

GESTIÓN DE ACTIVOS

Mutuactivos celebró su 40 aniversario obteniendo cifras récord y consolidándose como la entidad no bancaria líder en el mercado español, con un patrimonio en fondos de inversión y carteras gestionadas de más de 13.400 millones. A ello se suman otros 5.000 millones en planes de pensiones, seguros de ahorro, inversiones alternativas y otros activos.

El año 2025 marcó un hito en la historia de Mutuactivos. En un año tan especial para la compañía, Mutuactivos concluyó el ejercicio con unas captaciones netas de terceros de más de 1.400 millones de euros en fondos, planes de pensiones y seguros de ahorro, situándose, un año más, como la firma independiente de entidades bancarias con mayores captaciones netas de toda la industria española.

Además, amplió su oferta de servicios con productos de inversión alternativa pioneros en el mercado, registró su primera SICAV en Luxemburgo, para impulsar su negocio internacional reforzó su apuesta por la digitalización, puso en marcha su servicio de planificación financiera Contigo y desarrolló la iniciativa Viventua, que pretende ayudar a los mayores a monetizar sus viviendas como complemento a sus pensiones.

Otro tema clave para la gestora es poder ayudar a sus clientes a preparar financieramente su jubilación. Para ello cuentan con un amplio abanico de productos de previsión, como planes de pensiones, PPA's y seguros de ahorro.

» El patrimonio total bajo gestión del Grupo Mutua en fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro superó los 28.300 millones de euros en 2025.

Un grupo diversificado y en crecimiento

En 2025, seguimos avanzando en nuestra estrategia de crecimiento y diversificación en el ámbito de la gestión patrimonial. Entre los hitos del año destacan:

🕒 **Adquisición del 100% de EDM:** el Grupo Mutua elevó su participación accionarial en la gestora EDM hasta alcanzar el 100% de su capital. La operación refuerza nuestra diversificación geográfica y de productos, especialmente en Cataluña, gracias a la posición de liderazgo que mantiene EDM.

🕒 **Nuestra nueva marca: Orienta Wealth.** La entidad resultante de la fusión de Alantra Wealth Management y Orienta Capital comenzó a operar con su nueva marca en 2025.

🕒 **Nuevos lanzamientos: Ahorro & Inversión El Corte Inglés, la agencia de valores de Mutua Madrileña y El Corte Inglés,** trabajó en el diseño de sus primeras carteras de gestión discrecional, cuyo lanzamiento al mercado está previsto para 2026, lo que supone una muestra del compromiso de ambas entidades por seguir creciendo juntas.



—MUTUACTIVOS, PREMIADA POR PARTIDA MÚLTIPLE

🕒 Mutuactivos recibió el **Premio a la Mejor Gestora de Fondos de Pensiones de España** en la XXXVI edición de los Premios Expansión Allfunds.

🕒 Recogió también el premio a **Mutuafondo Renta Fija Flexible, FI, al Mejor Fondo de Renta Fija a Largo Plazo**, en la XXXVI edición de los Premios Expansión Allfunds.

🕒 Fue **finalista** en las categorías de **Mejor Gestora Nacional de Fondos de Inversión y Mejor Gestora de Renta Fija**, en la XXXVI edición de los Premios Expansión-Allfunds.

🕒 El equipo de **Renta Fija de Mutuactivos** fue reconocido con la máxima distinción de **Citywire** por su gestión eficiente y de calidad. La entidad inglesa de información financiera y análisis de fondos concedió a los profesionales del equipo la **calificación de triple A**, un reconocimiento que solo se otorga a los mejores gestores.

🕒 **María Portillo, gestora de Renta Fija de Mutuactivos**, recibió el **Premio RankiaPro 2025** en la categoría de **Mejor Gestora de Fondos**.



—FONDOS DE INVERSIÓN

El patrimonio total gestionado en fondos de inversión por Mutuactivos alcanzó los 12.216 millones de euros en 2025, un 17% más que en el año anterior.

De este patrimonio, Mutua Madrileña representa el 20%, mientras que el 80% restante está en manos de terceros inversores, entre los que se encuentran grandes clientes institucionales, *family offices*, fundaciones, otros distribuidores y clientes minoristas.

Solo en fondos de inversión, Mutuactivos registró unas captaciones netas de 1.131 millones de euros de patrimonio de clientes mayoristas y minoristas en 2025. Asimismo, en un ejercicio marcado por la volatilidad, tanto la renta fija como la renta variable concluyeron con importantes ganancias:

Patrimonio gestionado en fondos de inversión

Renta Fija **8.908 millones** de euros ▲ 21% respecto a 2024

Renta Variable **1.763 millones** de euros ▲ 8% respecto a 2024

Renta Mixta **1.545 millones** de euros ▲ 9% respecto a 2024

Total **12.216 millones** de euros ▲ 17% respecto a 2024

ALTAS RENTABILIDADES

🕒 En **renta fija**, destacó la rentabilidad obtenida por fondos como **Mutuafondo, FI** (+3,4%), **Mutuafondo Bonos Financieros, FI** (+4,1%), **Mutuafondo Renta Fija Flexible, FI** (+4,5%) o **Mutuafondo Subordinados V, FI** (+5,4%).

🕒 En **renta variable**, sobresalió **Mutuafondo España, FI**, que concluyó con unas ganancias del 48,2%.

🕒 **Mutuafondo Renta Variable Internacional** subió un 7,1% y **Mutuafondo Valores Small & Mid Caps** se revalorizó un 25,4%.

🕒 Entre los **productos mixtos**, destaca **Mutuafondo Fortaleza** que, con bajo riesgo, ha obtenido un 6,4%. Entre los más agresivos, **Mutuafondo Crecimiento** alcanzó una rentabilidad del 9,4%.

—PLANES DE PENSIONES

Mutuactivos Pensiones cerró 2025 con un volumen de patrimonio gestionado en planes de pensiones de 1.092 millones de euros, un 14% más respecto al ejercicio anterior. Mutuactivos fue galardonada, además, como la mejor gestora de pensiones de España.

La captación se elevó hasta los 65 millones de euros en el año. Estos datos contrastan de forma significativa con la evolución del sector, que concluyó 2025 con un avance del 4,67% del patrimonio, gracias a la aportación de la rentabilidad, ya que la captación fue negativa con salidas netas de 369 millones de euros.

El volumen administrado en planes de empleo se situó en 589 millones de euros, un 19% más que en 2024. Por su parte, el patrimonio bajo gestión en planes de pensiones del sistema individual se incrementó un 8% en el año, hasta alcanzar los 503 millones de euros.

Innovación y rentabilidad

Mutuactivos se ha convertido en la primera gestora de planes de pensiones española en poner en marcha un sistema pionero que permite a los partícipes de los planes de empleo de aportación definida contar con hasta un máximo de tres propuestas de inversión entre las que elegir, las denominadas **Trayectorias de Ciclo Vital**, bajo unas condiciones predefinidas. La entidad cerró 2025 con ocho planes de pensiones de empleo y más de 300 millones de euros gestionados en este sistema.

Como hito diferencial también, cabe destacar la puesta en marcha del **Observatorio de Pensiones del Grupo Mutua**, un foro de debate, análisis e investigación que refuerza nuestro compromiso con la educación financiera y la divulgación objetiva sobre pensiones y previsión social complementaria. La primera sesión se celebró a finales de 2025, con una gran acogida por parte de los públicos objetivos.

» **Mutuactivos fue galardonada en 2025 como la mejor gestora de pensiones en España.**

Patrimonio gestionado en planes de pensiones

Sistema Individual	Sistema de Empleo
503 millones de euros	589 millones de euros

Total **1.092 millones** de euros

▲ **14%** respecto a 2024



VIVENTUA/Mutuafondo Vivienda Premium: una solución pionera para ayudar a los mayores a completar su pensión

En 2025, Mutuactivos lanzó VIVENTUA. Se trata de una solución que permite que las personas mayores de 65 años puedan monetizar sus viviendas a la vez que se les da un derecho de habitación que les permite vivir en la casa que han vendido hasta su fallecimiento. Paralelamente se constituye un fondo de inversión a largo Plazo (Mutuafondo Vivienda Premium, FILPE) como un vehículo de inversión con las viviendas transmitidas, dando una alternativa de inversión en el ámbito residencial. En una primera etapa estará centrado en zonas *prime* de Madrid.



—MUTUACTIVOS INVERSIONES A.V.

Mutuactivos Inversiones A.V. concluyó el ejercicio con un crecimiento en activos comercializados para terceros del 17%, hasta los 11.472 millones de euros.

Esta cifra incluye el ahorro gestionado a través de fondos de inversión y planes de pensiones de Mutuactivos, fondos de arquitectura abierta, así como seguros de vida ahorro.

Dentro de los servicios prestados por la agencia de valores se encuentra el de gestión discrecional de carteras de fondos, que cerró el año con un patrimonio total gestionado de 623 millones de euros, lo que supone un incremento del 40% respecto al ejercicio anterior. Este servicio ya cuenta con 5.630 partícipes.

» Mutuactivos amplió su oferta con nuevos fondos, su nuevo servicio de planificación financiera y soluciones pioneras como VIVENTUA, que permite a mayores de 65 años monetizar su vivienda mientras viven en ella.

—NUEVOS LANZAMIENTOS 2025



🕒 **Mutuafondo 2029, FI:** invierte en activos de renta fija principalmente privada de mediana y alta calificación crediticia, de emisores o mercados de la OCDE. El fondo puede invertir hasta un 40% de su patrimonio en deuda subordinada.



🕒 **SICAV en Luxemburgo:** a través de este vehículo, prestamos servicio a clientes institucionales, principalmente a entidades de banca privada internacionales, selectores de fondos para sus propias carteras y gestores de fondos de fondos, entre otros, además de dar soluciones a medida a nuestros clientes de banca privada.



🕒 **Contigo:** nuevo servicio global de planificación financiera que incluye análisis patrimonial y fiscal. Permite a los ahorradores tener una visión integral y agrupada de su patrimonio financiero (líquido e ilíquido), inmobiliario y empresarial.



🕒 **Global Private Income Program, FIL:** fondo de inversión alternativa lanzado por Mutuactivos y AMCHOR Investments que invierte en una cartera diversificada de deuda privada de alta calidad.



🕒 **Ahorro & Inversión El Corte Inglés:** la agencia de valores de Mutua Madrileña y El Corte Inglés avanzó en el diseño de sus primeras carteras de gestión discrecional, previsto su lanzamiento al mercado en 2026, lo que supone una muestra del compromiso de ambas entidades por seguir creciendo.



—INVERSIONES CON IMPACTO POSITIVO



Sostenibilidad en las inversiones

Mutuactivos integra el análisis y la gestión de los riesgos de sostenibilidad en sus procesos de inversión de forma generalizada. La entidad cuenta ya con 16 fondos de inversión o de pensiones propios catalogados como artículo 8, es decir, alrededor del 60% de los activos bajo gestión en fondos (excluyendo mandatos) de la gestora, incluyendo los planes de pensiones de los empleados de Mutua Madrileña.



Mutuafondo Compromiso Solidario

Dentro de su apoyo a la Fundación AVA, Mutuactivos reabrió en 2025 la clase C de su fondo de inversión Mutuafondo Compromiso Solidario, FI para apoyar a esta entidad (Fundación AVA) que trabaja con el objetivo de mejorar la calidad de vida de los niños con trastornos neurológicos y de sus familias.

40 aniversario de Mutuactivos

Mutuactivos celebró en 2025 sus 40 años de vida, todo un hecho diferencial en el segmento de las entidades independientes de gestión patrimonial en España.

La entidad nació en 1985 con el objetivo de gestionar el patrimonio de la aseguradora, pero poco después amplió su oferta a inversores, tanto particulares como institucionales. La apuesta por el crecimiento y la diversificación ha marcado la trayectoria de la entidad en estas cuatro décadas. Uno de sus primeros hitos fue el lanzamiento de Mutuafondo, FI en 1987: un fondo de renta fija que se ha convertido en un referente en el mercado. Ese mismo año nació Mutuactivos Pensiones SGFP.

Años después, en 1997, lanzaba su primer fondo de renta variable y en 2010, sus primeras carteras modelo de gestión discrecional. La innovación continuó en los siguientes años: en 2013, nació la agencia de valores Mutuactivos Inversiones AV y en 2022, daba un paso más lanzando su primer fondo de inversión de capital riesgo.

40 años después, Mutuactivos sigue mirando al futuro con optimismo y un compromiso firme con sus valores: **la independencia, la gestión activa, la innovación y la alineación de intereses con sus clientes.**