

DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN 31 ENERO 2022

- Los Fondos mantienen el ritmo inversor del año anterior y registran suscripciones netas positivas superiores a los 555 millones de euros
- Los Fondos de Inversión mantienen en enero una rentabilidad anual del 4,3%

PATRIMONIO

La notable corrección de valor en los mercados financieros de acciones, junto con una nueva reducción del precio de la renta fija en medio de tensiones inflacionistas con rumores de subida de tipos, ha provocado que el volumen de los Fondos de Inversión cerraran el primer mes del año con un descenso de **5.845 millones de euros** en su volumen de activos (-1,8% menos que el mes anterior), situándose de esta manera en 311.702 millones de euros.

El ajuste patrimonial se ha debido en exclusiva a los rendimientos negativos por mercado, puesto que el ritmo inversor de los partícipes ha mantenido la tendencia de los meses anteriores al registrarse nuevos flujos de entrada, demostrando una vez más la confianza de los ahorradores en este instrumento, incluso en un entorno de elevada volatilidad en los mercados.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	enero-22	Variación			
		enero-22		2022	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RETORNO ABSOLUTO	7.640.613	22.339	0,3%	22.339	0,3%
FONDOS ÍNDICE	5.384.200	-37.876	-0,7%	-37.876	-0,7%
RENTA VARIABLE NACIONAL	3.403.493	-76.945	-2,2%	-76.945	-2,2%
RENTABILIDAD OBJETIVO	6.300.971	-116.164	-1,8%	-116.164	-1,8%
GARANTIZADOS	10.243.448	-342.540	-3,2%	-342.540	-3,2%
RENTA FIJA MIXTA	49.620.459	-343.470	-0,7%	-343.470	-0,7%
MONETARIOS	4.088.629	-367.507	-8,2%	-367.507	-8,2%
RENTA VARIABLE MIXTA	27.527.639	-383.833	-1,4%	-383.833	-1,4%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	53.423.434	-627.401	-1,2%	-627.401	-1,2%
RENTA FIJA	78.104.737	-980.761	-1,2%	-980.761	-1,2%
GLOBALES	62.887.620	-2.524.816	-3,9%	-2.524.816	-3,9%
Inversión libre	3.076.684	-66.416	-2,1%	-66.416	-2,1%
Total Fondos de Inversión	311.701.926	-5.845.391	-1,8%	-5.845.391	-1,8%

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

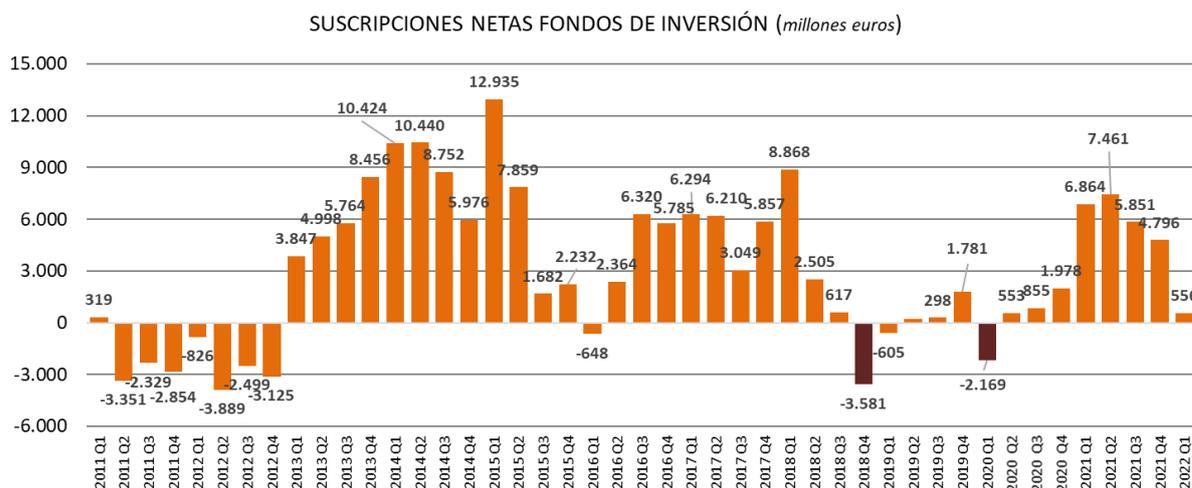
Desglosando por categorías, el mes trajo consigo descensos patrimoniales en la práctica totalidad de las vocaciones de inversión, siendo los *Fondos de Retorno Absoluto*, los únicos que registraron incrementos en sus patrimonios gracias a las suscripciones netas registradas en el mes que permitió compensar los rendimientos negativos.

Por el lado contrario, los *Fondos Globales* fueron los que registraron un mayor retroceso en su patrimonio debido a las rentabilidades negativas, además de los reembolsos en esta categoría por rebalanceo de carteras, compensado por las suscripciones registradas en los *Fondos de Renta Variable Internacional EEUU*. También los

Fondos de Renta Fija obtuvieron descensos notables en sus patrimonios debido a los rendimientos negativos experimentados por la deuda además de por los flujos de salida registrados en el mes.

Los rendimientos negativos de los mercados bursátiles han provocado retrocesos en los *Fondos de Renta Variable Internacional*, a pesar del elevado volumen de captaciones netas canalizados hacia esta vocación.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

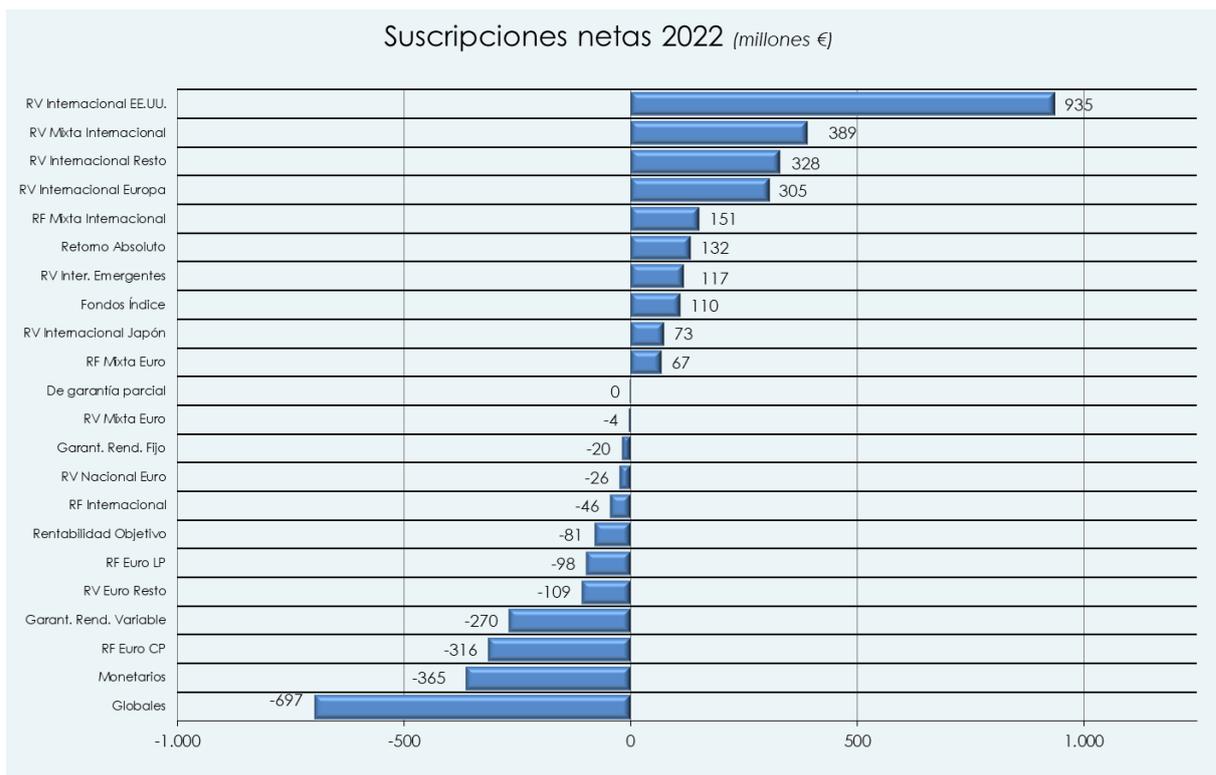


El mes de enero, trajo consigo captaciones netas, y los Fondos **registraron flujos netos positivos por importe de 556 millones de euros**, manteniendo la tendencia de flujos positivos de los últimos meses, a pesar de la extrema volatilidad presente en los mercados.

En este mes, menos de la mitad de las categorías han experimentado flujos de entrada positivos, donde los Fondos *de Renta Variable Internacional* fueron los que mayores suscripciones registraron con 1.649 millones de euros de captaciones netas, centradas sobre todo en EEUU (935 millones). También los *Fondos Mixtos*, registraron captaciones netas de cierta magnitud con 604 millones de euros sobre todo en su vertiente de internacional de acciones (389 millones).

Las vocaciones inversoras con mayores reembolsos correspondieron a los *Globales*, por rebalanceo de carteras (697 millones), seguidas por las vocaciones más conservadoras (*Fondos Monetarios y RF Euro CP*) por importe de 680 millones de euros.

En un entorno de elevada incertidumbre en los mercados de bonos por las tensiones inflacionistas y giros en las políticas monetarias de los bancos centrales, los ahorradores han optado por centrar sus inversiones en aquellas categorías con un mayor potencial de revalorización como los mercados de acciones internacionales en vez de aquellas más conservadoras centradas exclusivamente en Renta Fija.



RENTABILIDAD

A cierre de mes de enero, el comportamiento tanto de los mercados de acciones como el de bonos ha provocado una corrección de valor que ha afectado a las carteras de los partícipes en Fondos de Inversión. Las tensiones inflacionistas y los anuncios de próximas subidas de tipos de interés por parte de la FED, ha provocado una elevada volatilidad en ambos mercados.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 ha presentado un descenso del -1,16%, situándose de esta manera en torno a la media del resto de mercados europeos. No obstante, la rentabilidad ofrecida a 12 meses se sitúa por encima del 11%.

En cuanto a los mercados internacionales, también han presentado rentabilidades muy negativas, como en el caso del S&P 500 (-5,26%) y del -3,32% del DOW JONES. En los mercados asiáticos la tendencia ha sido heterogénea, como el caso del NIKKEI con un descenso del -6,22% o un incremento del 1,73% en el HANG SENG, que aun así, sigue presentando rentabilidades a 12 meses del -17,62%.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo continúa presentando descensos en sus precios y por lo tanto incremento en sus TIR. El bono español a 10 años a cierre de enero se situó en el 0,739%, (0,549% en diciembre). El euro se deprecia a mayor ritmo (-1,5%) respecto al dólar (1,1156 desde el 1,1326 a cierre de noviembre).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/01/22)

Tipo de Fondo	Mes	2022	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	-0,05	-0,05	-0,40	-0,16	-0,26	0,22	0,74	0,96	1,37	2,55
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,11	-0,11	-0,38	-0,06	-0,23	0,36	0,71	1,04	1,47	2,57
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	-0,63	-0,63	-1,13	0,83	0,50	1,94	1,97	2,10	2,38	3,45
RENDA FIJA MIXTA EURO	-1,35	-1,35	0,89	0,93	0,26	1,52	1,09	1,59	1,97	3,18
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	-1,88	-1,88	5,47	3,55	1,82	3,57	1,17	2,14	2,74	3,91
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	-1,44	-1,44	13,95	0,35	1,32	4,35	0,21	3,46	4,25	5,80
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-0,64	-0,64	0,38	1,39	0,40	2,00	1,84	1,61	2,37	3,51
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-1,56	-1,56	1,38	1,73	0,80	1,28	0,62	0,91	1,53	2,69
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-2,71	-2,71	4,32	3,54	2,15	3,13	1,48	1,54	2,18	3,60
RENDA VARIABLE EURO RESTO	-3,67	-3,67	17,71	7,14	4,14	6,75	2,39	3,05	4,17	5,73
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-1,15	-1,15	20,68	8,35	5,02	6,53	1,69	2,34	3,45	4,62
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-5,20	-5,20	23,09	17,27	12,75	12,78	7,72	4,80	5,50	2,34
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-5,11	-5,11	3,96	8,61	5,91	8,65	1,83	2,45	0,35	0,96
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-1,35	-1,35	-0,32	7,00	5,82	3,53	2,48	5,25	4,90	5,24
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-4,73	-4,73	14,91	10,69	6,85	8,84	4,67	3,63	3,79	4,96
GLOBALES	-2,74	-2,74	4,46	3,27	2,21	3,25	1,94	1,58	2,44	3,57
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,62	-0,62	-1,36	1,05	0,98	1,55	1,94	2,06	2,52	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE DE GARANTÍA PARCIAL	-0,43	-0,43	-0,20	1,02	1,00	1,65	1,26	1,83	2,85	
FONDOS ÍNDICE	-3,19	-3,19								
RENTABILIDAD OBJETIVO	-0,57	-0,57								
RETORNO ABSOLUTO	-1,17	-1,17	2,05	1,83	0,65	1,09				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-2,14	-2,14	6,35	4,24	3,75	5,87				
FONDOS DE FIL	-0,06	-0,06	2,98	0,21	-0,65	0,91				
TOTALES FONDOS	-1,96	-1,96	4,33	3,33	2,03	2,55	1,83	2,04	2,18	3,23

En este contexto, los Fondos de Inversión han experimentado en el mes una rentabilidad media del -1,96%, con rentabilidades negativas en la totalidad de las categorías

En el mes de enero, las categorías que obtuvieron peores rendimientos fueron aquellas centradas en renta variable pura, destacando los Fondos de Renta Variable Internacional EEUU que obtuvieron una rentabilidad del -5,20% y los Fondos de Renta Variable Internacional Japón (-5,11%).

Aun así, la rentabilidad a 1 año de los Fondos de Inversión se sitúa en el 4,33%.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un descenso de 6.558 millones de euros respecto al mes de diciembre y consolida la cota de los 610.000 millones de euros situándose en 613.458 millones de euros (-1,1% menos que en diciembre de 2021).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 22.401.671, lo que supone un aumento en el año del 2,7%.

Tipo IIC	IIC			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	Patrimonio (millones €)					
	ene-22	dic-21	% var.2022	ene-22	dic-21	% var.2022
IIC NACIONALES	341.458	348.016	-1,9%	16.792.378	16.207.206	3,6%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	311.702	317.545	-1,8%	16.430.280	15.843.604	3,7%
SICAV	28.533	29.247	-2,4%	361.405	362.909	-0,4%
IIC INMOBILIARIAS	1.224	1.224	0,0%	693	693	0,0%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	272.000	272.000	0,0%	5.609.293	5.609.293	0,0%
FCP/SICAV	216.000	216.000	0,0%			
ETF	56.000	56.000	0,0%			
TOTAL IIC	613.458	620.016	-1,1%	22.401.671	21.816.499	2,7%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (diciembre 2021)

(3) Hace referencia al número de cuentas, por lo que un partícipe puede tener más de una cuenta. Dato actualizado de CNMV para IIC internacionales (septiembre 2021)