

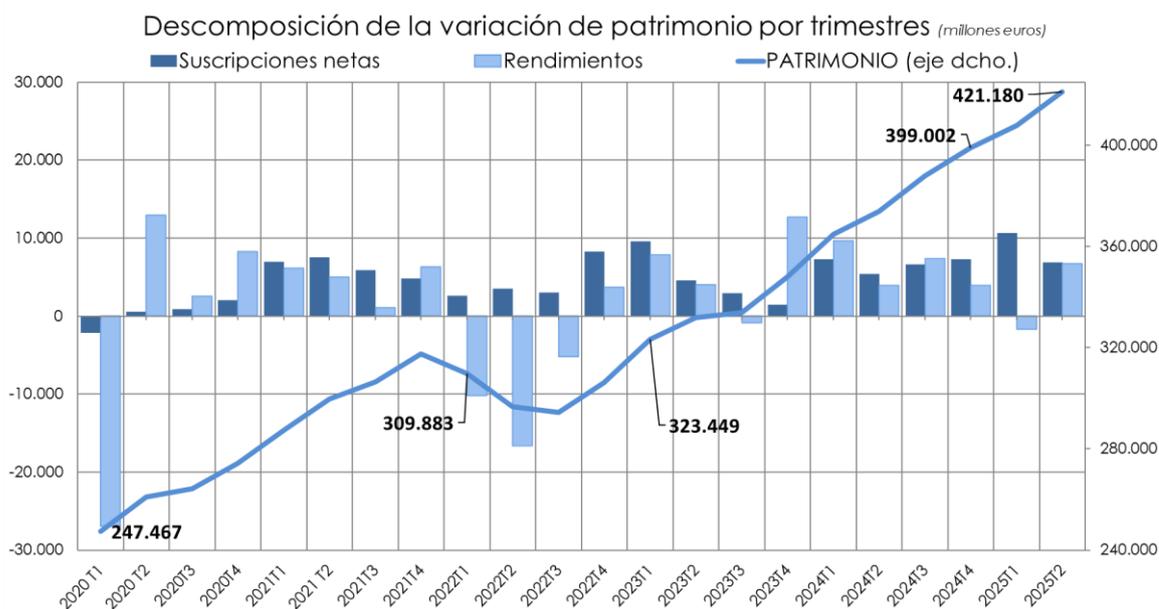
DATOS DE FONDOS DE INVERSION 30 JUNIO 2025

- El patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en 2.924 millones de euros, hasta los 421.180 millones
- Hasta junio, las suscripciones netas ya superan los 17.300 millones
- La rentabilidad media anual en junio aumenta hasta el 4,5%

PATRIMONIO

En un entorno de elevada volatilidad en los mercados financieros, el volumen de activos de los Fondos de Inversión volvió a experimentar un nuevo incremento de 2.938 millones de euros (0,7% respecto a mayo) hasta los 421.180 millones de euros. En el primer semestre del año, el volumen de activos aumentó en 22.177 millones de euros (5,6%).

En el conjunto del año los flujos de entrada positivos explican el 80% del incremento del volumen de activos, mientras que el 20% restante se debe a las revalorizaciones de las carteras por efecto de mercado, centradas exclusivamente en el segundo trimestre del año compensando así los ajustes en las valoraciones ocurridas en el primer trimestre.



Desglosando por categorías, los *Fondos de Renta Fija* lideraron los crecimientos patrimoniales en términos absolutos (3.007 millones de euros) debido principalmente a los flujos de entrada positivos registrados en el mes, con mayor intensidad en aquellas con mayor exposición a corto plazo. El conjunto de estas categorías ya incrementa sus activos en prácticamente 21.000 millones de euros (14,3%).

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	junio-25	Variación			
		junio-25		2025	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENDA FIJA	166.303.605	3.007.407	1,8%	20.832.184	14,3%
RENDA FIJA MIXTA	37.567.701	753.691	2,0%	1.840.155	5,2%
RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	60.844.969	226.051	0,4%	-301.536	-0,5%
RETORNO ABSOLUTO	8.128.036	199.183	2,5%	895.918	12,4%
GLOBALES	58.339.060	39.020	0,1%	1.101.743	1,9%
RENDA VARIABLE MIXTA	23.702.137	25.137	0,1%	-1.037.651	-4,2%
RENDA VARIABLE NACIONAL	3.201.577	-20.142	-0,6%	556.446	21,0%
MONETARIOS	24.366.146	-98.803	-0,4%	1.521.542	6,7%
GARANTIZADOS	8.147.331	-115.380	-1,4%	-1.779.803	-17,9%
FONDOS ÍNDICE	6.768.392	-245.095	-3,5%	-5.474	-0,1%
RENTABILIDAD OBJETIVO	19.173.693	-800.350	-4,0%	-1.720.457	-8,2%
Inversión libre	4.637.059	-32.323	-0,7%	274.425	6,3%
Total Fondos de Inversión	421.179.707	2.938.397	0,7%	22.177.492	5,6%

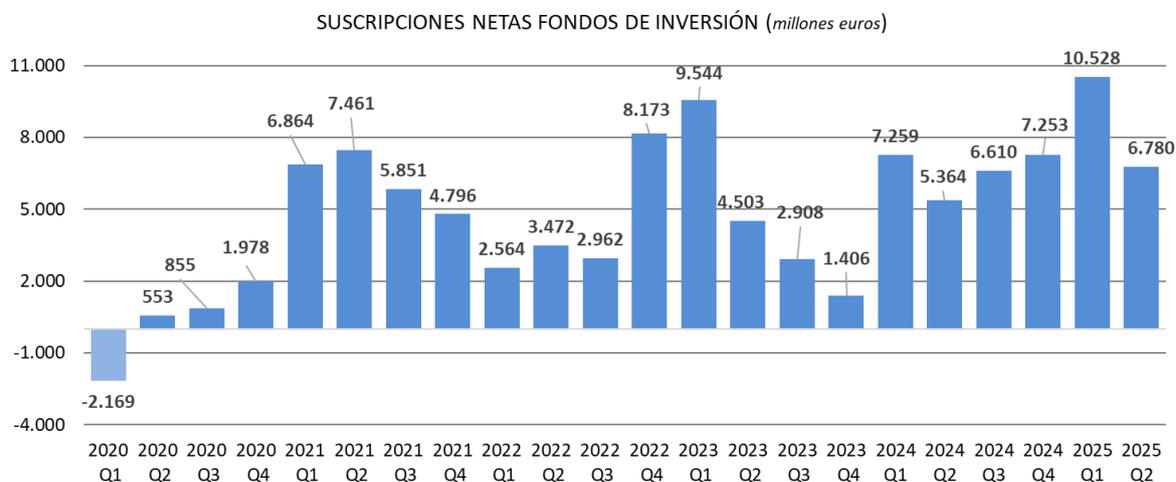
(*): Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

Los *Fondos de Renta Fija Mixta* también registraron incrementos en su volumen de activos de cierta magnitud (754 millones de euros) gracias a los flujos de entrada registrados en su vertiente con exposición geográfica euro y en menor medida por las rentabilidades positivas aportadas por sus mercados de referencia.

También los *Fondos Renta Variable Internacional* y los *Fondos Retorno Absoluto*, liderando estos últimos los incrementos patrimoniales en términos porcentuales (2,5%), experimentaron aumentos en sus activos (465 millones de euros en su conjunto).

Por el lado contrario, los *Fondos Rentabilidad Objetivo* fueron los que registraron mayores retrocesos en sus patrimonios (800 millones de euros en su conjunto), debido principalmente a los vencimientos habidos en el mes. Adicionalmente los *Fondos Índice*, *Fondos Garantizados*, también por motivo vencimientos, y *Fondos Monetarios* experimentaron descensos en su volumen de activos (1.160 millones de euros en su conjunto).

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



En el sexto mes del año los Fondos de Inversión volvieron a registrar suscripciones netas positivas, que superan los 1.600 millones de euros. Hasta junio, **el volumen de suscripciones netas supera los 17.300 millones de euros, la mayor cifra acumulada en la primera mitad de año desde 2015.**

En junio, los *Fondos de Renta Fija a Corto Plazo* acumularon 2.961 millones de euros de entradas positivas, seguidos por los *Fondos Renta Fija Mixta Euro* (692 millones de euros) y los *Renta Fija a Largo Plazo* (528 millones de euros). Por el lado de las salidas, los *Fondos Rentabilidad Objetivo* registraron 822 millones de euros de reembolsos seguidos por los *Fondos Índice* (265 millones de euros), *Globales* y *Renta Variable Internacional Resto* (440 millones en su conjunto).

Las categorías más conservadoras, lideran en el año los nuevos flujos de entrada, donde los *Fondos de Renta Fija* y *Fondos Monetarios* acumulan hasta junio 18.843 millones de euros y 1.268 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente, los *Fondos de Renta Fija Mixta Euro* superan los 2.800 millones de euros de suscripciones netas positivas.

En el lado contrario, los *Fondos Rentabilidad Objetivo*, *Globales* y *Garantizados* lideran los reembolsos netos (5.245 millones de euros en su conjunto).



RENTABILIDAD

La escalada bélica en Oriente Medio marcó el comportamiento de los mercados financieros en el mes, provocando que los índices bursátiles experimentaran un comportamiento mixto en función de la exposición geográfica. Esta tensión geopolítica generó una fuerte volatilidad en los mercados generando incrementos en los riesgos tanto para el crecimiento económico como para la inflación. También el mes estuvo marcado por el preliminar acuerdo comercial entre EEUU y China que permitió rebajar las tensiones comerciales.

El BCE recortó nuevamente los tipos de interés en otros 25 p.b. hasta situarse en el 2%. Por parte de la FED mantuvo los tipos en el 4,5% además de avisar sobre un entorno de aumento de la inflación a medio plazo.

El IPC en España se situó en el 2,2% en junio (2% en mayo) y en el 2% para el conjunto de la eurozona. En EEUU la inflación aumentó hasta el 2,4% en mayo (2,3% abril).

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimentó un descenso del 1,1%, situándose por encima de los 13.990 puntos. En los seis primeros meses del año, el IBEX-35 ya acumula una rentabilidad del 20,7%,

ofreciendo un comportamiento por encima de la media en comparación con sus homólogos europeos. La rentabilidad interanual del IBEX es del 27,9%.

Los mercados internacionales americanos registran también aumentos mensuales en sus valoraciones (4,9% en el caso de S&P y del 4,3% del DOW JONES).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (30/06/25)

Tipo de Fondo	Mes	2025	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,15	1,07	2,67	2,38	1,25	0,53	0,78	1,02	1,26	1,75
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,16	1,25	3,06	2,60	1,37	0,56	0,84	1,02	1,33	1,92
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,11	1,52	4,53	2,52	0,58	0,63	1,57	1,58	2,02	2,62
RENTA FIJA MIXTA EURO	0,17	1,68	4,58	3,65	1,57	0,50	1,39	1,39	1,36	2,45
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-0,33	4,89	5,15	7,24	4,34	1,76	3,14	2,39	1,54	3,57
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	-0,23	23,65	28,46	19,71	16,51	5,35	6,34	4,83	3,75	6,82
RENTA FIJA INTERNACIONAL	-0,06	0,06	3,75	2,31	0,51	0,49	1,52	1,47	1,64	2,53
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	0,18	0,52	3,64	3,42	1,66	0,62	1,16	0,92	0,75	1,98
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	0,42	0,92	4,16	5,26	3,41	1,59	2,67	2,03	0,81	3,02
RENTA VARIABLE EURO RESTO	-0,31	11,80	11,55	13,24	10,22	4,16	6,24	4,53	2,04	5,78
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	-1,01	9,05	8,33	11,33	10,60	4,41	5,98	3,88	1,60	4,85
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	2,01	-5,12	3,64	13,94	12,93	10,08	11,57	7,77	3,75	4,68
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	1,60	0,67	4,79	12,63	9,40	5,65	7,12	4,00	0,20	1,35
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	2,86	3,11	3,75	6,28	5,18	3,16	2,53	4,37	3,85	5,28
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	0,86	-1,07	2,76	10,36	10,19	5,68	7,63	5,68	1,50	4,77
GLOBALES	0,48	0,85	4,01	4,66	3,57	1,77	2,64	2,19	0,86	3,03
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,07	1,10	3,28	1,08	-0,26	0,38	1,25	1,44	1,88	
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	-0,04	2,36	4,57	2,88	1,19	0,93	1,53	1,52	1,61	
FONDOS ÍNDICE	0,29	6,29	13,58	18,38						
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,11	1,16	3,09	1,99						
RETORNO ABSOLUTO	0,49	2,51	5,42	4,20	2,97	1,12	1,32			
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	0,54	3,85	6,98	5,47	6,01	3,39	4,87			
FONDOS DE FIL	1,10	2,74	6,19	4,82	4,79	0,86	1,42			
TOTALES FONDOS	0,33	1,37	4,47	5,10	3,62	1,86	2,43	2,19	1,74	2,60

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del 0,3%, donde todas las categorías finalizaron con rentabilidades positivas, a excepción de aquellas con exposición a mercados bursátiles nacionales y europeos, así los *Fondos de Renta Variable Internacional Emergentes* y *EEUU* alcanzaron en el mes una rentabilidad superior al 2%. En el año, los *Fondos de Renta Variable Nacional* lideran con amplio margen con rentabilidades próximas al 24%. **En los últimos 12 meses, la rentabilidad anual media de los Fondos de Inversión alcanza el 4,5% anual.**

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento hasta junio de 26.387 millones de euros, situándose en 755.228 millones de euros (3,6% más que en diciembre de 2024).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 25.602.093 lo que supone un incremento en el año del 6,3%.

Tipo IIC	IIC					
	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	jun-25	dic-24	% var. 2025	jun-25	dic-24	% var. 2025
IIC NACIONALES	441.228	418.841	5,3%	17.457.199	16.680.151	4,7%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	421.180	399.002	5,6%	17.358.911	16.580.104	4,7%
SICAV	18.999	18.541	2,5%	98.185	99.466	-1,3%
IIC INMOBILIARIAS	1.050	1.298	-19,1%	103	581	-82,3%
IICs INTERNACIONALES ⁽²⁾	314.000	310.000	1,3%	8.144.894	7.413.511	9,9%
FCP/SICAV	225.400	218.000	3,4%			
ETF	88.600	92.000	-3,7%			
TOTAL IIC	755.228	728.841	3,6%	25.602.093	24.093.662	6,3%

(1) Excluidas inversiones en Fondos de la propia Gestora

(2) Últimos datos disponibles (marzo 2025).

(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 (dic 2024)