

## DATOS DE FONDOS DE INVERSION 30 ABRIL 2023

- **Hasta abril el patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en 19.800 millones, y se sitúa en 326.000 millones de euros**
- **Las suscripciones netas en los cuatro primeros meses ascienden a 11.590 millones de euros**
- **En el conjunto del año, los Fondos de Inversión registran una rentabilidad positiva del 2,8%**

### PATRIMONIO

En abril, el volumen de activos de los Fondos de Inversión registró un **incremento de 2.549 millones de euros** (0,8%) permitiendo alcanzar un **nuevo máximo histórico al situarse en 326.000 millones de euros**. De esta manera en el conjunto del año los Fondos de Inversión experimentan un incremento superior a los 19.800 millones de euros (6,5% más que a cierre de 2022), consiguiendo el mayor incremento de patrimonio del primer cuatrimestre desde 2015.

El incremento del patrimonio de los Fondos de Inversión en el abril se explica en un 80% por las nuevas aportaciones realizadas por sus partícipes, y el 20% restante a las rentabilidades positivas generadas en los mercados financieros tanto de renta fija como de acciones, a pesar de la elevada volatilidad presente en los mercados bursátiles en los últimos días de mes.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)					
	abril-23	Variación				
		abril-23		2023		
		Importe <i>(miles de euros)</i>	%	Importe <i>(miles de euros)</i>	%	
RENTA FIJA	<b>100.252.757</b>	1.541.208	1,6%	10.739.341	12,0%	
RENTABILIDAD OBJETIVO	<b>15.477.591</b>	765.150	5,2%	4.231.611	37,6%	
GARANTIZADOS	<b>13.341.152</b>	677.665	5,4%	1.851.775	16,1%	
MONETARIOS	<b>6.249.426</b>	354.027	6,0%	1.017.619	19,5%	
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>49.857.933</b>	35.516	0,1%	2.294.525	4,8%	
FONDOS ÍNDICE	<b>5.094.596</b>	9.350	0,2%	536.049	11,8%	
RETORNO ABSOLUTO	<b>6.461.503</b>	-11.082	-0,2%	-602.694	-8,5%	
RENTA VARIABLE MIXTA	<b>24.762.180</b>	-52.323	-0,2%	363.585	1,5%	
RENTA VARIABLE NACIONAL	<b>3.363.367</b>	-62.559	-1,8%	110.993	3,4%	
RENTA FIJA MIXTA	<b>35.062.012</b>	-243.695	-0,7%	-402.505	-1,1%	
GLOBALES	<b>62.327.604</b>	-519.342	-0,8%	-481.384	-0,8%	
Inversión libre	<b>3.748.449</b>	55.545	1,5%	141.307	3,9%	
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>325.998.570</b>	<b>2.549.458</b>	<b>0,8%</b>	<b>19.800.220</b>	<b>6,5%</b>	

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

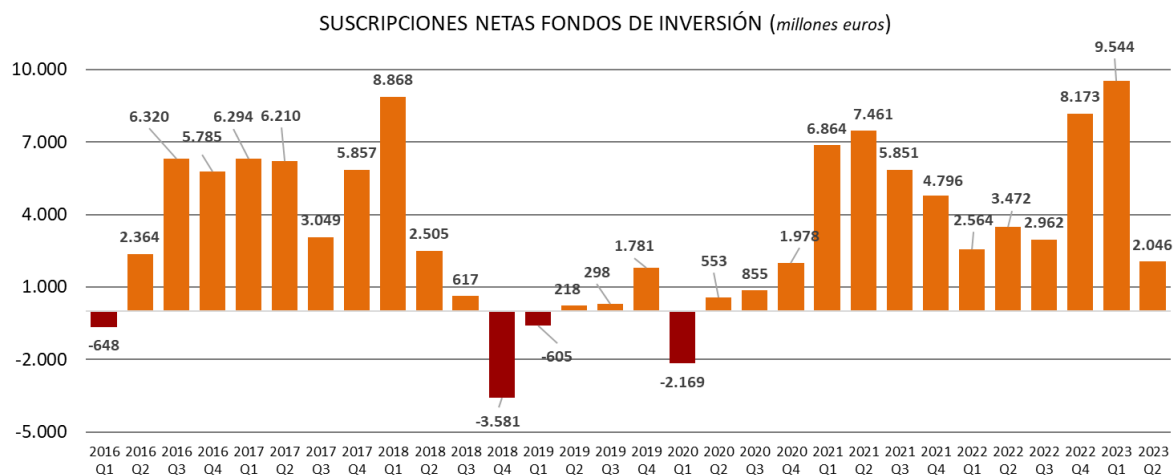
Desglosando por categorías, nuevamente aquellas vocaciones de inversión con un sesgo más conservador fueron las que obtuvieron crecimientos patrimoniales. Así, en términos absolutos los *Fondos de Renta Fija* fueron los que más incrementaron sus patrimonios (1.541 millones de euros), si bien a un ritmo inferior en comparación con meses precedentes. Este incremento se debió tanto por los nuevos flujos de entrada registrados en el mes, como por los rendimientos adicionales generados en los mercados de bonos. Los activos bajo gestión en estas vocaciones ya superan los 100.000 millones de euros.

En términos porcentuales, los *Fondos Monetarios* fueron los que más alzas registraron en sus patrimonios (6%) debido tanto al volumen de aportaciones realizadas por sus partícipes, como por las revalorizaciones en sus carteras por efecto de mercado. Adicionalmente, los *Fondos de Rentabilidad Objetivo* obtuvieron incrementos de cierta magnitud (765 millones de euros) tanto por las suscripciones netas como por las revalorizaciones en sus carteras por efecto de mercado. Hasta abril, esta vocación ha experimentado un alza del 37,6% (4.232 millones de euros).

También los *Fondos Garantizados* y *Fondos de Rentabilidad Objetivo* experimentaron alzas en sus patrimonios de cierta magnitud (1.443 millones de euros en su conjunto), puesto que sus partícipes canalizaron parte de su ahorro hacia estas vocaciones y obtuvieron rendimientos adicionales por las valoraciones positivas de sus carteras.

Por el lado contrario, los *Fondos Globales* fueron los que registraron un mayor retroceso en sus patrimonios (519 millones de euros) por los flujos de salida registrados en esta vocación. También los *Fondos Mixtos* experimentaron descensos en sus patrimonios (296 millones de euros en su conjunto) centrados principalmente en su componente de renta fija.

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



Los Fondos de Inversión experimentaron en abril captaciones netas superiores a los **2.046 millones de euros**. De esta manera, **encadenan 29 meses consecutivos con captaciones netas positivas**.

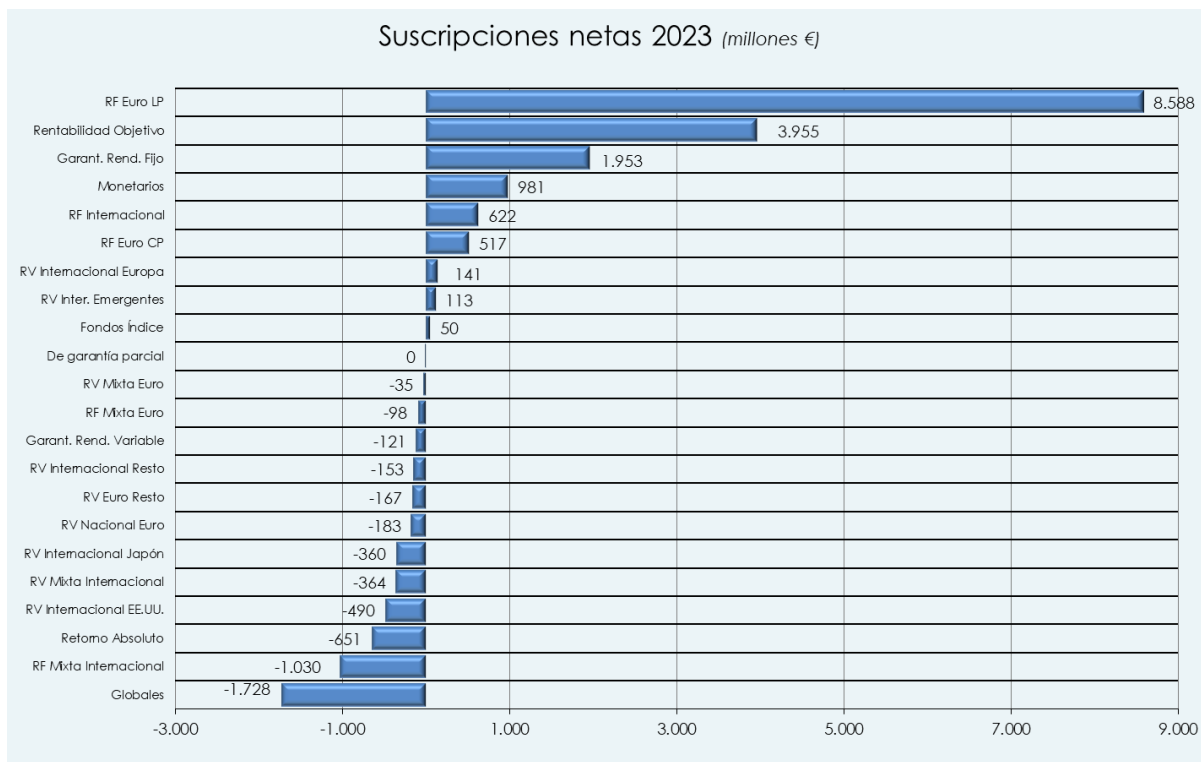
En los cuatro primeros meses del año, los Fondos de Inversión acumulan suscripciones netas de 11.590 millones de euros.

En abril, y al igual que en meses anteriores, las vocaciones más conservadoras continúan captando la atención del partícipe nacional, en un entorno de incrementos de los tipos de interés oficiales, que aumenta el atractivo de las categorías con mayor exposición a bonos.

Los *Fondos de Renta Fija* lideraron las captaciones netas del mes con más de 1.440 millones de euros, centradas en exclusiva en el largo plazo (1.905 millones de euros), pues aquellas con duración inferior a un año registraron reembolsos netos (473 millones de euros). También los *Fondos Rentabilidad Objetivo* (739 millones de euros), los *Fondos Monetarios* (342 millones) y los *Garantizados de Rendimiento Fijo* (680 millones de euros) registraron suscripciones netas positivas.

En sentido contrario, los *Fondos Globales*, fueron los que mayores flujos de salida experimentaron en el mes (540 millones de euros), seguidos por los *Fondos Renta Fija Corto Plazo*. Los *Fondos Mixtos* registraron en su conjunto 452 millones de euros centrados principalmente en su variante internacional.

Hasta abril, los *Fondos de Renta Fija a Largo Plazo* y *Rentabilidad Objetivo* concentran la mayoría de los nuevos flujos de entrada con más de 12.500 millones de euros. Por el contrario, los *Fondos Globales* y *Renta Fija Mixta Internacional* lideran los flujos de salida (1.728 millones de euros y 1.030 millones de euros respectivamente).



## RENTABILIDAD

A pesar de las tensiones originadas en el mercado americano en los últimos días del mes, similares a las surgidas a principio de año, tanto los mercados bursátiles, principalmente los europeos, como los mercados de renta fija, cerraron el mes con rentabilidades positivas. En el plano macro, el BCE anticipó otra subida de los tipos de interés oficiales prevista para el mes de mayo.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 finalizó abril con un alza del 0,09%, mostrando un comportamiento inferior a sus homólogos europeos. En lo que lleva de año, el IBEX-35, experimenta un incremento del 12,3%.

En cuanto a los mercados internacionales, su comportamiento fue bastante homogéneo ofreciendo rentabilidades positivas, como en el caso del S&P 500 (1,46%) y del 2,48% del DOW JONES. En los mercados asiáticos la tendencia fue diferente en cuanto a sus índices, así en el caso del NIKKEI ha presentado un ascenso del 2,91%, frente al descenso del HANG SENG con un descenso del 2,48%.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo presentó un ligero aumento en las rentabilidades de los bonos, provocando descensos en sus precios. El bono español a 10 años a cierre de mes se sitúa en el 3,423%, (3,363% en marzo). El euro se vuelve a apreciar respecto al dólar (1,0981 desde el 1,0875 a cierre de marzo).

**RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/4/23)**

Tipo de Fondo	Mes	2023	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,21	0,66	0,36	0,01	-0,14	0,01	0,51	0,83	1,18	2,10
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,21	0,74	0,26	0,22	-0,31	0,05	0,48	0,85	1,23	2,17
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,22	1,42	-2,93	-1,33	-0,97	0,46	1,42	1,48	1,86	2,83
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,30	1,71	-3,01	-0,19	-1,25	0,32	0,66	1,39	1,21	2,59
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	0,56	7,60	2,32	4,17	0,60	2,45	1,25	2,84	1,42	3,57
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	0,72	9,09	6,55	12,65	-0,09	4,10	1,06	4,88	2,27	5,97
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,03	1,45	-2,91	-1,06	-0,44	0,64	1,62	1,38	1,73	2,77
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,20	1,93	-2,81	0,12	-0,58	0,21	0,30	0,81	0,75	2,12
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,24	3,08	-2,85	2,09	0,25	1,38	1,45	2,23	0,87	3,05
RENDA VARIABLE EURO RESTO	1,34	11,50	7,11	12,24	1,98	4,99	3,13	5,17	2,11	5,72
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	1,72	10,23	6,91	14,03	4,47	5,57	3,01	4,70	1,76	4,85
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-0,50	5,92	-3,06	11,60	9,36	10,19	8,17	6,75	4,16	3,72
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	0,42	7,15	4,11	8,40	3,27	5,80	3,75	4,49	0,63	0,71
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-1,68	0,70	-8,17	3,75	-0,21	1,47	0,68	6,22	3,49	4,32
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-0,21	6,39	-1,24	11,32	4,23	6,43	5,57	5,79	2,20	4,43
GLOBALES	0,04	2,02	-3,64	2,22	0,14	1,88	1,52	1,98	1,16	3,01
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,01	0,72	-3,75	-1,99	-0,80	0,19	1,21	1,42	1,86	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,15	1,79	-0,99	-0,39	-0,26	0,79	1,08	1,54	1,60	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,06	1,27	-2,17	0,61	-0,58	1,41				
FONDOS ÍNDICE	0,89	10,69	6,45							
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,14	1,12	-3,07							
RETORNO ABSOLUTO	0,26	1,36	-1,23	1,98	-0,02	0,40				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	0,13	3,78	1,67	7,89	1,21	4,77				
FONDOS DE FIL	0,00	1,88	-1,80	0,33	-0,90	0,22				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>0,17</b>	<b>2,78</b>	<b>-1,67</b>	<b>2,52</b>	<b>0,57</b>	<b>1,47</b>	<b>1,53</b>	<b>1,98</b>	<b>1,55</b>	<b>2,67</b>

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del 0,17%, donde la mayoría de las vocaciones obtuvieron rentabilidades positivas, destacando los *Fondos de Renta Variable Internacional Europa* (1,72%), que ya acumulan más de un 10% de rentabilidad en el conjunto del año.

También la renta fija generó rentabilidades positivas superiores al 0,2% tanto para corto como largo plazo.

En lo que llevamos de año, **los Fondos de Inversión generan una rentabilidad positiva del 2,78%**.

## INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 25.299 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 593.970 millones de euros (4,4% más que en diciembre de 2022).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 23.052.019 lo que supone un aumento en el año del 1,6%

Tipo IIC	IIC			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	Patrimonio (millones €)					
	mar-23	dic-22	% var.2023	mar-23	dic-22	% var.2023
IIC NACIONALES	341.970	323.671	5,7%	16.639.952	16.276.721	2,2%
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	325.999	306.198	6,5%	16.528.882	16.135.946	2,4%
SICAV	14.695	16.182	-9,2%	110.475	140.082	-21,1%
IIC INMOBILIARIAS	1.276	1.291	-1,1%	595	693	-14,1%
IICs INTERNACIONALES <sup>(2)</sup>	252.000	245.000	2,9%	6.412.067	6.412.067	0,0%
FCP/SICAV	193.000	190.000	1,6%			
ETF	59.000	59.000	0,0%			
<b>TOTAL IIC</b>	<b>593.970</b>	<b>568.671</b>	<b>4,4%</b>	<b>23.052.019</b>	<b>22.688.788</b>	<b>1,6%</b>

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (marzo 2023).

(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 (dic 2022)