

## DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN 30 ABRIL 2021

- La rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión se situó a finales de abril en el 11,2%.
- El volumen de suscripciones netas durante los cuatro primeros meses del año aumenta hasta los 9.100 millones de euros.

### PATRIMONIO

El volumen de activos de los Fondos de Inversión registró un crecimiento en abril de 4.224 millones de euros respecto a marzo (1,5% de aumento en el mes). Este incremento permite alcanzar un nuevo máximo histórico, cuarto consecutivo en lo que llevamos de año, situando el patrimonio de los Fondos de Inversión en 291.540 millones de euros.

El positivo comportamiento de los mercados en abril junto al comportamiento inversor de los partícipes, que continuaron intensificando en abril su ritmo de suscripciones, permitieron consolidar el crecimiento de los Fondos de Inversión. En el inicio del segundo trimestre, los nuevos flujos de inversión aportaron el 52% del incremento mensual, mientras las rentabilidades positivas suponen la otra mitad del crecimiento. Así, **las revalorizaciones de las carteras de los partícipes por efecto mercado en los cuatro primeros meses del año ascienden a 8.100 millones de euros (47%)**.

En conjunto, hasta el mes de abril, los Fondos de Inversión domésticos experimentan un incremento patrimonial de 17.185 millones de euros, lo que supone un 6,3% más que a finales de 2020.

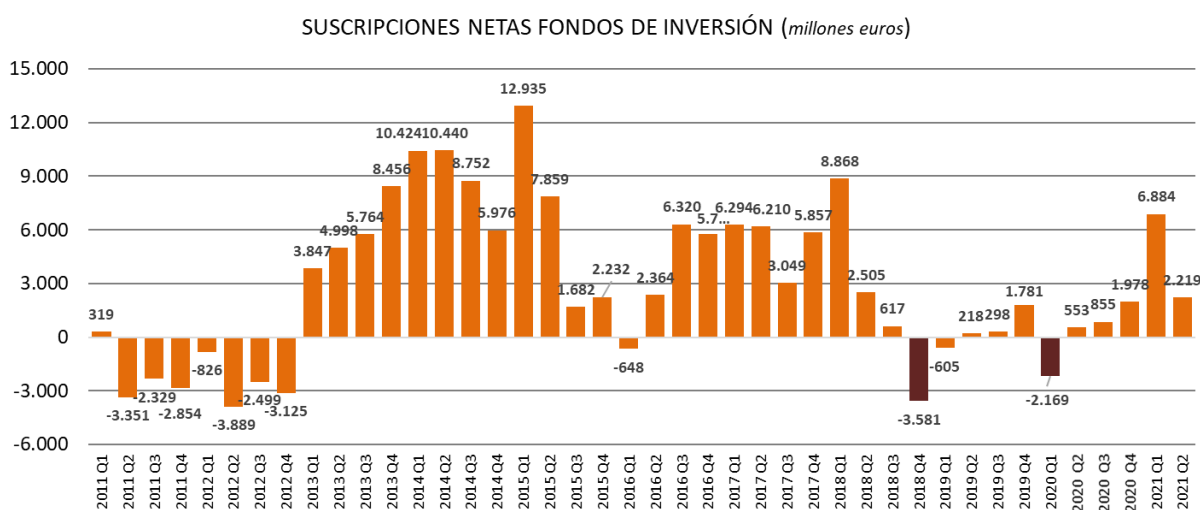
CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO					
	abril-21	Variación				
		abril-21		2021		
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%	
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>47.540.437</b>	2.218.263	4,9%	7.495.316	18,7%	
RENDA FIJA MIXTA	<b>48.375.991</b>	1.458.581	3,1%	4.085.813	9,2%	
GLOBALES	<b>43.643.108</b>	853.771	2,0%	2.922.129	7,2%	
RENDA FIJA	<b>72.841.945</b>	773.905	1,1%	1.278.992	1,8%	
RENDA VARIABLE MIXTA	<b>32.737.440</b>	300.483	0,9%	2.401.888	7,9%	
GESTIÓN PASIVA	<b>12.769.338</b>	69.380	0,5%	-253.248	-1,9%	
RENDA VARIABLE NACIONAL	<b>3.757.211</b>	46.404	1,3%	471.677	14,4%	
MONETARIOS	<b>4.663.621</b>	-89.110	-1,9%	96.726	2,1%	
GARANTIZADOS	<b>14.910.022</b>	-714.620	-4,6%	-647.230	-4,2%	
RETORNO ABSOLUTO	<b>7.626.223</b>	-722.421	-8,7%	-816.662	-9,7%	
Inversión libre	<b>2.674.708</b>	29.412	1,1%	149.589	5,9%	
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>291.540.043</b>	<b>4.224.048</b>	<b>1,5%</b>	<b>17.184.990</b>	<b>6,3%</b>	

De nuevo los *Fondos de Renta Variable Internacional* lideraron el ranking de crecimientos del mes en términos absolutos, con un incremento patrimonial por encima de los 2.218 lo que les permite experimentar un incremento en cuatro meses del 18,7% en su volumen de activos. También en términos porcentuales ha sido esta categoría la que ha liderado con un incremento del 4,9% seguidos de cerca por los *Fondos de Renta Fija Mixta* con un 3,1% provocado en gran parte por una reclasificación de categoría (proveniente de la vocación *Retorno Absoluto*).

También los *Fondos Globales* presentaron crecimientos notables (854 millones de euros) como consecuencia del comportamiento de los mercados y los flujos positivos del mes.

Por el lado contrario, los *Fondos Monetarios* y los *Fondos Garantizados* han registrado disminuciones en sus patrimonios como consecuencia de los reembolsos registrados además de las rentabilidades de mercado dadas. En el caso de los *Fondos de Retorno Absoluto* la disminución en el volumen total de patrimonio obedece a la reclasificación comentada previamente.

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

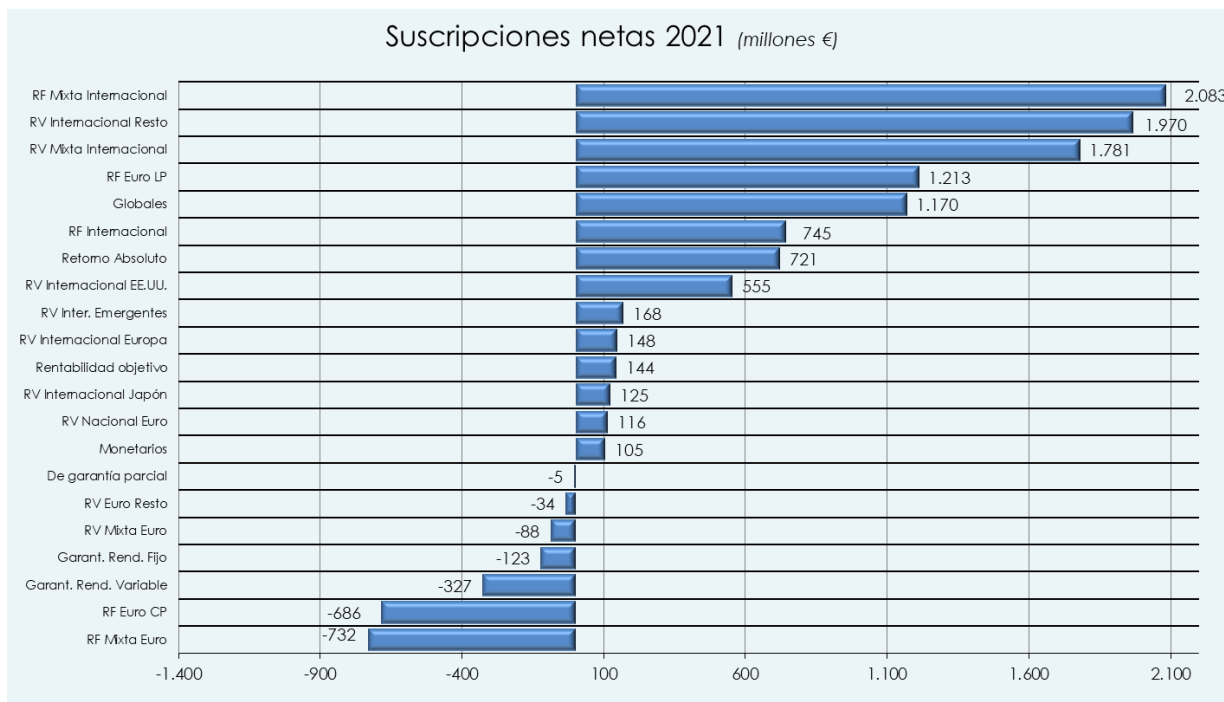


En el mes de abril, los Fondos de Inversión continuaron reforzando la tendencia de meses precedentes y **han registraron flujos netos positivos por importe de 2.219 millones de euros.**

De esta manera en los primeros cuatro meses del año 2021 los Fondos ya **acumulan casi de 9.100 millones de euros** de entradas netas.

En el conjunto del año, los *Fondos de Renta Fija Mixta Internacional* copan este ranking junto con los *Fondos de Renta Variable Internacional Resto* con suscripciones en su conjunto en torno a los 4.000 millones de euros. También los *Fondos de Renta Variable Mixta Internacional* junto con los *Renta Fija Euro LP* registran suscripciones de cierta magnitud (1.781 y 1.213 millones de euros), seguidos muy de cerca por los *Globales* (1.170 millones de euros).

Por el lado contrario, los *Fondos de Renta Fija Mixta Euro* son los que presentan un mayor volumen de salidas por valor de 732 millones de euros, seguidos por los *Fondos Renta Fija Euro CP* (686 millones de euros).



## RENTABILIDAD

El comportamiento de los mercados de renta variable en el mes de abril se ha caracterizado por un crecimiento generalizado y homogéneo, donde han destacado tanto los mercados europeos como los americanos. Continúan los aparentes signos de recuperación en las grandes economías y que han sido los factores claves que permiten explicar la actuación de los mercados durante los últimos 4 meses.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35, a fecha de elaboración de este informe, cerró con una revalorización del 2,74%, situándose de esta manera por encima de la media del resto de mercados europeos.

En cuanto a los mercados internacionales, también se han producido notables incrementos, como en el caso del S&P 500 (5,24%) y el índice de DOW JONES (2,71%). Los mercados asiáticos han registrado un comportamiento dispar, así en el caso del NIKKEI con un descenso del 1,25% y con un alza del 0,52% en el HANG SENG.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo presenta subidas en sus TIR. El bono español a 10 años finaliza abril en el 0,452%, (0,315% mes de febrero). El euro se aprecia respecto al dólar un 3,04% (1,2082 desde el 1,1725 a cierre de marzo).

**RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/04/21)**

Tipo de Fondo	Mes	2021	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,03	-0,17	0,18	-0,18	-0,21	0,42	0,87	1,10	1,57
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,00	-0,06	1,37	-0,27	-0,14	0,52	0,86	1,19	1,73
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,10	-0,43	3,26	0,78	0,73	2,21	2,11	2,30	2,72
RENTA FIJA MIXTA EURO	0,25	1,11	6,28	0,13	0,59	1,43	1,39	1,55	2,38
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	0,73	3,96	14,50	1,44	2,37	2,56	1,71	1,65	3,34
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	1,82	9,92	32,91	-2,54	2,68	2,24	1,60	2,48	5,31
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,24	-0,42	1,98	0,99	0,53	2,37	1,86	1,69	2,72
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,29	1,03	6,29	0,96	0,94	1,13	0,76	0,83	1,86
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,89	3,39	12,74	2,37	2,73	2,49	1,63	1,02	2,80
RENTA VARIABLE EURO RESTO	2,04	11,44	34,85	1,70	4,90	4,52	2,93	1,87	5,06
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	1,40	9,79	28,93	2,85	4,29	4,23	1,76	1,25	3,96
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	3,79	11,33	35,56	15,02	13,48	12,01	7,46	3,65	4,32
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-3,49	3,56	26,01	5,13	8,66	8,11	1,27	0,35	0,28
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-0,12	4,81	35,32	6,24	9,13	3,06	3,04	5,45	5,64
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	2,08	10,84	36,04	6,65	7,77	7,25	4,86	2,26	4,26
GLOBALES	0,97	3,65	12,94	2,12	2,80	2,71	2,07	1,31	2,88
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,25	-0,73	2,10	1,37	1,10	2,04	2,09	2,28	3,10
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,13	-0,06	2,59	0,82	1,07	1,77	1,58	1,81	3,42
DE GARANTÍA PARCIAL	0,56	2,83	5,37	0,17	0,93	1,95			
DE GESTIÓN PASIVA	1,09	4,35	13,38	2,99	2,75	2,26			
RETORNO ABSOLUTO	0,54	1,61	8,43	0,71	0,74	0,88			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	1,72	6,52	25,80	2,13	4,80	4,91			
FONDOS DE FIL	0,96	0,70	3,60	-0,63	-0,16	0,59			
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>0,67</b>	<b>2,97</b>	<b>11,19</b>	<b>2,02</b>	<b>2,18</b>	<b>2,40</b>	<b>2,01</b>	<b>1,85</b>	<b>2,40</b>

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en abril de 2021 una rentabilidad media neta de gastos y comisiones del 0,67%.

La recuperación de los mercados financieros permite que la rentabilidad media interanual de los Fondos de Inversión se haya situado en abril en el 11,19%. A este respecto, las categorías con mayores rentabilidades obtenidas en un año han sido aquellas centradas en acciones, principalmente en aquellas categorías de Renta Variable Internacional donde cabe destacar la centrada en EEUU con un 35,56% de rentabilidad y emergentes con un 35,32%. También las rentabilidades obtenidas en los mercados de acciones europeos, tanto en el ámbito nacional como internacional, han sido muy notables (36,04% y 34,85% respectivamente). También las categorías más conservadoras presentan rentabilidades muy positivas.

En cuanto al comportamiento en el mes de abril la práctica totalidad de las categorías han presentado rendimientos positivos por el comportamiento de los mercados financieros a nivel mundial, salvo en el caso de Japón, cuyos Fondos han registrado unos rendimientos negativos del 3,49%. Así pues, los Fondos centrados en acciones tanto en el mercado europeo como internacional son los que han liderado las rentabilidades este mes debido al buen comportamiento de los mercados. De esta manera los *Fondos de Renta Variable Internacional EEUU* son los que mayores rendimientos han aportado a sus partícipes (3,79%) seguidos muy de cerca por los *Fondos de Renta Variable Internacional Resto* (2,08%). En cuanto a los *Fondos de Renta Variable Nacional Euro* también han registrado rendimientos positivos, si bien es cierto ligeramente inferior del resto de países de la UE (2,04%).

En el caso contrario, solo los Fondos de renta fija de mayor duración registraron en abril una rentabilidad ligeramente negativa.

## INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un incremento de 4.434 millones de euros respecto al mes de marzo, hasta los 561.407 millones de euros, lo que permite situar el patrimonio por encima del registrado en diciembre del año anterior en un 7,3%.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 18.140.672, lo que supone un aumento en el año del 7%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	abr-21	dic-20	% var.2021	abr-21	dic-20	% var.2021
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	291.540	274.355	6,3%	13.850.653	12.635.711	9,6%
SICAV	28.665	27.599	3,9%	349.330	382.645	-8,7%
IIC INMOBILIARIAS	1.201	1.196	0,4%	691	692	-0,1%
IICs INTERNACIONALES <sup>(2)</sup>	240.000	220.000	9,1%	4.312.340	4.312.340	0,0%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>561.407</b>	<b>523.149</b>	<b>7,3%</b>	<b>18.513.014</b>	<b>17.331.388</b>	<b>6,8%</b>

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (marzo 2021).

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