

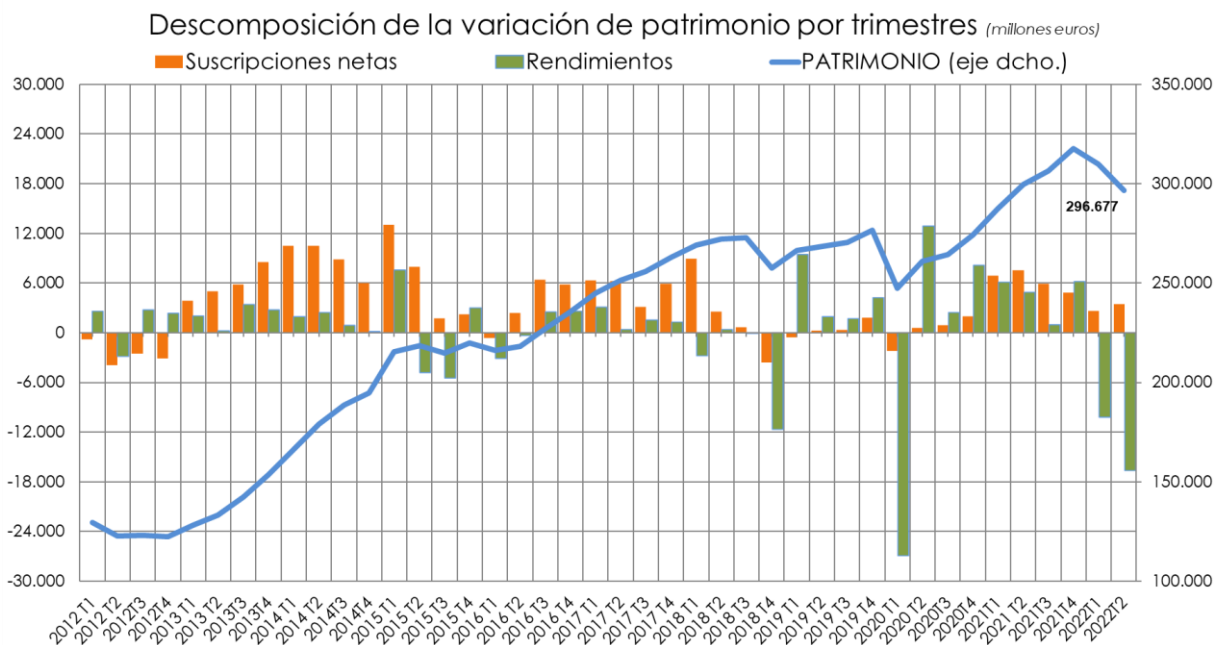
DATOS DE FONDOS DE INVERSION 30 JUNIO 2022

- Las suscripciones netas en Fondos de Inversión nacionales aumentan hasta los 6.000 millones de euros para el conjunto del año
- El patrimonio de los Fondos de Inversión se sitúa en 296.677 millones de euros

PATRIMONIO

El patrimonio de los Fondos de Inversión registró en el mes de junio un nuevo ajuste provocando un descenso cercano a los 9.100 millones de euros en su volumen de activos (3% menos que el mes anterior), **situándose de esta manera en 296.677 millones de euros**. Así, en el conjunto del primer semestre del año, el patrimonio de los Fondos de Inversión retrocede cerca de 21.000 millones de euros (6,6%)

El complejo entorno económico provocado por las tensiones inflacionistas, el conflicto bélico y los temores a una recesión se ha visto reflejado en los mercados financieros, sobre todo en los bursátiles donde las correcciones han sido más intensas que en los mercados de bonos. Aun así, los partícipes de Fondos de Inversión presentaron un comportamiento muy positivo, donde no solo mantuvieron su posición sino que aportaron nuevos flujos en este instrumento de ahorro.



Desglosando por categorías, el mes trajo consigo descensos patrimoniales en la inmensa mayoría de las vocaciones de inversión. En el lado positivo, los *Fondos Rentabilidad Objetivo* incrementaron su patrimonio en un 9,2% (512 millones de euros) debido principalmente a los flujos de entrada registrado hacia estos Fondos.

También los *Fondos de Renta Fija* vieron incrementados sus patrimonios, tendencia observada desde el mes de febrero, de tal manera que estos Fondos son los que más han incrementado sus patrimonios en el conjunto del año (4.259 millones de euros) centrados sobre todo en su componente a más largo plazo.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	junio-22	Variación			
		junio-22		2022	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENTABILIDAD OBJETIVO	6.070.723	511.931	9,2%	-346.412	-5,4%
RENDA FIJA	83.344.409	400.222	0,5%	4.258.910	5,4%
MONETARIOS	4.206.369	-17.691	-0,4%	-249.767	-5,6%
RENDA VARIABLE NACIONAL	3.423.988	-230.548	-6,3%	-56.450	-1,6%
RETORNO ABSOLUTO	7.615.501	-303.696	-3,8%	-2.773	0,0%
FONDOS ÍNDICE	4.754.780	-325.330	-6,4%	-667.296	-12,3%
GARANTIZADOS	8.523.949	-404.670	-4,5%	-2.062.039	-19,5%
RENDA VARIABLE MIXTA	24.518.539	-1.134.008	-4,4%	-3.392.933	-12,2%
RENDA FIJA MIXTA	38.131.033	-1.567.900	-3,9%	-11.832.896	-23,7%
GLOBALES	65.485.291	-2.225.765	-3,3%	72.856	0,1%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	47.316.280	-3.716.666	-7,3%	-6.734.555	-12,5%
Inversión libre	3.285.694	-61.839	-1,8%	142.594	4,5%
Total Fondos de Inversión	296.676.555	-9.075.960	-3,0%	-20.870.762	-6,6%

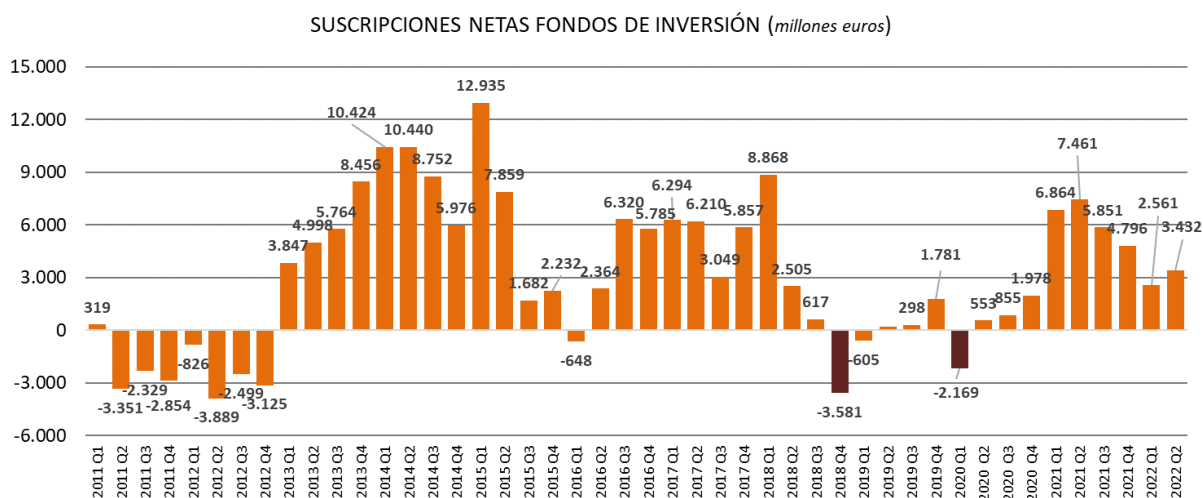
(*): Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

En el lado contrario, los *Fondos de Renta Variable Internacional* fueron los que mayores retrocesos registraron en sus patrimonios (3.717 millones de euros), debido en exclusiva a los negativos rendimientos ofrecidos por los mercados bursátiles, pues en su conjunto se produjeron ligeros reembolsos netos.

Los Fondos Globales, también registraron descensos patrimoniales producidos igualmente por el ajuste en los mercados bursátiles, aun así, en el cómputo global del año presentan un crecimiento ligeramente positivo.

Los *Fondos Mixtos* ceden en su conjunto 2.702 millones de euros, centrados sobre todo en su componente de renta fija, convirtiéndose de esta manera en los Fondos que más retrocesos experimentan en sus patrimonios en el conjunto del año (11.833 millones de euros)

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



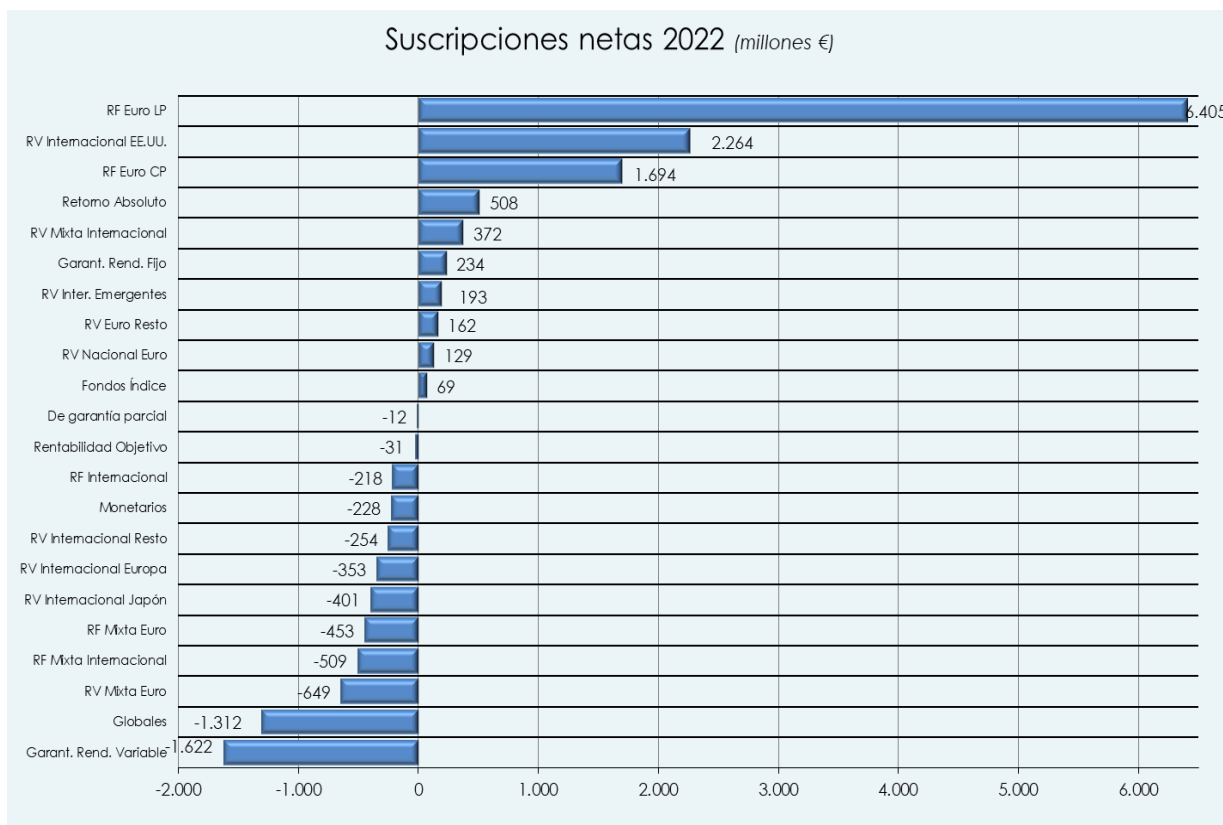
El mes de junio, trajo consigo nuevas captaciones netas, y los Fondos **registraron flujos netos positivos por importe de 934 millones de euros**. De esta manera, encadenan 20 meses consecutivos de suscripciones netas positivas.

En el conjunto del año el volumen de captaciones netas asciende a los 6.000 millones de euros, con un incremento en el volumen de aportaciones de casi 1.000 millones de euros en el segundo trimestre respecto al primero.

En este mes, menos de la mitad de las categorías experimentaron flujos de entrada positivos, donde los *Fondos de Renta Fija Euro LP* fueron los que mayores suscripciones registraron con 3.086 millones de euros de captaciones netas, seguidas por los *Fondos Rentabilidad Objetivo* y *Fondos de Renta Variable EEUU* (603 y 223 millones de euros respectivamente).

Las vocaciones inversoras con mayores reembolsos correspondieron a los *Renta Fija Corto Plazo* con 1.596 millones, seguidos por los *Garantizados de Rendimiento Variable* (432 millones de euros). Los *Fondos Mixtos* registraron en su conjunto reembolsos por valor de 614 millones de euros, centrados sobre todo en su vertiente de renta fija (511 millones de euros).

En el conjunto del año los *Fondos de Renta Fija* son los que más captaciones netas registran con 7.881 millones de euros, donde predominan aquellos a más largo plazo (6.405 millones de euros), confirmando la preferencia del partícipe por posiciones más conservadoras en un entorno de gran volatilidad, y seguidos por los *Fondos Renta Variable EEUU* (2.264 millones de euros). Por el lado contrario, los *Garantizados de Rendimiento Variable* (1.622 millones de euros) y los *Globales* (1.312 millones de euros) son los que lideran los reembolsos en el acumulado del año.



RENTABILIDAD

Las tensiones inflacionistas continúan siendo el problema para atajar por los Bancos Centrales de las principales economías, que han comenzado a incrementar los tipos de interés, trayendo consigo una elevada volatilidad en los mercados bursátiles. A este respecto el mensaje del BCE de compra de deuda periférica para paliar el efecto de subida de tipos de interés en países más vulnerables, ha permitido en los últimos días del mes mantener algo más estable la rentabilidad del bono sobre todo a mayor duración.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 ha presentado un descenso del 8,5%, presentando un comportamiento en torno a la media del resto de mercados europeos.

En cuanto a los mercados internacionales, su comportamiento fue bastante homogéneo ofreciendo rentabilidades muy negativas, como en el caso del S&P 500 (8,39%) y del 6,41% del DOW JONES. En los mercados asiáticos la tendencia ha sido heterogénea, así en el caso del NIKKEI con un descenso del 4,93% y un incremento del 2,08% en el HANG SENG.

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo continúa incrementando su rentabilidad, provocando correcciones en el precio de la renta fija de mayor duración. El bono español a 10 años a cierre de mes se sitúa en el 2,588%, (2,160% en mayo). El euro se deprecia ligeramente respecto al dólar (1,0837 desde el 1,0713 a cierre de mayo).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/06/22)

Tipo de Fondo	Mes	2022	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	-0,17	-0,51	-0,82	-0,35	-0,32	0,15	0,63	0,89	1,28	2,39
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,48	-1,31	-1,54	-0,60	-0,48	0,22	0,55	0,92	1,34	2,41
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-1,60	-6,10	-6,46	-1,61	-0,72	1,41	1,60	1,76	2,06	3,14
RENTA FIJA MIXTA EURO	-2,86	-7,82	-7,49	-1,87	-1,34	1,01	0,54	1,35	1,52	2,83
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-5,55	-11,45	-9,87	-0,99	-1,06	2,98	0,28	2,03	1,86	3,49
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-7,48	-4,75	-4,18	-0,88	-1,73	5,34	-0,25	4,02	3,22	5,78
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-1,84	-6,00	-5,57	-1,25	-0,55	1,21	1,48	1,49	1,96	3,20
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-2,61	-7,72	-7,06	-1,12	-0,66	0,62	0,11	0,73	1,10	2,33
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-4,01	-10,82	-8,98	-0,44	0,03	2,13	0,73	1,69	1,44	3,27
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-8,80	-16,54	-12,34	0,15	-0,36	5,60	0,88	3,08	2,73	5,37
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-8,22	-9,95	-4,37	3,14	2,07	5,76	0,72	2,64	2,27	4,46
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-6,56	-17,30	-6,39	9,78	9,17	10,86	6,64	5,49	4,53	3,43
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-6,42	-13,43	-8,84	4,36	3,32	7,48	1,29	1,91	-0,31	1,32
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	-4,91	-14,96	-18,92	0,41	1,91	2,57	0,67	5,68	3,55	4,95
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-7,26	-14,40	-9,80	5,23	3,47	7,60	3,59	4,41	2,70	4,51
GLOBALES	-3,14	-9,37	-7,27	-0,04	0,36	2,57	1,34	1,69	1,70	3,28
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-0,61	-4,93	-5,38	-1,41	-0,01	1,24	1,59	1,77	2,20	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,82	-3,77	-3,79	-0,84	-0,06	1,55	0,92	1,68	2,28	
DE GARANTÍA PARCIAL	-0,47	-4,95	-2,51	-0,53	-0,19	2,34				
FONDOS ÍNDICE	-7,59	-13,30	-6,22							
RENTABILIDAD OBJETIVO	-1,69	-5,73	-5,59							
RETORNO ABSOLUTO	-1,99	-5,09	-4,12	-0,03	-0,31	0,72				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-3,26	-7,95	-8,54	1,35	1,08	5,72				
FONDOS DE FIL	0,00	-1,20	-0,93	0,63	-0,59	0,87				
TOTALES FONDOS	-3,21	-8,28	-6,49	0,26	0,32	1,99	1,25	1,84	1,76	2,88

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del -3,21%, donde la totalidad de las vocaciones obtuvieron rentabilidades negativas, siendo los Fondos centrados en acciones en Europa quienes obtuvieron una peor rentabilidad.

Tampoco la renta fija se escapa a los ajustes, si bien es cierto que la estabilización de las TIR ha permitido que las rentabilidades sean menos negativas que en meses previos.

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un descenso de 38.184 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 596.832 millones de euros (6% menos que en diciembre de 2021).

El número de CUENTAS DE PARTICIPES se sitúa en 22.608.703, lo que supone un aumento en el año del 3,6%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de participes/accionistas ⁽³⁾		
	jun-22	dic-21	% var.2022	jun-22	dic-21	% var.2022
IIC NACIONALES	321.833	348.016	-7,5%	16.535.166	16.207.206	2,0%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	296.677	317.545	-6,6%	16.297.810	15.843.604	2,9%
SICAV	23.931	29.247	-18,2%	236.663	362.909	-34,8%
IIC INMOBILIARIAS	1.225	1.224	0,1%	693	693	0,0%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	275.000	287.000	-4,2%	6.073.537	5.609.293	8,3%
FCP/SICAV	214.000	227.900	-6,1%			
ETF	61.000	59.100	3,2%			
TOTAL IIC	596.832	635.016	-6,0%	22.608.703	21.816.499	3,6%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (marzo 2022). Datos revisados a 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 (diciembre 2021)