

## DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 AGOSTO 2022

- Las suscripciones netas en Fondos de Inversión nacionales aumentan hasta los 7.260 millones de euros para el conjunto del año
- El patrimonio de los Fondos de Inversión se sitúa en 302.321 millones de euros

### PATRIMONIO

El negativo comportamiento de los mercados financieros, tanto de acciones como de bonos, centrado sobre todo en los últimos días del mes provocó que el patrimonio de los Fondos de Inversión registrara un descenso de casi 5.400 millones de euros en su volumen de activos (1,8% menos que el mes anterior), **situándose de esta manera en 302.321 millones de euros**. Así, en el conjunto del año, el patrimonio de los Fondos de Inversión retrocede algo más de 15.220 millones de euros (-4,8% respecto a diciembre 2021).

A pesar de la situación de incertidumbre, los Fondos de Inversión continúan registrando nuevos flujos de entrada, manteniendo de esta manera la confianza por parte de los inversores, con un volumen de suscripciones netas muy próximas a los 150 millones de euros.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	agosto-22	Variación			
		agosto-22		2022	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
GARANTIZADOS	<b>8.764.782</b>	85.522	1,0%	-1.821.206	-17,2%
MONETARIOS	<b>4.272.866</b>	41.801	1,0%	-183.270	-4,1%
RENTABILIDAD OBJETIVO	<b>6.585.121</b>	36.460	0,6%	167.986	2,6%
RETORNO ABSOLUTO	<b>7.430.434</b>	-81.231	-1,1%	-187.840	-2,5%
RENDA VARIABLE NACIONAL	<b>3.260.987</b>	-104.875	-3,1%	-219.451	-6,3%
FONDOS ÍNDICE	<b>4.591.094</b>	-170.547	-3,6%	-830.983	-15,3%
RENDA VARIABLE MIXTA	<b>24.989.745</b>	-549.800	-2,2%	-2.921.727	-10,5%
RENDA FIJA MIXTA	<b>38.375.487</b>	-767.452	-2,0%	-11.588.442	-23,2%
RENDA FIJA	<b>84.697.892</b>	-1.067.498	-1,2%	5.612.394	7,1%
GLOBALES	<b>65.867.510</b>	-1.179.021	-1,8%	455.074	0,7%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	<b>50.113.348</b>	-1.667.097	-3,2%	-3.937.486	-7,3%
Inversión libre	<b>3.371.758</b>	29.600	0,9%	228.659	7,3%
<b>Total Fondos de Inversión</b>	<b>302.321.025</b>	<b>-5.394.138</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-15.226.293</b>	<b>-4,8%</b>

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

Desglosando por categorías, el mes trajo consigo descensos patrimoniales en la inmensa mayoría de las vocaciones de inversión. En el lado positivo, los *Fondos Garantizados* incrementaron su patrimonio en un 1% (85 millones de euros) debido principalmente a los flujos de entrada registrados en su componente de rendimiento fijo.

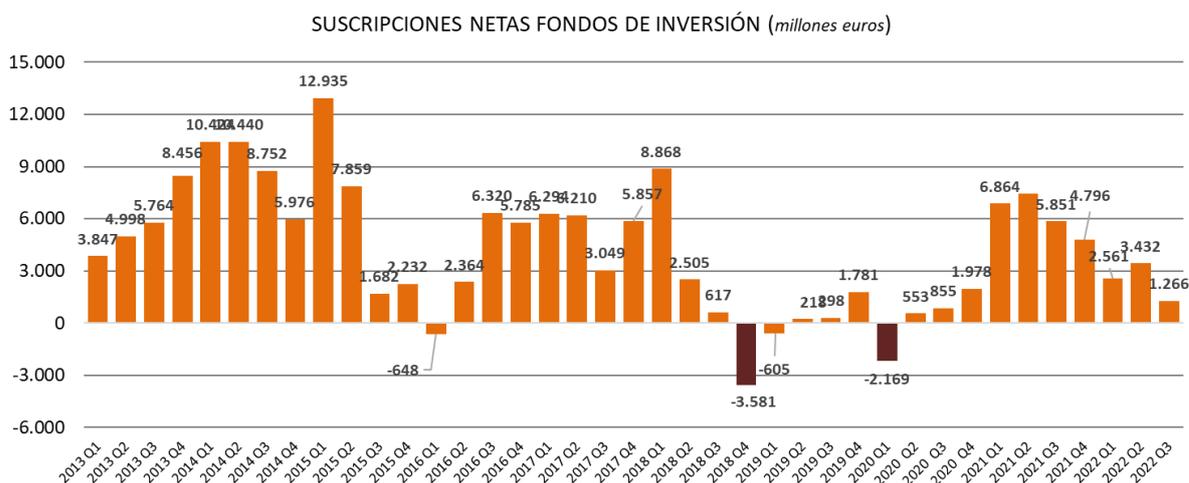
También los *Fondos Monetarios* y los *Rentabilidad Objetivo* vieron incrementados sus patrimonios (78 millones de euros en su conjunto).

En el lado contrario, los *Fondos de Renta Variable Nacional Internacional* fueron los que más descensos registraron en sus patrimonios debido principalmente a los rendimientos negativos ofrecidos por sus respectivos mercados bursátiles, a excepción de los mercados emergentes, además de los reembolsos registrados en sus vocaciones (203 millones de euros en su conjunto).

También los *Fondos Globales* y los *Renta Fija*, registraron descensos de notable magnitud (1.179 y 1.067 millones de euros respectivamente). Por el lado de los Globales como consecuencia de la rentabilidad negativa como de los flujos de salida acontecidos en el mes. En cuanto a los Renta Fija, a pesar de los flujos de entrada en el mes (263 millones de euros) los incrementos en las TIR de los bonos a más largo plazo provocó rentabilidades negativas.

Los *Fondos Mixtos* también experimentaron retrocesos en sus patrimonios (1.317 millones de euros) por efecto de mercado además de reembolsos netos, centrados sobre todo en su componente de Renta Fija.

## SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



El mes de agosto, trajo consigo nuevas captaciones netas, y los Fondos **registraron flujos netos positivos por importe de 150 millones de euros**. De esta manera, encadenan 22 meses consecutivos de suscripciones netas positivas.

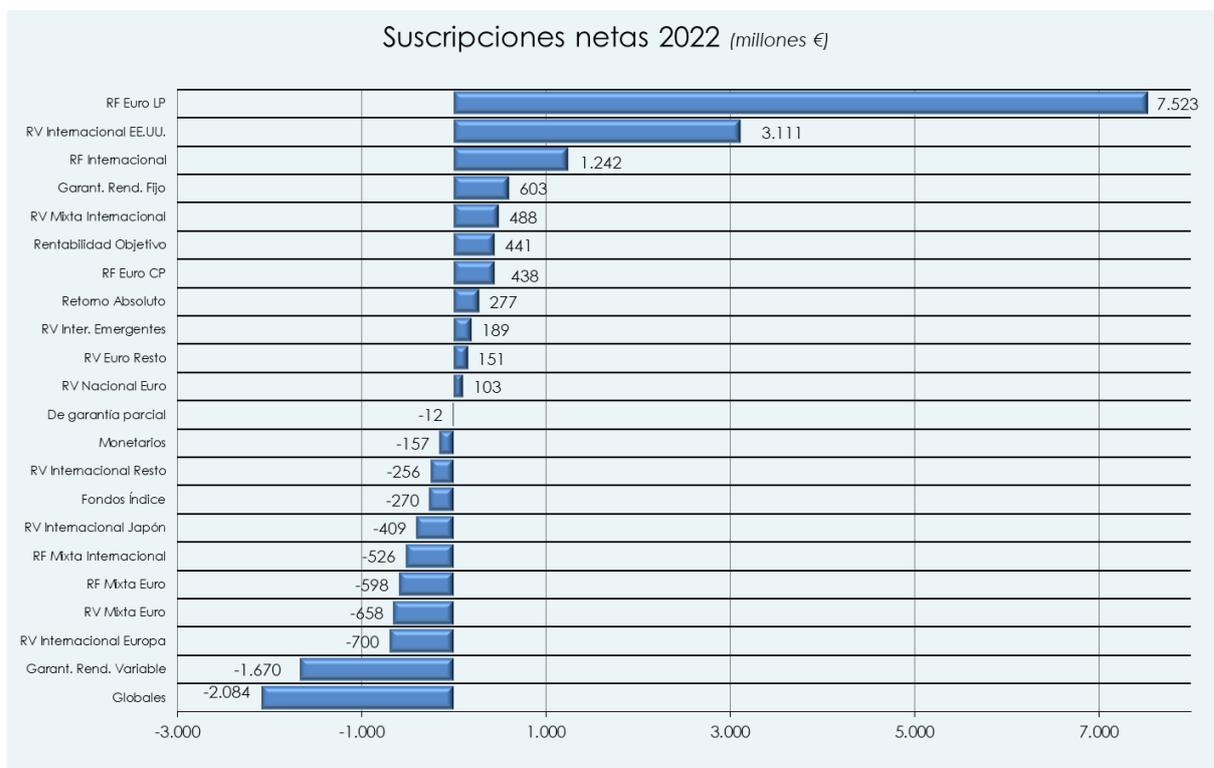
**En el conjunto del año el volumen de captaciones netas asciende a los 7.260 millones de euros.**

En este mes, menos de la mitad de las categorías experimentaron flujos de entrada positivos, donde los *Fondos Garantizados de Rendimiento Fijo* fueron los que mayores suscripciones registraron con 269 millones de euros, seguidas por los *Fondos Renta Fija Euro Largo Plazo* y *Rentabilidad Objetivo* (209 y 105 millones de euros respectivamente).

Las vocaciones inversoras con mayores reembolsos correspondieron a los *Globales* con 162 millones, seguidos por los *Renta Fija Internacional* (75 millones de euros). Los *Fondos Mixtos* registraron en su conjunto reembolsos netos por valor de 84 millones de euros.

En el conjunto del año los *Fondos de Renta Fija* son los que más captaciones netas registran con 9.203 millones de euros, donde predominan aquellos a más largo plazo (7.523 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* (3.111 millones de euros). Por el lado contrario, los *Globales* (2.084 millones de euros) y los

*Garantizados de Rendimiento Variable* (1.670 millones de euros) son los que lideran los reembolsos en el acumulado del año.



## RENTABILIDAD

El mes de agosto se caracterizó por una elevada volatilidad en los mercados como consecuencia de la incertidumbre causada por la espiral inflacionista, lo que ha provocado que los mercados financieros, tanto de acciones como de bonos, volviesen a presentar rentabilidades negativas. Cabe destacar que en el mes de agosto, la cotización del dólar frente al euro rompió la paridad y llegó a cotizar por debajo de esta, además del anuncio del BCE de un nuevo incremento de los tipos de interés en el mes de septiembre.

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 presentó un notable descenso del 3,31%, situándose en torno a la media del comportamiento del resto de mercados europeos.

En cuanto a los mercados internacionales, su comportamiento fue bastante homogéneo ofreciendo rentabilidades bastante negativas, como en el caso del S&P 500 (4,24%) y del 4,1% del DOW JONES. En los mercados asiáticos la tendencia ha sido homogénea, así en el caso del NIKKEI con un descenso del 0,5% y un descenso del 1% en el HANG SENG. Únicamente los mercados emergentes presentaron rentabilidades positivas como es el caso de BOVESPA (6,16%).

En los mercados de renta fija, la deuda pública a largo plazo volvió a presentar alzas en las rentabilidades de los bonos, provocando descensos en sus precios. El bono español a 10 años a cierre de mes se situó en el 2,649%, (2,057% en julio). El euro se depreció ligeramente respecto al dólar (1,000 desde el 1,0198 a cierre de julio).

**RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/08/22)**

Tipo de Fondo	Mes	2022	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	-0,10	-0,62	-0,88	-0,38	-0,33	0,08	0,59	0,87	1,25	2,33
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	-0,22	-1,25	-1,48	-0,61	-0,48	0,15	0,53	0,90	1,32	2,39
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	-2,21	-6,30	-6,97	-1,98	-0,81	1,23	1,52	1,68	2,03	3,11
RENTA FIJA MIXTA EURO	-1,95	-7,31	-7,62	-1,78	-1,21	0,88	0,60	1,43	1,54	2,87
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-4,01	-10,43	-10,44	-0,51	-0,69	2,75	0,46	2,34	1,96	3,62
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-3,16	-6,96	-6,96	0,06	-1,90	4,57	-0,23	4,26	3,27	6,05
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-1,65	-5,04	-5,07	-1,33	-0,26	1,10	1,57	1,49	1,94	3,20
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	-1,68	-6,74	-6,72	-0,95	-0,44	0,58	0,22	0,80	1,13	2,36
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	-2,20	-9,03	-8,47	0,12	0,47	2,10	1,00	1,98	1,50	3,38
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-5,16	-15,81	-14,46	1,45	-0,03	5,06	1,23	3,72	2,89	5,73
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-3,90	-8,14	-4,72	4,67	2,64	5,39	1,13	3,32	2,38	4,79
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	-2,54	-10,68	-3,65	12,32	10,89	11,33	7,36	6,28	4,85	4,08
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	-0,04	-6,32	-2,53	7,42	5,33	8,66	2,26	2,75	0,21	1,82
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	1,01	-11,36	-12,57	2,73	1,99	2,77	0,98	6,25	3,65	5,28
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	-2,89	-10,29	-7,61	7,26	4,63	7,59	4,16	5,08	2,89	4,77
GLOBALES	-1,52	-7,80	-6,88	0,55	0,72	2,53	1,55	1,93	1,71	3,41
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	-2,01	-5,40	-6,04	-2,08	-0,17	1,05	1,51	1,69	2,16	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE DE GARANTÍA PARCIAL	-1,58	-4,21	-4,50	-1,39	-0,20	1,28	0,92	1,63	2,31	
FONDOS ÍNDICE	-3,64	-10,04	-5,62							
RENTABILIDAD OBJETIVO	-1,73	-6,00	-6,19							
RETORNO ABSOLUTO	-0,54	-4,27	-3,85	0,15	-0,17	0,67				
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	-1,14	-6,66	-7,94	3,15	1,49	5,42				
FONDOS DE FIL	0,00	-4,72	-4,00	-0,73	-1,09	0,29				
<b>TOTALES FONDOS</b>	<b>-1,81</b>	<b>-6,83</b>	<b>-6,03</b>	<b>0,79</b>	<b>0,66</b>	<b>1,98</b>	<b>1,40</b>	<b>1,96</b>	<b>1,82</b>	<b>2,91</b>

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media negativa del 1,81%, donde la totalidad de las vocaciones obtuvieron rentabilidades negativas, siendo los Fondos centrados en acciones de países emergentes quienes obtuvieron una mejor rentabilidad (1,01%)

También la renta fija finalizó el mes con rentabilidades negativas, debido a las constantes bajadas de los precios de los bonos, sobre todo a más largo plazo.

## INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un descenso de 52.812 millones de euros respecto al mes de diciembre situándose en 582.204 millones de euros (8,3% menos que en diciembre de 2021).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 22.577.539 lo que supone un aumento en el año del 3,5%.

Tipo IIC	IIC			CUENTAS de partícipes/accionistas <sup>(3)</sup>		
	Patrimonio (millones €)					
	ago-22	dic-21	% var.2022	ago-22	dic-21	% var.2022
IIC NACIONALES	326.204	348.016	-6,3%	16.456.989	16.207.206	1,5%
FONDOS DE INVERSIÓN <sup>(1)</sup>	302.321	317.545	-4,8%	16.251.197	15.843.604	2,6%
SICAV	22.623	29.247	-22,6%	205.099	362.909	-43,5%
IIC INMOBILIARIAS	1.260	1.224	3,0%	693	693	0,0%
IICs INTERNACIONALES <sup>(2)</sup>	256.000	287.000	-10,8%	6.120.550	5.609.293	9,1%
FCP/SICAV	195.000	227.900	-14,4%			
ETF	61.000	59.100	3,2%			
<b>TOTAL IIC</b>	<b>582.204</b>	<b>635.016</b>	<b>-8,3%</b>	<b>22.577.539</b>	<b>21.816.499</b>	<b>3,5%</b>

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (junio 2022).

(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 (mar2022)