

## DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 31 AGOSTO 2019

Los Fondos de Inversión nacionales acumulan el 4,8% de rentabilidad positiva en 2019

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en agosto un retroceso de 1.813 millones de euros y se situó en 483.414 millones, lo que supone una caída del 0,4% con respecto a julio.

En lo que llevamos de 2019, el volumen de activos ha aumentado en 28.438 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 6,3% en el año.

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se situó en 15.068.865, 2,6% de incremento con respecto a diciembre de 2018.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	ago-19	dic-18	% var.2019	ago-19	dic-18	% var.2019
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	268.504	257.551	4,3%	11.616.611	11.222.553	3,5%
SICAV	28.856	28.382	1,7%	415.495	429.609	-3,3%
IIC INMOBILIARIAS	1.055	1.043	1,1%	910	906	0,4%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	185.000	168.000	10,1%	3.035.849	3.035.849	0,0%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>483.414</b>	<b>454.976</b>	<b>6,3%</b>	<b>15.068.865</b>	<b>14.688.917</b>	<b>2,6%</b>

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

*(2) Últimos datos disponibles (junio 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

La elevada incertidumbre presente en los mercados financieros durante el mes de agosto, provocó un ajuste en el patrimonio de los Fondos de Inversión de 1.507 millones de euros y sitúan su volumen de activos en 268.504 millones de euros. A pesar de la reducción del último mes, **los Fondos de Inversión acumulan un crecimiento del 4,3% en el año** (10.989 millones más que en diciembre de 2018).

El negativo comportamiento del mercado no se hizo notar en el sentimiento inversor del partícipe, ya que los Fondos de Inversión apenas experimentaron reembolsos durante el mes de agosto, y casi la totalidad del ajuste tuvo su origen en valoración por mercado.



En este contexto, la mayoría de categorías de inversión presentaron reducciones de patrimonio, con la excepción de las categorías más conservadoras.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	agosto-19	Variación			
		agosto-19		2019	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	<b>68.528.826</b>	758.534	1,1%	10.601.995	18,3%
RENDA FIJA MIXTA	<b>37.832.437</b>	395.584	1,1%	-1.293.353	-3,3%
MONETARIOS	<b>5.610.332</b>	17.895	0,3%	-1.173.586	-17,3%
GESTION PASIVA	<b>15.117.620</b>	-75.947	-0,5%	-683.972	-4,3%
GARANTIZADOS	<b>20.187.995</b>	-113.577	-0,6%	577.151	2,9%
RENDA VARIABLE MIXTA	<b>27.609.040</b>	-129.429	-0,5%	3.853.514	16,2%
RENDA VARIABLE NACIONAL	<b>5.159.652</b>	-265.219	-4,9%	-1.100.578	-17,6%
RETORNO ABSOLUTO	<b>11.724.945</b>	-396.440	-3,3%	-2.713.474	-18,8%
GLOBALES	<b>41.100.952</b>	-566.196	-1,4%	-840.211	-2,0%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>33.382.036</b>	-1.130.354	-3,3%	3.727.810	12,6%
Inversión libre	<b>2.249.798</b>	-2.348	-0,1%	33.865	1,5%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>268.503.635</b>	<b>-1.507.497</b>	<b>-0,6%</b>	<b>10.989.161</b>	<b>4,3%</b>

Las excepciones las encontramos en la Renta Fija, la Renta Fija Mixta y los Monetarios. La primera ha registrado un incremento patrimonial de 758 millones de euros y ya acumula un crecimiento patrimonial de 10,6 millones en lo que llevamos de 2019.

Por su parte, la Renta Fija Mixta también ha visto incrementado su volumen de activos en agosto en 396 millones de euros, aunque en el acumulado del año registra una caída de casi 1.300 millones de euros. Lo contrario de lo que ocurre con la Renta Variable Mixta, que acumula un crecimiento en 2019 de 3.854 millones de euros.

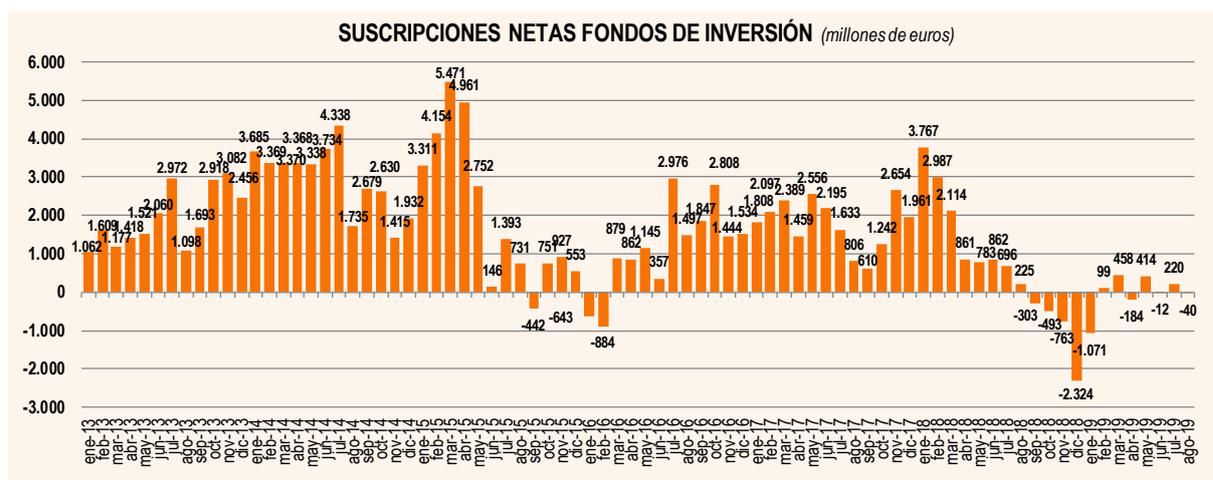
Los Monetarios también han aumentado ligeramente su patrimonio en el mes (casi 18 millones), aunque en el año registran caídas por valor de 1.174 millones de euros, cuya reducción se explica por la reclasificación de varios de sus Fondos a la Renta Fija Corto Plazo, tras la publicación por la CNMV de la modificación de la circular de categorías de inversión.

En sentido contrario, están los Fondos de Renta Variable Internacional, que han sido los que mayor caída han tenido en agosto, con una reducción del volumen de activos de 1.130 millones de euros. Sin embargo, es una de las categorías con mayor crecimiento en el año con casi 3.728 millones de euros más que en diciembre de 2018.

Como viene ocurriendo a lo largo de 2019, los Fondos de Retorno Absoluto han continuado con las reducciones patrimoniales y ya acumulan una caída de 2.713 millones de euros en el año.

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Los Fondos de Inversión registraron en agosto salidas netas por valor de 40 millones de euros. En el conjunto del año, acumulan reembolsos netos por valor de 205 millones de euros.



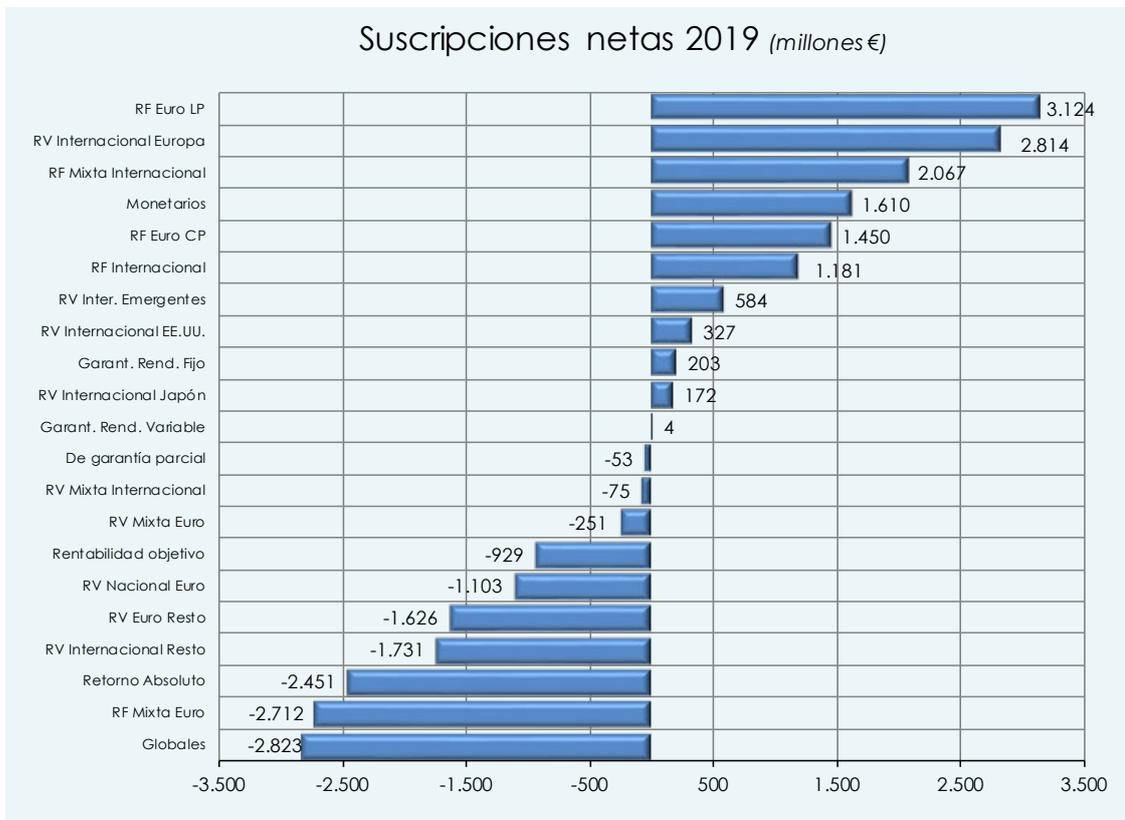
Los Fondos de Renta Fija Euro son los que mayores entradas netas positivas han registrado en el mes de agosto, con flujos de entrada netos en el mes de 368 y 233 millones de euros, para la Renta Fija Largo Plazo y Corto Plazo respectivamente. Ambas categorías acumulan en lo que llevamos de año suscripciones netas por valor de 4.574 millones de euros, siendo la Renta Fija Euro a Largo Plazo la categoría que mayores entradas netas acumula con 3.124 millones.

Los Fondos Mixtos registran en el periodo flujos de entrada positivos de 115 millones de euros, aunque en el acumulado del año acumulan salidas por valor de 971 millones de euros. Estas salidas se deben principalmente a la Renta Mixta Euro (tanto fija como variable).

Las suscripciones netas de los Monetarios en agosto fueron de casi 20 millones de euros y para el conjunto del año son de casi 1.610 millones de euros.

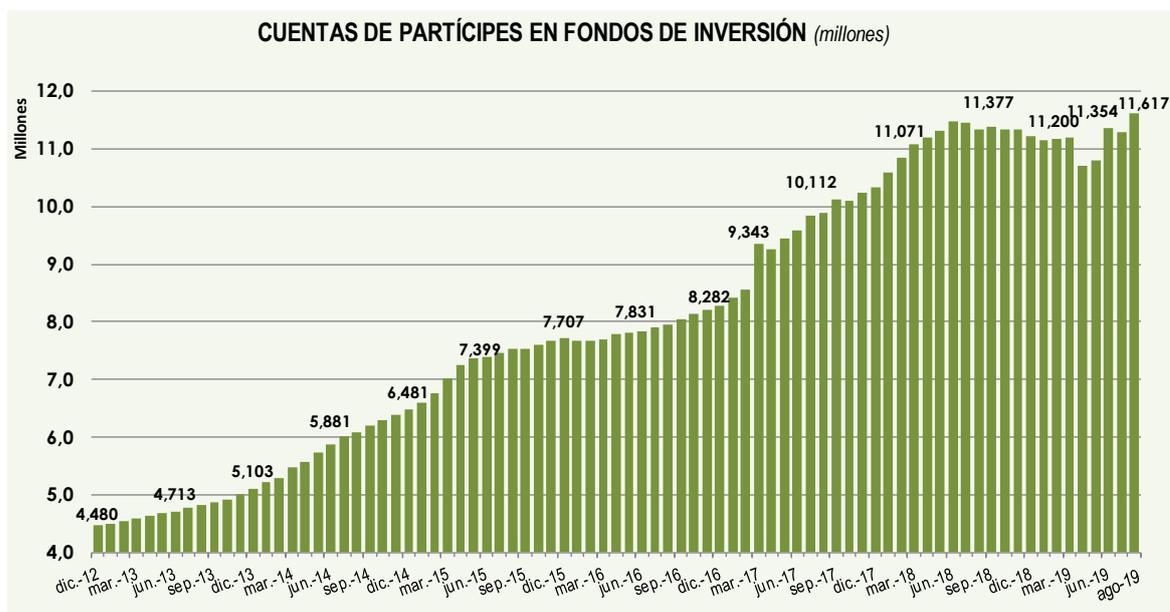
La Renta Variable Internacional Europa acumuló salidas netas en el mes por importe de 566 millones de euros, aunque es una de las categorías con mayores flujos de entradas netos en lo que llevamos de año con 2.814 millones de euros.

Los Fondos Globales lideran las salidas netas en 2019 con 2.823 millones de euros de reembolsos netos, seguidos de los Fondos de Renta Fija Mixta y Retorno Absoluto con flujos de salidas netas por valor de 2.712 y 2.451 millones de euros, respectivamente.



## CUENTAS de partícipes

El número de cuentas de partícipes en Fondos de Inversión nacionales aumentó en agosto (326.343 cuentas más que en julio), y sitúan su cifra en 11.616.611.



## RENTABILIDAD

El mes de agosto ha sido un mes convulso para los mercados financieros. Los principales índices bursátiles cierran el periodo con pérdidas de valor, a pesar de la recuperación de la última semana. Así, por ejemplo, el IBEX 35 y el S&P 500 registraron caídas intermensuales del -1,8%.

En los mercados de renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años se redujo hasta el -0,70% desde el -0,43% de julio y la rentabilidad del bono español a 10 años cayó hasta el 0,10% (0,30% en el cierre de julio). La prima de riesgo en España se incrementó hasta los 83 pbs (72 pbs en julio).

El tipo de cambio del euro frente al dólar cerró en 1,10, lo que supone una depreciación del euro del 1% con respecto al último día de julio.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron en agosto de 2019 una rentabilidad negativa del 0,50%. **La rentabilidad acumulada en el año se mantiene en positivo, con una revalorización del 4,82% hasta agosto de 2019.**

La mayoría de las categorías registraron rentabilidades negativas en el mes, con la excepción de la renta fija de larga duración, que tras las caídas de rentabilidad de la deuda pública generan rendimientos muy positivos para sus partícipes. Así, los Fondos de Renta Fija Euro a Largo Plazo, Renta Fija Internacional y Garantizados acumulan rentabilidades en el año en torno al 4%.

**En cualquier caso, para el conjunto del año, todas las categorías acumulan rentabilidades positivas (excepto los Fondos de Fondos de Inversión Libre), siendo las categorías con mayor exposición a renta variable las que mayores revalorizaciones registran hasta agosto de 2019.** Como es el caso de la Renta Variable Internacional EE.UU. con una rentabilidad del 16,3% en 2019.

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/08/19)

Tipo de Fondo	Mes	2019	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,04	0,13	0,01	-0,25	-0,14	0,57	1,02	1,35	2,09
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,06	0,71	0,35	-0,19	-0,06	0,67	1,06	1,44	2,28
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,39	3,18	2,98	0,56	0,92	2,27	2,21	2,49	3,27
RENTA FIJA MIXTA EURO	-0,03	3,34	0,72	0,23	0,25	1,53	1,89	1,64	2,85
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-0,47	6,29	-0,36	1,70	0,78	2,35	2,72	1,42	3,55
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-3,40	0,99	-10,70	2,66	0,27	1,96	4,12	2,23	5,69
RENTA FIJA INTERNACIONAL	0,29	4,74	4,12	0,45	1,80	2,51	2,02	2,25	3,16
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-0,07	4,43	1,14	0,46	0,34	1,11	1,15	0,90	2,23
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-0,43	6,67	0,54	1,68	1,04	2,97	2,35	0,83	3,16
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-2,32	9,32	-5,44	3,10	1,98	5,15	4,51	1,53	5,04
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-2,07	10,76	-3,13	2,55	2,54	4,33	3,36	0,70	3,80
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-2,37	16,29	0,73	9,35	8,62	11,44	6,09	2,42	2,66
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-1,81	7,27	-5,92	5,01	6,06	5,65	2,14	-1,21	-0,92
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-3,77	10,44	3,48	4,95	2,16	3,88	6,23	4,97	3,89
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-2,21	11,12	-4,28	3,90	4,15	7,78	5,24	1,01	3,73
GLOBALES	-0,83	5,47	0,04	2,02	2,01	2,71	2,28	1,15	3,13
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,73	5,36	6,75	1,82	1,24	2,19	2,29	2,52	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,50	4,15	4,71	1,32	1,12	1,73	2,06	2,00	
DE GARANTÍA PARCIAL	-0,40	2,40	0,45	1,27	0,67	1,50			
DE GESTIÓN PASIVA	-0,29	4,94	2,23	1,74	1,31	2,67			
RETORNO ABSOLUTO	-0,07	3,15	-0,13	-0,09	0,05	0,81			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-3,13	3,42	-5,47	2,93	2,94	5,50			
FONDOS DE FIL	-0,15	-0,38	-3,34	-1,15	-0,58	0,92			
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>-0,50</b>	<b>4,82</b>	<b>0,51</b>	<b>1,16</b>	<b>0,94</b>	<b>2,05</b>	<b>2,16</b>	<b>1,62</b>	<b>2,67</b>