

## NOTA DE PRENSA DATOS PROVISIONALES FONDOS DE INVERSIÓN (DICIEMBRE 2024)

- Los Fondos de Inversión nacionales experimentan un crecimiento de 50.000 millones de euros en 2024, el mayor incremento de la serie histórica
- A cierre de año, los Fondos de Inversión registran unas suscripciones superiores a los 25.600 millones de euros

### AVANCE DE DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN (diciembre 2024)

#### SUSCRIPCIONES NETAS (millones euro)



#### PATRIMONIO (millones euro)



#### RENTABILIDAD (en el año)



### PATRIMONIO

El patrimonio de los Fondos de Inversión se mantiene sin variación respecto al mes de noviembre gracias a las nuevas aportaciones realizadas por sus partícipes en el mes permitiendo compensar, en su práctica totalidad, los ajustes en las carteras en los Fondos de Inversión por efecto de mercado. Así, el patrimonio de los Fondos de Inversión se situó en los **398.101 millones de euros**. El incremento en el volumen de activos de los Fondos de Inversión para en el conjunto de 2024 superó el 14% (casi 50.000 millones de euros), el más elevado de la serie histórica.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	diciembre-24	Variación			
		diciembre-24		2024	
		Importe <small>(miles de euros)</small>	%	Importe <small>(miles de euros)</small>	%
RENDA FIJA	<b>144.753.982</b>	1.043.300	0,7%	27.217.651	23,2%
MONETARIOS	<b>22.644.852</b>	455.490	2,1%	12.151.535	115,8%
RENDA FIJA MIXTA	<b>35.503.877</b>	236.848	0,7%	3.671.708	11,5%
RENTABILIDAD OBJETIVO	<b>21.086.939</b>	135.875	0,6%	514.131	2,5%
RETORNO ABSOLUTO	<b>7.303.124</b>	45.095	0,6%	635.355	9,5%
RENDA VARIABLE MIXTA	<b>24.766.997</b>	-51.253	-0,2%	460.074	1,9%
RENDA VARIABLE NACIONAL	<b>2.617.432</b>	-65.240	-2,4%	-487.903	-15,7%
GARANTIZADOS	<b>9.997.382</b>	-103.057	-1,0%	-3.068.721	-23,5%
FONDOS ÍNDICE	<b>6.787.847</b>	-171.815	-0,5%	1.130.359	20,0%
GLOBALES	<b>57.124.508</b>	-697.680	-1,2%	-995.198	-1,7%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>61.149.191</b>	-946.538	-1,5%	8.693.722	16,6%
Inversión libre	<b>4.365.146</b>	-	-	-	-
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>398.101.279</b>	<b>-118.976</b>	<b>0,0%</b>	<b>49.922.714</b>	<b>14,3%</b>

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

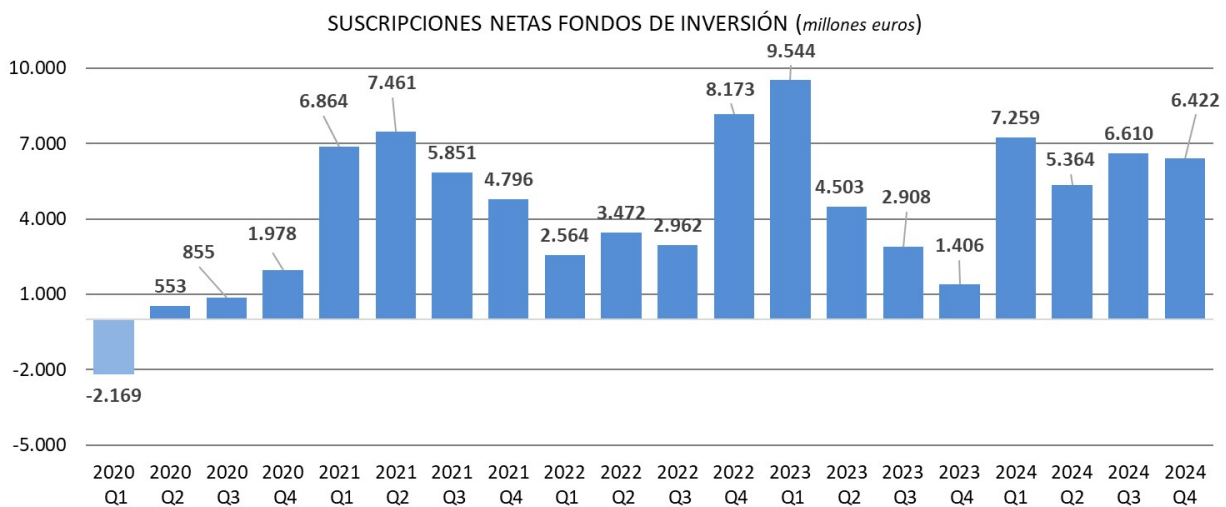
En el último mes del año, más de la mitad de las categorías de inversión experimentaron crecimiento patrimonial. En términos absolutos, los *Fondos de Renta Fija* fue la categoría con mayor incremento patrimonial (1.043 millones de euros) debido a las suscripciones registradas en el mes. A cierre de año, esta es la categoría que experimentó el mayor aumento en volumen de activos, 23,2% (27.217 millones de euros).

En términos porcentuales los *Fondos Monetarios* lideraron los aumentos en diciembre (2,1%), gracias a las suscripciones netas registradas en el mes y acompañada de las rentabilidades positivas aportadas por sus mercados de referencia. Esta vocación cierra el año con un incremento cercano al 116% (12.151 millones de euros).

Los *Fondos de Renta Fija Mixta* y *Rentabilidad Objetivo* también vieron aumentar su patrimonio (372 millones de euros en su conjunto). En ambos casos el incremento se produjo gracias tanto a los flujos positivos como a las rentabilidades positivas. Adicionalmente, los *Fondos de Retorno Absoluto* registraron crecimientos patrimoniales (45 millones) por el mismo motivo.

Por el lado contrario, los *Fondos de Renta Variable Internacional* fue la categoría que registró un mayor descenso en su volumen de activos debido tanto a la rentabilidad negativa de sus mercados de referencia como a los reembolsos registrados en el mes. Los *Fondos Globales* también experimentaron un descenso patrimonial de cierta magnitud (697 millones de euros) afectados tanto por los ajustes en sus valoraciones como por los reembolsos en esta categoría. También los *Fondos Garantizados* registraron descensos de patrimonio (103 millones de euros)

## SUSCRIPCIONES y REEMBOLSOS



En diciembre, los **Fondos de Inversión** registraron suscripciones netas por importe superior a los **1.000 millones de euros**.

En el conjunto del año, las **entradas netas en Fondos de Inversión superan los 25.600 millones de euros**, las más elevadas en los últimos 3 años.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	SUSCRIPCIONES NETAS	
	dic-24	Acumulado 2024
RENDA FIJA	1.096.053	22.059.126
MONETARIOS	420.404	11.599.572
RENDA FIJA MIXTA	285.405	2.438.492
RENTABILIDAD OBJETIVO	105.688	-312.106
RETORNO ABSOLUTO	18.620	270.551
RENDA VARIABLE MIXTA	17.090	-1.088.764
RENDA VARIABLE NACIONAL	-29.348	-755.475
GARANTIZADOS	-114.696	-3.015.990
FONDOS ÍNDICE	-150.677	-26.648
GLOBALES	-161.323	-5.794.502
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	-462.351	282.064
<b>Total general</b>	<b>1.024.865</b>	<b>25.656.320</b>

La atención del participante se centró mayoritariamente en las categorías de *Renta Fija* a finales de año. Así los *Fondos de Renta Fija* fueron los que mayores flujos positivos registraron (1.096 millones de euros), centrado en su vertiente de corto plazo. En el conjunto del año, esta categoría acumula más de 22.000 millones de euros de entradas netas.

También en diciembre, los *Fondos Monetarios* han tenido flujos de entrada de gran magnitud (420 millones de euros). En el conjunto del año esta categoría acumuló unas

suscripciones netas próximas a los 12.000 millones de euros.

Los *Fondos de Rentabilidad Renta Fija Mixta* y *Rentabilidad Objetivo* registraron flujos de entrada superiores a los 391 millones en su conjunto.

En el lado de los reembolsos, los *Renta Variable Internacional* fueron los que registraron las mayores salidas netas, superiores a los 460 millones de euros centrados en su vertiente europea. Seguidamente los *Fondos Globales* y *Fondos Índice* experimentaron flujos de salida de similar magnitud (312 millones de euros en su conjunto).

## RENTABILIDAD

El comportamiento de los mercados financieros en el mes ha estado marcado por el tono más agresivo de la reunión de la FED en cuanto a las proyecciones sobre los recortes en los tipos de interés oficiales americanos de cara a 2025, reduciendo a únicamente dos bajadas (0,5 p.p) en sus tasas oficiales de las cuatro previstas, además de otras 2 adicionales para 2026. Esta decisión provocó una mayor volatilidad en los mercados financieros, provocando ajustes en las valoraciones de los activos de renta variable y renta fija.

En el mes tanto el BCE como la FED procedieron a recortar los tipos de interés oficiales en 25 p.b., hasta el 3% en el caso del BCE y 4,5% por parte de la FED.

La OCDE actualizó la previsión de crecimiento económico para España hasta el 3% para 2024 y 2,3% para 2025. Para la Eurozona el crecimiento se situaría en el 0,8% y en el 1,7% para el conjunto de países de la OCDE.

La inflación en diciembre repuntó hasta el 2,8% en España, frente al registrado en noviembre del 2,4%. En EEUU se situó en el 2,7% en el mes de noviembre.

En diciembre, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimenta una corrección del -0,9%, comportamiento similar a la mitad de los mercados europeos. En términos acumulados del año, el IBEX-35 experimenta una revalorización próxima del 14%.

Los mercados internacionales americanos registraron rentabilidades negativas (-1% en el caso de S&P y del -4,3% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, presentaron rentabilidades positivas. De esta manera, en el caso del NIKKEI presenta en el mes un aumento del 4,4% y en el caso del HANG SENG, un aumento del 3,4%.

Categoría de inversión	Rentabilidad diciembre 2024	Acumulado 2024
MONETARIOS	0,15%	3,24%
RENTA FIJA	-0,05%	3,54%
RENTA FIJA MIXTA	-0,15%	5,09%
RENTA VARIABLE MIXTA	-0,29%	7,79%
RENTA VARIABLE NACIONAL	-1,35%	10,94%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	-0,79%	17,37%
GARANTIZADOS	0,10%	3,01%
RETORNO ABSOLUTO	0,35%	5,69%
FONDOS ÍNDICE	-0,32%	21,50%
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,13%	3,15%
GLOBALES	-0,94%	2,08%
<b>Total fondos de inversión</b>	<b>-0,26%</b>	<b>6,93%</b>

En este contexto, y a fecha de elaboración del informe, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media negativa del -0,26%.

Más de la mitad de las categorías registraron rentabilidades negativas, donde únicamente aquellas con exposición a renta fija en su componente a más corto plazo obtuvieron rentabilidades positivas. Así, los *Fondos Retorno Absoluto* y *Monetarios* obtuvieron

rentabilidades positivas, mientras que los *Fondos Globales* y *Renta Variable Internacional* experimentaron correcciones en sus valoraciones.

En el conjunto del año, los Fondos de Inversión registran una rentabilidad media positiva del 6,9%. Destacan las categorías con mayor exposición a acciones internacionales con rentabilidades hasta diciembre en torno al 17,4%.