

## DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN 30 ABRIL 2024

- El patrimonio de los Fondos de Inversión se sitúa en 364.176 millones de euros, 16.265 millones de euros más en el año
- Las suscripciones netas hasta abril ascienden a 9.389 millones de euros

### PATRIMONIO

En abril, y tras cinco meses de notables crecimientos, los mercados financieros registraron una ligera corrección en sus valoraciones, provocando que el patrimonio de los **Fondos de Inversión experimentase un descenso en su volumen de activos de 575 millones de euros** (-0,2% respecto a marzo). En el conjunto del año, el volumen de activos crece en casi 16.300 millones de euros (4,7%).

El ajuste en las valoraciones de los activos de los Fondos de Inversión por efecto de mercado, ha sido compensado parcialmente con nuevas suscripciones netas registradas en el mes.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	abril-24	Variación			
		abril-24		2024	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	<b>126.548.765</b>	1.848.912	1,5%	9.012.434	7,7%
MONETARIOS	<b>15.956.923</b>	1.406.232	9,7%	5.463.606	52,1%
RENDA FIJA MIXTA	<b>31.885.279</b>	240.977	0,8%	53.109	0,2%
RETORNO ABSOLUTO	<b>6.687.520</b>	-7.186	-0,1%	19.751	0,3%
RENDA VARIABLE NACIONAL	<b>2.886.053</b>	-53.036	-1,8%	-219.282	-7,1%
FONDOS ÍNDICE	<b>6.114.222</b>	-273.710	-4,3%	456.733	8,1%
RENTABILIDAD OBJETIVO	<b>22.025.133</b>	-303.698	-1,4%	1.452.326	7,1%
GARANTIZADOS	<b>11.679.927</b>	-320.591	-2,7%	-1.386.176	-10,6%
RENDA VARIABLE MIXTA	<b>23.780.892</b>	-469.091	-1,9%	-526.031	-2,2%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>55.237.315</b>	-1.212.652	-2,1%	2.781.846	5,3%
GLOBALES	<b>57.151.459</b>	-1.414.287	-2,4%	-968.247	-1,7%
Inversión libre	<b>4.222.940</b>	-16.845	-0,4%	124.600	3,0%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>364.176.428</b>	<b>-574.976</b>	<b>-0,2%</b>	<b>16.264.669</b>	<b>4,7%</b>

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

En abril, únicamente 3 categorías de inversión registraron incrementos patrimoniales. En términos absolutos, los *Fondos de Renta Fija* fueron los que más aumentaron (1.849 millones de euros) debido a los flujos de entrada registrados, pues sus mercados de referencia, a excepción de los de corta duración, que obtuvieron rentabilidades negativas.

En términos porcentuales, los *Fondos Monetarios* experimentaron incrementos de elevada magnitud (1.406 millones de euros), gracias tanto a los nuevos flujos de entrada del mes, como a las rentabilidades que

complementaron el incremento en el mes. Esta categoría ya supera el 52% de crecimiento en el año (9.012 millones de euros).

También los *Fondos de Renta Fija Mixta* registraron alzas en sus patrimonios (241 millones de euros) debido en exclusiva a las suscripciones netas que registraron estas categorías.

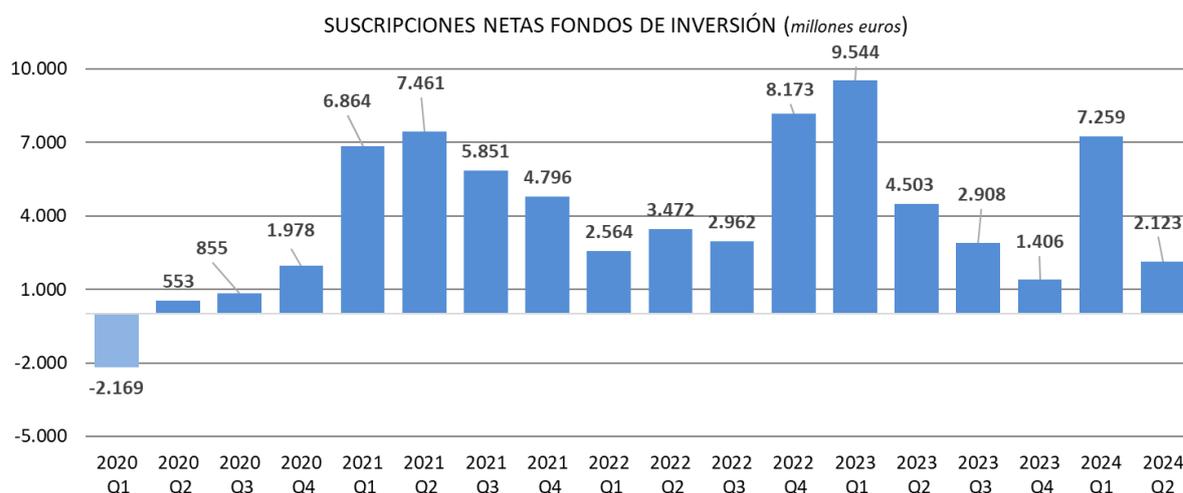
En el lado contrario, los *Fondos Globales* lideraron los descensos patrimoniales (1.414 millones de euros) como consecuencia de los reembolsos netos en el mes y por el ajuste en la valoración por efecto de mercado.

Por la misma causa, los *Fondos de Renta Variable Internacional* experimentaron retrocesos en sus patrimonios (1.213 millones de euros), penalizados por las peores rentabilidades que se registraron en los mercados internacionales bursátiles y en menor medida por los reembolsos netos que se registraron en el mes.

También, los *Fondos Renta Variable Mixta* obtuvieron descensos en su volumen de activos por 469 millones de euros.

Los *Rentabilidad Objetivo* registraron retrocesos en sus patrimonios debido a los reembolsos netos habidos en el mes, a pesar de las rentabilidades positivas que aportaron sus mercados de referencia.

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



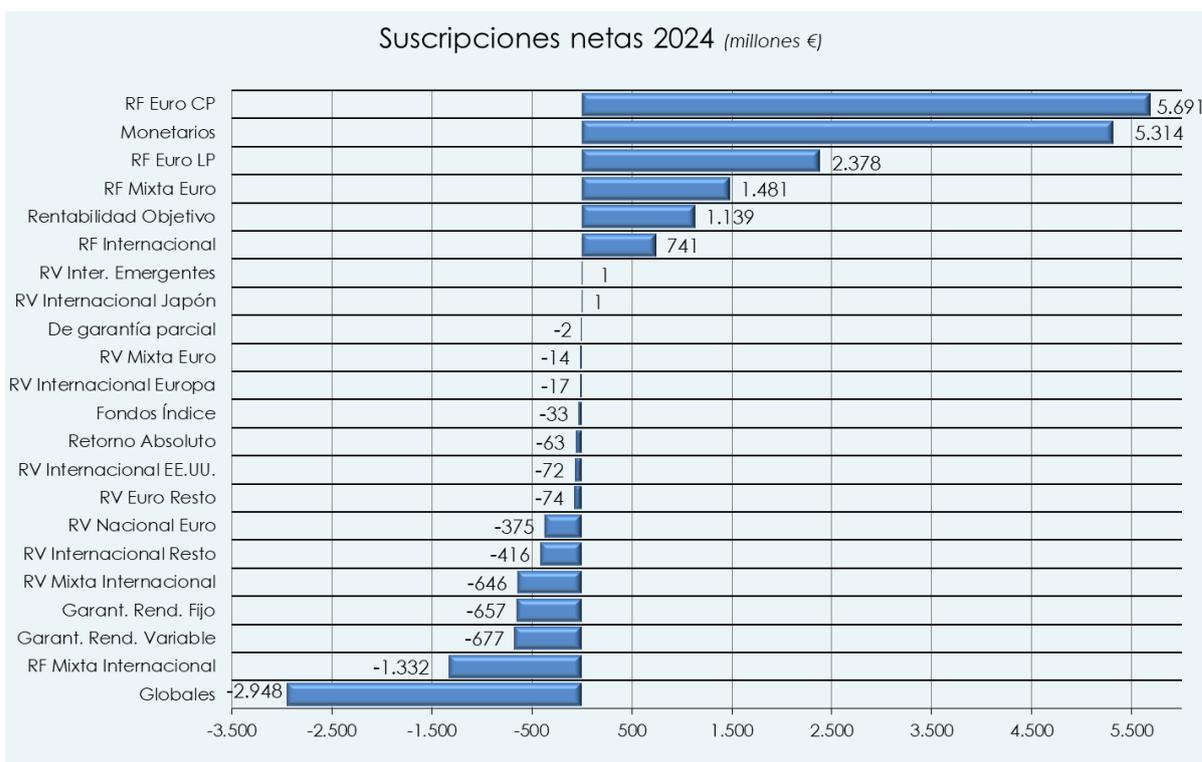
Los Fondos de Inversión mantienen en abril el ritmo de suscripciones de meses precedente y registran captaciones netas positivas **que superaron los 2.120 millones de euros**.

En el conjunto del año, los Fondos de Inversión acumulan suscripciones netas de 9.389 millones de euros.

En abril, las vocaciones más conservadoras volvieron a captar la atención de los partícipes. Así, los *Fondos Renta Fija a Corto Plazo* registraron 1.471 millones de euros de nuevas entradas, seguidos por los *Monetarios* (1.365 millones de euros). Los *Renta Fija a Largo Plazo* y *Renta Fija Mixta Euro* canalizaron casi 1.650 millones de euros de suscripciones netas.

En el lado de los reembolsos, los *Fondos Globales* fue la categoría que registró las mayores salidas netas (716 millones de euros) seguidos de los *Renta Fija Mixta Internacional a Fija Mixta Internacional* y *Renta Fija Internacional* (280 millones de euros y 276 millones de euros<sup>9</sup>). También los *Rentabilidad Objetivo* y *Garantizados de Rendimiento Fijo* registraron reembolsos netos (247 millones de euros y 234 millones de euros, respectivamente).

En el año, los Fondos de renta fija de menor duración ya superan los 11.000 millones de euros de entradas netas, seguidos por los *Renta Fija Euro Largo Plazo* (2.378 millones de euros). En cambio, los *Globales* y *Renta Fija Mixta Internacional*, lideran los reembolsos netos (4.280 millones de euros en su conjunto).



## RENTABILIDAD

En el plano macro, el incremento de las tensiones en Oriente Medio, los temores a una mayor escalada entre Israel e Irán, junto con la publicación de los datos de inflación en EEUU, provocaron retrocesos de los índices bursátiles. Mientras que la FED mostró cierta preocupación por la persistente inflación, con el consecuente inicio más tardío del ciclo de recorte de los tipos de interés, el BCE reforzó el inicio del potencial recorte en el mes de junio. El IPC adelantado de marzo en la eurozona fue del 2,4%, mientras que repuntó hasta el 3,3% en España en el mes de abril (la inflación subyacente se modera hasta el 2,9%).

En abril, el índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 presentó un descenso del 1,99%, presentando un comportamiento en línea con el resto de mercados mundiales (a excepción de los índices británicos y alemanes). En términos acumulados del año, el IBEX-35 experimenta una revalorización cercana al 7,5%.

Los mercados internacionales americanos registraron rentabilidades negativas, con ligeras diferencias en función del índice (-4,1% en el caso de S&P y del -5% del DOW JONES). En el caso de los mercados asiáticos, ha presentado tendencias diferentes en función del índice de referencia. De esta manera, en el caso del NIKKEI ha presentado un descenso del 4,9% a diferencia del HANG SENG un aumento del 7,4%.

En cuanto a los mercados de renta fija las TIR de la deuda pública presentaron incrementos, con mayor intensidad en aquellos de mayor duración (4,9%) con su correspondiente descenso en sus precios.

**RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/04/24)**

Tipo de Fondo	Mes	2024	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,27	1,15	3,32	1,03	0,57	0,24	0,60	0,93	1,21	1,90
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,23	1,05	3,31	0,85	0,47	0,23	0,65	0,93	1,22	1,96
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,37	-0,18	3,25	-1,36	-0,34	0,32	1,43	1,53	1,79	2,58
RENTA FIJA MIXTA EURO	-0,40	0,83	4,99	-0,59	-0,05	0,23	1,29	1,39	1,25	2,37
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-1,25	2,22	7,26	1,98	2,32	1,82	3,14	2,61	1,60	3,33
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	0,24	6,11	18,02	8,46	4,24	3,20	4,88	4,54	2,95	5,70
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,80	-0,32	2,37	-0,94	-0,22	0,84	1,50	1,39	1,60	2,47
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,89	0,84	4,65	-0,48	0,37	0,44	1,14	0,91	0,71	1,85
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-1,21	2,23	7,39	0,45	1,57	1,50	3,14	2,08	0,93	2,87
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-1,38	5,90	10,55	5,14	4,89	3,83	6,67	4,70	2,36	5,08
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-0,26	4,89	8,83	7,76	6,34	5,01	6,46	4,19	1,92	4,33
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-3,61	7,98	24,39	8,44	11,47	11,13	12,18	7,34	4,22	4,12
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-4,62	8,17	22,00	7,26	8,10	8,64	7,64	3,54	1,21	0,74
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	0,99	6,16	12,86	-2,33	1,89	3,77	4,69	5,49	4,33	3,87
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-1,82	6,40	15,91	5,53	7,15	6,27	9,01	5,73	2,45	4,43
GLOBALES	-1,21	2,08	7,27	0,48	1,48	1,84	2,57	2,07	1,28	2,85
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,04	0,07	2,24	-1,94	-0,61	0,08	1,12	1,43	1,66	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE DE GARANTÍA PARCIAL	-0,10	0,98	3,36	-0,08	0,38	0,65	1,24	1,53	1,51	
FONDOS ÍNDICE	-2,27	8,91	21,87							
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,15	0,71	2,84							
RETORNO ABSOLUTO	-0,52	1,39	4,64	0,81	1,20	0,68	1,06			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-0,09	-0,97	2,71	0,59	1,94	3,18	5,46			
FONDOS DE FIL	0,00	1,95	8,46	2,42	1,30	0,90	1,31			
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>-0,74</b>	<b>1,98</b>	<b>6,77</b>	<b>1,13</b>	<b>1,90</b>	<b>1,59</b>	<b>2,20</b>	<b>2,10</b>	<b>1,65</b>	<b>2,57</b>

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del -0,7%, donde aquellas categorías con mayor exposición a acciones y renta fija a largo plazo, registraron rentabilidades negativas. Hasta abril, los Fondos de Inversión acumulan una rentabilidad del 1,9% con mayor intensidad en aquellas categorías con mayor exposición a renta variable.

## INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento de 28.298 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 658.427 millones de euros (4,5% más que en diciembre de 2023).

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se sitúa en 23.164.166 lo que supone un incremento en el año del 0,3%.

Tipo IIC	IIC					
	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	abr-24	dic-23	% var.2024	abr-24	dic-23	% var.2024
IIC NACIONALES	382.427	365.129	4,7%	16.212.996	16.139.734	0,5%
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	364.176	347.912	4,7%	16.109.978	16.036.309	0,5%
SICAV	17.002	15.968	6,5%	102.433	102.840	-0,4%
IIC INMOBILIARIAS	1.249	1.249	0,0%	585	585	0,0%
IICs INTERNACIONALES <sup>(2)</sup>	276.000	265.000	4,2%	6.951.170	6.953.809	0,0%
FCP/SICAV	199.900	196.000	2,0%			
ETF	76.100	69.000	10,3%			
<b>TOTAL IIC</b>	<b>658.427</b>	<b>630.129</b>	<b>4,5%</b>	<b>23.164.166</b>	<b>23.093.543</b>	<b>0,3%</b>

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (marzo 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 (dic 2023)