

DATOS DE FONDOS DE INVERSIÓN 28 FEBRERO 2022

- Continúan los flujos positivos hacia los Fondos de Inversión, a pesar de la extrema volatilidad del mercado. En febrero, los Fondos captaron 430 millones de euros (986 millones en el conjunto del año)
- La rentabilidad interanual de los Fondos de Inversión se mantiene positiva en febrero, y se sitúa en el 1,7%

PATRIMONIO

El mes de febrero se ha caracterizado por una nueva corrección de valor como consecuencia de la extrema volatilidad de los mercados financieros tanto de acciones como el de bonos causada por las tensiones geopolíticas, lo que ha provocado un nuevo ajuste en el patrimonio de los partícipes de Fondos de Inversión en 4.348 millones de euros (-1,4%) situándose de esta manera en 307.354 millones de euros. En el conjunto del año, el patrimonio de los Fondos de Inversión disminuye en 10.194 millones de euros (-3,2%) respecto a diciembre.

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.

CATEGORÍA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	febrero-22	Variación			
		febrero-22		2022	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENTA FIJA	78.904.941	800.204	1,0%	-180.557	-0,2%
RETORNO ABSOLUTO	7.747.807	107.194	1,4%	129.533	1,7%
MONETARIOS	4.149.309	60.681	1,5%	-306.827	-6,9%
RENTA VARIABLE NACIONAL	3.371.466	-32.027	-0,9%	-108.972	-3,1%
FONDOS ÍNDICE	5.183.367	-200.833	-3,7%	-238.709	-4,4%
RENTA VARIABLE MIXTA	27.178.226	-349.413	-1,3%	-733.246	-2,6%
RENTA FIJA MIXTA	49.153.191	-467.267	-0,9%	-810.738	-1,6%
RENTABILIDAD OBJETIVO	5.779.852	-521.119	-8,3%	-637.283	-9,9%
GARANTIZADOS	9.438.561	-804.888	-7,9%	-1.147.428	-10,8%
GLOBALES	61.517.864	-1.369.755	-2,2%	-3.894.571	-6,0%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	51.613.991	-1.809.442	-3,4%	-2.436.843	-4,5%
Inversión libre	3.315.113	238.430	7,7%	172.014	5,5%
Total Fondos de Inversión	307.353.691	-4.348.235	-1,4%	-10.193.627	-3,2%

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

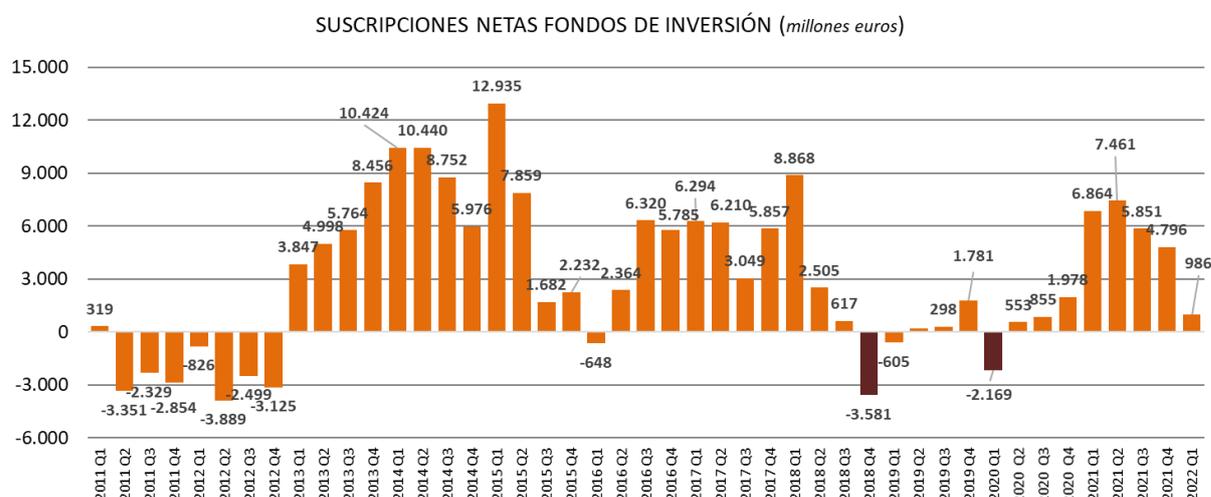
Desglosando por categorías, el mes trajo consigo descensos patrimoniales en la práctica totalidad de las vocaciones de inversión, siendo aquellas vocaciones más conservadoras las que registraron incrementos

patrimoniales. De esta manera los *Fondos de Renta Fija*, sobre todo los centrados en su vertiente de corto plazo, los que más incrementos registraron gracias a las suscripciones netas acontecidas en el mes que permitieron compensar los ligeros rendimientos negativos que obtuvieron. También los *Fondos de Retorno Absoluto* y *Monetarios* obtuvieron incrementos patrimoniales (168 millones de euros)

Por el lado contrario, los *Fondos de Renta Variable Internacional* fueron los que registraron un mayor retroceso en su patrimonio debido a las rentabilidades negativas, además de los reembolsos acontecidos en el conjunto de sus vocaciones, centradas sobre todo en los *Fondos Renta Variable Internacional Resto*. Los *Fondos Globales* también registraron retrocesos de cierta magnitud (1.370 millones de euros).

También los *Fondos Mixtos* retrocedieron patrimonio como consecuencia de los rendimientos por efecto de mercado que no fueron compensados por los flujos de entrada netos registrados en estas vocaciones.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



El mes de febrero, trajo consigo captaciones netas, y los Fondos **registraron flujos netos positivos por importe de 430 millones de euros**, manteniendo la tendencia de flujos positivos de los últimos meses, a pesar de la extrema volatilidad presente en los mercados.

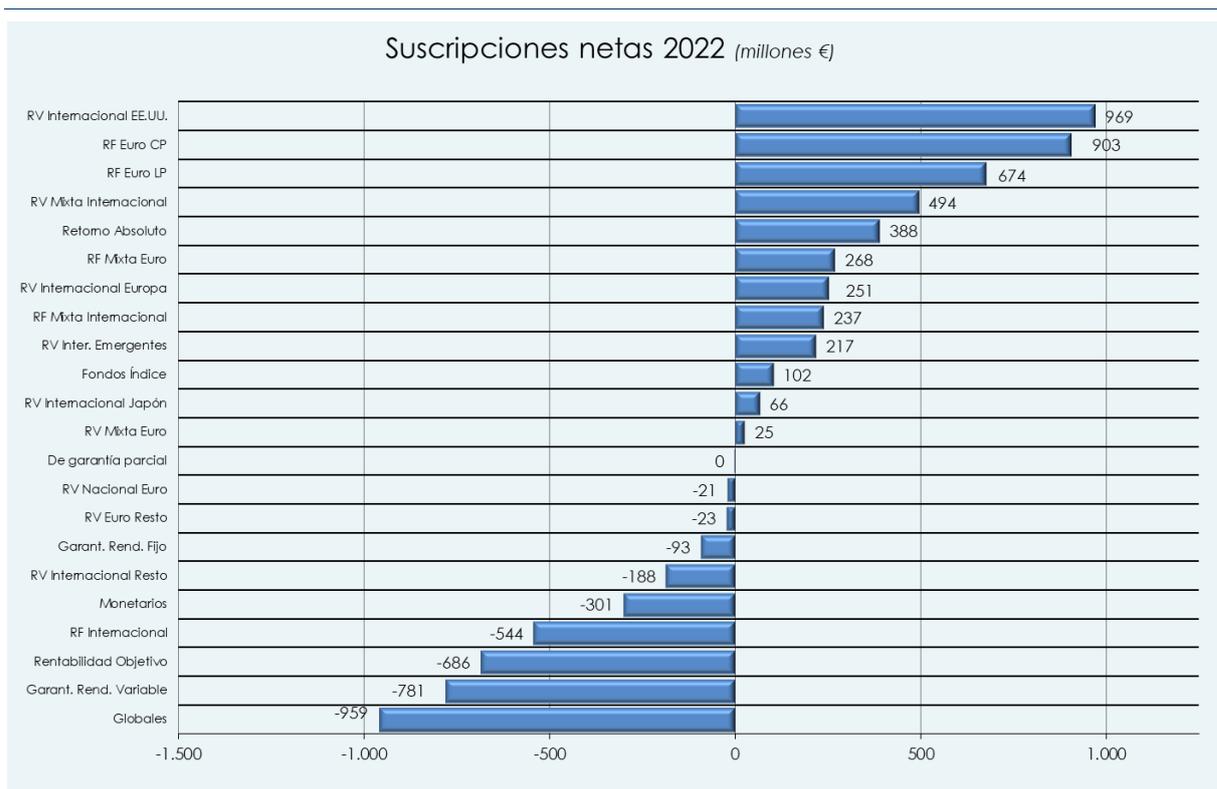
En el conjunto del año el volumen de captaciones netas asciende a más de 986 millones de euros.

En este mes, más de la mitad de las categorías han experimentado flujos de entrada positivos, donde los *Fondos de Renta Fija Euro Corto Plazo* fueron los que mayores suscripciones registraron con 1.219 millones de euros de captaciones netas, seguidos por los *Fondos Renta Fija Euro Largo Plazo* (772 millones de euros). Los *Fondos Retorno Absoluto* también registraron captaciones netas notables por valor de 256 millones de euros.

Los *Fondos Mixtos* registraron en su conjunto flujos de entrada positivos por valor de 421 millones de euros, centrados sobre todo en su variante de renta fija.

Las vocaciones inversoras con mayores reembolsos correspondieron a los *Rentabilidad Objetivo* con 605 millones, seguidas por los *Renta Variable Internacional Resto* (516 millones de euros). También los *Garantizados de Rendimiento Variable* y los *Renta Fija Internacional* registraron reembolsos netos notables (1.009 millones de euros en su conjunto).

Mientras que en el primer mes del año los partícipes, en un entorno de incertidumbre por las tensiones inflacionistas, buscaron un mayor potencial de revalorización en los mercados bursátiles internacionales, la crisis geopolítica ha elevado la aversión al riesgo del partícipe nacional que ha dirigido sus nuevas inversiones a posiciones más conservadoras, y suscripciones positivas en las categorías con menor exposición a acciones.



RENTABILIDAD

A cierre de mes de febrero, el comportamiento tanto de los mercados de acciones como el de bonos provocó una nueva corrección de valor que afectó a las carteras de los participantes en Fondos de Inversión. Las tensiones geopolíticas provocaron fuertes caídas en los mercados financieros mundiales.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 presentó un descenso del -1,55%, situándose de esta manera en los que menos retrocesos registraron.

En cuanto a los mercados internacionales, también presentaron rentabilidades muy negativas, como en el caso del S&P 500 (-3,14%) y del -3,53% del DOW JONES. En los mercados asiáticos fue muy homogénea, así en el caso del NIKKEI con un descenso del -1,76% y un retroceso del -4,58% en el HANG SENG.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo continúa registrando descensos en sus precios y por lo tanto incremento en sus TIR. El bono español a 10 años a cierre de mes se sitúa en el 1,158%, (0,739% en enero). El euro se aprecia ligeramente (0,4%) respecto al dólar (1,1199 desde el 1,1156 a cierre de enero).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (28/02/22)

Tipo de Fondo	Mes	2022	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	-0,08	-0,13	-0,44	-0,19	-0,27	0,19	0,72	0,95	1,36	2,52
RENDA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,27	-0,38	-0,23	-0,19	-0,29	0,29	0,68	1,01	1,46	2,53
RENDA FIJA EURO LARGO PLAZO	-1,23	-1,85	-1,87	0,36	0,21	1,68	1,85	2,03	2,33	3,38
RENDA FIJA MIXTA EURO	-1,45	-2,78	-0,72	0,26	-0,15	1,28	0,99	1,52	1,91	3,09
RENDA VARIABLE MIXTA EURO	-2,31	-4,15	1,80	2,24	1,11	3,20	1,07	2,03	2,64	3,75
RENDA VARIABLE NACIONAL EURO	-0,60	-2,03	7,09	-0,46	0,62	4,26	0,28	3,38	4,22	5,62
RENDA FIJA INTERNACIONAL	-1,28	-1,91	-0,37	0,78	0,08	1,79	1,73	1,56	2,23	3,44
RENDA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-1,45	-2,98	-2,36	1,01	0,35	1,04	0,52	0,85	1,46	2,60
RENDA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-1,96	-4,62	1,15	2,45	1,46	2,65	1,40	1,50	2,09	3,46
RENDA VARIABLE EURO RESTO	-4,76	-8,26	7,62	4,38	2,66	5,85	2,16	2,84	3,95	5,43
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-2,69	-3,81	14,43	6,27	4,02	5,96	1,64	2,26	3,30	4,44
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-2,45	-7,52	16,29	15,03	11,14	12,20	7,76	4,81	5,35	2,51
RENDA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-0,65	-5,73	0,82	7,57	5,32	8,01	1,70	2,24	0,27	1,02
RENDA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-5,06	-6,34	-5,90	4,79	3,90	2,59	2,33	4,87	4,47	4,88
RENDA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-2,04	-6,67	9,17	8,91	5,69	8,11	4,65	3,74	3,60	4,80
GLOBALES	-1,85	-4,53	1,88	2,28	1,55	2,91	1,82	1,58	2,35	3,46
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,85	-1,46	-1,71	0,75	0,80	1,37	1,86	2,00	2,49	0,00
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,76	-1,19	-0,73	0,74	0,74	1,49	1,22	1,79	2,79	0,00
DE GARANTÍA PARCIAL	-2,95	-4,65	0,96	0,09	0,24	2,06	0,00	0,00	0,00	0,00
FONDOS ÍNDICE	-3,48									
RENTABILIDAD OBJETIVO	-0,97									
RETORNO ABSOLUTO	-0,80	-1,97	0,86	1,38	0,41	0,92				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-1,68	-3,78	2,71	3,28	2,92	5,52				
FONDOS DE FIL	0,03	-0,03	1,99	0,71	-0,80	0,96				
TOTALES FONDOS	-1,58	-3,51	1,74	2,48	1,53	2,29	1,74	1,97	2,10	3,15

En este contexto, **los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del -1,58%** (inferior a la registrada en el mes de enero) con rentabilidades negativas en la totalidad de las categorías.

En el mes de febrero, las categorías que obtuvieron peores rendimientos fueron aquellas centradas en renta variable pura, destacando los *Fondos de Renta Variable Emergentes* que obtuvieron una rentabilidad del -5,06% y los *Fondos de Renta Variable Euro Resto* (-4,76%). Las categorías que menos rendimientos han cedido han sido aquellas más conservadoras, como es el caso de los *Fondos de Renta Fija a Corto Plazo* (-0,27%) y los *Fondos Monetarios* (-0,08).

Aun así, la rentabilidad a 1 año de los Fondos de Inversión se sitúa en el 1,74%.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) ha experimentado un descenso de 11.653 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 608.364 millones de euros (-1,9% menos que en diciembre de 2021).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 22.343.959, lo que supone un aumento en el año del 2,4%.

Tipo IIC	IIC			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	Patrimonio (millones €)					
	feb-22	dic-21	% var.2022	feb-22	dic-21	% var.2022
IIC NACIONALES	336.364	348.016	-3,3%	16.734.666	16.207.206	3,3%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	307.354	317.545	-3,2%	16.386.240	15.843.604	3,4%
SICAV	27.786	29.247	-5,0%	347.733	362.909	-4,2%
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	608.364	620.016	-1,9%	22.343.959	21.816.499	2,4%

(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)