

## DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN 31 MAYO 2020

- Los Fondos de Inversión vuelven a las suscripciones netas en mayo
- Los partícipes ya han recuperado más de 13.000 millones de euros desde la última semana de marzo

### PATRIMONIO

En el mes de mayo los Fondos de Inversión han registrado un incremento de 3.006 millones, y sitúan la cifra total de patrimonio en 257.534 millones de euros.

El buen comportamiento de los mercados en mayo, que mantuvieron la tendencia en positivo durante varias sesiones consecutivas en el último tramo del mes, salvo el último día hábil de mayo en el caso del IBEX-35, ha permitido que los Fondos de Inversión confirmen la recuperación iniciada en la última semana de marzo. Concretamente esta tendencia ha permitido recuperar más de 13.000 millones de euros basados totalmente por efecto mercado, y con un comportamiento neutro en flujos.

Respecto al mes de abril, los Fondos de Inversión han aumentado un 1,2% y la caída del 10,5% registrada en el mes de marzo ya se reduce hasta el 6,9%.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO				
	mayo-20	Variación			
		mayo-20		2020	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	<b>68.106.644</b>	1.004.590	1,5%	-3.465.424	-4,8%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>33.817.762</b>	564.998	1,7%	-4.376.905	-11,5%
GESTIÓN PASIVA	<b>11.985.978</b>	488.060	4,2%	-1.702.204	-12,4%
GLOBALES	<b>38.584.310</b>	408.782	1,1%	-4.331.098	-10,1%
RENDA VARIABLE MIXTA	<b>27.101.529</b>	317.243	1,2%	-1.771.710	-6,1%
RENDA FIJA MIXTA	<b>41.618.628</b>	182.957	0,4%	1.704.392	4,3%
GARANTIZADOS	<b>16.535.755</b>	102.206	0,6%	-1.652.880	-9,1%
RENDA VARIABLE NACIONAL	<b>3.136.247</b>	-5.739	-0,2%	-1.929.990	-38,1%
RETORNO ABSOLUTO	<b>10.136.395</b>	-17.372	-0,2%	-1.670.919	-14,2%
MONETARIOS	<b>4.006.910</b>	-108.591	-2,6%	233.223	6,2%
Inversión libre	<b>2.503.381</b>	69.372	2,9%	-59.475	-2,3%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>257.533.538</b>	<b>3.006.506</b>	<b>1,2%</b>	<b>-19.022.990</b>	<b>-6,9%</b>

Frente al comportamiento de meses anteriores, en mayo los Fondos de Renta Fija lideraron el crecimiento, apoyados en importantes suscripciones netas y con la colaboración de los mercados, que aportaron valor a los activos de renta fija, aunque de forma muy ligera.

De hecho, los Fondos de Renta Fija incrementan su patrimonio en más de 1.000 millones de euros, de los que la mitad correspondió a la Renta Fija a Largo Plazo.

A pesar de las desinversiones experimentadas por los Fondos de Renta Variable Internacional, estos Fondos registran crecimientos del 1,7% tras el buen comportamiento de los mercados de acciones durante mayo, en especial en los últimos días del mes.

Sólo los Fondos Monetarios registraron descensos de patrimonio de cierta magnitud en mayo, aunque para el conjunto del año sigue siendo la única categoría con crecimiento anual, junto a la Renta Fija Mixta.

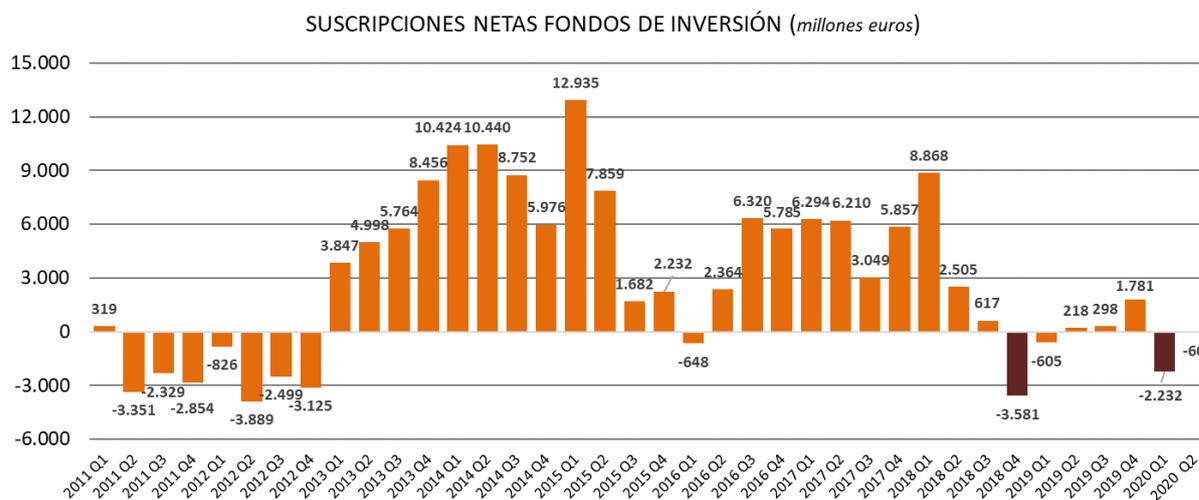
De hecho, los Fondos de Renta Fija Mixta continúan experimentando crecimientos mensuales, a pesar de los reembolsos de mayo, y mantienen un incremento patrimonial del 4,3% para el conjunto de 2020 (1.772 millones de euros más que a finales de 2019)

Del resto de categorías, destacaron los Fondos Globales y los de Renta Variable Mixta, con crecimientos del 0,9% y 0,6% respectivamente

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Los Fondos de Inversión retomaron en mayo la senda de las suscripciones netas. En el mes, los Fondos registraron unas captaciones netas de 62 millones de euros, por lo que el comportamiento acumulado en este segundo trimestre de 2020 supone unos reembolsos de apenas 60 millones de euros.

Tras los reembolsos producidos en los meses de marzo y abril, aunque estos últimos no fueron muy significativos, el dato del mes de mayo afianza el comportamiento de los partícipes, ya no solo manteniendo sus inversiones sino apostando por incrementar sus posiciones en los Fondos de Inversión, de tal manera que han podido aprovechar la oportunidad de rentabilidad de las valoraciones actuales.

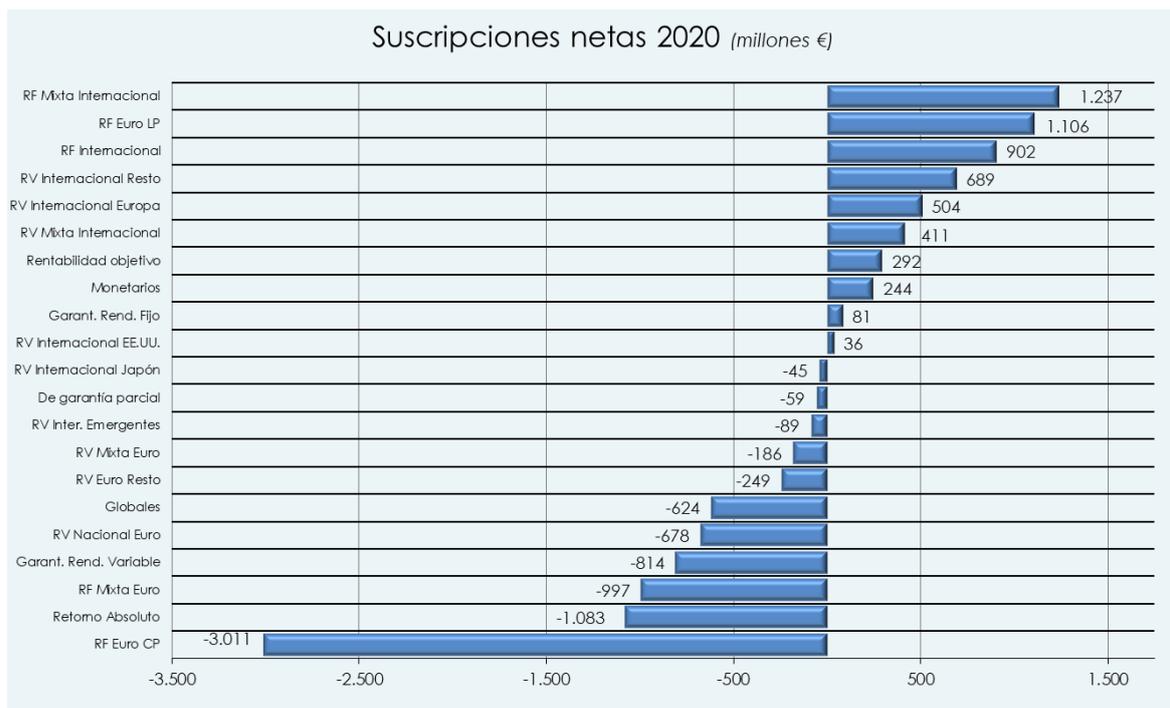


A pesar del buen comportamiento de los mercados de acciones tanto en abril como en mayo, las categorías con mayor exposición a renta variable se vieron afectadas en el ánimo inversor del partícipe, que prefirió ajustar sus preferencias de inversión hacia categorías con menor volatilidad.

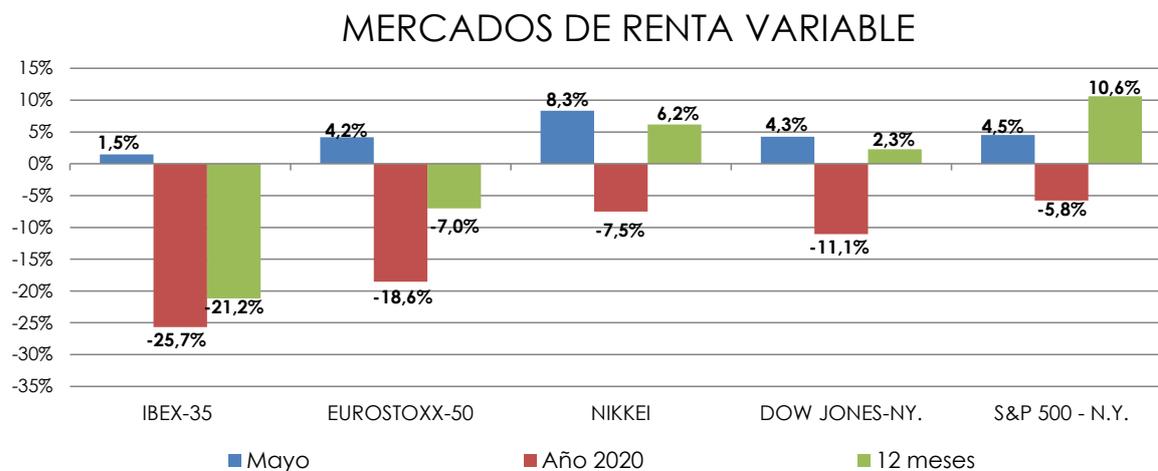
Así, los *Fondos de Renta Variable Internacional* experimentaron desinversiones de cierta magnitud (más de 525 millones de euros) centradas de forma casi exclusiva en la *Renta Variable Internacional Emergentes* (479 millones de euros), mientras que los *Fondos de Renta Fija* registraron importantes suscripciones netas, con mayor intensidad en el caso de la *Renta Fija a Largo Plazo*.

En total, los partícipes suscribieron 679 millones de euros de nuevas participaciones en *Fondos de Renta Fija*, por lo que el acumulado anual reduce los reembolsos para la renta fija en 2020 hasta los 1.003 millones de euros, aunque con comportamiento muy heterogéneo: mientras los *Fondos de Renta Fija a Largo Plazo* y *Renta Fija Internacional* acumulan suscripciones netas positivas (1.106 y 902 millones respectivamente), los *Fondos de Renta Fija a Corto Plazo* experimentan reembolsos superiores a los 3.011 millones de euros para el conjunto del año.

En sentido contrario, y como ya se ha comentado, los Fondos con mayores suscripciones netas acumuladas en el año (*Renta Variable Internacional*), fueron los que registraron en mayo las mayores desinversiones netas, superiores a los 525 millones de euros.



## RENTABILIDAD



El comportamiento de los mercados durante el mes de mayo se ha caracterizado por una gran volatilidad durante las tres primeras semanas y una tendencia alcista durante la última semana permitiendo, en el caso del IBEX-35, encadenar 7 sesiones consecutivas de ascensos, convirtiéndose en la mejor racha desde septiembre de 2018, aunque recientemente superada por la primera semana de junio.

Los motivos a destacar que han permitido estos ascensos han sido por un lado el optimismo por parte de los inversores por el fin de la pandemia y por otro el estímulo económico por parte del Fondo Europeo de recuperación por importe de 750.000 millones de euros.

Los mercados internacionales han mostrado también movimientos alcistas donde cabe resaltar el comportamiento del NIKKEI con un incremento del 8,3% y del S&P 500 que con su incremento del 4,5% ha permitido que en los últimos 12 meses su rentabilidad supere el 10% interanual.

En cuanto a los mercados de renta fija, se ha producido un descenso en la TIR del bono español a 10 años descendiendo un 0,23% desde el 0,81% del mes anterior. La prima de riesgo ha presentado un importante

descenso de 31 p.b. El tipo de cambio del euro experimenta al igual que el mes anterior una apreciación respecto al dólar del 2,4% hasta los 1,11 dólares por euros.

**RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/05/20)**

Tipo de Fondo	Mes	2020	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años
MONETARIOS	0,16	-0,21	-0,26	-0,31	-0,22	0,52	0,94	1,27	1,87
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,28	-1,23	-1,14	-0,64	-0,38	0,50	0,88	1,31	2,04
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,52	-1,32	-0,28	0,02	0,24	1,96	1,89	2,35	3,02
RENDA FIJA MIXTA EURO	0,81	-4,48	-2,66	-1,74	-1,06	1,15	1,32	1,25	2,60
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	2,02	-7,84	-3,01	-2,97	-1,71	2,24	1,75	0,72	3,35
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	1,92	-25,70	-20,80	-10,80	-5,60	1,40	1,40	0,67	4,93
RENDA FIJA INTERNACIONAL	0,78	-1,08	0,65	0,18	0,09	1,88	1,80	1,88	2,91
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,96	-3,66	-1,20	-0,85	-0,84	0,78	0,69	0,49	2,03
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	1,31	-6,37	-2,28	-1,02	-0,90	2,13	1,60	0,11	2,91
RENDA VARIABLE EURO RESTO	4,25	-18,30	-10,10	-6,37	-3,05	3,86	2,68	-0,16	4,74
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	2,82	-16,80	-7,09	-4,37	-2,86	3,24	1,76	-0,76	3,58
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	3,95	-4,77	10,28	6,96	6,25	10,07	6,03	1,58	3,18
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	5,82	-6,87	5,94	2,64	1,53	5,66	2,42	-1,77	-0,20
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	0,43	-17,00	-7,23	-1,38	-0,93	0,63	4,09	3,52	5,05
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	3,45	-13,30	-2,03	-1,90	0,13	6,21	4,22	-0,57	3,66
GLOBALES	1,04	-7,52	-2,84	-1,17	-0,58	2,09	1,73	0,26	2,89
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,85	-0,43	1,18	1,41	0,86	1,93	2,02	2,42	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,79	-1,08	0,75	0,53	0,23	1,61	1,66	1,69	
DE GARANTÍA PARCIAL	0,18	-6,38	-3,61	-1,83	-1,38	1,29			
DE GESTIÓN PASIVA	1,59	-5,40	-1,92	-0,60	0,05	2,32			
RETORNO ABSOLUTO	1,34	-4,25	-2,23	-1,59	-1,06	0,41			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	2,90	-12,40	-8,49	-3,48	-0,11	4,16			
FONDOS DE FIL	-8,16	-9,38	-10,50	-5,37	-3,46	-0,46			
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>1,23</b>	<b>-5,29</b>	<b>-1,59</b>	<b>-0,95</b>	<b>-0,40</b>	<b>1,69</b>	<b>1,69</b>	<b>1,22</b>	<b>2,37</b>

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentan en mayo de 2020 una rentabilidad del 1,23%, y continúan recuperando parte del ajuste del mes de marzo. Desglosando por categorías, se producen rentabilidades positivas en la práctica totalidad de todas ellas, con rentabilidades elevadas como es en el caso de la *Renta Variable Internacional Japón* y *Renta Variable Euro Resto*.

## INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un crecimiento en mayo del 0,7% (3.324 millones de euros), hasta los 461.216 millones de euros.

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se situó en los 15.569.623, lo que supone un aumento del 0,7% con respecto a diciembre de 2019.

Tipo IIC	IIC					
	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	may-20	dic-19	% var.2020	may-20	dic-19	% var.2020
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	257.534	276.557	-6,9%	11.798.578	11.682.214	1,0%
SICAV	26.627	29.446	-9,6%	408.344	412.987	-1,1%
IIC INMOBILIARIAS	1.056	1.055	0,0%	800	800	0,0%
IICs EXTRANJERAS <sup>(2)</sup>	176.000	195.000	-9,7%	3.361.901	3.361.901	0,0%
<b>TOTAL IIC</b>	<b>461.216</b>	<b>502.058</b>	<b>-8,1%</b>	<b>15.569.623</b>	<b>15.457.902</b>	<b>0,7%</b>

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (marzo 2020).

(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