

DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN 28 FEBRERO 2025

- El patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en 4.933 millones de euros, hasta los 412.500 millones
- Hasta febrero, las suscripciones netas ya superan los 7.636 millones
- La rentabilidad a 1 año se sitúa en el 7,2%

PATRIMONIO

En febrero, las revalorizaciones de cartera por efecto de mercado junto con las suscripciones netas realizadas por los partícipes en Fondos de Inversión, permitió que el volumen de activos registrara un nuevo incremento de 4.933 millones de euros (1,2%). En los dos primeros meses del año, los Fondos de Inversión ya han incrementado sus activos en más de 13.498 millones de euros (3,4%).

En el mes, el aumento en el volumen de activos se explica en un 83% por las aportaciones realizadas por sus partícipes y el 17% restante por las rentabilidades positivas.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	febrero-25	Variación			
		febrero-25		2025	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	153.828.192	4.635.061	3,1%	8.356.772	5,7%
RENDA FIJA MIXTA	37.404.585	792.089	2,2%	1.677.039	4,7%
RENDA VARIABLE MIXTA	25.505.156	229.781	0,9%	765.368	3,1%
MONETARIOS	23.221.923	188.274	0,8%	377.319	1,7%
RENDA VARIABLE NACIONAL	2.938.651	167.737	6,1%	293.520	11,1%
RETORNO ABSOLUTO	7.487.423	163.544	2,2%	255.306	3,5%
FONDOS ÍNDICE	7.211.019	82.910	1,2%	437.152	6,5%
GLOBALES	58.088.197	-153.628	-0,3%	850.880	1,5%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	63.354.347	-184.350	-0,3%	2.207.842	3,6%
GARANTIZADOS	9.154.739	-327.781	-3,5%	-772.395	-7,8%
RENTABILIDAD OBJETIVO	20.030.957	-534.074	-2,6%	-863.193	-4,1%
Inversión libre	4.275.451	-126.356	-2,9%	-87.184	-2,0%
Total Fondos de Inversión	412.500.640	4.933.205	1,2%	13.498.426	3,4%

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

En febrero y en términos absolutos, los Fondos de Renta Fija lideraron con margen los crecimientos del mes, con incrementos en sus patrimonios superiores a los 4.635 millones de euros. La mayor parte de este aumento correspondió a los Fondos de menor duración, cuyo origen fue en su gran mayoría las nuevas suscripciones netas registradas por la Renta Fija a Corto Plazo (casi 2.300 millones de euros). No obstante, los Fondos con mayor

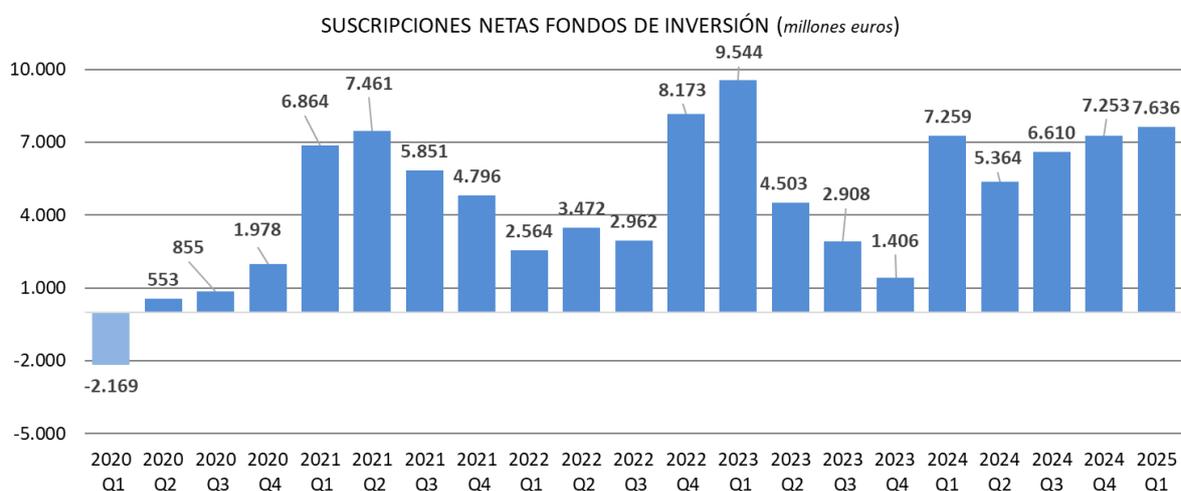
duración de sus bonos, mantuvieron la atención de sus partícipes al registrar mayores suscripciones que en enero. Estas categorías en su conjunto ya han incrementado su volumen de activos en 8.357 millones de euros en el año (5,7%)

En términos porcentuales, fueron los Fondos de Renta Variable Nacional los que experimentaron un mayor crecimiento (6,1%), por el notable comportamiento de sus mercados de referencia. Hasta febrero esta categoría lidera en términos porcentuales los incrementos patrimoniales (11%) gracias a las rentabilidades de sus mercados bursátiles.

En el lado contrario, los Fondos de las categorías de Rentabilidad Objetivo y Garantizados registraron descensos patrimoniales (534 y 328 millones de euros respectivamente), tras los vencimientos del mes de febrero.

También los Fondos de Renta Variable Internacional y Globales registraron descensos en sus patrimonios debido principalmente a las correcciones surgidas en sus mercados bursátiles de referencia.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



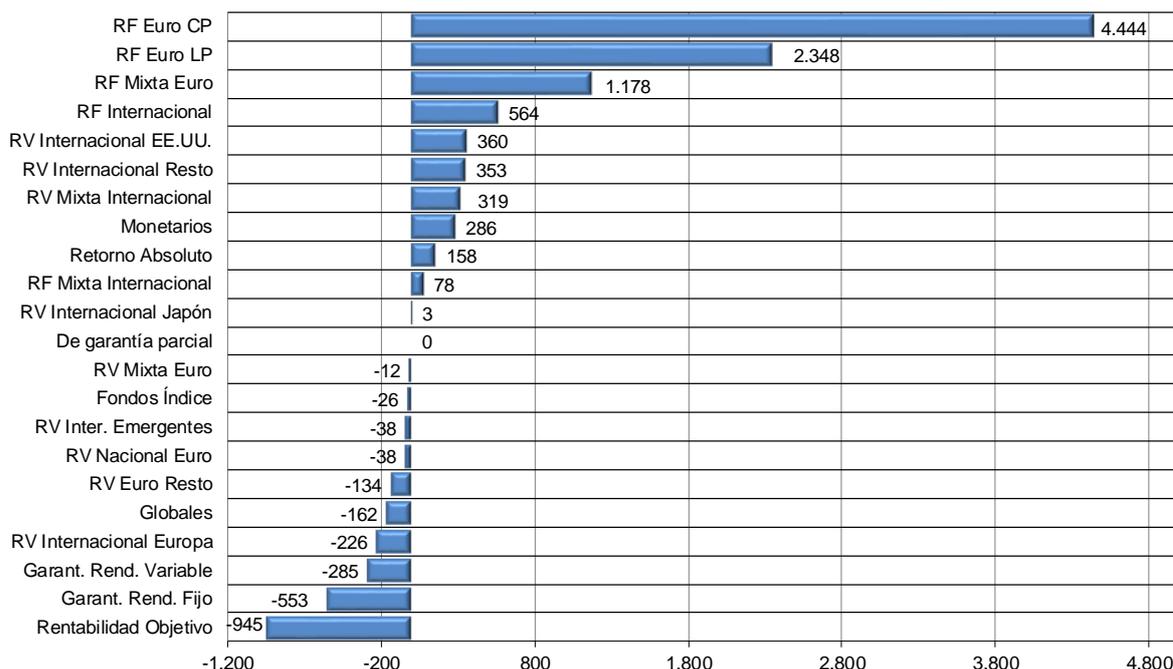
En el segundo mes del año se aceleró el ritmo inversor y los Fondos de Inversión registraron suscripciones netas positivas por 4.072 millones de euros. Hasta febrero, **el volumen de suscripciones netas supera los 7.636 millones de euros, las más elevadas en la serie histórica en los dos primeros meses del año.**

Esta tendencia permite que los Fondos de Inversión encadenen de forma consecutiva 54 meses experimentando operaciones netas positivas de inversión por parte de los ahorradores, confirmando a la inversión colectiva como instrumento de preferencia para la canalización de su excedente de ahorro.

En el mes, las vocaciones más conservadoras centraron las preferencias de los partícipes. Así, los *Fondos de Renta Fija* registraron 4.052 millones de euros de nuevos flujos en su conjunto, con mayor incidencia en aquellos con menor duración de sus bonos. No obstante, la preferencia por duraciones a más largo plazo estuvo más equilibrada que en el mes anterior y representaron el 44% de las suscripciones netas.

Los Fondos Mixtos también registraron suscripciones netas en su conjunto de cierta magnitud (878 millones de euros), con mayor intensidad en su vertiente de renta fija.

En el lado de los reembolsos, destacaron los Fondos Rentabilidad Objetivo y los Garantizados de rendimiento fijo, que registran 581 y 313 millones de euros de reembolsos netos, por motivo de vencimiento de garantías no renovadas. También los Renta Variable Internacional Europa y Globales registraron salidas netas por 287 millones en su conjunto.

Suscripciones netas acumuladas 2025 (millones euro)


RENTABILIDAD

El mes de febrero estuvo marcado por las acciones relativas a los aranceles comerciales por parte de EEUU hacia las economías de Canadá y México además de China y Europa. Estas tensiones comerciales, provocaron volatilidad en los mercados bursátiles a nivel mundial, debido al potencial aumento de la inflación con las consecuentes dudas que la FED pueda recortar sus tipos de interés oficiales. A pesar de este entorno, los mercados bursátiles europeos, destacando el español, obtuvieron rentabilidades muy positivas en comparación con los americanos.

En cuanto a la inflación, mientras que la FED enfatizó sobre los riesgos de una inflación persistente, sugiriendo que postergará los recortes de tasas hasta asegurarse que la inflación está bajo control, el BCE opinó que la inflación se mantiene en el buen camino hacia el objetivo del 2%, pero abogando por ajustes más cautelosos dado que los tipos de interés ya se han reducido significativamente. En febrero, la inflación en España volvió a incrementarse hasta el 3% (misma tasa que la registrada para enero en EEUU), una décima por encima de la registrada en enero. En cuanto a la inflación en la eurozona se situó en el 2,4%, manteniéndose así dentro de los márgenes esperados por el BCE.

En febrero, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimentó una revalorización del 7,5% situándose por encima de los 13.300 puntos. En los dos primeros meses del año, el IBEX-35 ya acumula una rentabilidad del 15,1%, liderando las rentabilidades en comparación con sus homólogos europeos. La rentabilidad interanual del IBEX es del 33,5%.

Los mercados internacionales americanos registran correcciones en sus valoraciones (-1,9% en el caso de S&P y del -2,3% del DOW JONES).

En el caso de los mercados asiáticos, presentan rentabilidades mixtas en función del índice. De esta manera, en el caso del NIKKEI presenta en el mes una corrección del -6% y en el caso del HANG SENG, un aumento del 13,4%.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (28/02/25)

Tipo de Fondo	Mes	2025	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,18	0,40	3,13	2,02	1,11	0,46	0,72	1,01	1,26	1,81
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,22	0,46	3,42	2,02	1,07	0,44	0,75	1,01	1,32	1,98
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,43	0,68	4,55	0,74	0,27	0,29	1,46	1,62	2,02	2,68
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,39	1,04	5,33	1,62	1,03	0,23	1,26	1,44	1,30	2,52
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	1,32	4,72	6,96	4,39	3,91	1,49	2,87	2,53	1,35	3,68
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	5,92	12,74	29,55	15,00	10,43	4,20	5,02	4,58	2,82	6,68
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,81	1,12	5,94	1,22	0,43	0,54	1,68	1,62	1,77	2,63
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,34	1,25	6,18	1,95	1,44	0,56	1,15	1,05	0,77	2,07
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,02	1,74	7,62	3,20	3,19	1,51	2,72	2,23	0,77	3,15
RENDA VARIABLE EURO RESTO	2,65	8,94	12,84	8,78	8,51	3,75	5,92	4,65	1,76	5,91
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	2,84	8,61	13,11	8,75	9,44	4,26	5,76	4,12	1,35	5,02
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-1,86	0,52	18,25	12,16	15,37	10,50	11,99	8,30	4,02	4,92
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-2,36	-1,33	3,10	8,74	9,98	6,04	7,03	3,97	-0,15	1,35
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-0,10	1,49	11,44	2,37	4,11	2,99	2,84	4,60	3,44	5,28
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-0,74	2,65	13,72	8,55	10,73	6,02	8,09	6,13	1,28	5,00
GLOBALES	-0,06	1,77	7,80	3,17	3,32	1,81	2,67	2,31	0,81	3,15
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,24	0,37	3,29	-0,36	-0,50	0,24	1,14	1,48	1,89	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,66	1,41	4,82	1,66	0,93	0,64	1,38	1,57	1,49	
FONDOS ÍNDICE	2,14	7,02	23,17	15,64						
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,23	0,40	3,37	0,28						
RETORNO ABSOLUTO	0,47	1,37	5,98	2,70	2,30	0,89	1,23			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	0,79	2,00	8,36	3,30	4,60	3,10	4,79			
FONDOS DE FIL	0,00	0,00	7,29	3,48	2,44	0,63	1,21			
TOTALES FONDOS	0,23	1,48	7,21	3,39	3,38	1,74	2,38	2,27	1,67	2,69

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del 0,2%, con la inmensa mayoría de las categorías con rendimientos positivos y destacando aquellos con exposición a acciones del continente europeo. En febrero, el ranking de rentabilidades fue liderado por los Fondos de Renta Variable española, que registraron un rendimiento positivo superior al 5,9% (12,7% en el año). **En los últimos 12 meses, la rentabilidad anual media de los Fondos de Inversión supera el 7,2% anual.**

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento en febrero de 4.772 millones de euros, situándose en 742.415 millones de euros (1,9% más que en diciembre de 2024).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 24.438.442 lo que supone un incremento en el mes del 1,5%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	feb-25	dic-24	% var.2025	feb-25	dic-24	% var.2025
IIC NACIONALES	432.415	418.841	3,2%	17.041.198	16.680.151	2,2%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	412.501	399.002	3,4%	16.942.114	16.580.104	2,2%
SICAV	18.864	18.541	1,7%	98.981	99.466	-0,5%
IIC INMOBILIARIAS	1.050	1.298	-19,1%	103	581	-82,3%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	310.000	310.000	0,0%	7.397.244	7.397.244	0,0%
FCP/SICAV	218.000	218.000	0,0%			
ETF	92.000	92.000	0,0%			
TOTAL IIC	742.415	728.841	1,9%	24.438.442	24.077.395	1,5%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (diciembre 2024).

(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)