

## DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 31 MAYO 2018

- A pesar de la volatilidad en los mercados, los Fondos de Inversión en mayo volvieron a experimentar entradas netas por valor de 555 millones de euros.

El PATRIMONIO de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) presenta un crecimiento de 13.951 millones de euros en 2018, situándose en 478.009 millones, lo que supone un aumento del 3,0% con respecto a diciembre de 2017.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en los 13.930.129, lo que supone 958.465 cuentas más que a finales del año anterior.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	may-18	dic-17	% var.2018	may-18	dic-17	% var.2018
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	271.301	262.922	3,2%	11.304.614	10.337.477	9,4%
SICAV	31.800	32.058	-0,8%	427.157	435.747	-2,0%
IIC INMOBILIARIAS	908	1.078	-15,8%	1.511	1.593	-5,1%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	174.000	168.000	3,6%	2.196.847	2.196.847	0,0%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>478.009</b>	<b>464.057</b>	<b>3,0%</b>	<b>13.930.129</b>	<b>12.971.664</b>	<b>7,4%</b>

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

*(2) Últimos datos disponibles (marzo 2018)*

*(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta.*

## PATRIMONIO

En mayo de 2018, el volumen de activos de los Fondos de Inversión Mobiliaria se redujo en 1.067 millones de euros, situándose en 271.301 millones de euros, un 0,4% menos que el mes anterior.

Tras un mes de correcciones en los mercados, la reducción patrimonial viene explicada en su totalidad por los ajustes en la valoración de las carteras de los Fondos de Inversión, ya que en mayo se registraron entradas netas por valor de 555 millones de euros.



Los *Fondos Globales*, con un crecimiento de 861 millones de euros volvieron a liderar el ranking de incrementos patrimoniales en mayo (un 2,1% más con respecto a abril). Estos Fondos acumulan un crecimiento del 18% en 2018, casi 6.258 millones de euros más.

Les siguen los *Fondos de Renta Fija*, que tuvieron un comportamiento positivo en mayo, debido a las suscripciones netas experimentadas en el periodo, y registraron un incremento patrimonial de 386 millones de euros, logrando compensar la caída patrimonial que acumulaban en el primer cuatrimestre del año.

Los *Fondos de Renta Variable Internacional* también incrementaron su volumen de activos en 212 millones de euros. En los cinco primeros meses de 2018, estos Fondos han incrementado su patrimonio en 2.659 millones de euros (un crecimiento del 9,3%).

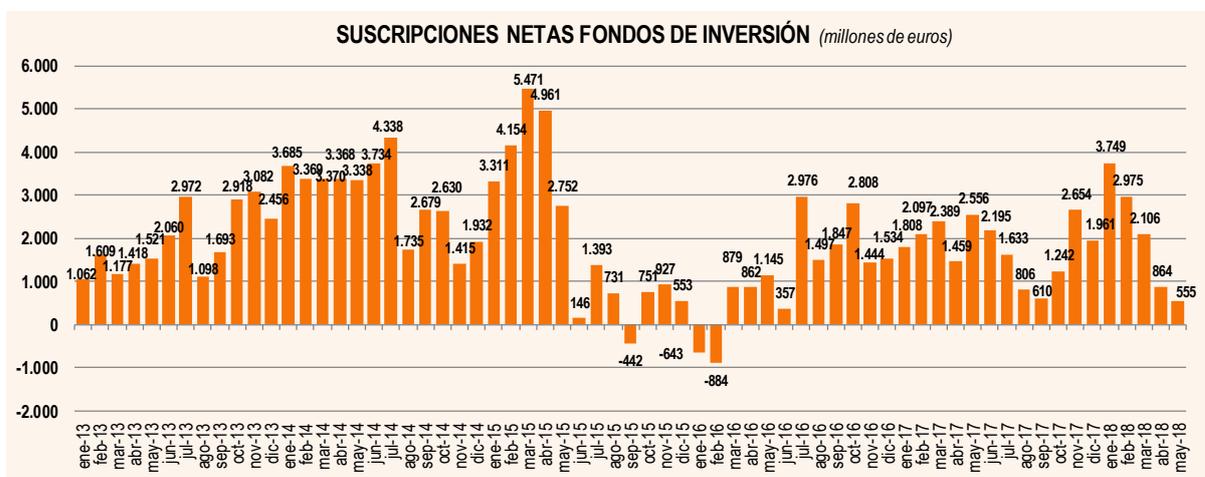
Los *Fondos Mixtos* redujeron su patrimonio en mayo en 208 millones de euros, ya que, aunque la *Renta Variable Mixta* se incrementó en 214 millones de euros, la *Renta Fija Mixta* redujo su volumen de activos en 422 millones de euros. A pesar de la reducción de este mes, en el conjunto del año, los *Fondos Mixtos* acumulan un crecimiento de 2.215 millones de euros.

En sentido contrario, los de *Gestión Pasiva* fueron los Fondos con mayor disminución de patrimonio durante el mes (1.006 millones de euros) y, además, son los que mayor caída patrimonial acumulan en 2018 con 2.549 millones de euros menos. Los *Garantizados* también redujeron su volumen de activos en el periodo en 681 millones de euros.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	mayo-18	Variación			
		mayo-18		2018	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GLOBALES	41.655.572	861.238	2,1%	6.257.140	17,7%
RENTA FIJA	60.749.137	386.421	0,6%	252.976	0,4%
RENTA VARIABLE MIXTA	24.415.102	213.758	0,9%	1.936.929	8,6%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	31.114.041	211.599	0,7%	2.658.982	9,3%
RETORNO ABSOLUTO	17.424.342	-167.528	-1,0%	363.125	2,1%
RENTA VARIABLE NACIONAL	8.464.942	-220.227	-2,5%	1.251.612	17,4%
MONETARIOS	6.367.764	-235.340	-3,6%	-724.493	-10,2%
RENTA FIJA MIXTA	42.899.121	-422.086	-1,0%	278.422	0,7%
GARANTIZADOS	19.418.836	-681.360	-3,4%	-1.349.659	-6,5%
GESTION PASIVA	16.754.026	-1.006.151	-5,7%	-2.548.542	-13,2%
Inversión libre	2.037.860	-7.560	-0,4%	2.630	0,1%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>271.300.743</b>	<b>-1.067.236</b>	<b>-0,4%</b>	<b>8.379.122</b>	<b>3,2%</b>

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

A pesar de la volatilidad en los mercados, los ahorradores han vuelto a confiar en los Fondos de Inversión a la hora de canalizar sus inversiones, registrando de nuevo en mayo flujos de inversión positivos, y cerrando el mes con SUSCRIPCIONES netas por valor de 555 millones de euros.

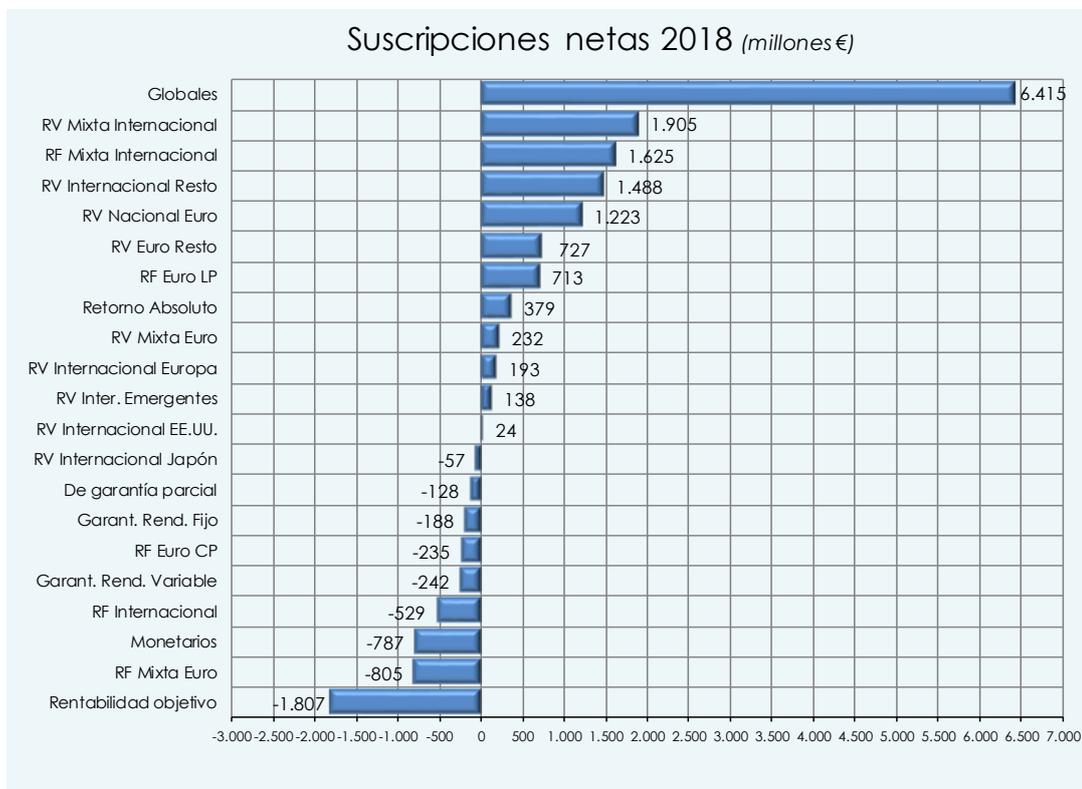


Los *Fondos Globales* lideran un mes más las suscripciones netas del periodo, registrando 848 millones de euros de entradas netas en mayo (6.415 millones de euros en el conjunto del año). La *Renta Variable Internacional* obtuvo en mayo suscripciones netas por valor de 75 millones de euros y ya acumulan 1.786 millones en 2018.

Los *Fondos Mixtos* también registraron entradas netas en mayo (174 millones de euros) y acumulan 2.957 millones de euros en lo que llevamos de 2018, de las cuales el 72% se corresponde a la *Renta Variable Mixta*.

Los de *Renta Fija Euro* también experimentaron suscripciones netas en el periodo por valor de 178 millones de euros, gracias a la *Renta Fija Euro Largo Plazo*, ya que *Renta Fija Euro Corto Plazo* tuvo salidas netas de casi 44 millones de euros. Las suscripciones netas en el acumulado del año para esta categoría son de 477 millones de euros.

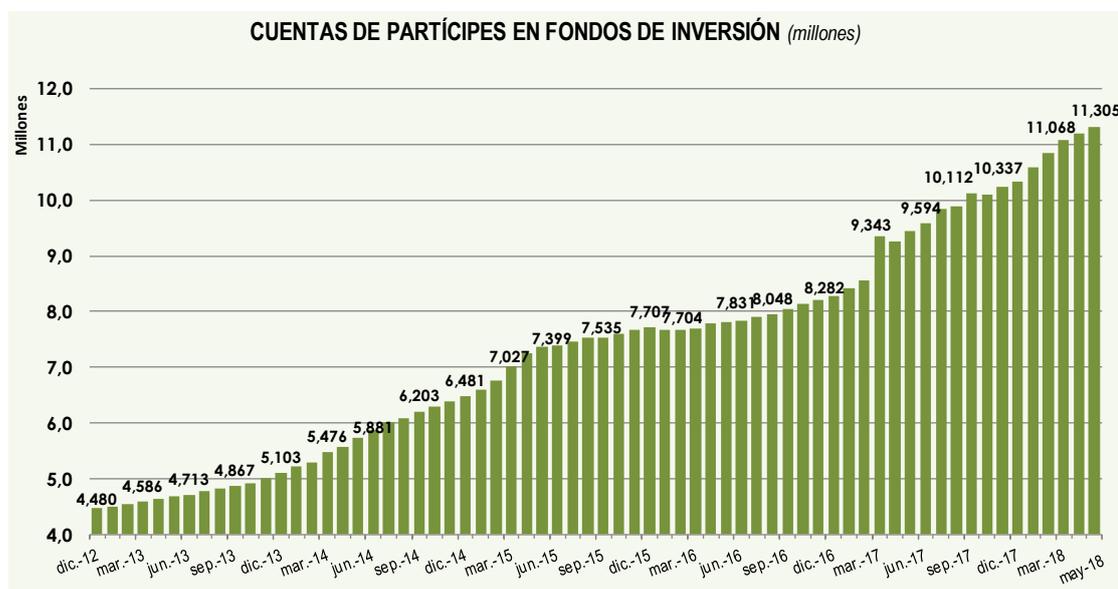
En sentido contrario, los *Fondos de Monetarios* y los de *Gestión Pasiva* fueron las categorías que mayores reembolsos netos registraron en mayo (219 y 194 millones de euros, respectivamente). Los de *Gestión Pasiva* son los que mayores salidas netas acumulan en 2018 con un total de 1.807 millones de euros.



## CUENTAS de partícipes

El número de cuentas de PARTÍCIPES en Fondos de Inversión nacionales aumentó en mayo (108.608 cuentas más que en abril), y sitúan su cifra en 11.304.614 partícipes.

Los ahorradores nacionales continúan confiando en los Fondos de Inversión como instrumentos para canalizar sus inversiones. En cualquier caso, debido a la creciente utilización de los servicios de gestión de carteras, el crecimiento real de partícipes sería inferior.



## RENTABILIDAD

Los mercados financieros durante el mes de mayo se han visto afectados por la incertidumbre política en Italia con caídas en los principales índices bursátiles europeos y subidas en las primas de riesgo de los países europeos periféricos, en especial la prima de riesgo italiana que superó por primera vez en un año los 200 puntos básicos. A nivel nacional, el IBEX-35 retrocedió en el mes un 5,2% y acumula una caída del 13% en 2018. La prima de riesgo española también se ha visto afectada y ha cerrado el mes en los 113 pbs desde los 72 pbs del cierre de abril.

El tipo de cambio del euro frente al dólar se situó a finales del mes en 1,17, lo que supone una depreciación del euro del 3,1% con respecto al cierre de abril.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron una rentabilidad negativa en mayo del 0,66%, y acumula una caída del 0,67% en 2018.

Casi la totalidad de categorías de inversión mostraron rentabilidades negativas en el mes, a excepción de la *Renta Variable Internacional EE.UU.* y la *Renta Variable Internacional Japón*, que obtuvieron rentabilidades intermensuales del 4,2% y del 1,0%, respectivamente. La *Renta Variable Internacional EE.UU.* lidera las rentabilidades en el conjunto del año, con un 2,3%.

Tipo de Fondo	Mes	2018	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,20	-0,36	-0,56	-0,24	0,09	0,79	1,13	1,49	2,50
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,66	-0,78	-0,70	-0,23	0,25	0,79	1,17	1,57	2,58
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-1,10	-1,07	-0,70	0,14	1,79	2,59	2,16	2,50	3,48
RENTA FIJA MIXTA EURO	-1,36	-1,47	-1,71	-0,60	1,60	1,51	2,14	1,74	3,22
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-1,48	-1,51	-3,20	-0,94	3,87	1,43	3,45	1,53	3,99
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-2,48	0,51	-2,18	1,10	8,00	1,47	6,40	2,76	6,95
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,57	-1,01	-1,81	-0,64	1,69	2,62	1,97	2,25	3,20
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,37	-0,95	-0,63	-0,77	0,92	0,70	1,21	1,04	2,56
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,19	-0,68	0,41	-0,34	2,45	1,94	2,84	1,01	3,43
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-2,25	-0,93	-1,99	0,76	6,89	3,32	5,98	1,98	6,15
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-0,24	0,20	0,55	-0,18	6,16	2,23	4,69	1,01	4,62
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	4,22	2,30	9,27	6,53	11,16	7,87	6,17	3,18	2,34
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	1,01	0,50	11,91	3,75	9,11	3,78	4,92	0,20	-0,21
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-0,51	-0,92	7,22	2,18	3,50	0,39	8,43	4,80	4,96
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	1,20	1,17	3,57	3,37	8,68	6,12	6,31	1,77	4,31
GLOBALES		-0,53	1,32	0,65	3,53	2,21	2,56	1,46	3,46
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-1,96	-1,20	-0,65	-0,19	0,82	2,04	1,99	2,39	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-2,19	-1,57	-1,27	-0,57	1,38	1,58	1,95	1,87	
DE GARANTÍA PARCIAL	-1,51	-1,33	-2,49	-1,31	3,00				
DE GESTIÓN PASIVA	-1,56	-0,98	-1,21	0,27	3,39				
RETORNO ABSOLUTO	-0,44	-1,13	-0,61	-0,38	0,78				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-0,27	1,90	2,92	4,41	8,02				
FONDOS DE FIL	1,33	2,60	-1,15	-0,73	1,23				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>-0,66</b>	<b>-0,67</b>	<b>-0,15</b>	<b>0,24</b>	<b>2,20</b>	<b>1,93</b>	<b>2,37</b>	<b>1,74</b>	<b>3,00</b>