

## DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 30 NOVIEMBRE 2019

Los Fondos de Inversión nacionales acumulan el 6,5% de rentabilidad positiva en 2019

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimentó en noviembre un crecimiento de 2.503 millones de euros y se situó en 492.759 millones, lo que supone un aumento del 0,5% con respecto a octubre.

En lo que llevamos de 2019, el volumen de activos ha aumentado en 37.782 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 8,3% en el año.

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se situó en 15.191.227, que representa un incremento del 3,4% con respecto a diciembre de 2018.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	nov-19	dic-18	% var.2019	nov-19	dic-18	% var.2019
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	273.429	257.551	6,2%	11.629.591	11.222.553	3,6%
SICAV	29.295	28.382	3,2%	413.681	429.609	-3,7%
IIC INMOBILIARIAS	1.035	1.043	-0,8%	802	906	-11,5%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	189.000	168.000	12,5%	3.147.153	3.035.849	3,7%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>492.759</b>	<b>454.976</b>	<b>8,3%</b>	<b>15.191.227</b>	<b>14.688.917</b>	<b>3,4%</b>

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

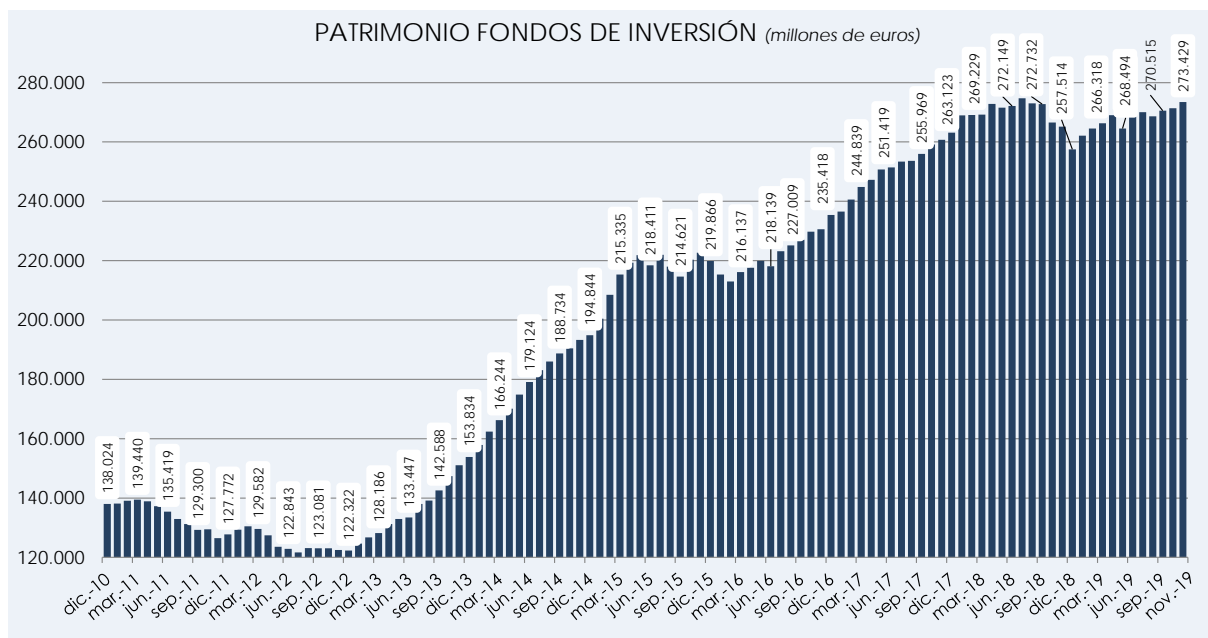
*(2) Últimos datos disponibles (septiembre 2019)*

*(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

Los Fondos de Inversión han experimentado un crecimiento en noviembre de 2.105 millones de euros y sitúan su volumen de activos en 273.429 millones de euros, un 6,2% más que en diciembre de 2018, por lo que hasta noviembre, los Fondos de Inversión acumulan un incremento de patrimonio de 15.915 millones de euros.

De nuevo en noviembre los mercados colaboraron muy activamente al crecimiento de los Fondos de Inversión, manteniendo la tendencia positiva del mes anterior.



De hecho, la positiva evolución de los mercados de acciones ha generado una reducción de la aversión al riesgo en los partícipes, que han demandado durante el mes Fondos con gran exposición a bolsa. Ello unido a los crecimientos de valor de las carteras por efecto mercado, ha permitido a las categorías con exposición a acciones presentar crecimientos de gran magnitud en algún caso.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	noviembre-19	Variación			
		noviembre-19		2019	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	37.054.241	1.839.523	5,2%	7.400.015	25,0%
RENDA FIJA MIXTA	39.302.971	947.852	2,5%	177.181	0,5%
GLOBALES	42.323.035	650.800	1,6%	381.872	0,9%
RENDA VARIABLE MIXTA	28.460.605	540.573	1,9%	4.705.079	19,8%
RENDA VARIABLE NACIONAL	5.052.410	-38.844	-0,8%	-1.207.820	-19,3%
RETORNO ABSOLUTO	11.743.085	-50.874	-0,4%	-2.695.334	-18,7%
MONETARIOS	3.636.873	-98.431	-2,6%	-3.147.045	-46,4%
GESTION PASIVA	13.890.557	-263.239	-1,9%	-1.911.035	-12,1%
GARANTIZADOS	18.628.293	-635.711	-3,3%	-982.551	-5,0%
RENDA FIJA	70.981.721	-792.856	-1,1%	13.054.890	22,5%
Inversión libre	2.355.358	6.778	0,3%	139.425	6,3%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>273.429.149</b>	<b>2.105.571</b>	<b>0,8%</b>	<b>15.914.677</b>	<b>6,2%</b>

Así los *Fondos de Renta Variable Internacional* presentan un crecimiento en el mes superior al 5% en términos porcentuales, y superior a los 1.839 millones en términos absolutos.

En los once primeros meses del año, los *Fondos de Renta Variable Internacional* experimentan el mayor crecimiento de todas las categorías en términos porcentuales (25% de aumento). Ello supone que 7.400 millones de euros más que en diciembre 2018 tienen exposición a Renta Variable Internacional (en alguna de sus variantes).

También los *Fondos de Renta Fija Mixta* registraron flujos netos de entrada positivos, que unido a la revalorización por mercado permite a esta categoría incrementar su volumen de activos un 2,5% respecto al mes anterior (948 millones más que en octubre).

De esta forma, los Fondos de Renta Fija Mixta recuperan el patrimonio perdido en la primera parte del año, y cierran noviembre con aproximadamente el mismo volumen de activos que a finales del año anterior.

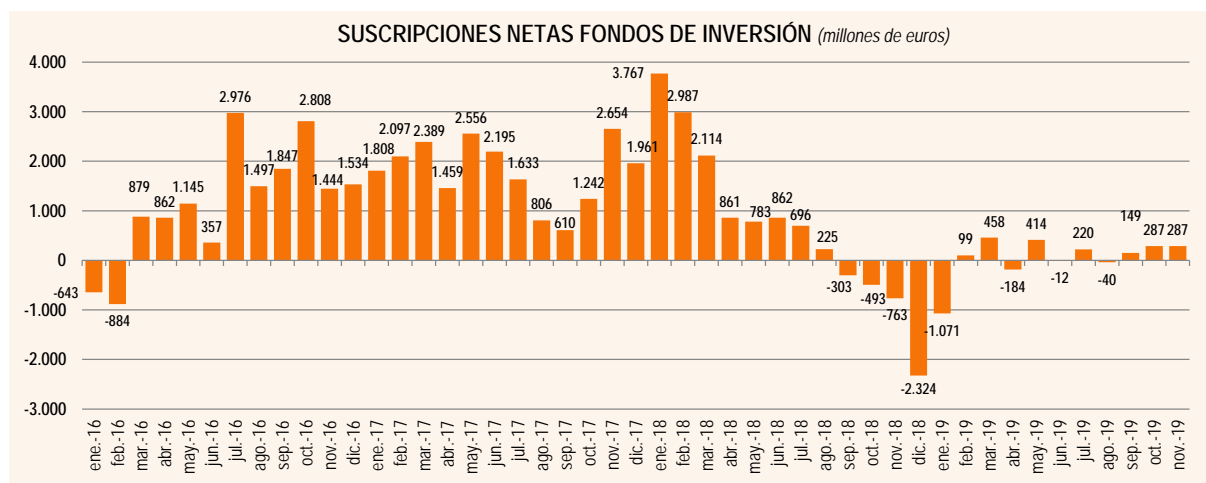
Igualmente los *Fondos de Renta Variable Mixta*, es decir, con una alta exposición a acciones en su cartera (entre el 30 y el 75% del total), presentan un elevado crecimiento en el mes, y se sitúan sólo por detrás de los de *Renta Variable Internacional* en cuanto a crecimiento porcentual en el año (19,8% más que en diciembre 2018).

En sentido contrario, los *Fondos de Renta Fija*, los *Garantizados* y los de *objetivo de rentabilidad no garantizado* experimentaron en noviembre descensos patrimoniales que en conjunto superaron los 1.600 millones de euros.

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Los Fondos de Inversión mantuvieron el comportamiento positivo del mes anterior en lo que se refiere a suscripciones y reembolsos y repitieron los flujos positivos de octubre de 287 millones de euros.

En el conjunto del año, acumulan suscripciones netas por valor de 486 millones de euros.

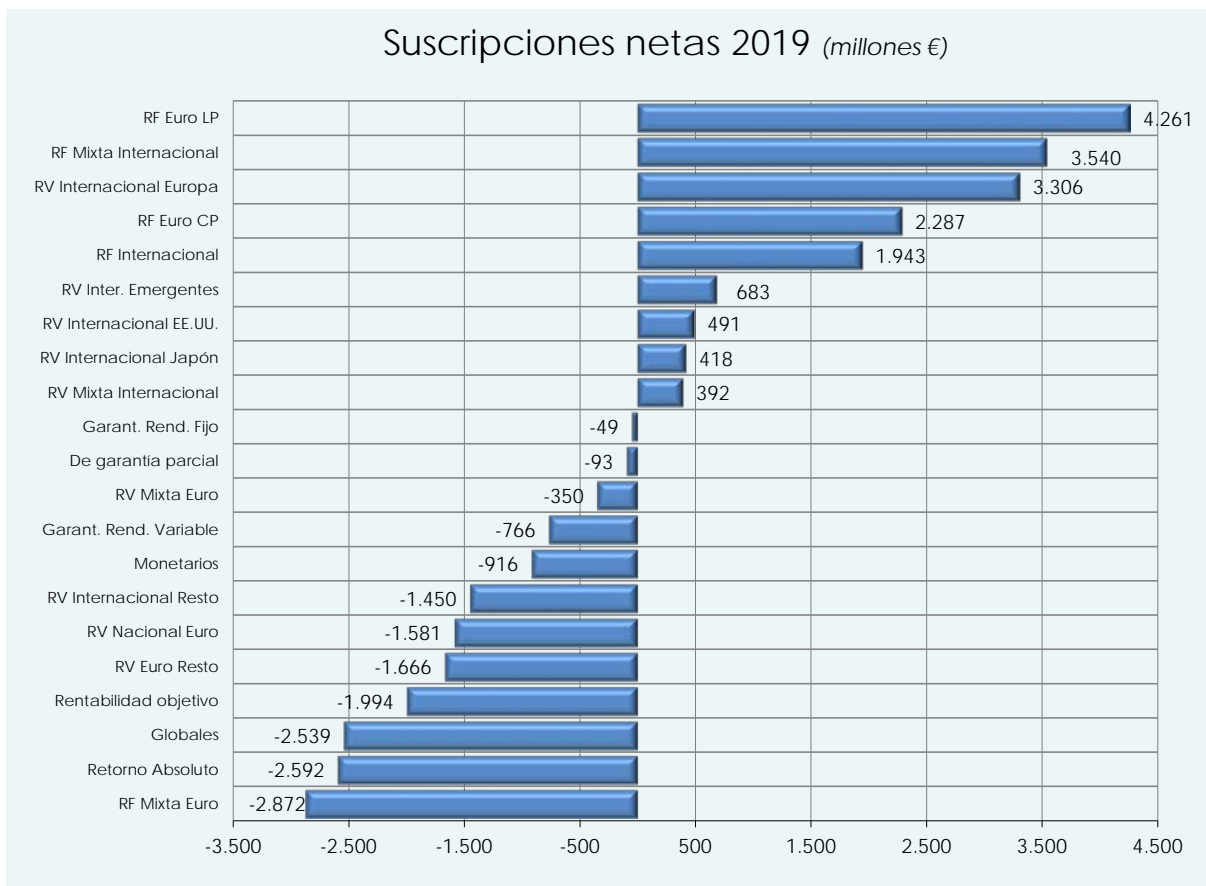


Al igual que en octubre, los *Fondos de Renta Variable Internacional* lograron captar en noviembre el interés inversor del partícipe, y registraron suscripciones netas de casi 770 millones de euros.

Frente al comportamiento de meses anteriores, los Fondos de *Renta Fija* experimentaron reembolsos netos de cierta magnitud, aunque de nuevo el comportamiento dentro de la categoría fue diferente: los Fondos de *Renta Fija a Largo Plazo* y *Renta Fija Internacional* obtuvieron flujos netos positivos superiores a los 424 millones de euros, mientras que los de *Renta Fija a Corto Plazo* registraron reembolsos de casi 1.013 millones de euros. De esta forma, la *Renta Fija a Largo Plazo* se mantiene como una de las categorías de inversión preferidas por los partícipes en 2019, acumulando ya 4.261 millones de euros de suscripciones netas en 2019.

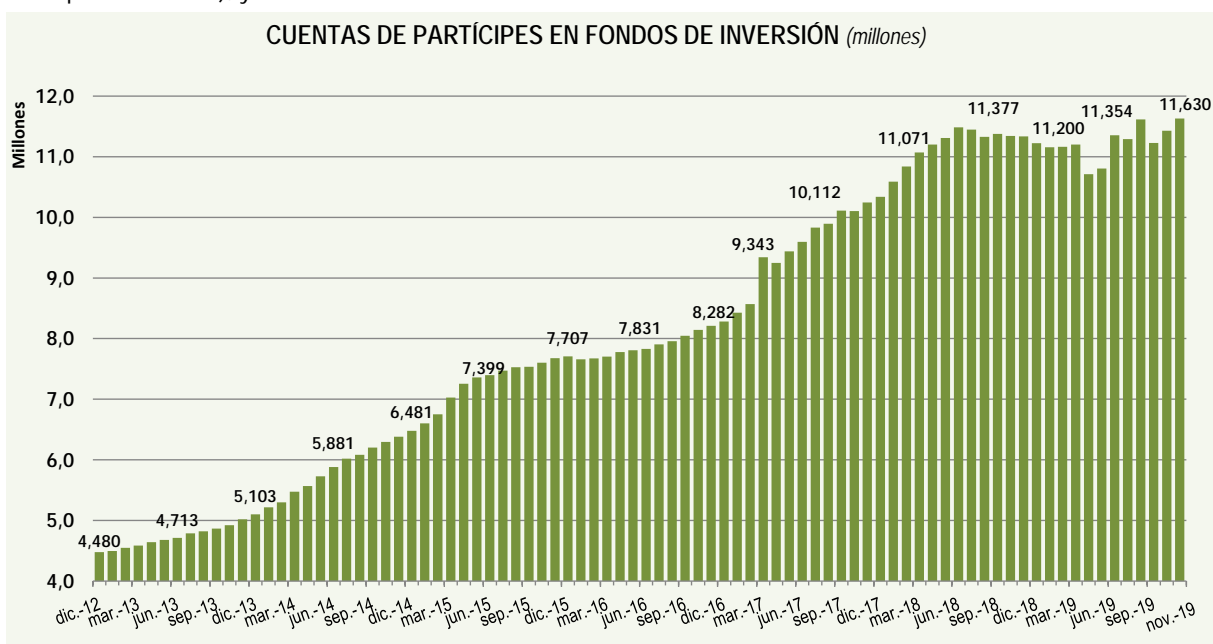
También los Fondos de *Renta Fija Mixta* (casi en su totalidad en su variante Internacional) lograron atraer en noviembre el interés de los partícipes, y registraron casi 823 millones de nuevas suscripciones, de los cuales 743 correspondieron a la *Renta Fija Mixta Internacional*.

Por el lado de los reembolsos netos, las categorías de *objetivo de rentabilidad no garantizado* y *Garantizados* registraron también en noviembre salidas de 357 y 538 millones de euros respectivamente.



## CUENTAS de partícipes

El número de cuentas de partícipes en Fondos de Inversión nacionales aumentó en noviembre (200.040 cuentas más que en octubre), y sitúan su cifra en 11.629.591.



## RENTABILIDAD

El optimismo presente en los mercados financieros ha permitido mantener de forma general en las distintas bolsas mundiales la tendencia alcista de meses anteriores. El Ibex creció un 1,0% y el resto de plazas europeas registraron incrementos superiores. Destacó la bolsa americana, cuyo índice de referencia S&P500 se revalorizó un 3,4%.

En los mercados de renta fija, las TIRes de la deuda pública a largo plazo recuperan los niveles de junio, y así por ejemplo la TIR del bono español a 10 años alcanza el 0,39% desde el 0,23% del mes anterior, mientras que la rentabilidad del Bund alemán al mismo plazo cierra en el -0,37% frente al -0,40% de octubre. La prima de riesgo en España sube hasta los 78 pbs (64 pbs en septiembre).

El tipo de cambio del euro frente al dólar cerró en 1,10, lo que supone una apreciación del dólar frente al euro superior al 1%.

En este contexto, los Fondos de Inversión registraron en noviembre de 2019 una rentabilidad positiva del 0,77%, por lo que **acumulan una rentabilidad del 6,5% en los once primeros meses del año, máximo histórico en el acumulado hasta noviembre.**

De nuevo las categorías de Fondos de Inversión que presentan mayor exposición a acciones experimentaron rentabilidades positivas de mayor o menor magnitud, si bien en noviembre destacó la *Renta Variable Internacional EE.UU.*, con rendimientos en torno al 4%, con lo que ya acumulan para el conjunto de 2019 una rentabilidad superior al 24% en sólo once meses.

En cualquier caso, todas las categorías presentan para el conjunto de 2019 rentabilidades muy satisfactorias

Los Fondos de renta fija repiten al igual que el mes anterior en cuanto a rentabilidades ligeramente negativas, aunque con mayor intensidad en los Fondos de larga duración (-0,3% los *Fondos de Renta Fija a Largo Plazo* y -0,5% los *Garantizados*).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/11/19)

Tipo de Fondo	Mes	2019	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,04	0,04	0,01	-0,26	-0,16	0,54	1,00	1,33	2,02
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,08	0,51	0,53	-0,18	-0,11	0,61	1,02	1,42	2,22
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,30	2,47	2,71	0,72	0,67	2,12	2,10	2,46	3,19
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,21	3,75	2,56	0,55	0,22	1,48	1,78	1,59	2,87
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	0,90	9,00	5,82	2,58	1,07	2,46	2,61	1,30	3,70
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	2,59	8,64	3,00	5,11	1,82	2,45	3,97	2,22	6,09
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,20	4,53	4,45	0,41	1,45	2,43	2,00	2,13	3,12
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,43	5,11	3,64	0,84	0,39	1,08	1,09	0,81	2,27
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,96	8,46	5,16	2,13	1,14	2,97	2,33	0,64	3,23
RENDA VARIABLE EURO RESTO	2,78	17,30	10,08	5,22	3,30	5,60	4,52	1,38	5,50
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	3,25	19,13	11,92	5,33	3,70	4,97	3,50	0,49	4,29
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	4,22	24,65	12,29	10,16	8,92	11,80	6,62	2,14	3,10
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	2,23	18,93	8,35	6,37	6,89	7,80	3,15	-1,67	-0,28
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	0,57	15,32	10,93	6,00	3,80	3,19	6,08	4,48	4,20
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	3,41	18,78	9,84	5,72	5,50	8,22	5,52	0,52	4,17
GLOBALES	0,99	7,39	4,79	2,49	2,40	2,84	2,32	0,95	3,24
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,61	4,14	5,04	1,65	1,01	1,99	2,15	2,47	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,41	3,61	4,21	1,74	0,94	1,63	1,89	1,84	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,59	4,59	3,76	2,26	0,96	1,57			
DE GESTIÓN PASIVA	0,51	6,60	5,24	2,43	1,50	2,36			
RETORNO ABSOLUTO	0,44	3,56	2,48	0,23	0,10	0,82			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	2,14	7,78	4,09	4,28	4,21	5,54			
FONDOS DE FIL	-0,58	-0,71	-1,84	-1,50	-0,91	0,61			
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>0,77</b>	<b>6,49</b>	<b>4,47</b>	<b>1,78</b>	<b>1,19</b>	<b>2,13</b>	<b>2,17</b>	<b>1,57</b>	<b>2,69</b>