

## NOTA DE PRENSA DATOS PROVISIONALES FONDOS DE INVERSIÓN (JUNIO 2022)

- Los Fondos de Inversión nacionales registran suscripciones netas positivas por vigésimo mes consecutivo, y cierran la primera mitad del año con unas suscripciones netas cercanas a los 5.700 millones de euros

### PATRIMONIO

El mes de junio se caracterizó por un nuevo ajuste en las valoraciones como consecuencia de la incertidumbre en los mercados bursátiles, unido a la presión inflacionista que siguió afectando las rentabilidades en los mercados de renta fija. De esta manera el patrimonio de los Fondos de Inversión registró un descenso de 7.796 millones de euros, hasta situarse en los 297.956 millones de euros (2,5% menos que el mes anterior). En esta primera mitad del año el patrimonio experimenta un retroceso de 19.972 millones de euros (-6,2%).

No obstante, y a pesar del entorno poco positivo, se mantiene la confianza de los partícipes en este instrumento de ahorro, con un nivel de suscripciones netas cercanas a los 600 millones de euros, amortiguando ligeramente gracias a ellas, el impacto provocado por las rentabilidades negativas ofrecidas en los mercados.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	junio-22	Variación			
		junio-22		2022	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GESTION PASIVA	<b>10.894.364</b>	255.462	2,4%	-944.847	-8,0%
RENTA FIJA	<b>83.152.099</b>	207.912	0,3%	4.066.601	5,1%
GARANTIZADOS	<b>8.884.176</b>	-44.443	-0,5%	-1.701.812	-16,1%
MONETARIOS	<b>4.177.153</b>	-46.907	-1,1%	-278.983	-6,3%
RENTA VARIABLE NACIONAL	<b>3.460.453</b>	-194.082	-5,3%	-19.985	-0,6%
RETORNO ABSOLUTO	<b>7.668.877</b>	-250.320	-3,2%	50.603	0,7%
RENTA VARIABLE MIXTA	<b>24.627.894</b>	-1.024.653	-4,0%	-3.283.578	-11,8%
RENTA FIJA MIXTA	<b>38.240.124</b>	-1.458.808	-3,7%	-11.723.805	-23,5%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>48.464.910</b>	-2.568.035	-5,0%	-5.585.924	-10,3%
GLOBALES	<b>65.042.532</b>	-2.672.578	-3,9%	-369.904	-0,6%
Inversión libre	<b>3.343.479</b>	-	-	-	-
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>297.956.062</b>	<b>-7.796.453</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-19.791.635</b>	<b>-6,2%</b>

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

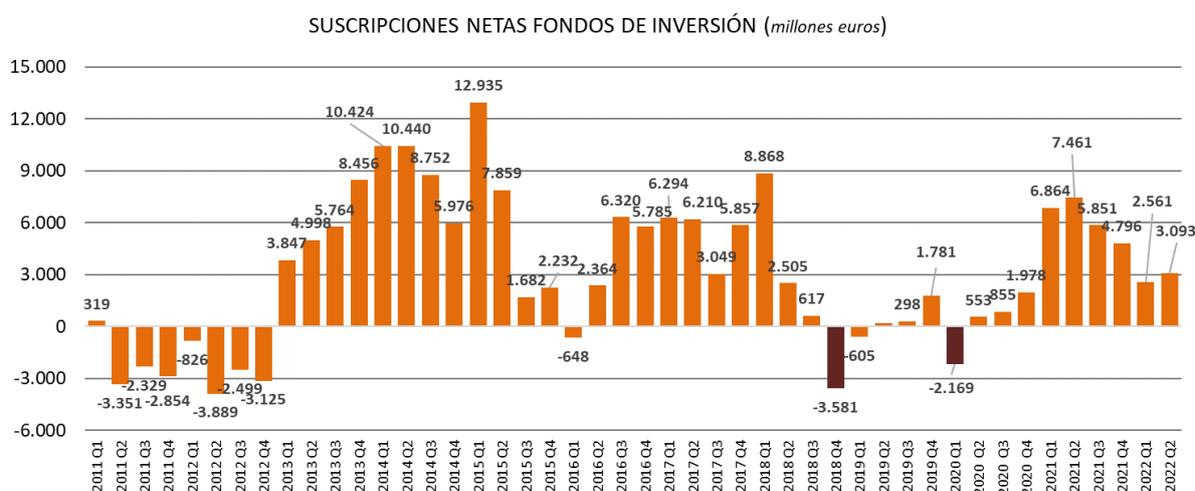
En el mes de junio la práctica totalidad de las vocaciones registraron descensos en sus patrimonios. En el lado positivo, los Fondos de *Gestión Pasiva* fueron los que más incrementos registraron en sus patrimonios (255 millones de euros) debido en exclusiva a los flujos positivos de entrada ocurridos en el mes. También los Fondos de *Renta Fija* registraron incrementos patrimoniales gracias a los flujos de entrada positivos centrados sobre todo en su vertiente de largo plazo. A este respecto, esta vocación acumula en el conjunto del año un incremento patrimonial

del 5,1% reflejo de una mayor aversión al riesgo por parte de los partícipes en un entorno de alta volatilidad en los mercados bursátiles.

Por el lado contrario, los Fondos *Globales* fue la categoría que experimentó mayor descenso en su patrimonio (2.673 millones de euros) debido tanto a las nuevas correcciones por valoración tras los ajustes en los mercados financieros internacionales como a los reembolsos registrados en el mes. También los Fondos de *Renta Variable Internacional* obtuvieron descensos patrimoniales de elevada magnitud (2.568 millones de euros) debido en su totalidad a la negativa rentabilidad generada en los mercados.

Los *Fondos Mixtos* experimentaron retrocesos en sus patrimonios por importe de 2.483 millones de euros por efecto de mercado y reembolsos netos, centrados sobre todo en su componente de Renta Fija.

## SUSCRIPCIONES y REEMBOLSOS



En el mes de junio, los partícipes, aunque a un ritmo inferior a meses previos, **registraron flujos de entrada positivos por valor de 600 millones de euros.**

**En el segundo trimestre del año las suscripciones netas alcanzan casi los 3.100 millones, permitiendo que en esta primera mitad del año se aproximen a los 5.700 millones de euros.**

CATEGORIA DE INVERSIÓN	SUSCRIPCIONES NETAS	
	jun-22	Acumulado 2022
RENDA FIJA	1.289.633	7.757.978
GESTION PASIVA	565.752	-47.606
GARANTIZADOS	59.222	-1.001.994
RENDA VARIABLE NACIONAL	37.368	122.451
MONETARIOS	-41.842	-259.613
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	-57.815	1.559.657
RENDA VARIABLE MIXTA	-132.930	-306.142
RETORNO ABSOLUTO	-133.521	522.715
RENDA FIJA MIXTA	-377.751	-828.759
GLOBALES	-608.481	-1.864.803
<b>Total general</b>	<b>599.636</b>	<b>5.653.884</b>

En junio, la mitad de las vocaciones de inversión registraron flujos de entrada positivos, donde los Fondos de *Renta Fija*, destacaron por ser la categoría que más suscripciones netas registraron en el mes (1.289 millones de euros), aunque con distinto comportamiento en función de su duración tras un rebalanceo de carteras: mientras los Fondos de Renta Fija a Corto Plazo experimentaron reembolsos netos de 1.400 millones, los de Renta Fija a Largo Plazo superaron los 2.700 millones de suscripciones

Mención especial merecen los Fondos con Objetivo de Rentabilidad no garantizado (incluidos en la rúbrica de gestión pasiva), que registraron suscripciones netas superiores a los 560 millones de euros.

Por el lado contrario, los Fondos *Globales*, fueron los que mayores reembolsos registraron (608 millones de euros), seguidos por los *Fondos Mixtos* (377 millones), centrados sobre todo en su componente de Renta Fija.

## 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).

Categoría de inversión	Rentabilidad junio 2022	Acumulado 2022
MONETARIOS	0,00%	-0,34%
RENTA FIJA	-1,18%	-4,26%
RENTA FIJA MIXTA	-2,61%	-7,81%
RENTA VARIABLE MIXTA	-3,36%	-10,43%
RENTA VARIABLE NACIONAL	-6,22%	-3,27%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	-4,80%	-12,67%
GARANTIZADOS	-1,04%	-4,38%
RETORNO ABSOLUTO	-1,36%	-4,52%
GESTION PASIVA	-2,79%	-7,89%
Globales	-2,93%	-9,37%
<b>Total fondos de inversión</b>	<b>-2,55%</b>	<b>-7,79%</b>

En este contexto, y a fecha de elaboración del informe, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del -2,55%, donde la totalidad de las vocaciones obtuvieron rentabilidades negativas, con especial intensidad aquellas centradas en acciones, que generaron una rentabilidad más negativa como es el caso de los Fondos de Renta Variable Nacional e Internacional (6,22% y 4,8% respectivamente).

También los Fondos de Renta Fija obtuvieron rendimientos negativos, en especial los de más largo plazo, como consecuencia del continuo incremento de las TIR en sus bonos. En sentido contrario, los Fondos Monetarios y de Renta Fija a Corto Plazo apenas registraron modificaciones significativas.