

DATOS DE FONDOS DE INVERSION 31 MAYO 2025

- El patrimonio de los Fondos de Inversión aumenta en 9.525 millones de euros, hasta los 418.241 millones
- Hasta mayo, las suscripciones netas ya superan los 15.700 millones
- La rentabilidad media anual en mayo aumenta hasta el 5%

PATRIMONIO

En mayo, el notable comportamiento de los mercados financieros permitió que el patrimonio de los Fondos de Inversión registrara un nuevo máximo histórico tras incrementar su volumen de activos en 9.525 millones de euros (2,3%) respecto al mes de abril, situándose a finales de mes por encima de los 418.240 millones de euros,. Así en el conjunto del año, el incremento en el volumen de activos se sitúa en 19.238 millones de euros (4,8%).

En el mes, el incremento de los activos se debió en un 70% a las revalorizaciones en las carteras por efecto de mercado, mientras que el 30% restante correspondió a los nuevos flujos de entrada registrados por sus partícipes.

CATEGORIA DE INVERSIÓN	PATRIMONIO (*)				
	mayo-25	Variación			
		mayo-25		2025	
		Importe (miles de euros)	%	Importe (miles de euros)	%
RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	60.618.617	3.487.776	6,1%	-527.888	-0,9%
RENTA FIJA	163.296.198	3.476.245	2,2%	17.824.777	12,3%
GLOBALES	58.299.740	1.147.588	2,0%	1.062.422	1,9%
RENTA FIJA MIXTA	36.814.010	742.698	2,1%	1.086.464	3,0%
RENTA VARIABLE MIXTA	23.677.001	615.389	2,7%	-1.062.788	-4,3%
FONDOS ÍNDICE	7.013.487	352.470	5,3%	239.621	3,5%
RETORNO ABSOLUTO	7.928.853	258.362	3,4%	696.735	9,6%
RENTA VARIABLE NACIONAL	3.221.720	220.594	7,4%	576.588	21,8%
MONETARIOS	24.464.949	-44.150	-0,2%	1.620.345	7,1%
RENTABILIDAD OBJETIVO	19.974.043	-147.019	-0,7%	-920.107	-4,4%
GARANTIZADOS	8.262.711	-637.602	-7,2%	-1.664.423	-16,8%
Inversión libre	4.669.383	52.234	1,1%	306.748	7,0%
Total Fondos de Inversión	418.240.710	9.524.586	2,3%	19.238.495	4,8%

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

Desglosando por categorías, los *Fondos de Renta Variable Internacional* lideraron los crecimientos patrimoniales en términos absolutos (3.488 millones de euros) debido principalmente a las rentabilidades positivas generadas en sus mercados de referencia y en menor medida a los flujos de entrada positivos registrados en el mes. No obstante, en el conjunto del año el volumen de activos registra un descenso en su volumen de activos de 528 millones de euros (-0,9%).

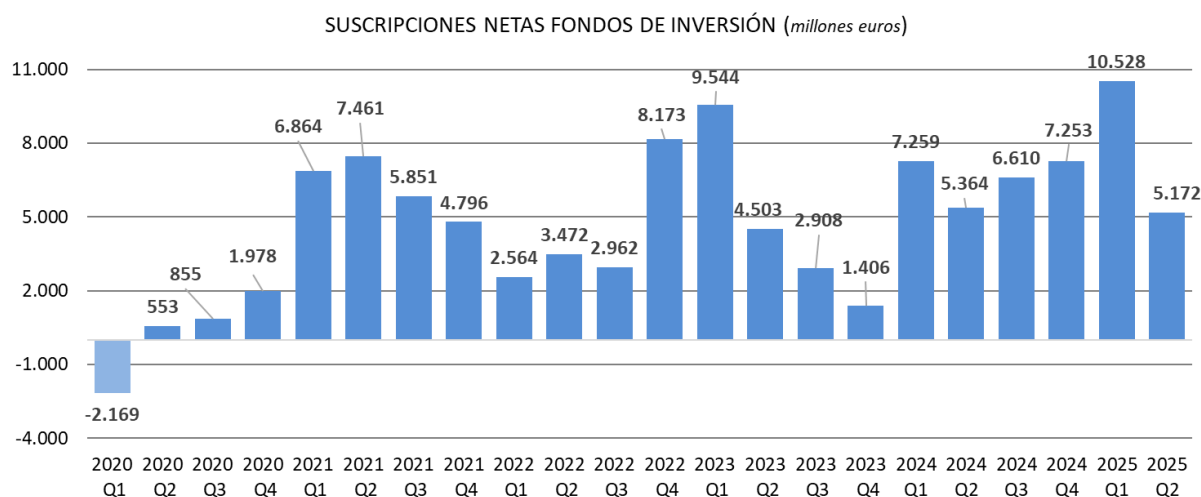
Los *Fondos de Renta Fija* registraron incrementos en su volumen de activos de similar magnitud (3.476 millones de euros) gracias tanto al volumen de flujos positivos registrados en el mes, con mayor intensidad en aquellos con duraciones en sus bonos a más corto plazo, como a las rentabilidades positivas generadas en sus mercados de bonos. Hasta mayo sus patrimonios ya aumentan en más de 17.820 millones de euros (12,3%).

También los *Fondos Globales y Mixtos* experimentaron aumentos en sus activos (2.506 millones de euros en su conjunto) en ambos casos por efecto de mercado, pero únicamente registrando flujos de entrada positivos en los *Fondos Mixtos*.

En términos porcentuales los *Fondos de Renta Variable Nacionales* fueron los que mayores aumentos experimentaron (7,4%) debido nuevamente a las rentabilidades positivas.

Por el lado contrario, los *Fondos Garantizados, Rentabilidad Objetivo* fueron los que registraron retrocesos en sus patrimonios (785 millones de euros en su conjunto), debido principalmente a los vencimientos habidos en el mes.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS



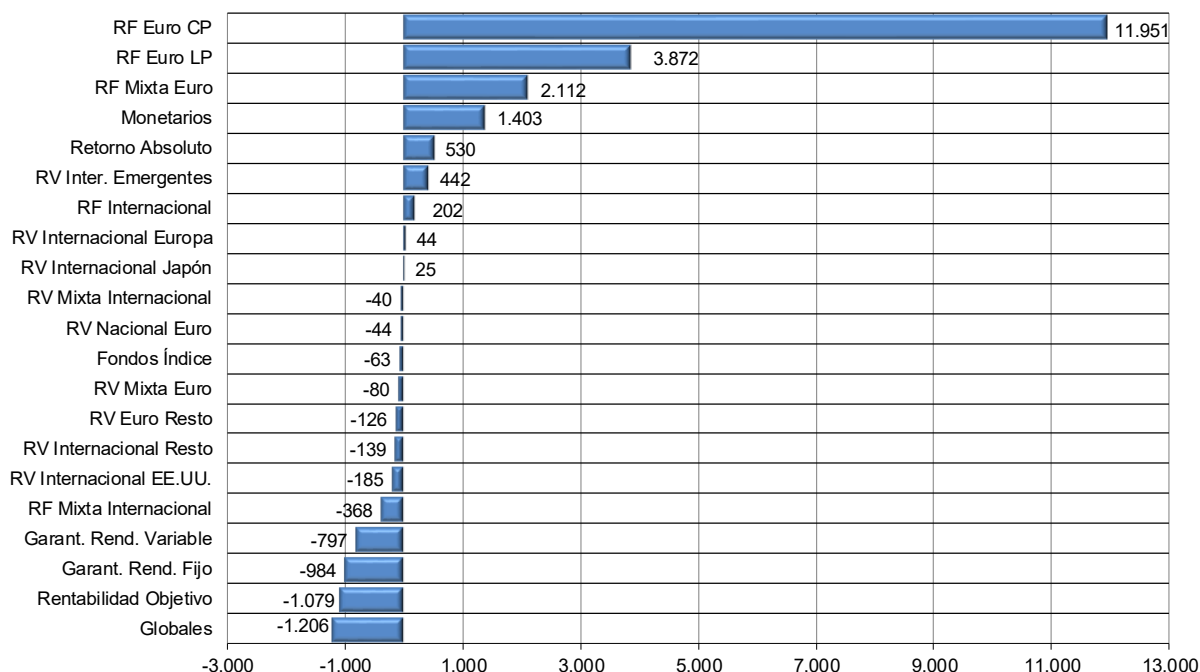
En el quinto mes del año los Fondos de Inversión volvieron a registrar suscripciones netas positivas, que superan los 2.815 millones de euros. Hasta mayo, **el volumen de suscripciones netas supera los 15.700 millones de euros, la mayor cifra acumulada en el mismo periodo desde 2015.**

En mayo, los *Fondos de Renta Fija a Corto Plazo* acumularon 3.856 millones de euros de entradas positivas, seguidos por los *Fondos Renta Fija Mixta Euro* (423 millones de euros) y los *Renta Variable Internacional Emergentes* (222 millones de euros). Por el lado de las salidas, los *Fondos Renta Fija a Largo Plazo* registraron 454 millones de euros de reembolsos y los *Garantizados de Rendimiento Variable* (421 millones de euros).

Las categorías más conservadoras, lideran en el año los nuevos flujos de entrada, donde los *Fondos de Renta Fija* y *Fondos Monetarios* acumulan hasta mayo 16.034 millones de euros y 1.403 millones de euros, respectivamente. Adicionalmente, los *Fondos de Renta Fija Mixta Euro* superan los 2.112 millones de euros de suscripciones netas positivas.

En el lado contrario, los *Fondos Globales, Rentabilidad Objetivo y Garantizados de Rendimiento Fijo* lideran los reembolsos netos (3.270 millones de euros en su conjunto).

Suscripciones netas acumuladas 2025 (millones euro)



RENTABILIDAD

El mes volvió a estar marcado por los acuerdos comerciales entre las principales potencias mundiales, provocando un impulso a los mercados bursátiles. No obstante, la rebaja en la calificación crediticia en EEUU se tradujo en ciertas tensiones en los mercados, principalmente en los de renta fija, al incrementarse los tipos de la deuda americana. El entorno sigue siendo de una creciente incertidumbre en la economía global.

La inflación en España experimentó un descenso respecto al mes anterior hasta el 1,9% (2,2% en abril) situándose también en el mismo nivel que en la eurozona (2,2% abril). En EEUU retrocedió hasta el 2,3% en el mes de abril.

La Comisión Europea elevó hasta el 2,6% la previsión del crecimiento del PIB de España para 2025, estimando así que sea la economía que más crezca de entre las principales. La estimación de crecimiento para el conjunto de la eurozona es del 0,9% (1,1% para el conjunto de la UE).

El índice de referencia de la bolsa española IBEX-35 experimentó un aumento del 6,5%, situándose por encima de los 14.150 puntos. En los cinco primeros meses del año, el IBEX-35 ya acumula una rentabilidad del 22,1%, liderando las rentabilidades en comparación con sus homólogos europeos. La rentabilidad interanual del IBEX alcanza el 25%.

Los mercados internacionales americanos registran también aumentos mensuales en sus valoraciones (4,5% en el caso de S&P y del 2,5% del DOW JONES).

RENTABILIDADES MEDIAS ANUALES PONDERADAS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN (31/05/25)

Tipo de Fondo	Mes	2025	1 Año	3 Años	5 Años	10 Años	15 Años	20 Años	25 Años	30 Años
MONETARIOS	0,16	0,93	2,78	2,27	1,24	0,51	0,76	1,02	1,26	1,77
RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO	0,19	1,08	3,20	2,39	1,42	0,51	0,81	1,02	1,33	1,94
RENTA FIJA EURO LARGO PLAZO	0,29	1,41	4,84	1,94	0,71	0,48	1,55	1,60	2,02	2,64
RENTA FIJA MIXTA EURO	0,56	1,51	4,81	2,59	1,74	0,33	1,34	1,42	1,35	2,46
RENTA VARIABLE MIXTA EURO	3,16	5,24	4,80	5,33	4,82	1,50	3,09	2,51	1,53	3,59
RENTA VARIABLE NACIONAL EURO	7,69	23,93	24,26	16,74	16,93	4,98	6,27	5,04	3,70	6,81
RENTA FIJA INTERNACIONAL	0,15	0,12	4,71	1,70	0,65	0,37	1,47	1,51	1,63	2,53
RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	1,07	0,34	4,30	2,45	1,77	0,46	1,11	0,96	0,75	1,99
RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL	2,39	0,50	4,85	3,69	3,59	1,32	2,61	2,10	0,80	3,02
RENTA VARIABLE EURO RESTO	5,70	12,14	9,39	9,93	11,14	3,80	6,23	4,73	2,01	5,78
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EUROPA	5,04	10,16	7,33	8,55	11,64	4,08	5,93	4,12	1,58	4,86
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EEUU	6,41	-7,00	6,21	10,66	12,79	9,50	10,99	7,70	3,74	4,73
RENTA VBLE. INTERNACIONAL JAPÓN	5,20	-0,91	4,95	9,58	9,10	5,24	6,79	4,05	0,31	1,29
RENTA VBLE. INTERNACIONAL EMERGENTES	4,66	0,25	6,33	3,53	5,90	2,43	2,36	4,54	4,00	5,19
RENTA VBLE. INTERNACIONAL RESTO	5,91	-1,91	3,69	7,31	10,51	5,19	7,62	5,76	1,55	4,77
GLOBALES	2,32	0,37	4,79	3,39	3,68	1,53	2,62	2,21	0,94	3,02
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO FIJO	0,06	1,03	3,54	0,85	-0,20	0,32	1,21	1,46	1,89	0,00
GARANTIZADOS DE RENDIMIENTO VARIABLE	0,68	2,40	4,73	2,61	1,32	0,76	1,50	1,57	1,61	0,00
FONDOS ÍNDICE	5,87	5,98	14,34	15,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RENTABILIDAD OBJETIVO	0,11	1,05	3,27	1,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RETORNO ABSOLUTO	0,90	2,01	5,38	3,33	3,04	0,97	1,28	0,00	0,00	0,00
FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (FIL)	2,13	3,29	6,55	4,12	6,28	3,03	4,85	0,00	0,00	0,00
FONDOS DE FIL	0,00	1,62	6,95	4,44	4,99	0,67	1,32	0,00	0,00	0,00
TOTALES FONDOS	1,67	1,04	4,97	3,85	3,78	1,67	2,38	2,21	1,73	2,61

En este contexto, los Fondos de Inversión experimentaron en el mes una rentabilidad media del 1,7%, donde todas las categorías finalizaron el mes con rentabilidades positivas, con mayor intensidad en aquellas con mayor componente de acciones en sus carteras, así los *Fondos de Renta Variable Nacional* alcanzaron en el mes una rentabilidad del 7,7% (casi 24% en los cinco primeros meses del año), seguidos por los *Fondos de Renta Variable Internacional EEUU* (6,4%). **En los últimos 12 meses, la rentabilidad anual media de los Fondos de Inversión alcanza el 4,2% anual.**

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El PATRIMONIO en conjunto de la inversión colectiva (Fondos y Sociedades) experimenta un incremento hasta mayo de 23.237 millones de euros, situándose en 752.079 millones de euros (3,2% más que en diciembre de 2024).

El número de CUENTAS DE PARTÍCIPES se sitúa en 25.566.322 lo que supone un incremento en el año del 6,1%.

IIC						
Tipo IIC	Patrimonio (millones €)			CUENTAS de partícipes/accionistas ⁽³⁾		
	may-25	dic-24	% var. 2025	may-25	dic-24	% var. 2025
IIC NACIONALES	438.079	418.841	4,6%	17.421.428	16.680.151	4,4%
FONDOS DE INVERSIÓN ⁽¹⁾	418.241	399.002	4,8%	17.322.760	16.580.104	4,5%
SICAV	18.788	18.541	1,3%	98.565	99.466	-0,9%
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	752.079	728.841	3,2%	25.566.322	24.093.662	6,1%

(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)