

## DATOS DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA 29 FEBRERO 2020

- A pesar de la elevada incertidumbre presente en los mercados, los Fondos de Inversión nacionales elevaron las suscripciones netas en Febrero hasta los 1.774 millones de euros

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un ajuste en Febrero de 6.886 millones de euros, hasta los 495.344 millones de euros, fruto de la elevada volatilidad presente en los mercados financieros la última semana del mes.

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se situó en los 15.580.413, lo que supone un aumento del 2,2% con respecto a diciembre de 2019.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	feb-20	dic-19	% var.2020	feb-20	dic-19	% var.2020
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	271.251	276.557	-1,9%	12.021.880	11.682.214	2,9%
SICAV	28.037	29.446	-4,8%	410.580	412.987	-0,6%
IIC INMOBILIARIAS	1.056	1.055	0,0%	800	800	0,0%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	195.000	195.000	0,0%	3.147.153	3.147.153	0,0%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>495.344</b>	<b>502.058</b>	<b>-1,3%</b>	<b>15.580.413</b>	<b>15.243.154</b>	<b>2,2%</b>

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

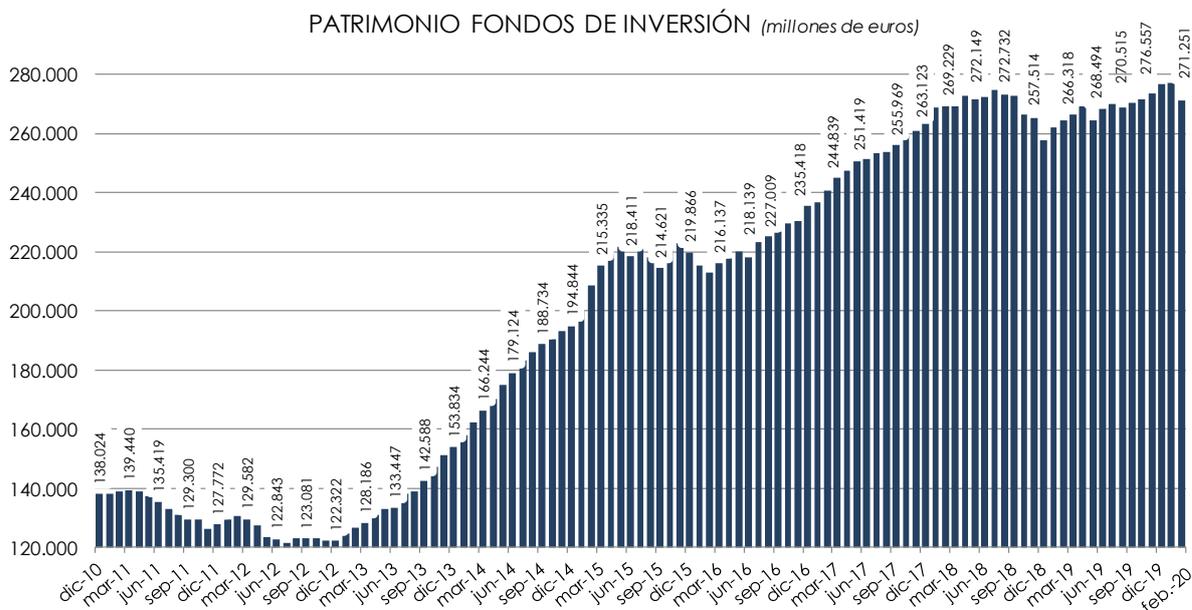
(2) Últimos datos disponibles (diciembre 2019).

(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

Las elevadas turbulencias que caracterizaron los mercados la última semana de Febrero, provocaron notables ajustes de valor en las carteras de los Fondos de Inversión, que vieron reducido su volumen de activos un 2,1% (5.751 millones de euros), para cerrar el mes en 271.251 millones de euros.

En el conjunto de 2020, los Fondos presentan un caída de activos del 1,9%



En febrero, todas las categorías mostraron retrocesos de patrimonio de mayor o menor magnitud, a excepción de los Fondos de Renta Fija Mixta, que debido tanto a las notables suscripciones netas del mes, como al cambio de política de inversión de varios Fondos de otras categorías en ésta última, experimentan un notable crecimiento.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	febrero-20	Variación			
		febrero-20		2020	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA MIXTA	<b>44.587.118</b>	3.549.488	8,6%	4.672.882	11,7%
MONETARIOS	<b>3.618.802</b>	-128.089	-3,4%	-154.885	-4,1%
RETORNO ABSOLUTO	<b>11.317.673</b>	-368.803	-3,2%	-489.641	-4,1%
RENDA VARIABLE NACIONAL	<b>4.116.407</b>	-526.562	-11,3%	-949.830	-18,7%
RENDA VARIABLE MIXTA	<b>29.039.764</b>	-543.583	-1,8%	166.525	0,6%
GARANTIZADOS	<b>17.185.441</b>	-881.771	-4,9%	-1.003.194	-5,5%
RENDA FIJA	<b>70.389.989</b>	-1.228.985	-1,7%	-1.182.079	-1,7%
GLOBALES	<b>41.570.359</b>	-1.338.867	-3,1%	-1.345.049	-3,1%
GESTION PASIVA	<b>12.100.417</b>	-1.721.988	-12,5%	-1.587.765	-11,6%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>34.775.671</b>	-2.531.183	-6,8%	-3.418.996	-9,0%
Inversión libre	<b>2.549.471</b>	-31.087	-1,2%	-13.385	-0,5%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>271.251.113</b>	<b>-5.751.430</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-5.305.417</b>	<b>-1,9%</b>

De hecho, los Fondos de Renta Fija Mixta aumentan su volumen de activos en casi un 12% en el conjunto del año.

El resto de categorías registraron en febrero ajustes de patrimonio, que en el caso de los Fondos con mayor exposición a acciones superaron el 10% en todas sus variantes. Los Fondos de Renta Variable Internacional tuvieron un retroceso de más de 2.500 millones de euros, a pesar de que las suscripciones netas en estos Fondos fueron positivas. Igualmente, los Fondos de Renta Variable Nacional vieron reducido su patrimonio un 11,3%, y ya presentan un descenso patrimonial en el conjunto de 2020 del 18,7%. Al igual que el mes pasado, el ajuste de valor por efecto mercado en los Fondos de Renta Variable Nacional ha venido acompañada de desinversiones netas por parte de los partícipes.

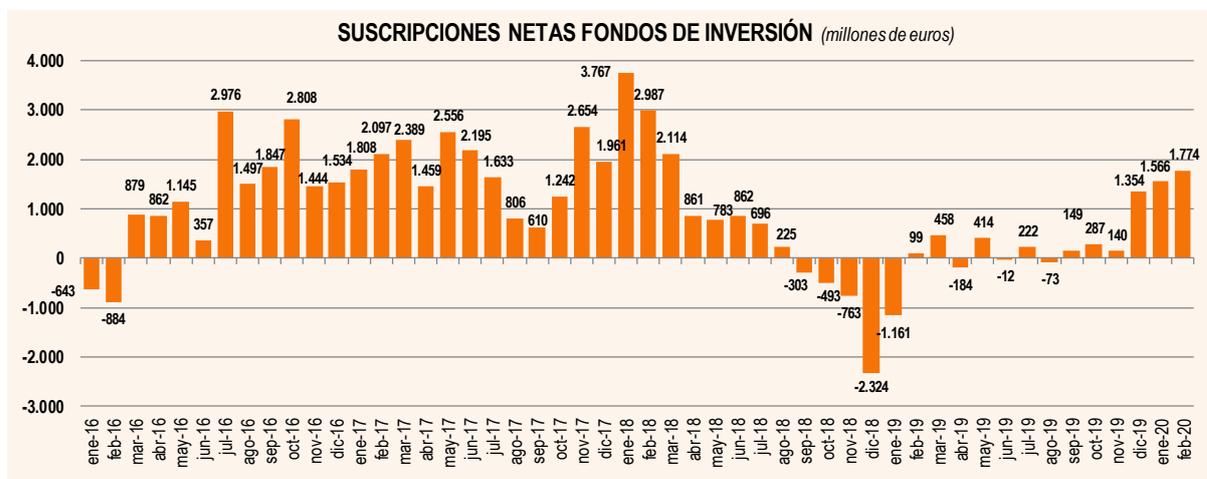
Tanto los Fondos de Gestión Pasiva como los Fondos Garantizados tuvieron reducciones de patrimonio (1.722 y 882 millones de euros respectivamente).

Los Fondos de Renta Fija vieron disminuido su volumen de activos un 1,7%, centrada exclusivamente en la categoría de *Renta Fija Corto Plazo*.

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

A pesar de la elevada volatilidad presente en los mercados, los Fondos de Inversión reforzaron su comportamiento positivo en cuanto a flujos de inversión y experimentaron en febrero 1.774 millones de euros de suscripciones netas. Hacía dos años que los Fondos de Inversión no experimentaban flujos de esa magnitud.

De esta forma, los Fondos domésticos acumulan ya en sólo dos meses 3.340 millones de euros de entradas netas.



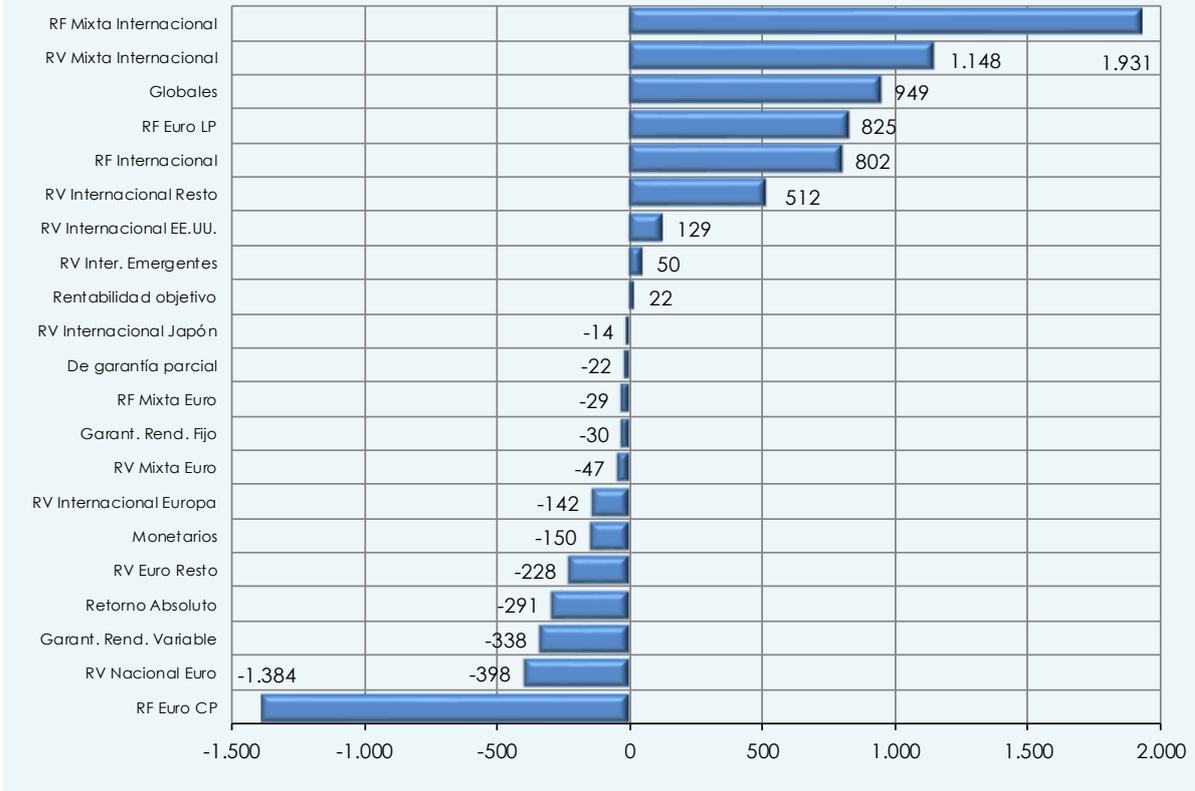
De nuevo los *Fondos de Renta Fija Mixta Internacional* lideraron en febrero el ranking de suscripciones netas del mes, hasta los 1.018 millones de euros. De esta forma, acumulan 1.931 millones de euros en el conjunto del año.

También los *Fondos de Renta Variable Mixta* lograron captar el interés inversor del partícipe, acumulando 529 millones de euros de flujos netos positivos y 1.148 en 2020

Los *Fondos de Renta Fija a Largo Plazo* y los de *Renta Fija Internacional* tuvieron en febrero captaciones netas positivas (740 y 407 millones de euros respectivamente).

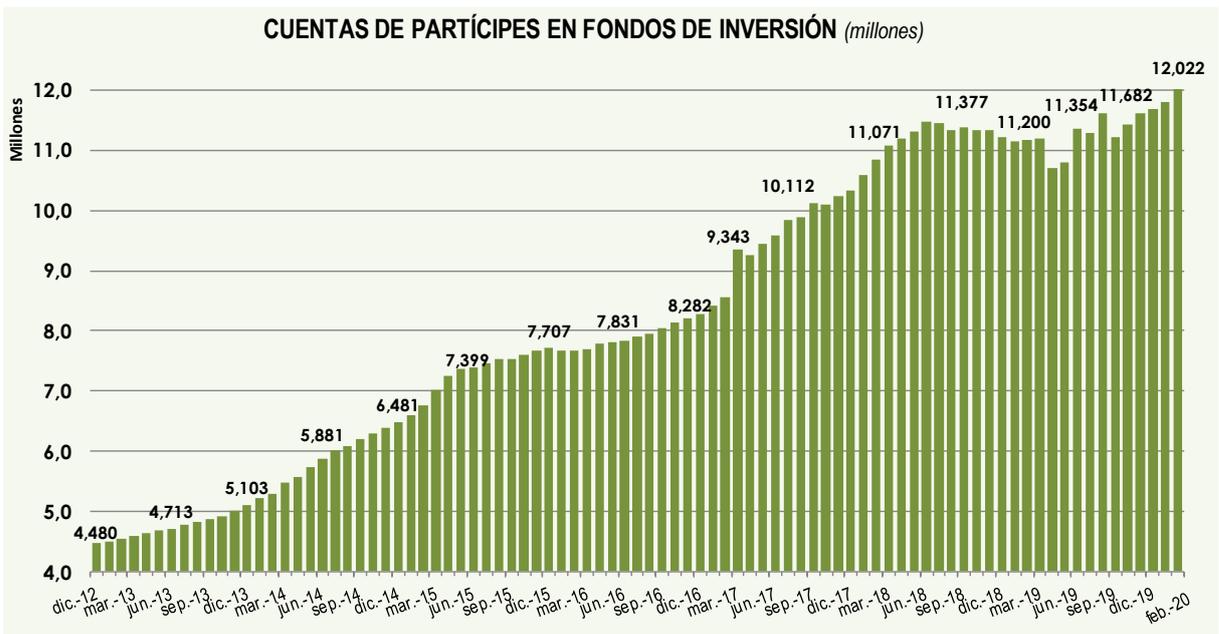
Por el lado de los reembolsos netos, la categoría de *Renta Fija Corto Plazo* experimentó en febrero salidas netas superiores a los 771 millones de euros. Los Fondos de Inversión de esta categoría presentan unos reembolsos netos acumulados para el conjunto del año de 1.384 millones de euros.

### Suscripciones netas 2020 (millones €)



### CUENTAS de partícipes

El número de cuentas de PARTÍCIPES en Fondos de Inversión nacionales aumentó durante el mes de febrero (212.185 partícipes más que en el mes anterior), y sitúan su cifra en 12.021.880 partícipes.



## RENTABILIDAD

El mes de febrero se caracterizó por un comportamiento en los mercados de renta variable absolutamente heterogéneo. Mientras que en las tres primeras semanas del mes las rentabilidades de los mercados de acciones alcanzaron valores muy notables, en la última semana, la incertidumbre asociada a los posibles efectos del coronavirus en el conjunto de la economía global, generó recortes de más de dos dígitos en la mayoría de los índices bursátiles, y en cualquier caso muy superiores a los rendimientos obtenidos en la primera parte del mes. Como ejemplo, el IBEX-35 presentó un descenso del 7,4% en el mes.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo alemana actuó de valor refugio para los inversores, y registra reducciones notables de sus TIR, hasta el -0,61% para la deuda pública alemana a largo plazo desde el -0,42% del mes anterior, mientras el bono español a 10 años mantuvo su rentabilidad prácticamente invariable en el 0,3%. El tipo de cambio del euro experimenta al igual que el mes anterior una ligera depreciación respecto al dólar hasta los 1,09 dólares por euros.

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en febrero de 2020 una rentabilidad negativa -2,66%.

Por categorías, todas presentaron rendimientos negativos, si bien aquellas con exposición a Renta Fija mantuvieron un comportamiento neutro, frente a las rentabilidades negativas que experimentaron las categorías con mayor exposición a acciones.

### RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (29/02/20)

Tipo de Fondo	Mes	2019	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	-0,07	-0,07	-0,14	-0,29	-0,19	0,52	0,97	1,30	1,95
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,16	-0,11	0,12	-0,25	-0,18	0,59	0,99	1,39	2,17
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,33	0,18	1,99	0,64	0,30	2,06	2,07	2,46	3,16
RENTA FIJA MIXTA EURO	-1,65	-1,61	0,46	-0,35	-0,56	1,37	1,57	1,37	2,82
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-3,60	-4,20	0,39	-0,26	-0,88	2,36	2,08	0,73	3,63
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-7,37	-10,80	-8,68	-1,51	-1,69	2,42	2,70	1,01	5,95
RENTA FIJA INTERNACIONAL	0,02	1,00	3,91	0,64	0,65	2,32	2,03	2,11	3,07
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-1,48	-1,20	1,67	0,13	-0,32	1,00	0,92	0,60	2,20
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-3,31	-3,36	1,02	0,34	-0,13	2,49	1,91	0,18	3,14
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-8,01	-10,50	-2,68	-0,81	-0,80	4,66	3,40	0,14	5,40
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-8,43	-9,87	-1,18	0,09	-0,57	4,03	2,45	-0,55	4,17
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-7,86	-7,81	4,78	5,29	5,78	10,31	6,02	1,34	2,93
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-9,49	-11,00	-0,54	1,17	2,23	5,58	2,03	-2,53	-0,29
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-5,05	-8,46	0,94	2,03	1,89	2,21	4,76	3,28	5,52
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-7,64	-10,20	-0,72	0,45	1,52	6,80	4,64	-0,96	3,89
GLOBALES	-4,12	-4,59	-0,22	0,24	0,31	2,35	1,97	0,19	3,12
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,27	0,38	3,71	1,81	0,99	1,97	2,15	2,50	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,63	-0,31	2,53	1,34	0,34	1,60	1,79	1,64	
DE GARANTÍA PARCIAL	-3,32	-4,78	-1,67	-0,25	-0,95	1,29			
DE GESTIÓN PASIVA	-2,79	-3,13	1,21	0,99	0,46	2,23			
RETORNO ABSOLUTO	-1,51	-1,37	0,73	-0,44	-0,50	0,70			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-4,79	-6,45	-2,88	0,60	1,64	4,90			
FONDOS DE FIL	0,75	1,17	-0,38	-1,92	-1,15	0,60			
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>-2,66</b>	<b>-2,98</b>	<b>0,75</b>	<b>0,33</b>	<b>0,13</b>	<b>1,89</b>	<b>1,91</b>	<b>1,25</b>	<b>2,55</b>