

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 30 ABRIL 2025

- El patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en 940 millones de euros, hasta los 408.716 millones
- Hasta abril, las suscripciones netas ya superan los 12.885 millones
- La rentabilidad a 1 año se sitúa en el 4,2%

PATRIMONIO

En abril, a pesar de la persistente volatilidad registrada en los mercados financieros, el patrimonio de los Fondos de Inversión experimentó un incremento en su volumen de activos de 939 millones de euros (0,2%) respecto al mes de marzo, situándose a finales de mes por encima de los 408.716 millones de euros. Así en el conjunto del año, el incremento en el volumen de activos se sitúa en 9.714 millones de euros (2,4%).

En el mes, las suscripciones netas positivas permitieron compensar en su totalidad las rentabilidades negativas ocurridas en los mercados financieros con mayor exposición a los americanos, confirmando así la preferencia de los partícipes en este producto de inversión incluso en momentos de incertidumbre en los mercados financieros.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	abril-25	Variación			
		abril-25		2025	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENTA FIJA	159.819.953	3.361.305	2,1%	14.348.532	9,9%
GLOBALES	57.152.152	1.112.044	2,0%	-85.166	-0,1%
MONETARIOS	24.509.099	685.142	2,9%	1.664.495	7,3%
RENTABILIDAD OBJETIVO	20.121.062	120.953	0,6%	-773.088	-3,7%
RETORNO ABSOLUTO	7.670.490	80.675	1,1%	438.373	6,1%
RENTA VARIABLE NACIONAL	3.001.125	34.626	1,2%	355.994	13,5%
FONDOS ÍNDICE	6.661.018	-130.287	-1,9%	-112.849	-1,7%
GARANTIZADOS	8.900.312	-216.952	-2,4%	-1.026.821	-10,3%
RENTA FIJA MIXTA	36.071.312	-1.042.297	-2,8%	343.766	1,0%
RENTA VARIABLE MIXTA	23.061.611	-1.576.063	-6,4%	-1.678.177	-6,8%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	57.130.841	-1.634.733	-2,8%	-4.015.664	-6,6%
Inversión libre	4.617.149	145.287	3,2%	254.514	5,8%
Total Fondos de Inversión	408.716.123	939.699	0,2%	9.713.908	2,4%

(*): Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

Desglosando por categorías, los *Fondos de Renta Fija* lideraron los crecimientos patrimoniales en términos absolutos (3.361 millones de euros) debido tanto al volumen de flujos positivos registrados en el mes, con mayor intensidad en aquellos con duraciones en sus bonos a más corto plazo, como a las rentabilidades positivas generadas en sus mercados de referencia. En el conjunto del del año, estas categorías ya han incrementado su volumen de activos en 14.350 millones de euros (9,9%).

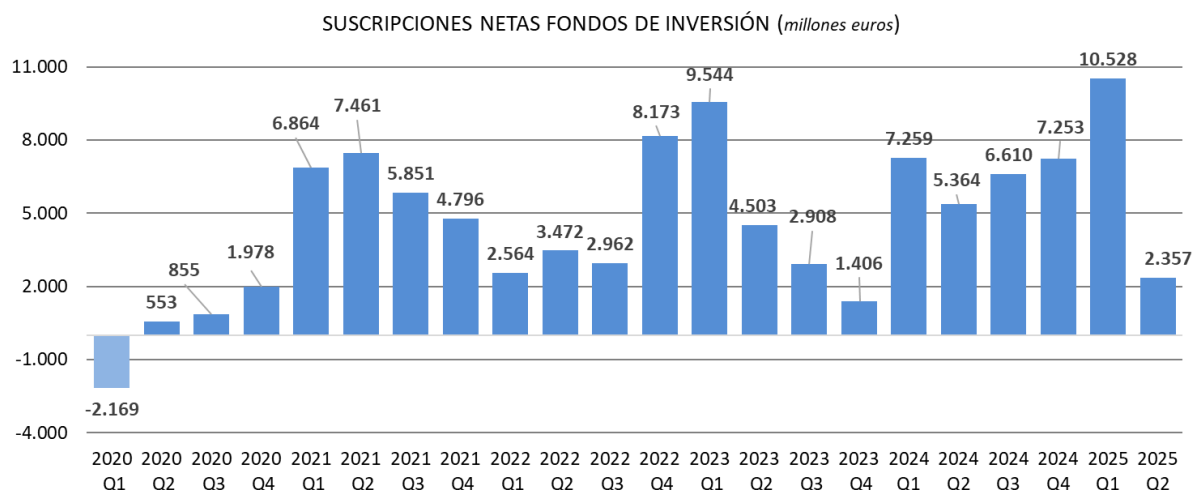
También los *Fondos Globales* registraron incrementos en su volumen de activos (1.112 millones de euros) por motivo de reclasificaciones de categorías de inversión registradas en varios Fondos.

En términos porcentuales los *Fondos Monetarios* fueron los que mayores aumentos experimentaron (685 millones de euros) debido nuevamente por efecto suscripciones netas positivas y rentabilidades positivas.

Por el lado contrario, los *Fondos de Renta Variable Internacional* fueron los que mayores retrocesos registraron en sus patrimonios (1.635 millones de euros), debido principalmente a las rentabilidades negativas generadas en sus mercados bursátiles de referencia, ya que en su conjunto estas categorías experimentaron flujos de entrada ligeramente positivos.

Los *Fondos Mixtos* vieron retroceder su volumen de activos en 2.618 millones de euros, donde aquellos con mayor exposición a mercados internacionales registraron correcciones en sus valoraciones por efecto de mercado además de flujos de salida negativos. En los *Fondos Mixtos* con exposición a mercados, tanto de bonos como de acciones, europeos vieron aumentar su volumen de activos tanto por flujos como rentabilidades positivas.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



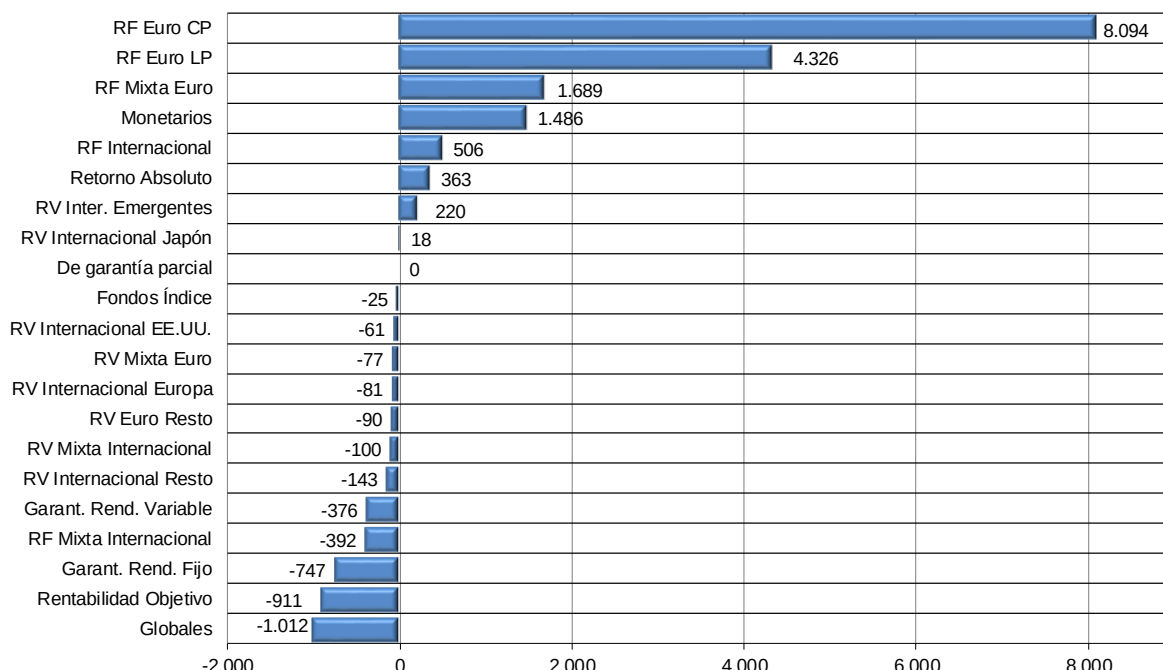
En el cuarto mes del año los Fondos de Inversión volvieron a registrar suscripciones netas positivas por 2.357 millones de euros. Hasta abril, **el volumen de suscripciones netas supera los 12.885 millones de euros, la mayor cifra acumulada en el primer cuatrimestre desde 2015.**

En abril, los *Fondos de Renta Fija* acumularon 2.580 millones de euros de entradas positivas, seguidos por los *Fondos Monetarios* (639 millones de euros) y los *Renta Variable Internacional Emergentes* (245 millones de euros). Por el lado de las salidas, los *Fondos Globales* registraron 453 millones de euros de reembolsos y los *Fondos Mixtos* con exposición a mercados internacionales 668 millones de euros.

Las categorías más conservadoras, lideran en el año los nuevos flujos de entrada, donde los *Fondos de Renta Fija* y *Fondos Monetarios* acumulan hasta abril 12.926 millones de euros y 1.486 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente, los *Fondos de Renta Fija Mixta Euro* superan los 1.689 millones de euros de suscripciones netas positivas.

En el lado contrario, los *Fondos Globales*, *Rentabilidad Objetivo* y *Garantizados de Rendimiento Fijo* lideran los reembolsos netos (2.670 millones de euros en su conjunto).

Suscripciones netas acumuladas 2025 (millones euro)



RENTABILIDAD

El inicio de mes estuvo marcado por el anuncio de la imposición de las tasas arancelarias por parte de EEUU al resto de países del mundo, provocando un shock en los mercados financieros a nivel mundial junto a una fuerte apreciación del euro respecto al dólar americano. El anuncio de una pausa temporal a la imposición de aranceles impulsó a los mercados en la segunda mitad del mes, permitiendo recuperar buena parte del ajuste de los primeros días de abril.

Ante esta situación, el BCE recortó por sexta vez consecutiva sus tasas de interés oficiales en 25 p.b. como medida de seguridad por la incertidumbre arancelaria.

El PIB de España creció un 0,6% en el primer trimestre del año (2,8% interanual). La inflación en España experimentó un ligero descenso respecto al mes anterior hasta el 2,2% (2,3% en marzo), mientras que en la eurozona se situó en el 2,4%. En EEUU retrocedió hasta el 2,4% en el mes de marzo.

El FMI publicó el informe de perspectiva de la economía mundial en el cual alertó sobre una incertidumbre sin precedentes, además de prever que la inflación general mundial disminuya a un ritmo más lento que el previsto en el pasado informe. La perspectiva de crecimiento para España en 2024 se situó en el 3,2% (0,8% eurozona) y pronostican un crecimiento del 2,5% y 1,8% para 2025 y 2026, respectivamente.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimentó un aumento del 1,2%, situándose por encima de los 13.287 puntos. En los cuatro primeros meses del año, el IBEX-35 ya acumula una rentabilidad del 14,6%, liderando las rentabilidades en comparación con sus homólogos europeos. La rentabilidad interanual del IBEX es del 22,4%.

Los mercados internacionales americanos registran rentabilidades mixtas en función del índice (0,9% en el caso de S&P y del -1,8% del DOW JONES).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/04/25)

Tipo de Fondo	Mes	2025	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,19	0,76	2,92	2,19	1,24	0,49	0,74	1,01	1,26	1,78
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,26	0,90	3,31	2,28	1,44	0,49	0,78	1,02	1,33	1,96
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,76	1,12	4,76	1,63	0,77	0,37	1,48	1,61	2,01	2,66
RENTA FIJA MIXTA EURO	0,34	0,94	4,67	2,15	1,79	0,24	1,22	1,45	1,29	2,48
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	0,08	2,01	3,20	4,24	4,59	1,14	2,58	2,50	1,29	3,54
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	1,96	15,08	21,61	15,21	15,46	4,12	5,03	4,90	3,15	6,68
RENTA FIJA INTERNACIONAL	0,05	-0,03	4,83	1,38	0,77	0,41	1,55	1,55	1,57	2,54
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,18	-0,72	3,85	1,84	1,75	0,34	0,96	0,97	0,67	1,98
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,70	-1,85	3,29	2,52	3,37	1,11	2,23	2,13	0,59	2,98
RENTA VARIABLE EURO RESTO	0,25	6,10	6,98	8,20	10,83	3,30	5,37	4,72	1,66	5,72
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-0,55	4,87	5,21	6,97	11,16	3,76	5,20	4,10	1,23	4,82
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-4,47	-12,60	3,14	7,54	12,26	9,09	10,33	7,72	3,23	4,48
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	0,20	-5,81	0,01	8,30	9,22	5,08	6,13	3,95	-0,33	1,06
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-2,95	-4,22	1,41	1,67	5,03	1,85	1,80	4,75	3,47	5,01
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-3,40	-7,39	0,65	4,83	9,98	4,73	6,76	5,76	0,98	4,56
GLOBALES	-0,82	-1,91	3,28	2,20	3,42	1,34	2,31	2,16	0,66	2,99
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,41	0,97	3,62	0,65	-0,05	0,30	1,17	1,47	1,89	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,37	1,72	4,49	2,26	1,31	0,64	1,41	1,59	1,53	
FONDOS ÍNDICE	-1,25	0,11	11,82	13,20						
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,36	0,94	3,44	1,03						
RETORNO ABSOLUTO	0,31	1,10	5,10	2,80	3,13	0,86	1,15			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	0,06	1,14	5,93	3,42	6,44	2,84	4,42			
FONDOS DE FIL	0,00	1,62	6,95	4,44	3,22	0,71	1,28			
TOTALES FONDOS	-0,34	-0,63	4,19	3,03	3,69	1,49	2,19	2,18	1,60	2,58

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del -0,3%, donde aquellas categorías con mayor exposición a renta fija y a renta variable española obtuvieron rentabilidades positivas. En los últimos 12 meses, la rentabilidad anual media de los Fondos de Inversión alcanza el 4,2% anual.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento hasta abril de 13.113 millones de euros, situándose en 741.954 millones de euros (1,8% más que en diciembre de 2024).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 24.694.579 lo que supone un incremento en el año del 2,5%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	abr-25	dic-24	% var.2025	abr-25	dic-24	% var.2025
IIC NACIONALES	427.954	418.841	2,2%	17.281.068	16.680.151	3,6%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	408.716	399.002	2,4%	17.181.602	16.580.104	3,6%
SICAV	18.188	18.541	-1,9%	99.363	99.466	-0,1%
IIC INMOBILIARIAS	1.050	1.298	-19,1%	103	581	-82,3%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	314.000	310.000	1,3%	7.413.511	7.413.511	0,0%
FCP/SICAV	225.400	218.000	3,4%			
ETF	88.600	92.000	-3,7%			
TOTAL IIC	741.954	728.841	1,8%	24.694.579	24.093.662	2,5%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (marzo 2025).

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC internacionales (sep 2024)