

## DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 31 MAYO 2019

Los Fondos de Inversión nacionales acumulan el 3,2% de rentabilidad positiva en los cinco primeros meses del año

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en mayo un retroceso de 5.396 millones de euros y se situó en 472.902 millones, lo que supone una reducción del 1,1% con respecto a abril.

No obstante, en lo que llevamos de 2019, el volumen de activos ha aumentado en más de 17.925 millones de euros, lo que supone un incremento del 3,9% en estos primeros cinco meses.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en 14.260.408, lo que supone una reducción del 2,9% con respecto a diciembre de 2018.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	may-19	dic-18	% var.2019	may-19	dic-18	% var.2019
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	264.492	257.551	2,7%	10.804.769	11.222.553	-3,7%
SICAV	29.364	28.382	3,5%	418.884	429.609	-2,5%
IIC INMOBILIARIAS	1.046	1.043	0,3%	906	906	0,0%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	178.000	168.000	6,0%	3.035.849	3.035.849	0,0%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>472.902</b>	<b>454.976</b>	<b>3,9%</b>	<b>14.260.408</b>	<b>14.688.917</b>	<b>-2,9%</b>

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

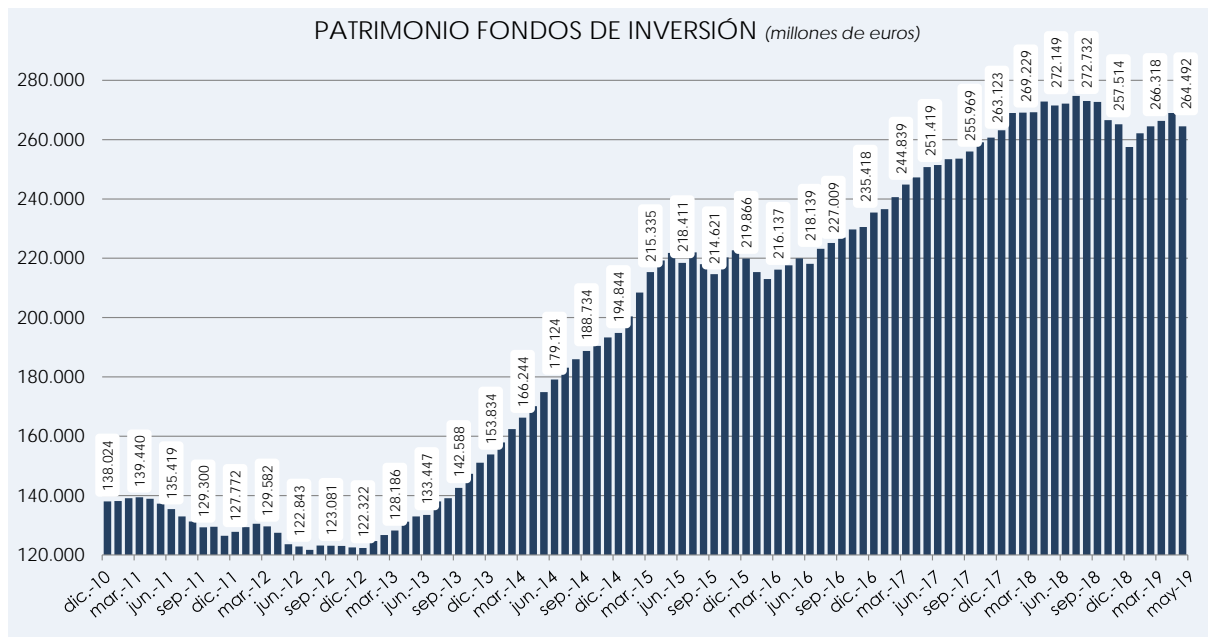
*(2) Últimos datos disponibles (marzo 2019).*

*(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*

## PATRIMONIO

En medio de la elevada incertidumbre que condicionó el comportamiento de los mercados, los Fondos de Inversión redujeron su patrimonio en mayo en 4.500 millones de euros (1,7% menos que el mes anterior), situándose en 264.492 millones de euros, algo más de 6.977 millones de euros por encima del cierre de 2018 (2,7% más que en diciembre pasado).

Este descenso patrimonial se debió en su totalidad al mal comportamiento de los mercados, puesto que se registraron suscripciones netas por valor de 414 millones de euros en el periodo.



La evolución del patrimonio en mayo fue negativa para la mayoría de categorías. Únicamente vieron incrementado su volumen de activos los Fondos de Renta Fija y los Monetarios, tras los elevados volúmenes de suscripciones netas que experimentaron en el mes. No obstante, la reclasificación de varios Fondos Monetarios a Renta Fija Corto Plazo, ha dado como resultado una reducción del patrimonio de los Fondos Monetarios a final de periodo.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	mayo-19	Variación			
		mayo-19		2019	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	64.338.589	1.252.116	2,0%	6.411.758	11,1%
GARANTIZADOS	20.080.695	-22.912	-0,1%	469.851	2,4%
RENDA FIJA MIXTA	38.013.200	-103.911	-0,3%	-1.112.590	-2,8%
MONETARIOS	5.519.925	-228.473	-4,0%	-1.263.993	-18,6%
RETORNO ABSOLUTO	12.328.821	-307.583	-2,4%	-2.109.598	-14,6%
GESTION PASIVA	15.347.324	-466.310	-2,9%	-454.268	-2,9%
RENDA VARIABLE NACIONAL	5.693.884	-503.198	-8,1%	-566.346	-9,0%
RENDA VARIABLE MIXTA	27.013.415	-642.393	-2,3%	3.257.889	13,7%
GLOBALES	43.714.692	-1.051.871	-2,3%	1.773.529	4,2%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	30.147.361	-2.379.483	-7,3%	493.135	1,7%
Inversión libre	2.293.598	-46.017	-2,0%	77.665	3,5%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>264.491.504</b>	<b>-4.500.035</b>	<b>-1,7%</b>	<b>6.977.032</b>	<b>2,7%</b>

Los Fondos de Renta Fija incrementaron sus activos en 1.252 millones de euros en mayo y ya acumulan un crecimiento en el año de 6.412 millones de euros (explicado en parte por el trasvase a esta categoría de varios Fondos Monetarios, tras por la publicación de la nueva circular de vocaciones).

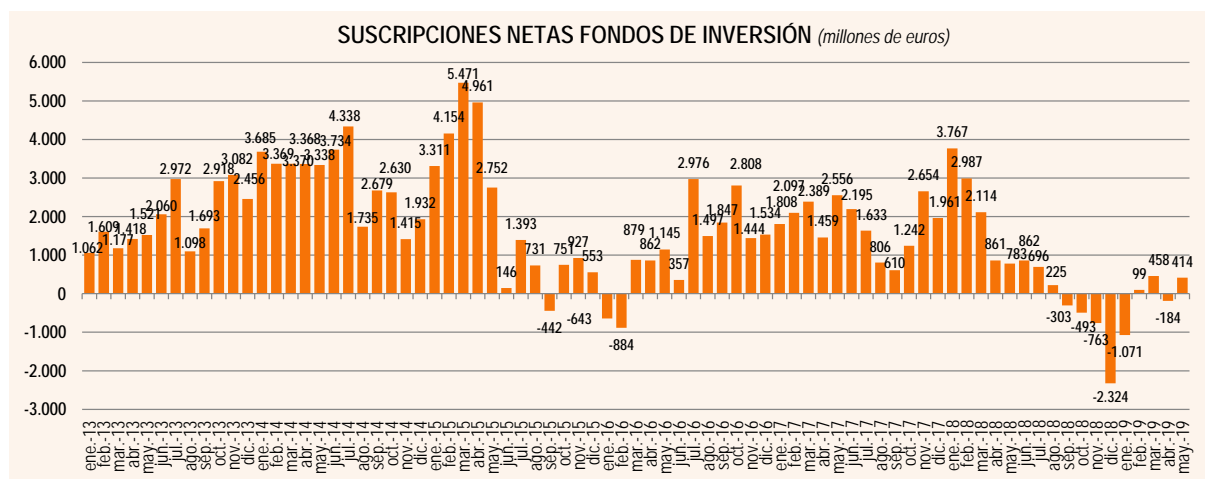
En sentido contrario, los Fondos más expuestos a acciones experimentaron una intensa corrección en su volumen de activos, superior en cualquier caso al 7%. Los Fondos de Renta Variable Internacional redujeron su volumen de activos en 2.379 millones de euros (7,3% menos que el mes anterior), aunque en el conjunto del año acumulan un crecimiento patrimonial de casi 500 millones de euros. Igualmente, los Fondos de Renta Variable Nacional redujeron su patrimonio en más de 503 millones de euros (8,1% menos que en abril)

Los Globales y la Renta Variable Mixta vieron reducido su volumen de activos en mayo en 1.052 y 642 millones de euros, respectivamente. Pero en ambos casos registran incrementos del volumen de activos en los cinco primeros meses de año.

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Los Fondos de Inversión registraron en mayo suscripciones netas por valor de 414 millones de euros. En el conjunto del año, acumulan reembolsos netos por valor de 375 millones de euros.

El mal comportamiento de los mercados durante el mes y la tendencia que se viene observando desde el inicio del año de incremento de la aversión al riesgo en el partícipe nacional, ha llevado a las categorías más conservadoras a registrar flujos positivos en mayo.



Así, los Fondos con mayores suscripciones netas fueron los de Renta Fija (en especial la Renta Fija a Corto Plazo) y los Monetarios con 879 y 166 millones de euros, respectivamente. Además, son las categorías que mayores flujos de entradas netas acumulan en 2019 con 2.182 y 1.519 millones de euros, respectivamente.

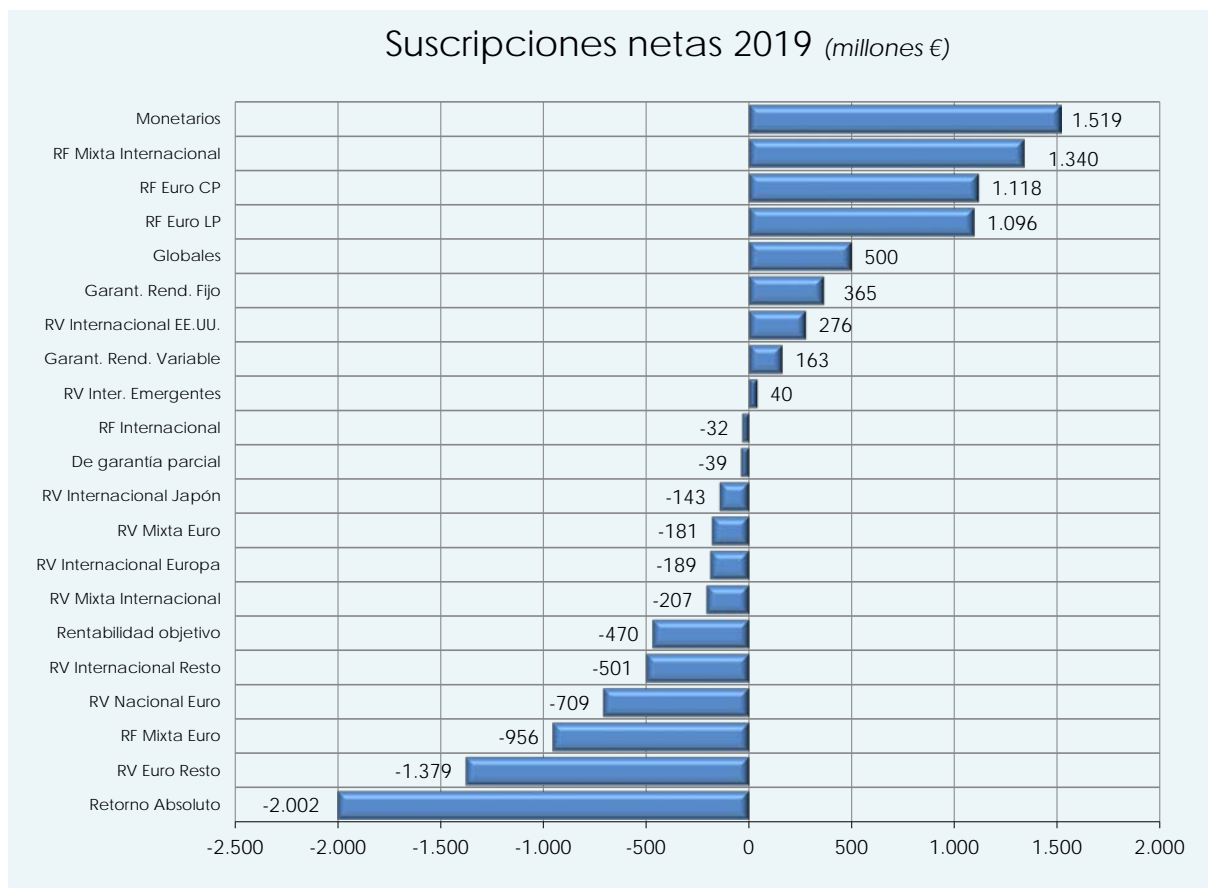
Asimismo, la Renta Fija Mixta registró suscripciones netas en mayo por valor de 261 millones de euros y acumula en el año 384 millones de euros de entradas netas.

Los Globales y los Garantizados también registraron flujos positivos en el mes, aunque de menor magnitud (45 y 44 millones de euros, respectivamente).

En sentido contrario, la extrema volatilidad presente en los mercados de acciones se dejó sentir en el ánimo inversor del partícipe, y los Fondos de Renta Variable Internacional fueron los que mayores reembolsos netos tuvieron en el periodo con 312 millones de euros, por delante de los Fondos de Renta Variable Nacional, que registraron salidas superiores a los 162 millones.

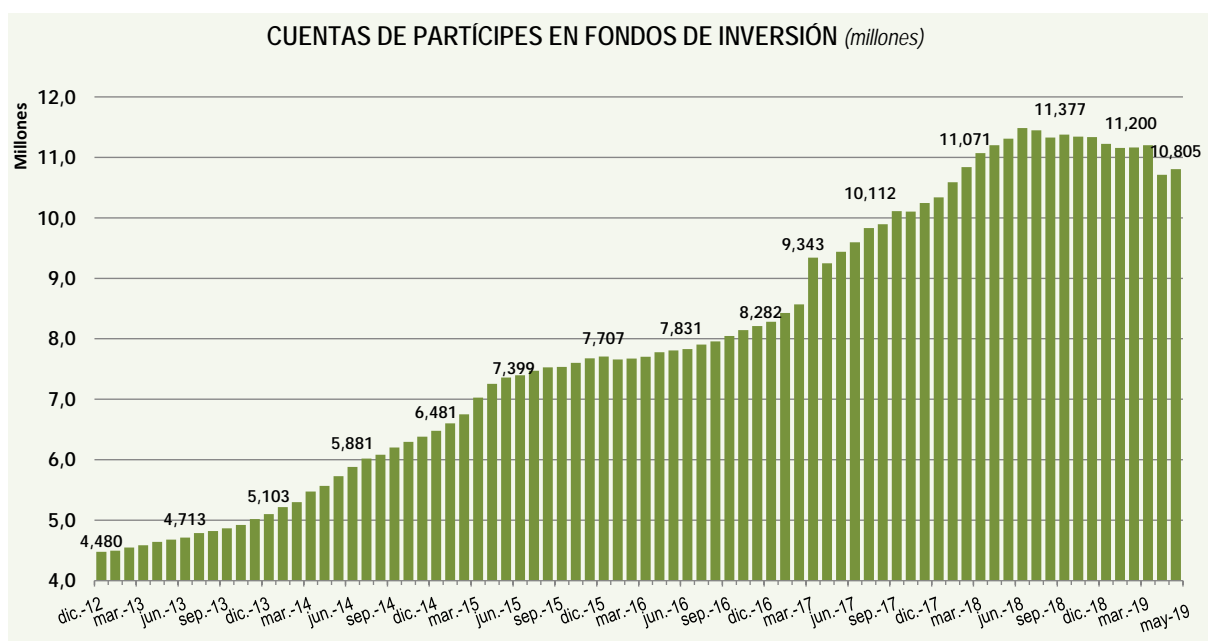
Tras ellos, los Fondos de Gestión Pasiva (en concreto los Fondos Índice) registraron reembolsos netos superiores a los 220 millones de euros en mayo.

Los Fondos de Retorno Absoluto y de Renta Variable Internacional son las categorías con mayores flujos de salida netos en los cinco primeros meses del año con 2.002 y 1.895 millones de euros, respectivamente.



## CUENTAS de partícipes

El número de cuentas de partícipes en Fondos de Inversión nacionales aumentó en mayo, y sitúan su cifra en 10.804.769.



## RENTABILIDAD

Debido a las tensiones comerciales, la volatilidad y la aversión al riesgo han estado presentes en los mercados financieros durante el mes de mayo. Así, los principales índices bursátiles cerrarán el periodo con pérdidas con respecto al cierre de abril, aunque siguen acumulando rentabilidades positivas en lo que va de 2019.

La elevada incertidumbre de los mercados de acciones ha provocado un fuerte incremento de la demanda de deuda pública, con la consiguiente revalorización de los bonos soberanos. La TIR del bono alemán a 10 años se redujo hasta el -0,20% desde el 0,03% de abril y la rentabilidad del bono español a 10 años cayó hasta el mínimo histórico del 0,73% (1,01% en el cierre del mes anterior). La prima de riesgo en España ha caído hasta los 92 pbs (98 pbs en abril).

El tipo de cambio del euro frente al dólar cerrará en 1,12, lo que supone una depreciación del euro del 0,6% con respecto al último día de abril.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron en mayo de 2019 una **rentabilidad negativa del 1,74%**, pero la **rentabilidad acumulada en el año es positiva y se sitúa en el 3,19%**.

Todas las categorías cierran el mes en negativo (a excepción de los Garantizados de Rendimiento Fijo), siendo las vocaciones con mayor exposición a acciones las que peor comportamiento registran en el periodo.

A pesar de la rentabilidad negativa del mes de mayo, las categorías de renta variable son las que mayores rentabilidades acumulan en 2019. Así, por ejemplo, la Renta Variable EE.UU. y la Renta Variable Emergentes acumulan rentabilidades del 9,6% y 8,5% en lo que va de año, respectivamente.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/05/19)

Tipo de Fondo	Mes	2019	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,04	0,07	-0,10	-0,28	-0,12	0,60	1,04	1,36	2,15
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,13	0,45	-0,10	-0,23	-0,05	0,70	1,07	1,41	2,26
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,08	1,40	1,06	0,33	0,93	2,32	2,18	2,34	3,17
RENTA FIJA MIXTA EURO	-1,00	2,04	-0,84	-0,06	0,16	1,76	1,83	1,54	2,82
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-2,72	4,34	-2,68	0,80	0,40	2,99	2,56	1,29	3,41
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-6,09	3,74	-7,88	3,09	0,39	3,99	4,30	2,28	5,71
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,09	2,67	1,71	0,08	1,70	2,47	1,96	2,08	3,03
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,89	2,77	-0,71	0,15	0,19	1,32	1,06	0,79	2,12
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-1,90	4,56	-1,16	1,39	0,87	3,50	2,19	0,72	3,06
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-5,75	8,18	-7,66	2,32	1,10	6,35	4,28	1,49	4,85
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-6,24	8,25	-6,39	1,11	1,78	5,32	3,10	0,66	3,61
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-6,44	9,58	1,52	8,28	8,64	11,72	5,56	2,21	2,37
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-5,13	5,58	-8,85	5,00	6,92	6,30	1,98	-0,58	-0,86
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-5,68	8,47	-3,58	7,74	3,57	4,49	6,51	4,76	3,87
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-6,72	8,02	-6,96	3,25	3,69	8,83	4,84	1,02	3,66
GLOBALES	-2,31	3,29	-1,95	1,58	1,57	2,83	2,13	1,12	3,02
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,45	2,46	3,79	0,99	0,83	2,00	2,16	2,28	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,15	1,78	2,15	0,80	0,75	1,63	1,94	1,83	
DE GARANTÍA PARCIAL	-1,61	1,76	0,65	0,93	0,54	1,72			
DE GESTIÓN PASIVA	-1,30	3,39	1,36	1,36	1,43	3,51			
RETORNO ABSOLUTO	-0,84	1,85	-1,93	-0,36	-0,11	0,85			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-3,91	5,38	-4,52	3,74	3,29	6,42			
FONDOS DE FIL	-0,01	0,92	-3,13	-0,70	-0,25	1,24			
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>-1,74</b>	<b>3,19</b>	<b>-1,11</b>	<b>0,81</b>	<b>0,78</b>	<b>2,10</b>	<b>2,07</b>	<b>1,51</b>	<b>2,62</b>