

	2024				2025	% Variación en:				
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	1.499	1.500	1.482	1.492	1.472	-1,34	-1,80	-1,34	23	43
2. Total sociedades de inversión	443	439	435	429	421	-1,86	-4,97	-1,86	0	8
3. IIC de IIC de inversión libre	7	8	8	8	8	0,00	14,29	0,00	0	0
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	7	8	8	8	8	0,00	14,29	0,00	0	0
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0	-	-	-	0	0
4. IIC de inversión libre	128	133	137	146	145	-0,68	13,28	-0,68	3	4
4.1. Fondos de inversión libre	67	72	73	78	76	-2,56	13,43	-2,56	2	4
4.2. Sociedades de inversión libre	61	61	64	68	69	1,47	13,11	1,47	1	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	2.077	2.080	2.062	2.075	2.046	-1,40	-1,49	-1,40	26	55
6. FII	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00	0	0
7. SII	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	447	451	452	453	466	2,87	4,25	2,87	16	3
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	672	675	683	686	695	1,31	3,42	1,31	11	2
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	1.119	1.126	1.135	1.139	1.161	1,93	3,75	1,93	27	5
12. SGIIC	117	119	119	119	119	0,00	1,71	0,00	0	0
13. Depositarias IIC	31	30	30	30	30	0,00	-3,23	0,00	0	0

Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV ^{a,b}	I ^a	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	16.103.633	16.152.457	16.324.687	16.561.621	17.154.860	3,58	6,53	3,58
2. Total sociedades de inversión	97.657	96.277	95.793	94.256	93.792	-0,49	-3,96	-0,49
3. IIC de IIC de inversión libre	5.282	5.288	5.522	6.166	6.214	0,73	17,64	0,73
4. IIC de inversión libre	11.071	11.504	11.733	11.590	12.839	10,78	15,97	10,78
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	16.217.643	16.265.526	16.437.735	16.673.636	17.267.705	3,56	6,47	3,56
6. Total IIC inmobiliarias	581	581	581	104	103	-0,96	-82,27	-0,96
7. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	947.938	994.603	994.650	1.128.287	1.321.181	17,10	39,37	17,10
8. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	6.185.730	6.402.641	6.418.861	6.293.350	6.889.561	9,47	11,38	9,47
9. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	7.133.668	7.397.244	7.413.511	7.421.637	8.210.742	10,63	15,10	10,63
Promemoria: Nº de inversores por gestora								
FI ¹	5.141.365	5.215.809	5.280.254	5.342.402	5.482.771	2,63	6,64	2,63
SICAV ²	46.588	46.121	45.909	45.197	55.171	22,07	18,42	22,07
IIC inmobiliarias ^b	581	581	581	104	103	-82,10	-82,16	-82,10

1. Se incluye la información de FHF disponible a la fecha de referencia.

2. Se incluyen los partícipes de las SICAV autogestionadas.

a. Datos revisados y modificados en septiembre 2025.

b. Datos revisados y modificados en octubre 2025.

Importes en miles de euros

	2024					2025			% Variación en:		
	I	II	III	IV ^a	I ^a				Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	370.890.087	379.750.360	393.828.492	405.931.089	414.926.746				2,22	11,87	2,22
2. Total sociedades de inversión	15.086.786	15.286.922	15.382.509	15.830.277	15.486.847				-2,17	2,65	-2,17
3. IIC de IIC de inversión libre	804.402	843.703	836.343	846.048	835.910				-1,20	3,92	-1,20
4. IIC de inversión libre	5.516.538	5.667.186	6.022.985	6.475.582	6.679.403				3,15	21,08	3,15
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	392.297.813	401.548.171	416.070.329	429.082.996	437.928.905				2,06	11,63	2,06
6. Total IIC inmobiliarias	1.300.290	1.298.365	1.296.718	1.049.686	1.050.924				0,12	-19,18	0,12
7. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España	38.947.464	42.821.669	42.560.772	46.692.471	51.203.349				9,66	31,47	9,66
8. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España	221.390.102	232.445.614	232.445.022	230.617.867	237.641.806				3,05	7,34	3,05
9. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	260.337.566	275.267.282	275.005.794	277.310.338	288.845.155				4,16	10,95	4,16

a. Datos revisados y modificados en septiembre 2025.

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	360.875.536	369.712.246	383.506.445	394.713.943	403.282.454	2,17	11,75	2,17
2. Total sociedades de inversión	14.996.102	15.196.506	15.292.592	15.735.480	15.383.578	-2,24	2,58	-2,24
3. IIC de IIC de inversión libre	804.402	843.703	836.343	846.048	835.910	-1,20	3,92	-1,20
4. IIC de inversión libre	5.426.288	5.579.883	5.916.289	6.362.357	6.596.044	3,67	21,56	3,67
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	382.102.328	391.332.337	405.551.669	417.657.828	426.097.985	2,02	11,51	2,02
6. Total IIC inmobiliarias	1.300.290	1.298.365	1.296.718	1.049.686	1.050.924	0,12	-19,18	0,12

1. No incluye las inversiones de IIC en otras IIC de la misma gestora.

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos	1.717	1.723	1.711	1.714	1.707	-0,41	-0,58	-0,41
1.1. Monetario ²	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
1.2. Renta Fija Euro ²	270	278	284	289	292	1,04	8,15	1,04
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	198	206	210	213	217	1,88	9,60	1,88
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	72	72	74	76	75	-1,32	4,17	-1,32
1.3. Renta Fija Internacional	58	58	57	59	63	6,78	8,62	6,78
1.4. Renta Fija Mixta Euro	59	60	62	64	66	3,13	11,86	3,13
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	107	106	103	101	101	0,00	-5,61	0,00
1.6. Renta Variable Mixta Euro	23	22	22	21	21	0,00	-8,70	0,00
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	167	170	170	169	166	-1,78	-0,60	-1,78
1.8. Renta Variable Euro	80	77	75	75	75	0,00	-6,25	0,00
1.9. Renta Variable Internacional	349	352	354	357	361	1,12	3,44	1,12
1.10. IIC de Gestión Pasiva ²	110	110	105	106	103	-2,83	-6,36	-2,83
de los cuales, IIC que Replica un Índice	28	26	27	27	26	-3,70	-7,14	-3,70
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	82	84	78	79	77	-2,53	-6,10	-2,53
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	57	56	57	58	58	0,00	1,75	0,00
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	89	89	78	74	61	-17,57	-31,46	-17,57
1.13. De Garantía Parcial	1	0	0	0	-	-	-100,00	-
1.14. Retorno Absoluto	48	47	45	43	42	-2,33	-12,50	-2,33
1.15. Global	295	294	295	294	294	0,00	-0,34	0,00
2. Total partícipes por fondos	16.109.375	16.156.490	16.333.581	16.571.850	17.161.767	3,56	6,53	3,56
2.1. Monetario ²	277.445	341.575	370.938	397.338	405.169	1,97	46,04	1,97
2.2. Renta Fija Euro ²	4.773.379	4.832.660	4.886.706	4.978.733	5.375.674	7,97	12,62	7,97
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	3.563.320	3.576.085	3.623.484	3.646.120	3.920.297	7,52	10,02	7,52
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	1.210.059	1.256.575	1.263.222	1.332.613	1.455.377	9,21	20,27	9,21
2.3. Renta Fija Internacional	971.548	960.569	940.253	972.610	1.023.788	5,26	5,38	5,26
2.4. Renta Fija Mixta Euro	330.857	361.439	396.302	432.088	444.659	2,91	34,40	2,91
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	671.935	649.182	639.367	629.200	624.402	-0,76	-7,07	-0,76
2.6. Renta Variable Mixta Euro	11.713	11.184	10.884	10.508	10.304	-1,94	-12,03	-1,94
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	579.667	571.733	567.055	568.982	567.854	-0,20	-2,04	-0,20
2.8. Renta Variable Euro	698.000	700.948	697.963	691.994	706.790	2,14	1,26	2,14
2.9. Renta Variable Internacional	4.058.244	4.050.359	4.168.649	4.225.554	4.337.747	2,66	6,89	2,66
2.10. IIC de Gestión Pasiva ²	772.557	756.994	764.001	782.384	766.662	-2,01	-0,76	-2,01
de los cuales, IIC que Replica un Índice	196.453	204.321	210.806	243.380	257.709	5,89	31,18	5,89
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	576.104	552.673	553.195	539.004	508.953	-5,58	-11,66	-5,58
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	172.700	165.862	159.694	156.582	147.535	-5,78	-14,57	-5,78
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	161.210	154.724	147.139	119.237	100.997	-15,30	-37,35	-15,30
2.13. De Garantía Parcial	232	-	-	-	-	-	-100,00	-
2.14. Retorno Absoluto	622.336	621.925	621.798	634.016	650.127	2,54	4,47	2,54
2.15. Global	2.007.552	1.977.336	1.962.832	1.972.624	2.000.059	1,39	-0,37	1,39
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	370.890.087	379.750.360	393.828.492	405.931.089	414.926.746	2,22	11,87	2,22
3.1. Monetario ²	14.565.966	18.449.317	20.526.331	22.844.604	23.823.956	4,29	63,56	4,29
3.2. Renta Fija Euro ²	117.073.333	122.495.816	129.507.233	135.683.961	146.370.026	7,88	25,02	7,88
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	86.471.323	88.035.280	92.208.769	95.481.981	101.441.108	6,24	17,31	6,24
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	30.602.010	34.460.537	37.298.464	40.201.981	44.928.918	11,76	46,82	11,76
3.3. Renta Fija Internacional	12.304.625	11.730.868	12.441.644	13.876.147	14.578.115	5,06	18,48	5,06
3.4. Renta Fija Mixta Euro	9.644.571	11.812.145	13.641.707	15.556.176	17.017.545	9,39	76,45	9,39
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	23.470.109	22.656.075	22.680.193	22.522.340	22.314.049	-0,92	-4,93	-0,92
3.6. Renta Variable Mixta Euro	789.153	761.443	762.649	733.675	727.205	-0,88	-7,85	-0,88
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	21.905.842	21.939.161	22.484.296	22.832.547	22.816.149	-0,07	4,16	-0,07
3.8. Renta Variable Euro	6.731.713	6.450.593	6.465.419	6.111.027	6.518.016	6,66	-3,17	6,66
3.9. Renta Variable Internacional	54.972.694	56.941.904	58.055.111	60.219.923	57.734.227	-4,13	5,02	-4,13
3.10. IIC de Gestión Pasiva ²	28.863.254	27.830.934	28.210.786	27.474.292	26.587.416	-3,23	-7,88	-3,23
de los cuales, IIC que Replica un Índice	6.951.465	6.969.427	7.290.820	6.954.490	6.982.241	0,40	0,44	0,40
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	21.911.789	20.861.508	20.919.966	20.519.802	19.605.175	-4,46	-10,53	-4,46
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	7.120.689	6.689.780	6.482.411	6.380.749	5.965.396	-6,51	-16,22	-6,51
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	5.117.835	4.837.940	4.546.531	3.674.106	3.301.305	-10,15	-35,49	-10,15
3.13. De Garantía Parcial	4.860	-	-	-	-	-	-100,00	-
3.14. Retorno Absoluto	6.305.561	6.426.591	6.714.000	6.973.876	7.311.712	4,84	15,96	4,84
3.15. Global	62.019.883	60.727.794	61.310.182	61.047.667	59.861.625	-1,94	-3,48	-1,94

1. Compartimentos de fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

2. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019. "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular, en la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable" y vocación "FMM a corto plazo de valor liquidativo variable". "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo e "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	370.890.087	379.750.360	393.828.492	405.931.089	414.926.746	2,22	11,87	2,22
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	351.703.164	359.347.715	374.509.668	386.962.387	395.102.265	2,10	12,34	2,10
2.1. Cartera interior	82.207.625	80.589.693	80.598.042	82.535.333	86.544.098	4,86	5,28	4,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	62.845.228	60.771.832	59.762.126	60.957.691	64.173.176	5,27	2,11	5,27
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8.048.174	11.447.062	11.679.810	14.041.902	15.509.001	10,45	92,70	10,45
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	6.546.859	6.263.721	6.572.396	6.307.825	7.071.418	12,11	8,01	12,11
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.993.125	11.045.874	11.304.628	12.001.889	12.449.499	3,73	13,25	3,73
2.1.4. Depósitos en EECC	1.595.677	2.283.451	2.766.026	3.099.834	2.657.159	-14,28	66,52	-14,28
2.1.5. Derivados	163.996	151.817	117.620	85.653	110.086	28,53	-32,87	28,53
2.1.6. Otros	62.741	72.999	75.244	82.441	82.759	0,39	31,91	0,39
2.2. Cartera exterior	269.484.526	278.749.874	293.904.039	304.420.195	308.552.694	1,36	14,50	1,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	142.746.386	151.331.616	164.820.437	173.974.469	181.441.120	4,29	27,11	4,29
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	49.780.999	51.121.533	52.008.732	53.341.744	51.121.744	-4,16	2,69	-4,16
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	76.545.991	75.855.907	76.649.008	76.592.762	75.502.873	-1,42	-1,36	-1,42
2.2.4. Depósitos en EECC	323.626	366.029	422.314	468.742	420.869	-10,21	30,05	-10,21
2.2.5. Derivados	87.314	74.576	3.356	42.434	66.071	55,70	-24,33	55,70
2.2.6. Otros	210	214	193	45	16	-63,76	-92,23	-63,76
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	11.013	8.148	7.586	6.858	5.473	-20,20	-50,31	-20,20
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	17.461.347	18.448.928	17.728.190	17.713.914	18.585.716	4,92	6,44	4,92
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1.725.576	1.953.717	1.590.634	1.254.788	1.238.765	-1,28	-28,21	-1,28

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario¹

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	14.565.966	18.449.317	20.526.331	22.844.604	23.823.956	4,29	63,56	4,29
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	13.140.611	16.593.099	19.464.217	21.855.997	22.223.359	1,68	69,12	1,68
2.1. Cartera interior	2.978.642	3.389.631	2.956.659	4.546.748	4.778.710	5,10	60,43	5,10
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.978.642	3.389.631	2.956.658	4.546.748	4.778.710	5,10	60,43	5,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.012.351	2.533.530	2.805.553	3.153.005	3.134.018	-0,60	55,74	-0,60
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	0	0	1	0	0	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	10.161.969	13.203.468	16.507.558	17.309.249	17.444.649	0,78	71,67	0,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.161.957	13.203.491	16.507.569	17.309.249	17.444.737	0,78	71,67	0,78
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	12	-23	-11	0	-88	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.433.060	1.866.957	1.078.657	1.002.345	1.620.865	61,71	13,11	61,71
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-7.705	-10.739	-16.543	-13.738	-20.268	-47,53	-163,05	-47,53

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular. En la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable" y vocación "FMM a corto plazo de valor liquidativo variable".

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro¹

CUADRO 2.2.2

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	117.073.333	122.495.816	129.507.233	135.683.961	146.370.026	7,88	25,02	7,88
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	112.577.692	117.809.984	124.341.309	130.707.826	140.760.402	7,69	25,03	7,69
2.1. Cartera interior	30.852.415	30.449.970	30.241.493	31.124.599	34.862.496	12,01	13,00	12,01
2.1.1. Valores representativos de deuda	29.591.313	29.067.538	28.865.990	29.620.889	33.406.677	12,78	12,89	12,78
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.842.676	4.772.524	4.133.695	4.743.263	6.614.912	39,46	132,70	39,46
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25.634	25.932	26.758	27.793	27.661	-0,48	7,91	-0,48
2.1.4. Depósitos en EECC	1.235.728	1.356.943	1.349.696	1.477.351	1.430.415	-3,18	15,75	-3,18
2.1.5. Derivados	-259	-444	-951	-1.434	-2.256	-57,35	-771,18	-57,35
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	81.721.678	87.356.412	94.096.572	99.579.985	105.895.330	6,34	29,58	6,34
2.2.1. Valores representativos de deuda	79.728.460	85.108.758	91.680.464	97.012.479	103.161.182	6,34	29,39	6,34
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.659.595	1.881.914	1.994.308	2.095.111	2.310.628	10,29	39,23	10,29
2.2.4. Depósitos en EECC	323.626	366.029	422.314	468.742	420.869	-10,21	30,05	-10,21
2.2.5. Derivados	9.998	-288	-514	3.653	2.652	-27,41	-73,48	-27,41
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.599	3.601	3.244	3.242	2.576	-20,55	-28,43	-20,55
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	4.475.534	4.652.122	5.186.083	5.029.364	5.653.481	12,41	26,32	12,41
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	20.106	33.710	-20.159	-53.229	-43.856	17,61	-	17,61

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo.

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional

CUADRO 2.2.3

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	12.304.625	11.730.868	12.441.644	13.876.147	14.578.115	5,06	18,48	5,06
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	11.646.728	11.163.103	11.841.299	13.283.157	14.017.398	5,53	20,35	5,53
2.1. Cartera interior	1.598.753	1.463.617	1.690.880	1.809.707	2.075.379	14,68	29,81	14,68
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.492.922	1.364.579	1.578.769	1.699.692	1.959.026	15,26	31,22	15,26
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	380.156	260.451	513.705	476.735	632.909	32,76	66,49	32,76
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	101.792	98.630	114.240	107.920	112.881	4,60	10,89	4,60
2.1.4. Depósitos en EECC	686	590	893	1.002	827	-17,45	20,58	-17,45
2.1.5. Derivados	3.354	-180	-3.023	1.093	2.645	142,00	-21,14	142,00
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	10.047.683	9.699.196	10.150.136	11.473.272	11.941.841	4,08	18,85	4,08
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.301.261	7.801.756	8.163.342	9.058.973	9.361.246	3,34	28,21	3,34
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	1	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.747.013	1.897.552	1.991.587	2.418.287	2.583.431	6,83	-5,95	6,83
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-591	-113	-4.793	-3.989	-2.836	28,91	-379,84	28,91
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	292	289	282	178	178	-0,05	-39,07	-0,05
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	596.842	515.983	567.752	564.582	552.305	-2,17	-7,46	-2,17
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	61.055	51.781	32.593	28.408	8.412	-70,39	-86,22	-70,39

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro

CUADRO 2.2.4

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	9.644.571	11.812.145	13.641.707	15.556.176	17.017.545	9,39	76,45	9,39
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	9.150.481	11.211.683	13.019.102	14.866.347	16.253.593	9,33	77,63	9,33
2.1. Cartera interior	1.799.634	2.079.628	2.277.364	2.805.633	2.535.361	-9,63	40,88	-9,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.652.958	1.957.416	2.160.895	2.697.536	2.423.950	-10,14	46,64	-10,14
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	218.628	258.305	239.530	687.262	267.122	-61,13	22,18	-61,13
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	55.680	55.848	55.688	53.254	54.254	1,88	-2,56	1,88
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	53.748	52.960	52.903	52.376	50.997	-2,63	-5,12	-2,63
2.1.4. Depósitos en EECC	37.436	14.986	10.062	8.513	8.807	3,46	-76,47	3,46
2.1.5. Derivados	-2.207	-1.582	-2.184	-6.045	-2.647	56,22	-19,92	56,22
2.1.6. Otros	2.019	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2. Cartera exterior	7.347.612	9.131.836	10.741.527	12.060.521	13.718.076	13,74	86,70	13,74
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.957.157	7.798.483	9.370.845	10.702.210	12.444.068	16,28	108,89	16,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	537.935	523.646	504.080	489.380	432.474	-11,63	-19,60	-11,63
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	851.601	808.524	866.580	864.305	840.028	-2,81	-1,36	-2,81
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	920	1.183	22	4.627	1.506	-67,46	63,67	-67,46
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.235	219	212	193	157	-18,87	-95,16	-18,87
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	467.809	550.206	573.053	645.128	695.400	7,79	48,65	7,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	26.280	50.255	49.553	44.700	68.552	53,36	160,85	53,36

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.2.5

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	23.470.109	22.656.075	22.680.193	22.522.340	22.314.049	-0,92	-4,93	-0,92
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	22.289.601	21.597.312	21.672.182	21.646.556	21.546.128	-0,46	-3,34	-0,46
2.1. Cartera interior	4.843.481	4.876.187	5.185.394	6.071.693	6.259.891	3,10	29,24	3,10
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.424.206	1.478.820	1.637.119	1.746.515	1.977.300	13,21	38,84	13,21
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	251.501	339.652	439.191	372.561	423.307	13,62	68,31	13,62
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	63.434	60.599	65.852	61.706	54.531	-11,63	-14,04	-11,63
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.314.826	3.301.634	3.463.152	4.248.578	4.213.466	-0,83	27,11	-0,83
2.1.4. Depósitos en EECC	40.921	35.626	19.574	15.541	15.051	-3,15	-63,22	-3,15
2.1.5. Derivados	94	-493	-301	-646	-458	29,17	-	29,17
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	17.445.972	16.720.976	16.486.643	15.574.719	15.286.116	-1,85	-12,38	-1,85
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.591.052	6.369.215	6.462.479	7.203.686	7.052.319	-2,10	7,00	-2,10
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	955.435	922.782	911.789	882.771	835.944	-5,30	-12,51	-5,30
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.901.913	9.428.092	9.118.931	7.488.246	7.394.515	-1,25	-25,32	-1,25
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-2.429	886	-6.556	17	3.339	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	148	149	144	144	121	-15,77	-18,04	-15,77
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	999.077	878.276	879.961	797.622	703.363	-11,82	-29,60	-11,82
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	181.431	180.487	128.050	78.162	64.559	-17,40	-64,42	-17,40

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro

CUADRO 2.2.6

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	789.153	761.443	762.649	733.675	727.205	-0,88	-7,85	-0,88
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	742.356	717.695	723.089	697.096	687.072	-1,44	-7,45	-1,44
2.1. Cartera interior	210.635	206.108	180.721	178.865	197.748	10,56	-6,12	10,56
2.1.1. Valores representativos de deuda	117.812	116.956	91.227	90.814	105.858	16,57	-10,15	16,57
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	19.027	14.493	10.286	25.958	32.726	26,07	72,00	26,07
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	73.842	65.867	67.590	63.301	70.721	11,72	-4,23	11,72
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	18.974	21.772	21.962	24.750	21.235	-14,20	11,92	-14,20
2.1.4. Depósitos en EECC	0	1.523	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	7	-9	-58	0	-66	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	531.402	511.268	542.049	517.912	489.005	-5,58	-7,98	-5,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	174.891	162.445	168.202	168.486	158.145	-6,14	-9,58	-6,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	318.556	314.675	338.698	307.215	287.269	-6,49	-9,82	-6,49
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	36.018	34.016	34.240	41.309	43.993	6,50	22,14	6,50
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.938	132	909	901	-402	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	319	319	319	319	319	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	37.747	29.165	32.149	30.501	32.040	5,05	-15,12	5,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	9.050	14.583	7.411	6.079	8.093	33,14	-10,57	33,14

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.2.7

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	21.905.842	21.939.161	22.484.296	22.832.547	22.816.149	-0,07	4,16	-0,07
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	20.798.466	20.686.358	21.313.979	21.710.686	21.648.931	-0,28	4,09	-0,28
2.1. Cartera interior	3.709.421	3.669.626	3.803.282	4.355.037	4.666.574	7,15	25,80	7,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.211.056	1.107.718	1.147.099	1.270.282	1.445.689	13,81	19,37	13,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	326.555	399.808	382.180	285.304	359.491	26,00	10,09	26,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	171.453	167.646	179.359	163.962	164.471	0,31	-4,07	0,31
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.305.076	2.381.042	2.467.881	2.912.925	3.048.260	4,65	32,24	4,65
2.1.4. Depósitos en EECC	21.253	12.939	8.710	7.076	7.820	10,51	-63,21	10,51
2.1.5. Derivados	-615	-905	-954	-385	-1.009	-162,10	-64,08	-162,10
2.1.6. Otros	1.198	1.186	1.187	1.177	1.343	14,14	12,14	14,14
2.2. Cartera exterior	17.088.189	17.015.864	17.509.908	17.355.190	16.982.156	-2,15	-0,62	-2,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.561.843	4.506.601	4.620.179	4.879.148	4.762.983	-2,38	4,41	-2,38
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.793.590	2.775.184	2.816.208	2.772.511	2.695.265	-2,79	-3,52	-2,79
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.735.721	9.726.113	10.082.077	9.699.835	9.519.476	-1,86	-2,22	-1,86
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-3.106	7.822	-8.684	3.666	4.421	20,59	-	20,59
2.2.6. Otros	140	143	129	30	11	-63,76	-92,23	-63,76
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	856	869	789	459	200	-56,37	-76,60	-56,37
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.012.495	1.115.958	1.062.361	1.096.170	1.080.441	-1,43	6,71	-1,43
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	94.881	136.845	107.955	25.691	86.777	237,77	-8,54	237,77

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro

CUADRO 2.2.8

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.731.713	6.450.593	6.465.419	6.111.027	6.518.016	6,66	-3,17	6,66
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.322.762	5.995.609	6.009.869	5.749.088	6.148.001	6,94	-2,76	6,94
2.1. Cartera interior	3.208.396	2.999.342	3.111.338	2.933.492	3.311.038	12,87	3,20	12,87
2.1.1. Valores representativos de deuda	72.998	75.087	76.748	53.271	78.660	47,66	7,76	47,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	65.398	68.683	71.556	52.242	71.843	37,52	9,86	37,52
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.114.262	2.902.248	3.012.826	2.853.342	3.208.664	12,45	3,03	12,45
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15.947	17.607	18.972	18.630	20.627	10,72	29,35	10,72
2.1.4. Depósitos en EECC	6.161	5.587	5.639	6.457	5.591	-13,41	-9,25	-13,41
2.1.5. Derivados	-972	-1.187	-2.847	1.792	-2.503	-	-157,55	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	3.114.365	2.996.267	2.898.531	2.815.596	2.836.963	0,76	-8,91	0,76
2.2.1. Valores representativos de deuda	19.471	24.297	20.840	39.341	17.100	-56,53	-12,18	-56,53
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.098.842	1.919.514	1.801.532	1.882.657	1.906.512	1,27	-9,16	1,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	995.715	1.052.889	1.078.459	893.338	914.669	2,39	-8,14	2,39
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	338	-434	-2.301	261	-1.318	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	322.942	366.157	363.909	290.540	303.522	4,47	-6,01	4,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	86.009	88.827	91.640	71.399	66.493	-6,87	-22,69	-6,87

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional

CUADRO 2.2.9

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	54.972.694	56.941.904	58.055.111	60.219.923	57.734.227	-4,13	5,02	-4,13
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	51.305.179	53.296.578	54.326.430	56.358.219	53.934.024	-4,30	5,12	-4,30
2.1. Cartera interior	2.478.069	2.645.866	2.876.841	2.638.904	2.754.066	4,36	11,14	4,36
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.002.319	1.172.804	1.362.565	1.207.908	1.220.689	1,06	21,79	1,06
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	879.372	960.757	1.158.923	1.145.022	1.148.113	0,27	30,56	0,27
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.065.422	1.054.096	1.072.938	1.002.703	1.086.261	8,33	1,96	8,33
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	411.546	418.951	441.182	429.362	446.883	4,08	8,59	4,08
2.1.4. Depósitos en EECC	2.349	778	1.183	130	1.633	1.155,85	-30,50	1.155,85
2.1.5. Derivados	-3.876	-954	-1.205	-1.383	-1.574	-13,82	59,39	-13,82
2.1.6. Otros	309	191	179	183	176	-3,93	-43,10	-3,93
2.2. Cartera exterior	48.827.021	50.650.603	51.449.483	53.719.296	51.179.938	-4,73	4,82	-4,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	596.300	798.666	817.211	1.097.160	845.010	-22,98	41,71	-22,98
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	36.923.184	38.429.714	39.086.778	40.701.116	38.891.721	-4,45	5,33	-4,45
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.317.569	11.424.433	11.569.447	11.947.073	11.460.410	-4,07	1,26	-4,07
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-10.102	-2.281	-24.017	-26.068	-17.209	33,98	-70,35	33,98
2.2.6. Otros	70	71	64	15	5	-63,76	-92,23	-63,76
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	89	110	105	19	20	3,51	-77,90	3,51
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	3.247.986	3.208.656	3.155.013	3.378.566	3.291.227	-2,59	1,33	-2,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	419.530	436.670	573.668	483.138	508.976	5,35	21,32	5,35

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva¹

CUADRO 2.2.10

Importes en miles de euros

	2024				2025 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	28.863.254	27.830.934	28.210.786	27.474.292	26.587.416	-3,23	-7,88	-3,23
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	28.025.669	26.080.669	27.379.222	26.458.727	25.644.143	-3,08	-8,50	-3,08
2.1. Cartera interior	13.591.034	12.271.228	11.544.554	11.072.735	10.905.180	-1,51	-19,76	-1,51
2.1.1. Valores representativos de deuda	11.771.253	9.936.299	8.540.526	7.910.845	7.832.522	-0,99	-33,46	-0,99
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	311.978	1.032.335	817.188	1.795.832	1.934.291	7,71	520,01	7,71
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.628.829	1.595.351	1.753.212	1.708.602	2.012.726	17,80	23,57	17,80
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	484	416	420	424	427	0,60	-11,87	0,60
2.1.4. Depósitos en EECC	189.767	733.512	1.252.137	1.450.887	1.073.742	-25,99	465,82	-25,99
2.1.5. Derivados	700	5.649	-1.741	1.977	-14.235	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	14.434.635	13.809.441	15.834.667	15.385.993	14.738.963	-4,21	2,11	-4,21
2.2.1. Valores representativos de deuda	9.734.474	9.154.584	11.026.799	10.909.840	10.516.508	-3,61	8,03	-3,61
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.168.238	4.291.724	4.435.647	4.071.405	3.834.634	-5,82	-8,00	-5,82
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	515.751	356.025	354.594	411.447	370.995	-9,83	-28,07	-9,83
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	16.172	7.108	17.627	-6.698	16.826	-	4,04	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERÍA	830.509	1.732.234	790.971	973.352	891.957	-8,36	7,40	-8,36
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	7.076	18.032	40.593	42.212	51.316	21,57	625,22	21,57

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.2.11

Importes en miles de euros

	2024				2025 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.120.689	6.689.780	6.482.411	6.380.749	5.965.396	-6,51	-16,22	-6,51
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.734.176	6.600.492	6.379.643	6.243.274	5.695.912	-8,77	-15,42	-8,77
2.1. Cartera interior	4.789.199	4.634.072	4.602.513	4.565.207	3.989.851	-12,60	-16,69	-12,60
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.785.290	4.629.078	4.603.980	4.571.453	3.995.902	-12,59	-16,50	-12,59
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	23.575	17.119	22.284	88.740	75.127	-15,34	218,67	-15,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	3.909	4.994	-1.467	-6.246	-6.051	3,13	-	3,13
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.944.977	1.966.419	1.777.131	1.678.067	1.706.061	1,67	-12,28	1,67
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.944.977	1.966.419	1.777.131	1.678.067	1.706.063	1,67	-12,28	1,67
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	0	0	0	0	-1	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	415.380	98.643	121.182	148.791	284.884	91,47	-31,42	91,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-28.867	-9.354	-18.414	-11.316	-15.401	-36,10	46,65	-36,10

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto

CUADRO 2.2.14

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.305.561	6.426.591	6.714.000	6.973.876	7.311.712	4,84	15,96	4,84
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	5.864.267	5.968.291	6.298.075	6.489.325	6.786.789	4,58	15,73	4,58
2.1. Cartera interior	760.239	690.202	706.928	652.582	639.898	-1,94	-15,83	-1,94
2.1.1. Valores representativos de deuda	596.832	519.692	515.905	428.039	424.915	-0,73	-28,80	-0,73
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	104.625	50.777	69.084	29.895	33.205	11,07	-68,26	11,07
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	52.608	56.969	60.620	66.645	62.507	-6,21	18,82	-6,21
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	70.524	70.908	84.146	89.227	91.792	2,87	30,16	2,87
2.1.4. Depósitos en EECC	10.092	0	0	20.025	10.093	-49,60	0,01	-49,60
2.1.5. Derivados	4.168	4.099	6.545	1.861	3.580	92,36	-14,11	92,36
2.1.6. Otros	26.015	38.534	39.712	46.786	47.011	0,48	80,71	0,48
2.2. Cartera exterior	5.104.028	5.278.082	5.591.147	5.836.743	6.146.891	5,31	20,43	5,31
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.084.072	2.142.955	2.377.448	2.554.871	2.721.569	6,52	30,59	6,52
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	192.998	208.763	228.086	233.270	251.073	7,63	30,09	7,63
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.832.035	2.929.919	2.990.129	3.052.113	3.176.987	4,09	12,18	4,09
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-5.076	-3.555	-4.516	-3.512	-2.738	22,04	46,06	22,04
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	7	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	378.727	404.234	406.282	445.403	533.455	19,77	40,85	19,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	62.566	54.065	9.643	39.149	-8.532	-	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Global

CUADRO 2.2.15

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	62.019.883	60.727.794	61.310.182	61.047.667	59.861.625	-1,94	-3,48	-1,94
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	58.164.526	56.880.630	57.301.336	57.642.476	56.529.198	-1,93	-2,81	-1,93
2.1. Cartera interior	7.953.725	7.967.083	8.091.023	7.571.179	7.537.738	-0,44	-5,23	-0,44
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.904.570	2.878.383	3.036.772	3.003.830	2.628.557	-12,49	-9,50	-12,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	531.074	628.626	884.648	932.721	681.202	-26,97	28,27	-26,97
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	321.328	305.096	304.313	334.311	357.284	6,87	11,19	6,87
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.674.575	4.656.023	4.613.012	4.089.906	4.415.271	7,96	-5,55	7,96
2.1.4. Depósitos en EECC	19.988	94.571	102.956	102.690	92.575	-9,85	363,15	-9,85
2.1.5. Derivados	64	-78	-196	6.146	9.822	59,81	-	59,81
2.1.6. Otros	33.199	33.088	34.166	34.295	34.229	-0,19	3,10	-0,19
2.2. Cartera exterior	50.208.325	48.910.963	49.207.821	50.068.993	48.989.558	-2,16	-2,43	-2,16
2.2.1. Valores representativos de deuda	12.435.597	10.837.618	10.759.349	10.351.090	10.086.495	-2,56	-18,89	-2,56
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.792.220	1.735.528	1.885.915	2.001.419	1.986.851	-0,73	10,86	-0,73
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	35.953.061	36.316.432	36.568.655	37.681.698	36.887.741	-2,11	2,60	-2,11
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	27.446	21.386	-6.099	34.785	28.472	-18,15	3,74	-18,15
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.476	2.585	2.492	2.305	1.902	-17,48	-23,17	-17,48
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.920.298	2.807.782	3.273.667	2.799.786	2.749.409	-1,80	-5,85	-1,80
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	935.060	1.039.381	735.178	605.405	583.018	-3,70	-37,65	-3,70

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular
1/2019 CNMV

CUADRO 2.2.16

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	86.471.323	88.035.280	92.208.769	95.481.981	101.441.108	6,24	17,31	6,24
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	83.582.878	85.070.505	88.828.592	92.150.077	97.977.254	6,32	17,22	6,32
2.1. Cartera interior	21.306.276	19.840.253	19.722.379	19.320.498	21.267.351	10,08	-0,18	10,08
2.1.1. Valores representativos de deuda	21.142.671	19.719.874	19.611.730	19.220.950	21.168.828	10,13	0,12	10,13
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	887.572	1.792.896	1.753.521	1.621.342	3.207.882	97,85	261,42	97,85
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25.473	25.770	26.300	26.760	26.622	-0,52	4,51	-0,52
2.1.4. Depósitos en EECC	138.346	95.044	85.302	74.198	74.111	-0,12	-46,43	-0,12
2.1.5. Derivados	-214	-435	-953	-1.410	-2.210	-56,71	-932,51	-56,71
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	62.273.003	65.226.652	69.102.969	72.826.337	76.707.327	5,33	23,18	5,33
2.2.1. Valores representativos de deuda	60.752.625	63.522.502	67.289.708	70.918.139	74.696.339	5,33	22,95	5,33
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.510.527	1.705.157	1.813.899	1.904.344	2.009.076	5,50	33,00	5,50
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	9.852	-1.008	-637	3.854	1.913	-50,37	-80,58	-50,37
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.599	3.601	3.244	3.242	2.576	-20,55	-28,43	-20,55
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.883.839	2.925.982	3.367.964	3.354.663	3.482.447	3,81	20,76	3,81
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	4.606	38.793	12.213	-22.759	-18.594	18,30	-	18,30

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro a Corto Plazo

CUADRO 2.2.17

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	30.602.010	34.460.537	37.298.464	40.201.981	44.928.918	11,76	46,82	11,76
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	28.994.815	32.739.478	35.512.717	38.557.749	42.783.147	10,96	47,55	10,96
2.1. Cartera interior	9.546.140	10.609.718	10.519.114	11.804.101	13.595.144	15,17	42,42	15,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	8.448.642	9.347.665	9.254.260	10.399.939	12.237.849	17,67	44,85	17,67
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.955.104	2.979.628	2.380.175	3.121.921	3.407.030	9,13	74,26	9,13
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	161	162	458	1.033	1.038	0,53	545,00	0,53
2.1.4. Depósitos en EECC	1.097.381	1.261.900	1.264.394	1.403.153	1.356.303	-3,34	23,59	-3,34
2.1.5. Derivados	-45	-9	2	-24	-47	-94,91	-3,95	-94,91
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	19.448.675	22.129.761	24.993.603	26.753.648	29.188.003	9,10	50,08	9,10
2.2.1. Valores representativos de deuda	18.975.835	21.586.255	24.390.756	26.094.340	28.464.843	9,08	50,01	9,08
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	149.068	176.757	180.409	190.767	301.552	58,07	102,29	58,07
2.2.4. Depósitos en EECC	323.626	366.029	422.314	468.742	420.869	-10,21	30,05	-10,21
2.2.5. Derivados	146	720	123	-200	739	-	406,02	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.591.695	1.726.141	1.818.119	1.674.701	2.171.033	29,64	36,40	29,64
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	15.500	-5.082	-32.372	-30.470	-25.262	17,09	-	17,09

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.2.18

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.951.465	6.969.427	7.290.820	6.954.490	6.982.241	0,40	0,44	0,40
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.645.728	6.672.513	6.979.375	6.634.714	6.630.622	-0,06	-0,23	-0,06
2.1. Cartera interior	1.782.629	1.866.589	2.020.652	1.977.252	2.250.861	13,84	26,27	13,84
2.1.1. Valores representativos de deuda	153.398	264.824	269.344	266.188	253.300	-4,84	65,13	-4,84
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	29.567	50.503	55.045	44.736	34.160	-23,64	15,53	-23,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.628.829	1.595.351	1.753.212	1.708.602	2.012.726	17,80	23,57	17,80
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	172	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	230	6.414	-1.905	2.462	-15.164	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.863.099	4.805.925	4.958.723	4.657.462	4.379.761	-5,96	-9,94	-5,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	180.152	165.113	165.612	184.264	162.868	-11,61	-9,59	-11,61
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.168.238	4.291.724	4.435.647	4.071.405	3.834.634	-5,82	-8,00	-5,82
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	515.751	356.025	354.594	411.447	370.995	-9,83	-28,07	-9,83
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-1.042	-6.937	2.870	-9.654	11.265	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	267.056	251.323	245.398	270.985	297.040	9,62	11,23	9,62
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	38.681	45.591	66.048	48.791	54.578	11,86	41,10	11,86

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.2.19

Importes en miles de euros

	2024				2025 % Variación en:			
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	21.911.789	20.861.508	20.919.966	20.519.802	19.605.175	-4,46	-10,53	-4,46
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	21.379.941	19.408.156	20.399.847	19.824.014	19.013.520	-4,09	-11,07	-4,09
2.1. Cartera interior	11.808.405	10.404.639	9.523.903	9.095.483	8.654.319	-4,85	-26,71	-4,85
2.1.1. Valores representativos de deuda	11.617.855	9.671.475	8.271.182	7.644.657	7.579.222	-0,86	-34,76	-0,86
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	282.411	981.832	762.144	1.751.096	1.900.131	8,51	572,82	8,51
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	312	416	420	424	427	0,60	36,71	0,60
2.1.4. Depósitos en EECC	189.767	733.512	1.252.137	1.450.887	1.073.742	-25,99	465,82	-25,99
2.1.5. Derivados	471	-764	164	-484	929	-	97,29	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	9.571.536	9.003.516	10.875.944	10.728.531	10.359.201	-3,44	8,23	-3,44
2.2.1. Valores representativos de deuda	9.554.322	8.989.471	10.861.187	10.725.575	10.353.640	-3,47	8,37	-3,47
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	17.214	14.045	14.757	2.956	5.561	88,14	-67,69	88,14
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	563.454	1.480.911	545.574	702.367	594.917	-15,30	5,58	-15,30
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-31.605	-27.559	-25.455	-6.579	-3.262	50,42	89,68	50,42

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial^a

CUADRO 2.2.20

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.122.694	4.837.940	4.546.531	3.674.106	3.301.305	-10,15	-35,56	-10,15
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.940.651	4.746.212	4.439.916	3.253.613	3.227.314	-0,81	-34,68	-0,81
2.1. Cartera interior	3.433.982	3.247.131	3.329.052	2.208.954	2.030.168	-8,09	-40,88	-8,09
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.243.057	3.077.830	3.187.873	2.109.869	1.894.723	-10,20	-41,58	-10,20
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	81.258	110.002	131.985	253.361	100.733	-60,24	23,97	-60,24
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	31.296	26.395	15.176	10.162	10.607	4,38	-66,11	4,38
2.1.5. Derivados	159.629	142.907	126.003	88.922	124.839	40,39	-21,79	40,39
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.506.669	1.499.081	1.110.864	1.044.659	1.197.146	14,60	-20,54	14,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.454.874	1.456.329	1.068.577	1.009.868	1.163.697	15,23	-20,01	15,23
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	51.794	42.752	42.288	34.791	33.449	-3,86	-35,42	-3,86
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	322.941	222.554	237.150	511.764	193.367	-62,22	-40,12	-62,22
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-140.897	-130.827	-130.535	-91.271	-119.376	-30,79	15,27	-30,79

a. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022. Desde el II Trimestre de 2024 no existen fondos con vocación de Garantía parcial.

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,83	94,63	95,09	95,33	95,22
2.1. Cartera interior	22,16	21,22	20,47	20,33	20,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	16,94	16,00	15,17	15,02	15,47
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,17	3,01	2,97	3,46	3,74
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,77	1,65	1,67	1,55	1,70
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,96	2,91	2,87	2,96	3,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,43	0,60	0,70	0,76	0,64
2.1.5. Derivados	0,04	0,04	0,03	0,02	0,03
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
2.2. Cartera exterior	72,66	73,40	74,63	74,99	74,36
2.2.1. Valores representativos de deuda	38,49	39,85	41,85	42,86	43,73
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	13,42	13,46	13,21	13,14	12,32
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20,64	19,98	19,46	18,87	18,20
2.2.4. Depósitos en EECC	0,09	0,10	0,11	0,12	0,10
2.2.5. Derivados	0,02	0,02	0,00	0,01	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,71	4,86	4,50	4,36	4,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,47	0,51	0,40	0,31	0,30

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario¹

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	90,21	89,94	94,83	95,67	93,28
2.1. Cartera interior	20,45	18,37	14,40	19,90	20,06
2.1.1. Valores representativos de deuda	20,45	18,37	14,40	19,90	20,06
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	13,82	13,73	13,67	13,80	13,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	69,77	71,57	80,42	75,77	73,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	69,77	71,57	80,42	75,77	73,22
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	9,84	10,12	5,25	4,39	6,80
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,05	-0,06	-0,08	-0,06	-0,09

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular. En la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable" y vocación "FMM a corto plazo de valor liquidativo variable".

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro¹

CUADRO 2.3.2

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	96,16	96,17	96,01	96,33	96,17
2.1. Cartera interior	26,35	24,86	23,35	22,94	23,82
2.1.1. Valores representativos de deuda	25,28	23,73	22,29	21,83	22,82
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,43	3,90	3,19	3,50	4,52
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
2.1.4. Depósitos en EECC	1,06	1,11	1,04	1,09	0,98
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	69,80	71,31	72,66	73,39	72,35
2.2.1. Valores representativos de deuda	68,10	69,48	70,79	71,50	70,48
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,42	1,54	1,54	1,54	1,58
2.2.4. Depósitos en EECC	0,28	0,30	0,33	0,35	0,29
2.2.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,82	3,80	4,00	3,71	3,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,02	0,03	-0,02	-0,04	-0,03

1.A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo.

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional

CUADRO 2.3.3

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,65	95,16	95,17	95,73	96,15
2.1. Cartera interior	12,99	12,48	13,59	13,04	14,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	12,13	11,63	12,69	12,25	13,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,09	2,22	4,13	3,44	4,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,83	0,84	0,92	0,78	0,77
2.1.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
2.1.5. Derivados	0,03	0,00	-0,02	0,01	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	81,66	82,68	81,58	82,68	81,92
2.2.1. Valores representativos de deuda	59,34	66,51	65,61	65,28	64,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	22,33	16,18	16,01	17,43	17,72
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	-0,04	-0,03	-0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,85	4,40	4,56	4,07	3,79
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,50	0,44	0,26	0,20	0,06

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro

CUADRO 2.3.4

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,88	94,92	95,44	95,57	95,51
2.1. Cartera interior	18,66	17,61	16,69	18,04	14,90
2.1.1. Valores representativos de deuda	17,14	16,57	15,84	17,34	14,24
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,27	2,19	1,76	4,42	1,57
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,58	0,47	0,41	0,34	0,32
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,56	0,45	0,39	0,34	0,30
2.1.4. Depósitos en EECC	0,39	0,13	0,07	0,05	0,05
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,01	-0,02	-0,04	-0,02
2.1.6. Otros	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	76,18	77,31	78,74	77,53	80,61
2.2.1. Valores representativos de deuda	61,77	66,02	68,69	68,80	73,12
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,58	4,43	3,70	3,15	2,54
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,83	6,84	6,35	5,56	4,94
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,01	0,00	0,03	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,85	4,66	4,20	4,15	4,09
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,27	0,43	0,36	0,29	0,40

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.3.5

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,97	95,33	95,56	96,11	96,56
2.1. Cartera interior	20,64	21,52	22,86	26,96	28,05
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,07	6,53	7,22	7,75	8,86
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,07	1,50	1,94	1,65	1,90
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,27	0,27	0,29	0,27	0,24
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14,12	14,57	15,27	18,86	18,88
2.1.4. Depósitos en EECC	0,17	0,16	0,09	0,07	0,07
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	74,33	73,80	72,69	69,15	68,50
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,08	28,11	28,49	31,98	31,60
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,07	4,07	4,02	3,92	3,75
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	42,19	41,61	40,21	33,25	33,14
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,00	-0,03	0,00	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,26	3,88	3,88	3,54	3,15
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,77	0,80	0,56	0,35	0,29

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro

CUADRO 2.3.6

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,07	94,25	94,81	95,01	94,48
2.1. Cartera interior	26,69	27,07	23,70	24,38	27,19
2.1.1. Valores representativos de deuda	14,93	15,36	11,96	12,38	14,56
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,41	1,90	1,35	3,54	4,50
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	9,36	8,65	8,86	8,63	9,73
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,40	2,86	2,88	3,37	2,92
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,20	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	-0,01	0,00	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	67,34	67,14	71,07	70,59	67,24
2.2.1. Valores representativos de deuda	22,16	21,33	22,05	22,96	21,75
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	40,37	41,33	44,41	41,87	39,50
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,56	4,47	4,49	5,63	6,05
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,25	0,02	0,12	0,12	-0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,78	3,83	4,22	4,16	4,41
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,15	1,92	0,97	0,83	1,11

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.3.7

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,94	94,29	94,79	95,09	94,88
2.1. Cartera interior	16,93	16,73	16,92	19,07	20,45
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,53	5,05	5,10	5,56	6,34
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,49	1,82	1,70	1,25	1,58
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,78	0,76	0,80	0,72	0,72
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,52	10,85	10,98	12,76	13,36
2.1.4. Depósitos en EECC	0,10	0,06	0,04	0,03	0,03
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	78,01	77,56	77,88	76,01	74,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	20,82	20,54	20,55	21,37	20,88
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	12,75	12,65	12,53	12,14	11,81
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	44,44	44,33	44,84	42,48	41,72
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,04	-0,04	0,02	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,62	5,09	4,72	4,80	4,74
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,43	0,62	0,48	0,11	0,38

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro

CUADRO 2.3.8

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,93	92,95	92,95	94,08	94,32
2.1. Cartera interior	47,66	46,50	48,12	48,00	50,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	1,08	1,16	1,19	0,87	1,21
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,97	1,06	1,11	0,85	1,10
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	46,26	44,99	46,60	46,69	49,23
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,24	0,27	0,29	0,30	0,32
2.1.4. Depósitos en EECC	0,09	0,09	0,09	0,11	0,09
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,02	-0,04	0,03	-0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	46,26	46,45	44,83	46,07	43,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,29	0,38	0,32	0,64	0,26
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	31,18	29,76	27,86	30,81	29,25
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14,79	16,32	16,68	14,62	14,03
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	-0,01	-0,04	0,00	-0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,80	5,68	5,63	4,75	4,66
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,28	1,38	1,42	1,17	1,02

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional

CUADRO 2.3.9

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,33	93,60	93,58	93,59	93,42
2.1. Cartera interior	4,51	4,65	4,96	4,38	4,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	1,82	2,06	2,35	2,01	2,11
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,60	1,69	2,00	1,90	1,99
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,94	1,85	1,85	1,67	1,88
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,75	0,74	0,76	0,71	0,77
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	88,82	88,95	88,62	89,21	88,65
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,08	1,40	1,41	1,82	1,46
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	67,17	67,49	67,33	67,59	67,36
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20,59	20,06	19,93	19,84	19,85
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	0,00	-0,04	-0,04	-0,03
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,91	5,63	5,43	5,61	5,70
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,76	0,77	0,99	0,80	0,88

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva¹

CUADRO 2.3.10

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	97,10	93,71	97,05	96,30	96,45
2.1. Cartera interior	47,09	44,09	40,92	40,30	41,02
2.1.1. Valores representativos de deuda	40,78	35,70	30,27	28,79	29,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,08	3,71	2,90	6,54	7,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,64	5,73	6,21	6,22	7,57
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,66	2,64	4,44	5,28	4,04
2.1.5. Derivados	0,00	0,02	-0,01	0,01	-0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	50,01	49,62	56,13	56,00	55,44
2.2.1. Valores representativos de deuda	33,73	32,89	39,09	39,71	39,55
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	14,44	15,42	15,72	14,82	14,42
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,79	1,28	1,26	1,50	1,40
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	0,03	0,06	-0,02	0,06
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	2,88	6,22	2,80	3,54	3,35
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,02	0,06	0,14	0,15	0,19

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.3.11

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,57	98,67	98,41	97,85	95,48
2.1. Cartera interior	67,26	69,27	71,00	71,55	66,88
2.1.1. Valores representativos de deuda	67,20	69,20	71,02	71,64	66,98
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,33	0,26	0,34	1,39	1,26
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,05	0,07	-0,02	-0,10	-0,10
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	27,31	29,39	27,41	26,30	28,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	27,31	29,39	27,41	26,30	28,60
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,83	1,47	1,87	2,33	4,78
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,41	-0,14	-0,28	-0,18	-0,26

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto

CUADRO 2.3.14

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,00	92,87	93,81	93,05	92,82
2.1. Cartera interior	12,06	10,74	10,53	9,36	8,75
2.1.1. Valores representativos de deuda	9,47	8,09	7,68	6,14	5,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,66	0,79	1,03	0,43	0,45
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,83	0,89	0,90	0,96	0,85
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,12	1,10	1,25	1,28	1,26
2.1.4. Depósitos en EECC	0,16	0,00	0,00	0,29	0,14
2.1.5. Derivados	0,07	0,06	0,10	0,03	0,05
2.1.6. Otros	0,41	0,60	0,59	0,67	0,64
2.2. Cartera exterior	80,94	82,13	83,28	83,69	84,07
2.2.1. Valores representativos de deuda	33,05	33,35	35,41	36,63	37,22
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,06	3,25	3,40	3,34	3,43
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	44,91	45,59	44,54	43,76	43,45
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,08	-0,06	-0,07	-0,05	-0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,01	6,29	6,05	6,39	7,30
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,99	0,84	0,14	0,56	-0,12

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Global

CUADRO 2.3.15

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,78	93,66	93,46	94,42	94,43
2.1. Cartera interior	12,82	13,12	13,20	12,40	12,59
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,68	4,74	4,95	4,92	4,39
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,86	1,04	1,44	1,53	1,14
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,52	0,50	0,50	0,55	0,60
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,54	7,67	7,52	6,70	7,38
2.1.4. Depósitos en EECC	0,03	0,16	0,17	0,17	0,15
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02
2.1.6. Otros	0,05	0,05	0,06	0,06	0,06
2.2. Cartera exterior	80,96	80,54	80,26	82,02	81,84
2.2.1. Valores representativos de deuda	20,05	17,85	17,55	16,96	16,85
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,89	2,86	3,08	3,28	3,32
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	57,97	59,80	59,65	61,73	61,62
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,04	-0,01	0,06	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,71	4,62	5,34	4,59	4,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,51	1,71	1,20	0,99	0,97

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV

CUADRO 2.3.16

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,66	96,63	96,33	96,51	96,59
2.1. Cartera interior	24,64	22,54	21,39	20,23	20,97
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,45	22,40	21,27	20,13	20,87
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,03	2,04	1,90	1,70	3,16
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
2.1.4. Depósitos en EECC	0,16	0,11	0,09	0,08	0,07
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	72,02	74,09	74,94	76,27	75,62
2.2.1. Valores representativos de deuda	70,26	72,16	72,98	74,27	73,64
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,75	1,94	1,97	1,99	1,98
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,34	3,32	3,65	3,51	3,43
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,01	0,04	0,01	-0,02	-0,02

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro a Corto Plazo

CUADRO 2.3.17

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,75	95,01	95,21	95,91	95,22
2.1. Cartera interior	31,19	30,79	28,20	29,36	30,26
2.1.1. Valores representativos de deuda	27,61	27,13	24,81	25,87	27,24
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,39	8,65	6,38	7,77	7,58
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	3,59	3,66	3,39	3,49	3,02
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	63,55	64,22	67,01	66,55	64,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	62,01	62,64	65,39	64,91	63,36
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,49	0,51	0,48	0,47	0,67
2.2.4. Depósitos en EECC	1,06	1,06	1,13	1,17	0,94
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,20	5,01	4,87	4,17	4,83
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,05	-0,01	-0,09	-0,08	-0,06

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.3.18

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,60	95,74	95,73	95,40	94,96
2.1. Cartera interior	25,64	26,78	27,72	28,43	32,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	2,21	3,80	3,69	3,83	3,63
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,43	0,72	0,75	0,64	0,49
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	23,43	22,89	24,05	24,57	28,83
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	0,09	-0,03	0,04	-0,22
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	69,96	68,96	68,01	66,97	62,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	2,59	2,37	2,27	2,65	2,33
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	59,96	61,58	60,84	58,54	54,92
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,42	5,11	4,86	5,92	5,31
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	-0,10	0,04	-0,14	0,16
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	3,84	3,61	3,37	3,90	4,25
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,56	0,65	0,91	0,70	0,78

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.3.19

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	97,57	93,03	97,51	96,61	96,98
2.1. Cartera interior	53,89	49,87	45,53	44,33	44,14
2.1.1. Valores representativos de deuda	53,02	46,36	39,54	37,26	38,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,29	4,71	3,64	8,53	9,69
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,87	3,52	5,99	7,07	5,48
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	43,68	43,16	51,99	52,28	52,84
2.2.1. Valores representativos de deuda	43,60	43,09	51,92	52,27	52,81
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,08	0,07	0,07	0,01	0,03
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	2,57	7,10	2,61	3,42	3,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,14	-0,13	-0,12	-0,03	-0,02

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial^a

CUADRO 2.3.20

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,45	98,10	97,66	88,56	97,76
2.1. Cartera interior	67,03	67,12	73,22	60,12	61,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	63,31	63,62	70,12	57,43	57,39
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,59	2,27	2,90	6,90	3,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,61	0,55	0,33	0,28	0,32
2.1.5. Derivados	3,12	2,95	2,77	2,42	3,78
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	29,41	30,99	24,43	28,43	36,26
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,40	30,10	23,50	27,49	35,25
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,01	0,88	0,93	0,95	1,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,30	4,60	5,22	13,93	5,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2,87	-2,70	-2,87	-2,48	-3,62

a. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022. Desde el II Trimestre de 2024 no existen fondos con vocación de Garantía

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.4

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	17.630.312	8.860.273	14.078.132	12.102.597	8.995.657	-25,67	-48,98
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	7.914.763	5.353.499	6.711.473	8.061.603	10.948.791	35,81	38,33
3. Beneficios brutos distribuidos	-12.547	-25.869	-12.984	-17.776	-14.119	-20,57	12,53
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	9.728.095	3.532.643	7.379.643	4.058.770	-1.939.015	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	10.568.138	4.379.267	8.274.850	4.973.905	-1.044.066	-	-
4.1.1. Intereses	1.681.528	1.821.517	1.903.965	1.908.304	1.823.193	-4,46	8,42
4.1.2. Dividendos	352.535	628.998	334.340	352.024	330.601	-6,09	-6,22
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	64.427	-179.799	2.329.523	429.363	-262.113	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4.561.547	1.150.426	1.117.598	1.611.742	-1.166.907	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	3.607	3.315	2.737	289	1.601	453,98	-55,61
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.927.095	1.121.008	1.656.780	1.766.805	-1.518.760	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-50.105	-174.338	995.626	-1.228.174	145.308	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	27.505	8.139	-65.718	133.552	-396.988	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	862.904	861.471	904.068	943.205	908.841	-3,64	5,32
4.2.1. Comisión de gestión	713.615	726.819	769.657	791.015	781.197	-1,24	9,47
4.2.2. Comisión de depósito	59.403	60.922	63.027	63.938	62.794	-1,79	5,71
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	89.886	73.729	71.384	88.252	64.850	-26,52	-27,85
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	22.862	14.847	8.860	28.070	13.892	-50,51	-39,24
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	382	402	271	506	450	-11,07	17,80
4.3.2. Comisiones retrocedidas	9.098	7.728	8.095	7.110	7.770	9,28	-14,60
4.3.3. Otros ingresos	13.382	6.718	495	20.454	5.672	-72,27	-57,61

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión

CUADRO 2.4.1

Monetario¹

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV		I trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	4.064.748	3.883.351	2.077.013	2.318.273	979.352	-57,76	-75,91
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3.956.043	3.747.259	1.909.959	2.164.782	846.796	-60,88	-78,59
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	108.706	136.092	167.054	153.491	132.556	-13,64	21,94
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	128.377	162.556	198.560	188.733	168.747	-10,59	31,45
4.1.1. Intereses	119.309	153.972	174.920	177.323	164.256	-7,37	37,67
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	9.133	8.688	23.123	11.393	7.630	-33,03	-16,46
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	-2	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	511	-104	517	19	-834	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ³	-576	0	0	0	-2.306	-	-300,35
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	19.675	26.477	31.509	35.250	36.195	2,68	83,96
4.2.1. Comisión de gestión	17.902	24.180	28.837	32.117	33.214	3,42	85,53
4.2.2. Comisión de depósito	745	1.010	1.205	1.341	1.407	4,92	88,86
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.029	1.287	1.467	1.793	1.575	-12,16	53,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	4	13	4	8	4	-50,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	4	13	4	8	4	-50,00	0,00

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular. En la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable" y vocación "FMM a corto plazo de valor liquidativo variable".

2. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

3. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión

CUADRO 2.4.2

Renta Fija Euro¹

Importes en miles de euros

	2024				2025		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	7.085.786	5.422.483	7.011.417	6.176.728	10.686.065	73,01	50,81	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6.587.489	4.870.487	4.714.574	5.326.555	10.013.532	87,99	52,01	
3. Beneficios brutos distribuidos	-625	-1.040	-1.000	-1.695	-734	-56,70	17,44	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	498.921	553.037	2.297.843	851.868	673.267	-20,97	34,94	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	637.307	707.290	2.475.191	1.032.188	858.287	-16,85	34,67	
4.1.1. Intereses	872.655	957.369	1.008.102	1.003.943	990.283	-1,36	13,48	
4.1.2. Dividendos	1.789	4.523	2.877	5.566	3.312	-40,50	85,13	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-165.776	-211.703	1.270.509	74.933	-111.243	-	32,90	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-127	100	1.088	58	-67	-	47,24	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	2.943	2.603	2.319	1.339	1.408	5,15	-52,16	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.696	3.691	48.135	14.128	5.962	-57,80	26,96	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-104.816	-50.266	147.525	-81.689	19.546	-	-	
4.1.8. Otros rendimientos ³	25.943	973	-5.365	13.909	-50.914	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	139.334	154.593	178.307	180.300	185.364	2,81	33,04	
4.2.1. Comisión de gestión	118.548	131.805	146.579	153.870	157.352	2,26	32,73	
4.2.2. Comisión de depósito	14.782	15.654	16.790	17.360	18.125	4,41	22,62	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	6.004	7.134	14.938	9.071	9.886	8,98	64,66	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	949	340	958	-20	344	-	-63,75	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	54	66	53	131	94	-28,24	74,07	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	30	14	76	9	102	1.033,33	240,00	
4.3.3. Otros ingresos	865	260	830	-159	148	-	-82,89	

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo.

2. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

3. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional

CUADRO 2.4.3

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	924.959	-573.758	710.776	1.434.503	701.968	-51,07	-24,11
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	869.420	-593.147	414.920	1.237.283	753.549	-39,10	-13,33
3. Beneficios brutos distribuidos	-520	0	-598	0	-395	-	-24,04
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	56.060	19.390	296.454	197.220	-51.186	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	77.600	41.288	319.982	223.323	-24.036	-	-
4.1.1. Intereses	82.564	85.086	85.121	92.750	76.898	-17,09	-6,86
4.1.2. Dividendos	19.771	17.007	11.696	11.471	15.130	31,90	-23,47
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	12.942	-21.074	131.494	84.800	-88.744	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	164	272	2.003	3.103	1.985	-36,03	1.110,37
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	24	13	43	27	2	-92,59	-91,67
4.1.6. Variación de precios (IIC)	26.898	-7.363	28.803	49.690	-36.336	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-71.352	-35.168	67.138	-28.502	15.278	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	6.587	2.514	-6.317	9.984	-8.249	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	21.774	22.115	23.681	26.139	27.485	5,15	26,23
4.2.1. Comisión de gestión	18.850	19.329	19.957	22.101	23.226	5,09	23,21
4.2.2. Comisión de depósito	2.062	2.158	2.224	2.483	2.598	4,63	25,99
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	862	628	1.500	1.554	1.661	6,89	92,69
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	234	217	153	36	334	827,78	42,74
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	6	4	7	2	4	100,00	-33,33
4.3.2. Comisiones retrocedidas	21	21	18	17	25	47,06	19,05
4.3.3. Otros ingresos	206	191	128	18	305	1.594,44	48,06

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-452.575	2.167.574	1.829.563	1.914.468	1.461.370	-23,67	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-560.256	2.119.447	1.555.056	1.817.721	1.359.399	-25,21	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-1.610	0	-6.967	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	107.680	49.736	274.507	103.715	101.971	-1,68	-5,30
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	130.146	74.319	307.089	136.764	137.477	0,52	5,63
4.1.1. Intereses	54.031	70.495	89.257	105.575	113.036	7,07	109,21
4.1.2. Dividendos	2.064	7.711	2.407	3.715	2.280	-38,63	10,47
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	16.754	3.396	172.919	40.572	10.614	-73,84	-36,65
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	42.332	-1.535	15.345	4.839	18.942	291,44	-55,25
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	28	37	95	-3	72	-	157,14
4.1.6. Variación de precios (IIC)	19.302	5.565	21.532	2.926	-1.272	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-9.085	-11.075	5.764	-22.800	4.311	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	4.721	-275	-231	1.940	-10.505	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	22.574	25.295	33.086	33.648	36.250	7,73	60,58
4.2.1. Comisión de gestión	19.876	21.843	28.594	29.760	32.154	8,04	61,77
4.2.2. Comisión de depósito	1.656	1.894	2.281	2.458	2.632	7,08	58,94
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.043	1.558	2.211	1.430	1.465	2,45	40,46
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	108	713	504	599	744	24,21	588,89
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	4	25	7	7	8	14,29	100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	58	36	42	37	82	121,62	41,38
4.3.3. Otros ingresos	46	652	455	555	654	17,84	1.321,74

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-685.531	-814.034	24.118	-157.853	-208.291	-31,95	69,62
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.071.490	-925.033	-491.050	-301.272	-114.294	62,06	89,33
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.648	-3.268	-2.314	-3.524	-5.553	57,58	-1,68
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	391.607	114.267	517.482	146.943	-88.444	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	445.249	170.956	588.449	189.188	-32.392	-	-
4.1.1. Intereses	56.542	55.115	67.674	59.382	54.986	-7,40	-2,75
4.1.2. Dividendos	21.332	20.346	18.161	10.366	7.633	-26,37	-64,22
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	9.410	-2.589	132.319	35.721	92	-99,74	-99,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	72.671	37.836	25.968	55.809	-22.715	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	136	129	94	48	44	-8,33	-67,65
4.1.6. Variación de precios (IIC)	318.395	96.934	242.153	148.542	-67.069	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-52.701	-38.623	108.739	-134.364	24.451	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	19.464	1.809	-6.659	13.683	-29.814	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	61.474	59.895	64.819	59.346	57.000	-3,95	-7,28
4.2.1. Comisión de gestión	53.579	52.869	54.750	52.857	51.424	-2,71	-4,02
4.2.2. Comisión de depósito	5.063	4.832	4.764	4.345	3.993	-8,10	-21,13
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.832	2.193	5.305	2.144	1.583	-26,17	-44,10
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	7.831	3.206	-6.149	17.101	947	-94,46	-87,91
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	15	33	3	5	12	140,00	-20,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.517	1.194	1.062	736	752	2,17	-50,43
4.3.3. Otros ingresos	6.299	1.979	-7.214	16.360	183	-98,88	-97,09

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-75.140	-27.710	1.205	-28.973	-6.470	77,67	91,39
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-106.164	-23.237	-15.398	-9.706	-25.333	-161,00	76,14
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	31.023	-4.472	16.603	-19.268	18.863	-	-39,20
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	34.415	-1.112	19.734	-16.620	22.097	-	-35,79
4.1.1. Intereses	2.384	2.444	2.385	2.072	1.886	-8,98	-20,89
4.1.2. Dividendos	2.086	6.431	1.698	1.867	2.337	25,17	12,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.261	1.233	4.564	1.835	1.152	-37,22	-49,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	23.675	-8.866	12.260	-19.675	15.871	-	-32,96
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	41	61	-62	-17	-3	82,35	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.036	-45	1.398	544	2.089	284,01	-31,19
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.430	-2.383	-2.241	-3.834	1.984	-	38,74
4.1.8. Otros rendimientos ²	-498	14	-267	588	-3.219	-	-546,39
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.437	3.377	3.144	2.648	3.245	22,55	-5,59
4.2.1. Comisión de gestión	2.798	2.603	2.705	2.470	2.688	8,83	-3,93
4.2.2. Comisión de depósito	236	235	235	154	148	-3,90	-37,29
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	403	539	204	24	410	1.608,33	1,74
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	46	17	13	0	11	-	-76,09
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	14	1	10	6	6	0,00	-57,14
4.3.3. Otros ingresos	32	16	3	-6	6	-	-81,25

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-1.144.089	33.319	545.135	348.252	-16.398	-	98,57
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.888.605	-159.696	41.093	141.556	252.581	78,43	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-3.006	-643	0	-848	-3.006	254,48	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	747.522	193.658	504.042	207.544	-265.973	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	819.400	262.214	576.399	278.612	-197.593	-	-
4.1.1. Intereses	44.575	46.205	49.266	49.796	47.210	-5,19	5,91
4.1.2. Dividendos	21.945	41.800	19.991	21.480	19.558	-8,95	-10,88
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	7.609	-4.220	104.281	20.996	-13.885	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	225.970	63.095	93.471	91.989	-23.010	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	263	292	122	68	77	13,24	-70,72
4.1.6. Variación de precios (IIC)	515.962	123.624	254.404	197.681	-162.818	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.019	-8.785	59.129	-86.119	38.947	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	8.095	204	-4.266	-17.279	-103.674	-500,00	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	74.869	71.327	75.438	74.182	71.592	-3,49	-4,38
4.2.1. Comisión de gestión	64.688	61.609	66.246	66.177	63.777	-3,63	-1,41
4.2.2. Comisión de depósito	4.671	4.710	4.816	4.603	4.491	-2,43	-3,85
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.510	5.008	4.376	3.402	3.323	-2,32	-39,69
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.991	2.771	3.081	3.115	3.213	3,15	7,42
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	1	0	0	1	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.567	2.609	2.729	2.789	2.985	7,03	16,28
4.3.3. Otros ingresos	423	161	352	326	226	-30,67	-46,57

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	27.693	-281.120	14.826	-354.392	406.990	-	1.369,65
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-384.904	-320.849	-249.438	-190.842	-144.351	24,36	62,50
3. Beneficios brutos distribuidos	-12	-574	-19	-531	-28	-94,73	133,33
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	412.610	40.303	264.283	-163.019	551.369	-	33,63
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	438.387	65.884	288.960	-142.599	578.932	-	32,06
4.1.1. Intereses	4.202	4.114	4.084	3.507	2.535	-27,72	-39,67
4.1.2. Dividendos	36.602	73.398	34.454	42.703	26.896	-37,02	-26,52
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	3.583	1.495	5.937	688	9.888	1.337,21	175,97
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	306.512	6.367	195.320	-145.523	445.878	-	45,47
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	6	8	8	5	4	-20,00	-33,33
4.1.6. Variación de precios (IIC)	58.700	-11.510	30.117	-34.341	48.314	-	-17,69
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	37.859	-8.118	18.883	-9.141	48.143	-	27,16
4.1.8. Otros rendimientos ²	-9.078	130	157	-498	-2.725	-447,19	69,98
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	25.870	26.070	24.721	21.019	27.729	31,92	7,19
4.2.1. Comisión de gestión	20.907	20.869	20.959	19.497	21.930	12,48	4,89
4.2.2. Comisión de depósito	1.407	1.405	1.394	1.367	1.272	-6,95	-9,59
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.556	3.796	2.367	156	4.527	-	27,31
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	93	490	44	599	166	-72,29	78,49
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	3	1	1	1	0	-100,00	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	9	9	9	11	26	136,36	188,89
4.3.3. Otros ingresos	81	479	33	587	139	-76,32	71,60

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2024				2025		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I		Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	3.873.018	1.969.210	1.113.207	2.164.811	-2.485.695	-	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-538.909	459.435	271.394	474.331	169.841	-64,19	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-534	-1.638	-1.066	-981	-689	-29,77	29,03	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4.412.462	1.511.413	842.879	1.691.462	-2.654.847	-	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4.620.145	1.714.022	1.033.730	1.911.224	-2.454.135	-	-	-
4.1.1. Intereses	45.320	47.061	47.878	46.264	42.220	-8,74	-6,84	-
4.1.2. Dividendos	168.368	314.894	173.483	154.998	186.042	20,03	10,50	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	168.668	43.068	20.650	17.284	-59.145	-	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3.163.334	969.161	455.937	1.393.862	-1.775.744	-	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	30	42	50	34	24	-29,41	-20,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	926.043	235.665	210.775	462.914	-567.359	-	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	174.211	102.131	143.774	-211.106	-133.551	36,74	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-25.829	2.000	-18.818	46.974	-146.622	-	-467,66	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	210.247	205.059	194.989	222.288	204.726	-7,90	-2,63	-
4.2.1. Comisión de gestión	153.787	158.300	163.281	177.057	168.881	-4,62	9,81	-
4.2.2. Comisión de depósito	10.497	10.988	11.355	11.698	11.510	-1,61	9,65	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	45.963	35.771	20.354	33.533	24.334	-27,43	-47,06	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.563	2.450	4.138	2.526	4.015	58,95	56,65	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	224	164	113	261	165	-36,78	-26,34	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	967	889	1.029	883	829	-6,12	-14,27	-
4.3.3. Otros ingresos	1.372	1.396	2.996	1.381	3.021	118,75	120,19	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión

CUADRO 2.4.10

IIC de Gestión Pasiva¹

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	2.344.667	-1.032.320	379.852	-736.494	-886.876	-20,42	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.523.508	-1.331.007	-113.674	-1.044.300	-1.079.843	-3,40	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.633	0	-7.224	1.828	-1.983	-	21,43
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	822.791	298.687	500.751	305.978	194.950	-36,29	-76,31
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	867.362	342.373	541.851	358.708	238.803	-33,43	-72,47
4.1.1. Intereses	159.530	168.415	147.792	158.623	129.675	-18,25	-18,71
4.1.2. Dividendos	28.903	69.060	22.105	37.910	22.960	-39,44	-20,56
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	29.440	21.111	115.530	26.578	28.575	7,51	-2,94
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	563.747	78.179	205.165	140.785	85.362	-39,37	-84,86
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-3	2	9	14	0	-100,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	53.564	3.740	4.135	32.114	-35.174	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	31.234	977	52.259	-42.800	11.634	-	-62,75
4.1.8. Otros rendimientos ³	947	889	-5.145	5.485	-4.229	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	44.794	43.993	41.428	53.256	44.401	-16,63	-0,88
4.2.1. Comisión de gestión	32.459	33.789	32.095	35.698	32.755	-8,24	0,91
4.2.2. Comisión de depósito	2.948	2.978	2.855	3.096	2.798	-9,63	-5,09
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	9.386	7.227	6.478	14.463	8.848	-38,82	-5,73
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	223	308	328	526	548	4,18	145,74
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	48	53	49	50	56	12,00	16,67
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	29	-	-
4.3.3. Otros ingresos	175	255	279	476	464	-2,52	165,14

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

3. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-443.958	-430.909	-207.369	-101.662	-415.353	-308,56	6,44
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-451.802	-457.426	-312.031	-138.275	-449.612	-225,16	0,48
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-5.063	0	5.063	0	-100,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	7.845	31.579	104.662	31.550	34.259	8,59	336,70
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	17.997	41.031	114.208	49.635	42.749	-13,87	137,53
4.1.1. Intereses	29.129	25.884	25.825	25.930	23.765	-8,35	-18,41
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-10.372	15.696	88.020	24.857	19.889	-19,99	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-764	-566	359	-1.153	-906	21,42	-18,59
4.1.8. Otros rendimientos ²	4	17	4	1	1	0,00	-75,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	10.186	9.496	9.566	18.204	8.524	-53,18	-16,32
4.2.1. Comisión de gestión	9.028	8.328	7.916	7.905	7.308	-7,55	-19,05
4.2.2. Comisión de depósito	919	844	807	798	739	-7,39	-19,59
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	239	324	843	9.501	478	-94,97	100,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	34	44	21	120	34	-71,67	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	20	41	23	35	34	-2,86	70,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	14	2	-2	85	0	-100,00	-100,00

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	49.627	121.030	287.409	259.876	337.837	30,00	580,75
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-65.727	82.503	165.005	200.773	275.134	37,04	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-569	-2.143	-763	-3.748	-1.730	-53,84	204,04
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	115.923	40.670	123.167	62.852	64.433	2,52	-44,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	127.302	52.099	137.577	75.677	78.849	4,19	-38,06
4.1.1. Intereses	30.815	32.537	33.265	22.327	30.264	35,55	-1,79
4.1.2. Dividendos	1.110	6.436	1.451	1.282	1.351	5,38	21,71
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	13.461	-453	27.713	27.500	-5.245	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	13.801	-5.360	10.323	-2.787	38.396	-	178,21
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	23	39	-8	-1.159	14	-	-39,13
4.1.6. Variación de precios (IIC)	78.301	19.857	46.614	46.711	22.167	-52,54	-71,69
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.318	2.891	10.678	-9.191	-10.253	-11,55	-92,80
4.1.8. Otros rendimientos ²	-4.892	-3.848	7.541	-9.004	2.154	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.223	11.661	14.577	12.507	14.785	18,21	20,96
4.2.1. Comisión de gestión	10.456	9.894	12.614	10.764	12.842	19,31	22,82
4.2.2. Comisión de depósito	825	844	890	936	945	0,96	14,55
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	942	922	1.073	808	998	23,51	5,94
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	844	232	168	-318	370	-	-56,16
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	821	135	156	-352	159	-	-80,63
4.3.3. Otros ingresos	23	97	11	34	210	517,65	813,04

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Global

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

	2024				2025		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	2.540.484	-1.292.089	582.388	-262.515	-1.186.041	-351,80	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	575.043	-1.807.172	-821.255	-718.105	-495.448	31,01	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-9.891	0	-6.371	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.965.441	524.973	1.403.643	461.961	-690.593	-	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.168.529	717.149	1.600.895	657.554	-507.053	-	-	
4.1.1. Intereses	162.575	153.327	151.134	143.719	132.944	-7,50	-18,23	
4.1.2. Dividendos	48.564	67.392	46.017	60.665	43.103	-28,95	-11,24	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-31.646	-49.890	183.645	48.339	-72.093	-	-127,81	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	149.470	11.177	100.716	89.286	48.192	-46,03	-67,76	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	115	90	65	-68	-40	41,18	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.922.197	650.849	768.714	845.898	-727.264	-	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-85.358	-119.078	376.956	-598.054	104.992	-	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	2.613	3.282	-26.352	67.768	-36.886	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	210.015	196.204	202.833	199.363	186.697	-6,35	-11,10	
4.2.1. Comisión de gestión	185.413	176.441	180.309	176.523	170.073	-3,65	-8,27	
4.2.2. Comisión de depósito	12.870	12.695	12.778	12.778	11.717	-8,30	-8,96	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	11.732	7.068	9.745	10.062	4.906	-51,24	-58,18	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	6.927	4.028	5.581	3.771	3.156	-16,31	-54,44	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	5	4	8	71	787,50	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3.094	2.819	2.964	2.974	2.776	-6,66	-10,28	
4.3.3. Otros ingresos	3.831	1.204	2.614	789	310	-60,71	-91,91	

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV

CUADRO 2.4.16

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	2.652.172	1.563.956	4.173.489	3.273.212	5.959.127	82,06	124,69
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.391.257	1.280.531	2.226.843	2.709.422	5.550.254	104,85	132,11
3. Beneficios brutos distribuidos	-1	-93	-72	-825	-25	-96,97	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	260.917	283.518	1.946.719	564.615	408.898	-27,58	56,72
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	365.553	396.433	2.076.807	692.941	541.957	-21,79	48,26
4.1.1. Intereses	620.785	675.762	705.082	709.696	706.206	-0,49	13,76
4.1.2. Dividendos	1.789	4.197	2.852	5.371	3.312	-38,34	85,13
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-190.538	-241.006	1.194.436	21.760	-140.759	-	26,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-72	112	1.089	7	-59	-	18,06
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.291	1.109	925	599	622	3,84	-51,82
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.134	2.548	45.893	12.725	4.217	-66,86	34,56
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-93.470	-46.714	129.027	-61.716	4.624	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	22.634	423	-2.499	4.498	-36.206	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	105.046	113.219	130.778	128.459	133.359	3,81	26,95
4.2.1. Comisión de gestión	90.028	97.177	106.680	110.169	113.508	3,03	26,08
4.2.2. Comisión de depósito	11.345	11.801	12.423	12.616	12.982	2,90	14,43
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.672	4.241	11.675	5.675	6.869	21,04	87,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	409	304	690	133	301	126,32	-26,41
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	54	66	53	131	94	-28,24	74,07
4.3.2. Comisiones retrocedidas	7	8	49	4	81	1.925,00	1.057,14
4.3.3. Otros ingresos	349	230	588	-2	125	-	-64,18

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro a Corto Plazo

CUADRO 2.4.17

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	4.433.614	3.858.527	2.837.928	2.903.516	4.726.938	62,80	6,62
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4.196.233	3.589.956	2.487.731	2.617.133	4.463.279	70,54	6,36
3. Beneficios brutos distribuidos	-623	-947	-928	-870	-709	-18,51	13,80
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	238.005	269.518	351.124	287.253	264.368	-7,97	11,08
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	271.754	310.857	398.384	339.247	316.330	-6,76	16,40
4.1.1. Intereses	251.870	281.607	303.020	294.247	284.077	-3,46	12,79
4.1.2. Dividendos	0	326	25	195	0	-100,00	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	24.762	29.304	76.073	53.173	29.516	-44,49	19,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-55	-13	-1	51	-8	-	85,45
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.652	1.494	1.394	740	786	6,22	-52,42
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.562	1.143	2.242	1.403	1.746	24,45	11,78
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-11.346	-3.553	18.498	-19.973	14.922	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	3.309	550	-2.866	9.411	-14.708	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	34.288	41.374	47.529	51.841	52.005	0,32	51,67
4.2.1. Comisión de gestión	28.520	34.627	39.899	43.701	43.844	0,33	53,73
4.2.2. Comisión de depósito	3.437	3.854	4.367	4.744	5.143	8,41	49,64
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.332	2.893	3.262	3.396	3.017	-11,16	29,37
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	539	36	268	-153	43	-	-92,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	23	6	27	5	21	320,00	-8,70
4.3.3. Otros ingresos	516	30	241	-158	22	-	-95,74

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.4.18

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	781.095	17.962	321.394	-336.331	27.751	-	-96,45
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	81.399	-130.260	61.993	-504.309	-54.245	89,24	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.633	0	-5.396	0	-1.983	-	21,43
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	701.329	148.222	264.797	167.978	83.979	-50,01	-88,03
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	716.425	161.290	276.882	180.015	97.735	-45,71	-86,36
4.1.1. Intereses	6.424	7.294	7.128	6.925	6.053	-12,59	-5,78
4.1.2. Dividendos	28.903	69.060	22.102	37.910	22.951	-39,46	-20,59
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	34.507	-3.162	-990	3.019	13.047	332,16	-62,19
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	563.746	78.179	205.165	140.785	85.362	-39,37	-84,86
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	53.562	3.737	4.131	32.110	-35.177	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	28.211	5.299	44.484	-46.206	8.497	-	-69,88
4.1.8. Otros rendimientos ²	1.070	884	-5.139	5.473	-2.998	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.150	13.093	12.140	12.150	13.883	14,26	-8,36
4.2.1. Comisión de gestión	6.393	6.745	7.056	7.543	7.657	1,51	19,77
4.2.2. Comisión de depósito	751	803	853	918	830	-9,59	10,52
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	8.006	5.544	4.231	3.689	5.396	46,27	-32,60
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	54	24	55	113	127	12,39	135,19
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	54	24	55	113	127	12,39	135,19

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.4.19

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.563.572	-1.050.282	58.458	-400.164	-914.627	-128,56	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.442.109	-1.200.747	-175.667	-539.991	-1.025.598	-89,93	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	-1.828	1.828	0	-100,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	121.462	150.466	235.953	137.999	110.971	-19,59	-8,64
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	150.937	181.083	264.969	178.692	141.068	-21,06	-6,54
4.1.1. Intereses	153.105	161.121	140.664	151.697	123.621	-18,51	-19,26
4.1.2. Dividendos	0	0	4	0	10	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-5.068	24.273	116.521	23.559	15.528	-34,09	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1	0	0	0	0	-	-100,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-3	2	9	14	0	-100,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2	4	4	4	3	-25,00	50,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	3.023	-4.322	7.774	3.406	3.137	-7,90	3,77
4.1.8. Otros rendimientos ⁴	-123	5	-7	12	-1.231	-	-900,81
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	29.643	30.901	29.288	41.106	30.518	-25,76	2,95
4.2.1. Comisión de gestión	26.066	27.044	25.039	28.154	25.098	-10,85	-3,71
4.2.2. Comisión de depósito	2.197	2.175	2.002	2.178	1.968	-9,64	-10,42
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.380	1.682	2.247	10.774	3.452	-67,96	150,14
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	169	284	272	413	421	1,94	149,11
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	48	53	49	50	56	12,00	16,67
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	28	-	-
4.3.3. Otros ingresos	121	231	224	362	337	-6,91	178,51

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial^a

CUADRO 2.4.20

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV		I	Un trimestre Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-479.378	-284.755	-291.409	-872.425	-372.800	57,27	22,23
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-528.884	-308.065	-357.682	-898.898	-413.161	54,04	21,88
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	49.505	23.310	66.273	26.472	40.361	52,47	-18,47
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	55.921	29.200	72.225	31.520	45.203	43,41	-19,17
4.1.1. Intereses	17.897	19.494	17.261	17.093	13.233	-22,58	-26,06
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.040	15.443	48.817	13.867	10.403	-24,98	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	39.062	-6.169	6.146	560	21.567	-	-44,79
4.1.8. Otros rendimientos ²	2	432	0	0	0	-	-100,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	6.432	5.909	5.968	5.053	4.849	-4,04	-24,61
4.2.1. Comisión de gestión	5.325	4.961	4.813	4.219	3.572	-15,34	-32,92
4.2.2. Comisión de depósito	723	675	633	523	419	-19,89	-42,05
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	384	273	522	311	857	175,56	123,18
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	16	19	17	6	7	16,67	-56,25
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	6	8	12	5	5	0,00	-16,67
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	10	11	5	1	2	100,00	-80,00

a. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022. Desde el II Trimestre de 2024 no existen fondos con vocación de Garantía parcial.

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones. Un cambio de vocación supone un reembolso en la vocación original y una suscripción en la vocación de destino. Por este motivo, el dato de suscripciones/reembolsos neto pudiera no coincidir con el del cuadro 2.8.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,90	2,38	3,67	3,02	2,19
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,20	1,44	1,75	2,01	2,66
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,70	0,95	1,92	1,01	-0,47
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,94	1,17	2,16	1,24	-0,25
4.1.1. Intereses	0,47	0,49	0,50	0,48	0,44
4.1.2. Dividendos	0,10	0,17	0,09	0,09	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	-0,05	0,61	0,11	-0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,27	0,31	0,29	0,40	-0,28
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,09	0,30	0,43	0,44	-0,37
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	-0,05	0,26	-0,31	0,04
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,01	0,00	-0,02	0,03	-0,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,23	0,24	0,24	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,19	0,20	0,20	0,19
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario¹

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario²

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	32,67	23,34	10,63	10,66	4,22
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	31,80	22,52	9,77	9,95	3,65
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,87	0,82	0,85	0,71	0,57
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,03	0,98	1,02	0,87	0,73
4.1.1. Intereses	0,96	0,93	0,89	0,82	0,71
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,07	0,05	0,12	0,05	0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,15	0,15	0,15	0,14
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular. En la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable" y vocación "FMM a corto plazo de valor liquidativo variable".

2. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

3. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro¹

CUADRO 2.5.2

% sobre patrimonio medio diario²

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,25	4,54	5,56	4,66	7,60
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,81	4,08	3,74	4,02	7,12
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,44	0,46	1,82	0,64	0,48
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,56	0,59	1,96	0,78	0,61
4.1.1. Intereses	0,77	0,80	0,80	0,76	0,70
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,15	-0,18	1,01	0,06	-0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,04	0,01	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,09	-0,04	0,12	-0,06	0,01
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,02	0,00	0,00	0,01	-0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,12	0,13	0,14	0,14	0,13
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,11	0,12	0,12	0,11
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo.

2. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

3. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional

CUADRO 2.5.3

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,83	-4,84	5,94	10,83	4,93
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	7,36	-5,00	3,47	9,34	5,29
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,47	0,16	2,48	1,49	-0,36
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,66	0,35	2,68	1,69	-0,17
4.1.1. Intereses	0,70	0,72	0,71	0,70	0,54
4.1.2. Dividendos	0,17	0,14	0,10	0,09	0,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,11	-0,18	1,10	0,64	-0,62
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,02	0,02	0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,23	-0,06	0,24	0,38	-0,25
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,60	-0,30	0,56	-0,22	0,11
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,06	0,02	-0,05	0,08	-0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,18	0,19	0,20	0,20	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,16	0,17	0,17	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro

CUADRO 2.5.4

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,98	20,12	14,16	13,08	9,00
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,16	19,68	12,03	12,42	8,37
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	-0,05	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,18	0,46	2,12	0,71	0,63
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,43	0,69	2,38	0,93	0,85
4.1.1. Intereses	0,59	0,65	0,69	0,72	0,70
4.1.2. Dividendos	0,02	0,07	0,02	0,03	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,18	0,03	1,34	0,28	0,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,47	-0,01	0,12	0,03	0,12
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,21	0,05	0,17	0,02	-0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,10	-0,10	0,04	-0,16	0,03
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,05	0,00	0,00	0,01	-0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,23	0,26	0,23	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,22	0,20	0,22	0,20	0,20
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,89	-3,55	0,11	-0,70	-0,92
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,52	-4,03	-2,18	-1,34	-0,51
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,65	0,50	2,30	0,65	-0,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,88	0,74	2,61	0,84	-0,14
4.1.1. Intereses	0,24	0,24	0,30	0,26	0,24
4.1.2. Dividendos	0,09	0,09	0,08	0,05	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,04	-0,01	0,59	0,16	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,31	0,16	0,12	0,25	-0,10
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,34	0,42	1,08	0,66	-0,30
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,22	-0,17	0,48	-0,60	0,11
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,08	0,01	-0,03	0,06	-0,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,26	0,29	0,26	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,23	0,24	0,23	0,23
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,01	-0,03	0,08	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,03	0,01	-0,03	0,07	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro

CUADRO 2.5.6

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-9,75	-3,60	0,16	-3,89	-0,87
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-13,77	-3,02	-2,02	-1,30	-3,40
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,02	-0,58	2,18	-2,58	2,53
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,46	-0,14	2,59	-2,23	2,97
4.1.1. Intereses	0,31	0,32	0,31	0,28	0,25
4.1.2. Dividendos	0,27	0,83	0,22	0,25	0,31
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,29	0,16	0,60	0,25	0,15
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3,07	-1,15	1,61	-2,64	2,13
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,01	-0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,39	-0,01	0,18	0,07	0,28
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,19	-0,31	-0,29	-0,51	0,27
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,06	0,00	-0,03	0,08	-0,43
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,45	0,44	0,41	0,36	0,44
4.2.1. Comisión de gestión	0,36	0,34	0,35	0,33	0,36
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,07	0,03	0,00	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.5.7

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-5,30	0,15	2,46	1,53	-0,07
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-8,75	-0,73	0,19	0,62	1,09
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,46	0,89	2,27	0,91	-1,15
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,80	1,20	2,60	1,23	-0,85
4.1.1. Intereses	0,21	0,21	0,22	0,22	0,20
4.1.2. Dividendos	0,10	0,19	0,09	0,09	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,04	-0,02	0,47	0,09	-0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,05	0,29	0,42	0,40	-0,10
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2,39	0,57	1,15	0,87	-0,70
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	-0,04	0,27	-0,38	0,17
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,04	0,00	-0,02	-0,08	-0,45
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,33	0,34	0,33	0,31
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,28	0,30	0,29	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,02	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro

CUADRO 2.5.8

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,42	-4,37	0,23	-5,66	6,36
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,90	-4,99	-3,95	-3,05	-2,25
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	6,32	0,63	4,19	-2,61	8,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	6,72	1,02	4,58	-2,28	9,04
4.1.1. Intereses	0,06	0,06	0,06	0,06	0,04
4.1.2. Dividendos	0,56	1,14	0,55	0,68	0,42
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,05	0,02	0,09	0,01	0,15
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4,70	0,10	3,09	-2,33	6,97
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,90	-0,18	0,48	-0,55	0,75
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,58	-0,13	0,30	-0,15	0,75
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,14	0,00	0,00	-0,01	-0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,40	0,41	0,39	0,34	0,43
4.2.1. Comisión de gestión	0,32	0,32	0,33	0,31	0,34
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,06	0,04	0,00	0,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional

CUADRO 2.5.9

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,37	3,56	1,96	3,62	-4,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,03	0,83	0,48	0,79	0,28
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	8,40	2,73	1,48	2,83	-4,34
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	8,79	3,10	1,82	3,19	-4,01
4.1.1. Intereses	0,09	0,09	0,08	0,08	0,07
4.1.2. Dividendos	0,32	0,57	0,31	0,26	0,30
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,32	0,08	0,04	0,03	-0,10
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	6,02	1,75	0,80	2,33	-2,90
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,76	0,43	0,37	0,77	-0,93
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,33	0,18	0,25	-0,35	-0,22
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,05	0,00	-0,03	0,08	-0,24
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,40	0,37	0,34	0,37	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,29	0,29	0,30	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,09	0,06	0,04	0,06	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva¹

CUADRO 2.5.10

% sobre patrimonio medio diario²

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	8,49	-3,68	1,46	-2,63	-3,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,52	-4,75	-0,44	-3,73	-4,14
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,03	0,01	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,98	1,07	1,93	1,09	0,75
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,14	1,22	2,09	1,28	0,92
4.1.1. Intereses	0,58	0,60	0,57	0,57	0,50
4.1.2. Dividendos	0,10	0,25	0,09	0,14	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,11	0,08	0,45	0,09	0,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,04	0,28	0,79	0,50	0,33
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,19	0,01	0,02	0,11	-0,14
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,11	0,00	0,20	-0,15	0,04
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	0,00	-0,02	0,02	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,16	0,16	0,19	0,17
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,03	0,02	0,05	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

3. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.5.11

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-6,08	-6,30	-3,18	-1,58	-6,79
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,19	-6,68	-4,79	-2,16	-7,35
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,07	0,00	0,08	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,11	0,46	1,61	0,49	0,56
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,25	0,60	1,75	0,77	0,70
4.1.1. Intereses	0,40	0,38	0,40	0,40	0,39
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,14	0,23	1,35	0,39	0,33
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	-0,01	0,01	-0,02	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,14	0,15	0,28	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,01	0,15	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,79	1,90	4,38	3,78	4,73
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,05	1,30	2,51	2,92	3,85
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,03	-0,01	-0,05	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,85	0,64	1,88	0,92	0,90
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,03	0,82	2,09	1,10	1,10
4.1.1. Intereses	0,49	0,51	0,51	0,33	0,42
4.1.2. Dividendos	0,02	0,10	0,02	0,02	0,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,22	-0,01	0,42	0,40	-0,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,22	-0,08	0,16	-0,04	0,54
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	-0,02	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,25	0,31	0,71	0,68	0,31
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,08	0,05	0,16	-0,13	-0,14
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,08	-0,06	0,11	-0,13	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,18	0,22	0,18	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,16	0,19	0,16	0,18
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,00	-0,01	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Global

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,12	-2,12	0,96	-0,43	-1,95
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,93	-2,97	-1,35	-1,17	-0,82
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,02	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,19	0,86	2,32	0,76	-1,14
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,51	1,18	2,64	1,08	-0,84
4.1.1. Intereses	0,26	0,25	0,25	0,23	0,22
4.1.2. Dividendos	0,08	0,11	0,08	0,10	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,05	-0,08	0,30	0,08	-0,12
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,24	0,02	0,17	0,15	0,08
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3,12	1,07	1,27	1,38	-1,20
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,14	-0,20	0,62	-0,98	0,17
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,01	-0,04	0,11	-0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,32	0,33	0,33	0,31
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,29	0,30	0,29	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,02	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV

CUADRO 2.5.16

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,14	1,80	4,63	3,50	6,08
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,83	1,47	2,47	2,90	5,66
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,31	0,33	2,16	0,60	0,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,43	0,46	2,30	0,74	0,55
4.1.1. Intereses	0,74	0,78	0,78	0,76	0,72
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,23	-0,28	1,32	0,02	-0,14
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,05	0,01	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,11	-0,05	0,14	-0,07	0,00
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,03	0,00	0,00	0,00	-0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,12	0,13	0,14	0,14	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,11	0,12	0,12	0,12
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro a Corto Plazo

CUADRO 2.5.17

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	15,25	11,82	7,91	7,46	11,11
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	14,43	10,99	6,93	6,72	10,49
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,82	0,83	0,98	0,74	0,62
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,93	0,95	1,11	0,87	0,74
4.1.1. Intereses	0,87	0,86	0,84	0,76	0,67
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,09	0,09	0,21	0,14	0,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,04	-0,01	0,05	-0,05	0,04
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,01	0,00	-0,01	0,02	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,12	0,13	0,13	0,13	0,12
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,11	0,11	0,11	0,10
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.5.18

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	12,05	0,26	4,58	-4,49	0,39
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,26	-1,91	0,88	-6,73	-0,76
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,03	0,00	-0,08	0,00	-0,03
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	10,82	2,17	3,77	2,24	1,17
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	11,05	2,37	3,94	2,40	1,37
4.1.1. Intereses	0,10	0,11	0,10	0,09	0,08
4.1.2. Dividendos	0,45	1,01	0,31	0,51	0,32
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,53	-0,05	-0,01	0,04	0,18
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	8,70	1,15	2,92	1,88	1,19
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,83	0,05	0,06	0,43	-0,49
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,44	0,08	0,63	-0,62	0,12
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,02	0,01	-0,07	0,07	-0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,19	0,17	0,16	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,10	0,10	0,10	0,11
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,12	0,08	0,06	0,05	0,08
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.5.19

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,40	-4,95	0,31	-1,95	-4,84
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,83	-5,66	-0,93	-2,63	-5,43
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,01	0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,57	0,71	1,25	0,67	0,59
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,71	0,85	1,40	0,87	0,75
4.1.1. Intereses	0,72	0,76	0,74	0,74	0,65
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,02	0,11	0,62	0,11	0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,01	-0,02	0,04	0,02	0,02
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,15	0,15	0,20	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,13	0,13	0,14	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,05	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable y de

CUADRO 2.5.20

Garantía Parcial^a

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-9,25	-5,80	-6,24	-21,69	-11,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-10,21	-6,27	-7,66	-22,34	-12,63
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,96	0,47	1,42	0,66	1,23
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,08	0,59	1,55	0,78	1,38
4.1.1. Intereses	0,35	0,40	0,37	0,42	0,40
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,02	0,31	1,05	0,34	0,32
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,75	-0,13	0,13	0,01	0,66
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,12	0,12	0,13	0,13	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,10	0,10	0,10	0,11
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

a. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022. Desde el II Trimestre de 2024 no existen fondos con vocación de Garantía parcial.

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias¹

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
BANCOS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	66.718.751	65.071.165	65.211.833	66.720.281	68.564.910	2,76	2,77	2,76
1.1. Valores representativos de deuda	50.948.530	48.580.506	47.689.524	48.347.958	49.593.783	2,58	-2,66	2,58
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6.581.668	9.535.887	9.262.731	11.881.176	13.023.233	9,61	97,87	9,61
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.368.210	4.262.983	4.518.654	4.357.754	4.966.002	13,96	13,69	13,96
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.075.478	10.127.957	10.345.040	11.023.174	11.438.875	3,77	13,53	3,77
1.4. Depósitos en EECC	1.207.556	1.981.552	2.548.797	2.895.140	2.457.775	-15,11	103,53	-15,11
1.5. Derivados ²	84.209	80.039	70.276	54.112	66.060	22,08	-21,55	22,08
1.6. Otros	34.767	38.128	39.542	42.144	42.414	0,64	21,99	0,64
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	225.852.154	233.721.206	246.154.747	255.846.978	259.852.249	1,57	15,05	1,57
2.1. Valores representativos de deuda	124.476.351	131.802.558	143.064.397	151.672.001	158.555.969	4,54	27,38	4,54
2.2. Instrumentos de patrimonio	35.246.328	36.452.087	37.226.961	38.156.467	36.317.423	-4,82	3,04	-4,82
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	65.722.533	65.016.577	65.433.252	65.504.220	64.510.868	-1,52	-1,84	-1,52
2.4. Depósitos en EECC	323.626	366.029	422.314	468.742	420.869	-10,21	30,05	-10,21
2.5. Derivados ²	83.316	83.955	7.823	45.548	47.121	3,45	-43,44	3,45
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	948	890	824	245	38	-84,49	-95,99	-84,49
4. Total cartera (=1+2+3)	292.571.853	298.793.261	311.367.404	322.567.504	328.417.197	1,81	12,25	1,81
COOPERATIVAS DE CRÉDITO								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	6.658.430	6.602.705	6.800.785	7.042.215	8.096.985	14,98	21,61	14,98
1.1. Valores representativos de deuda	6.393.282	6.344.260	6.528.704	6.766.666	7.797.872	15,24	21,97	15,24
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	562.438	596.628	836.751	788.873	866.185	9,80	54,01	9,80
1.2. Instrumentos de patrimonio	116.087	113.021	116.330	116.833	138.951	18,93	19,70	18,93
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	134.452	134.564	141.915	150.660	148.746	-1,27	10,63	-1,27
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Derivados ²	14.608	10.860	13.835	8.056	11.416	41,71	-21,85	41,71
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	8.316.425	8.931.947	9.339.389	10.126.494	10.265.577	1,37	23,44	1,37
2.1. Valores representativos de deuda	3.599.446	4.197.395	4.502.248	5.058.073	5.450.371	7,76	51,42	7,76
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.384.623	1.477.691	1.496.654	1.644.881	1.518.999	-7,65	9,70	-7,65
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.329.080	3.257.430	3.342.232	3.424.275	3.296.312	-3,74	-0,98	-3,74
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	3.275	-570	-1.745	-735	-106	85,58	-	85,58
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	31	59	70	48	43	-10,42	38,71	-10,42
4. Total cartera (=1+2+3)	14.974.886	15.534.711	16.140.244	17.168.757	18.362.604	6,95	22,62	6,95

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

2. Incluye, entre otros, variaciones de valor razonable, primas cobradas y pagadas.

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones¹

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2024					2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV		I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
SOCIEDADES DE VALORES									
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.710.711	1.518.522	1.839.965	1.682.480	2.121.592		26,10	24,02	26,10
1.1. Valores representativos de deuda	1.277.397	1.097.177	1.413.446	1.266.179	1.688.606		33,36	32,19	33,36
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	170.429	126.947	265.614	152.770	337.191		120,72	97,85	120,72
1.2. Instrumentos de patrimonio	414.871	399.972	405.559	400.926	411.511		2,64	-0,81	2,64
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.434	15.292	15.772	15.246	21.655		42,04	61,20	42,04
1.4. Depósitos en EECC	6.626	6.675	6.737	508	511		0,59	-92,29	0,59
1.5. Derivados ²	-2.092	-1.086	-2.044	-870	-1.259		-44,71	39,82	-44,71
1.6. Otros	475	491	496	491	569		15,89	19,79	15,89
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	10.072.330	10.501.698	10.790.484	11.429.731	11.388.311		-0,36	13,07	-0,36
2.1. Valores representativos de deuda	5.273.765	5.690.053	6.100.432	6.525.256	6.790.335		4,06	28,76	4,06
2.2. Instrumentos de patrimonio	4.288.890	4.312.304	4.189.140	4.406.029	4.154.645		-5,71	-3,13	-5,71
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	506.846	492.869	493.892	499.174	442.548		-11,34	-12,69	-11,34
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0		-	-	-
2.5. Derivados ²	2.829	6.471	7.020	-729	782		-	-72,36	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0		-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.324	283	261	161	76		-52,80	-97,71	-52,80
4. Total cartera (=1+2+3)	11.786.365	12.020.503	12.630.710	13.112.372	13.509.978		3,03	14,62	3,03
AGENCIAS DE VALORES									
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	191.290	218.859	216.747	91.622	82.365		-10,10	-56,94	-10,10
1.1. Valores representativos de deuda	144.573	170.758	166.699	69.045	60.673		-12,13	-58,03	-12,13
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10.274	28.002	26.402	12.631	8.801		-30,32	-14,34	-30,32
1.2. Instrumentos de patrimonio	17.566	17.148	18.491	14.158	13.047		-7,85	-25,73	-7,85
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27.675	29.620	30.210	7.301	7.378		1,05	-73,34	1,05
1.4. Depósitos en EECC	1.475	1.333	1.346	1.119	1.227		9,65	-16,81	9,65
1.5. Derivados ²	0	0	1	0	39		-	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0		-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	878.303	940.144	963.951	293.744	275.150		-6,33	-68,67	-6,33
2.1. Valores representativos de deuda	192.965	245.272	249.489	151.330	159.366		5,31	-17,41	5,31
2.2. Instrumentos de patrimonio	127.524	141.656	144.273	108.561	86.088		-20,70	-32,49	-20,70
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	557.567	552.851	570.594	34.086	29.841		-12,45	-94,65	-12,45
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0		-	-	-
2.5. Derivados ²	247	365	-406	-233	-145		37,77	-	37,77
2.6. Otros	0	0	0	0	0		-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	266	431	434	334	370		10,78	39,10	10,78
4. Total cartera (=1+2+3)	1.069.859	1.159.435	1.181.131	385.701	357.885		-7,21	-66,55	-7,21

Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones¹

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COMPAÑÍAS DE SEGUROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.805.315	4.209.055	3.327.723	4.073.158	4.541.899	11,51	19,36	11,51
1.1. Valores representativos de deuda	2.435.542	2.858.530	2.060.924	2.875.848	3.299.026	14,71	35,45	14,71
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	61.735	498.440	483.660	427.918	460.821	7,69	646,45	7,69
1.2. Instrumentos de patrimonio	727.503	574.830	589.567	531.217	562.829	5,95	-22,64	5,95
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	268.443	480.202	488.751	504.129	509.360	1,04	89,75	1,04
1.4. Depósitos en EECC	310.471	237.227	159.207	139.240	140.211	0,70	-54,84	0,70
1.5. Derivados ²	63.356	58.266	29.275	22.725	30.473	34,09	-51,90	34,09
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	10.545.930	11.422.781	12.828.914	12.657.320	12.136.249	-4,12	15,08	-4,12
2.1. Valores representativos de deuda	6.908.829	6.969.482	8.246.737	7.930.696	7.602.162	-4,14	10,04	-4,14
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.978.774	2.151.331	2.210.748	2.284.933	2.143.062	-6,21	8,30	-6,21
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.651.388	2.300.543	2.369.067	2.437.925	2.385.836	-2,14	44,47	-2,14
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	6.939	1.424	2.362	3.766	5.190	37,81	-25,21	37,81
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4.200	4.220	3.799	3.799	3.019	-20,53	-28,12	-20,53
4. Total cartera (=1+2+3)	14.355.445	15.636.056	16.160.437	16.734.278	16.681.168	-0,32	16,20	-0,32
OTROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.123.129	2.969.387	3.200.992	2.925.578	3.136.348	7,20	0,42	7,20
1.1. Valores representativos de deuda	1.645.904	1.720.601	1.902.831	1.631.996	1.733.216	6,20	5,30	6,20
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	661.630	661.157	804.653	778.534	812.770	4,40	22,84	4,40
1.2. Instrumentos de patrimonio	902.621	895.768	923.795	886.938	979.078	10,39	8,47	10,39
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	473.643	258.239	282.941	301.380	323.486	7,33	-31,70	7,33
1.4. Depósitos en EECC	69.548	56.663	49.939	63.828	57.434	-10,02	-17,42	-10,02
1.5. Derivados ²	3.915	3.737	6.279	1.630	3.357	105,95	-14,25	105,95
1.6. Otros	27.499	34.379	35.207	39.806	39.777	-0,07	44,65	-0,07
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	13.819.384	13.232.099	13.826.554	14.065.928	14.635.159	4,05	5,90	4,05
2.1. Valores representativos de deuda	2.295.028	2.426.856	2.657.133	2.637.113	2.882.917	9,32	25,62	9,32
2.2. Instrumentos de patrimonio	6.754.860	6.586.463	6.740.956	6.740.872	6.901.527	2,38	2,17	2,38
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.778.578	4.235.636	4.439.971	4.693.081	4.837.469	3,08	1,23	3,08
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	-9.292	-17.070	-11.699	-5.183	13.229	-	-	-
2.6. Otros	210	214	193	45	16	-64,44	-92,38	-64,44
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.243	2.264	2.197	2.271	1.927	-15,15	-14,09	-15,15
4. Total cartera (=1+2+3)	16.944.756	16.203.750	17.029.742	16.993.777	17.773.434	4,59	4,89	4,59

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

2. Incluye, entre otros, variaciones de valor razonable, primas cobradas y pagadas.

Suscripciones y reembolsos de los fondos de inversión por tipo de fondo^{1,2}

CUADRO 2.8

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
SUSCRIPCIONES³							
1. Monetario	6.308.784	6.649.237	4.249.492	6.015.391	5.330.950	-11,38	-15,50
2. Renta Fija Euro	19.063.919	18.998.037	15.182.392	23.065.568	27.515.417	19,29	44,33
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	10.577.178	10.554.244	7.212.926	12.646.447	14.507.831	14,72	37,16
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	8.486.740	8.443.793	7.969.466	10.419.121	13.007.586	24,84	53,27
3. Renta Fija Internacional	1.714.367	1.188.512	1.145.704	2.105.092	1.890.492	-10,19	10,27
4. Renta Fija Mixta Euro	1.326.199	2.767.376	1.762.431	2.498.194	2.219.221	-11,17	67,34
5. Renta Fija Mixta Internacional	728.393	645.843	670.875	998.423	1.109.785	11,15	52,36
6. Renta Variable Mixta Euro	13.743	7.679	8.429	77.462	10.483	-86,47	-23,72
7. Renta Variable Mixta Internacional	962.769	1.144.523	802.600	1.613.973	1.585.822	-1,74	64,71
8. Renta Variable Euro	445.522	564.337	279.385	377.108	501.943	33,10	12,66
9. Renta Variable Internacional	3.887.698	3.560.231	2.279.939	4.630.517	4.733.337	2,22	21,75
10. IIC de Gestión Pasiva	3.342.530	4.046.247	4.198.769	4.227.865	4.065.693	-3,84	21,64
de los cuales, IIC que Replica un Índice	553.197	475.339	345.052	1.905.804	786.629	-58,72	42,20
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.789.333	3.570.908	3.853.717	2.322.060	3.279.064	41,21	17,56
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	214.646	153.405	192.328	244.028	277.549	13,74	29,31
12. Retorno Absoluto	446.312	409.858	405.213	547.956	792.544	44,64	77,58
13. Global	1.854.004	1.932.163	1.768.814	2.897.536	4.167.979	43,85	124,81
14. Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial ⁴	6.437	39.142	34.190	38.462	160.690	317,79	-
15. Total FI (=1 a 15)	40.315.322	42.106.591	32.980.560	49.337.575	54.361.906	10,18	34,84
REEMBOLSOS³							
1. Monetario	2.352.742	2.901.977	2.339.533	3.850.609	4.484.153	16,45	90,59
2. Renta Fija Euro	12.476.429	14.128.401	10.749.387	17.784.165	17.501.884	-1,59	40,28
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	7.287.753	9.274.564	6.379.258	9.982.177	9.484.344	-4,99	30,14
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	5.188.676	4.853.837	4.370.129	7.801.987	8.017.540	2,76	54,52
3. Renta Fija Internacional	844.947	1.781.660	599.839	870.069	1.136.943	30,67	34,56
4. Renta Fija Mixta Euro	516.495	647.929	431.310	702.516	859.822	22,39	66,47
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.852.418	1.570.876	964.420	1.297.434	1.224.078	-5,65	-33,92
6. Renta Variable Mixta Euro	23.621	30.916	23.827	86.008	35.816	-58,36	51,63
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.377.907	1.304.219	866.022	1.472.417	1.331.292	-9,58	-3,38
8. Renta Variable Euro	814.933	908.349	364.137	567.950	646.294	13,79	-20,69
9. Renta Variable Internacional	4.473.645	3.100.796	2.173.231	4.160.025	4.606.119	10,72	2,96
10. IIC de Gestión Pasiva	1.852.118	5.354.091	4.266.197	5.272.164	5.082.994	-3,59	174,44
de los cuales, IIC que Replica un Índice	471.798	582.435	283.059	2.410.113	778.333	-67,71	64,97
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.380.321	4.771.656	3.983.138	2.862.051	4.304.661	50,40	211,86
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	646.711	610.831	268.435	382.304	727.161	90,20	12,44
12. Retorno Absoluto	512.039	327.105	240.208	347.184	517.410	49,03	1,05
13. Global	4.134.594	3.739.335	2.590.069	3.612.962	4.685.304	29,68	13,32
14. Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial ⁴	521.960	347.207	391.872	870.165	573.851	-34,05	9,94
15. Total FI (=1 a 15)	32.400.559	36.753.693	26.268.487	41.275.972	43.413.122	5,18	33,99

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
NETO							
1. Monetario	3.956.043	3.747.259	1.909.959	2.164.782	846.797	-60,88	-78,59
2. Renta Fija Euro	6.587.489	4.869.636	4.433.005	5.281.403	10.013.533	89,60	52,01
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	3.289.425	1.279.680	833.669	2.664.270	5.023.487	88,55	52,72
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	3.298.064	3.589.956	3.599.336	2.617.133	4.990.046	90,67	51,30
3. Renta Fija Internacional	869.420	-593.147	545.865	1.235.022	753.549	-38,98	-13,33
4. Renta Fija Mixta Euro	809.704	2.119.447	1.331.121	1.795.679	1.359.399	-24,30	67,89
5. Renta Fija Mixta Internacional	-1.124.025	-925.033	-293.546	-299.011	-114.294	61,78	89,83
6. Renta Variable Mixta Euro	-9.878	-23.237	-15.398	-8.546	-25.333	-196,43	-156,46
7. Renta Variable Mixta Internacional	-415.138	-159.696	-63.422	141.556	254.530	79,81	-
8. Renta Variable Euro	-369.410	-344.012	-84.752	-190.842	-144.351	24,36	60,92
9. Renta Variable Internacional	-585.947	459.435	106.708	470.492	127.218	-72,96	-
10. IIC de Gestión Pasiva	1.490.411	-1.307.844	-67.428	-1.044.300	-1.017.301	2,59	-
de los cuales, IIC que Replica un Índice	81.399	-107.097	61.993	-504.309	8.296	-	-89,81
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.409.012	-1.200.747	-129.421	-539.991	-1.025.597	-89,93	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-432.065	-457.426	-76.107	-138.276	-449.611	-225,15	-4,06
12. Retorno Absoluto	-65.727	82.753	165.005	200.773	275.134	37,04	-
13. Global	-2.280.590	-1.807.172	-821.255	-715.426	-517.325	27,69	77,32
14. Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial ⁴	-515.524	-308.065	-357.682	-831.703	-413.161	50,32	19,86
15. Total FI (=1 a 15)	7.914.763	5.352.898	6.712.073	8.061.603	10.948.784	35,81	38,33

1. Datos estimados por la CNMV

2. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019: "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular, "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo e "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

3. El importe de las suscripciones y de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el primer trimestre de 2025, del orden de 1.083 y 596 millones de euros, respectivamente.

4. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022. Desde el II Trimestre de 2024 no existen fondos con vocación de Garantía parcial.

Rentabilidad de los fondos de inversión por tipo de fondo^{1,2}

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. Monetario	0,88	0,82	0,86	0,71	0,57
2. Renta Fija Euro	0,44	0,46	1,85	0,65	0,48
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	0,30	0,32	2,19	0,61	0,42
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	0,82	0,83	0,98	0,74	0,62
3. Renta Fija Internacional	0,46	0,28	2,53	1,52	-0,34
4. Renta Fija Mixta Euro	1,24	0,49	2,19	0,73	0,67
5. Renta Fija Mixta Internacional	1,67	0,50	2,30	0,65	-0,47
6. Renta Variable Mixta Euro	4,12	-0,58	2,22	-2,48	2,57
7. Renta Variable Mixta Internacional	3,52	0,90	2,29	0,93	-1,13
8. Renta Variable Euro	6,63	0,69	4,25	-2,53	9,28
9. Renta Variable Internacional	8,86	2,80	1,51	3,14	-4,19
10. IIC de Gestión Pasiva	3,15	1,10	1,94	1,21	0,88
de los cuales, IIC que Replica un Índice	11,28	2,24	3,76	2,57	1,65
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0,59	0,72	1,25	0,71	0,58
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,11	0,40	1,53	0,63	0,54
12. Retorno Absoluto	1,87	0,61	1,87	0,90	0,89
13. Global	3,27	0,87	2,33	0,78	-1,08
14. Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial ³	0,97	0,48	1,43	0,64	1,26
15. Total FI (=1 a 15)	2,81	0,97	1,95	1,08	-0,42

1. Rentabilidades trimestrales ponderadas por patrimonio medio.

2. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019: "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular, "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo e "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

3. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022. Desde el II Trimestre de 2024 no existen fondos con vocación de Garantía parcial.

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión

CUADRO 2.10

	2024				2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Lo que va de año
PARTÍCIPIES							
1. Personas físicas	15.825.404	15.870.627	16.044.357	16.271.840	16.856.901	3,60	6,52
1.1. Residentes	15.694.668	15.737.468	15.907.717	16.131.514	16.712.096	3,60	6,48
1.2. No residentes	130.736	133.159	136.640	140.326	144.805	3,19	10,76
2. Personas jurídicas	283.971	285.863	289.224	300.010	304.866	1,62	7,36
2.1. Entidades de Crédito	955	937	944	942	987	4,78	3,35
2.2. Otros agentes residentes	281.771	283.562	286.887	297.655	302.451	1,61	7,34
2.2.1. Empresas de seguros	1.483	1.433	1.397	1.398	1.420	1,57	-4,25
2.2.2. Fondos de pensiones	595	574	561	556	546	-1,80	-8,24
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.282	1.279	1.295	7.264	1.275	-82,45	-0,55
2.2.4. Otros	278.411	280.276	283.634	288.437	299.210	3,73	7,47
2.3. Entidades no residentes	1.245	1.364	1.393	1.413	1.428	1,06	14,70
3. Total partícipes	16.109.375	16.156.490	16.333.581	16.571.850	17.161.767	3,56	6,53
PATRIMONIO¹							
1. Personas físicas	310.006.923	317.658.775	329.580.406	339.518.128	346.805.277	2,15	11,87
1.1. Residentes	305.466.734	312.909.183	324.531.023	334.214.802	341.329.195	2,13	11,74
1.2. No residentes	4.540.189	4.749.592	5.049.383	5.303.326	5.476.082	3,26	20,61
2. Personas jurídicas	60.883.164	62.091.585	64.248.086	66.412.961	68.121.469	2,57	11,89
2.1. Entidades de Crédito	444.748	418.704	446.176	421.460	386.858	-8,21	-13,02
2.2. Otros agentes residentes	58.919.436	60.078.299	62.053.138	64.163.540	65.906.641	2,72	11,86
2.2.1. Empresas de seguros	9.279.517	9.334.637	9.468.915	9.696.923	9.511.080	-1,92	2,50
2.2.2. Fondos de pensiones	4.270.895	4.268.188	4.310.395	4.171.358	4.241.290	1,68	-0,69
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10.973.960	11.054.696	11.356.325	12.066.744	12.460.356	3,26	13,54
2.2.4. Otros	34.395.065	35.420.779	36.917.503	38.228.515	39.693.915	3,83	15,41
2.3. Entidades no residentes	1.518.980	1.594.582	1.748.771	1.827.961	1.827.970	0,00	20,34
3. Total patrimonio	370.890.087	379.750.360	393.828.492	405.931.089	414.926.746	2,22	11,87

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario ¹

CUADRO 2.10.1

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	270.353	333.395	362.247	388.202	395.674	1,92	46,35	1,92
1.1. Residentes	267.549	330.323	358.884	384.701	392.177	1,94	46,58	1,94
1.2. No residentes	2.804	3.072	3.363	3.501	3.497	-0,11	24,71	-0,11
2. Personas jurídicas	7.092	8.180	8.691	9.136	9.495	3,93	33,88	3,93
2.1. Entidades de Crédito	4	3	3	4	3	-25,00	-25,00	-25,00
2.2. Otros agentes residentes	7.063	8.150	8.662	9.104	9.460	3,91	33,94	3,91
2.2.1. Empresas de seguros	9	11	11	11	11	0,00	22,22	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	2	4	4	5	5	0,00	150,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7	6	6	4	4	0,00	-42,86	0,00
2.2.4. Otros	7.045	8.129	8.641	9.084	9.440	3,92	34,00	3,92
2.3. Entidades no residentes	25	27	26	28	32	14,29	28,00	14,29
3. Total partícipes	277.445	341.575	370.938	397.338	405.169	1,97	46,04	1,97
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	12.923.248	16.391.591	18.255.596	20.197.918	20.950.608	3,73	62,12	3,73
1.1. Residentes	12.756.872	16.198.518	18.035.736	19.960.991	20.714.788	3,78	62,38	3,78
1.2. No residentes	166.376	193.073	219.860	236.927	235.821	-0,47	41,74	-0,47
2. Personas jurídicas	1.642.718	2.057.726	2.270.735	2.646.686	2.873.348	8,56	74,91	8,56
2.1. Entidades de Crédito	1.831	1.847	1.863	1.893	1.888	-0,26	3,11	-0,26
2.2. Otros agentes residentes	1.633.706	2.046.125	2.255.942	2.630.165	2.846.270	8,22	74,22	8,22
2.2.1. Empresas de seguros	12.018	73.408	96.522	116.129	26.486	-77,19	120,39	-77,19
2.2.2. Fondos de pensiones	1.322	709	716	822	917	11,56	-30,64	11,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	36.739	27.111	20.042	18.087	17.950	-0,76	-51,14	-0,76
2.2.4. Otros	1.583.627	1.944.896	2.138.663	2.495.127	2.800.917	12,26	76,87	12,26
2.3. Entidades no residentes	7.181	9.754	12.930	14.628	25.190	72,20	250,79	72,20
3. Total patrimonio	14.565.966	18.449.317	20.526.331	22.844.604	23.823.956	4,29	63,56	4,29

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular. En la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable" y vocación "FMM a corto plazo de valor liquidativo variable".

2. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro¹

CUADRO 2.10.2

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	4.676.775	4.731.835	4.782.439	4.864.650	5.260.281	8,13	12,48	8,13
1.1. Residentes	4.641.786	4.695.262	4.744.236	4.824.887	5.217.779	8,14	12,41	8,14
1.2. No residentes	34.989	36.573	38.203	39.763	42.502	6,89	21,47	6,89
2. Personas jurídicas	96.604	100.825	104.267	114.083	115.393	1,15	19,45	1,15
2.1. Entidades de Crédito	383	395	404	393	425	8,14	10,97	8,14
2.2. Otros agentes residentes	95.814	99.962	103.373	113.197	114.471	1,13	19,47	1,13
2.2.1. Empresas de seguros	366	361	356	371	387	4,31	5,74	4,31
2.2.2. Fondos de pensiones	165	155	144	142	140	-1,41	-15,15	-1,41
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	352	344	366	6.375	383	-93,99	8,81	-93,99
2.2.4. Otros	94.931	99.102	102.507	106.309	113.561	6,82	19,62	6,82
2.3. Entidades no residentes	407	468	490	493	497	0,81	22,11	0,81
3. Total partícipes	4.773.379	4.832.660	4.886.706	4.978.733	5.375.674	7,97	12,62	7,97
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	93.487.144	97.643.458	103.486.259	108.186.365	117.265.147	8,39	25,43	8,39
1.1. Residentes	92.289.120	96.273.798	101.955.105	106.520.728	115.449.774	8,38	25,10	8,38
1.2. No residentes	1.198.024	1.369.661	1.531.154	1.665.637	1.815.373	8,99	51,53	8,99
2. Personas jurídicas	23.586.189	24.852.358	26.020.974	27.497.597	29.104.880	5,85	23,40	5,85
2.1. Entidades de Crédito	183.519	185.793	191.894	173.052	177.947	2,83	-3,04	2,83
2.2. Otros agentes residentes	22.739.255	23.874.279	24.895.759	26.286.535	27.884.053	6,08	22,63	6,08
2.2.1. Empresas de seguros	3.344.405	3.363.140	3.406.761	3.536.346	3.458.134	-2,21	3,40	-2,21
2.2.2. Fondos de pensiones	1.424.371	1.475.420	1.467.209	1.270.714	1.391.618	9,51	-2,30	9,51
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.369.667	6.412.474	6.612.820	7.121.287	7.493.710	5,23	17,65	5,23
2.2.4. Otros	11.600.812	12.623.245	13.408.970	14.358.187	15.540.591	8,24	33,96	8,24
2.3. Entidades no residentes	663.415	792.286	933.321	1.038.011	1.042.880	0,47	57,20	0,47
3. Total patrimonio	117.073.333	122.495.816	129.507.233	135.683.961	146.370.027	7,88	25,02	7,88

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo.

2. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Internacional

CUADRO 2.10.3

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	958.066	946.996	926.641	957.765	1.007.891	5,23	5,20	5,23
1.1. Residentes	950.906	939.837	920.006	950.808	1.000.637	5,24	5,23	5,24
1.2. No residentes	7.160	7.159	6.635	6.957	7.254	4,27	1,31	4,27
2. Personas jurídicas	13.482	13.573	13.612	14.845	15.897	7,09	17,91	7,09
2.1. Entidades de Crédito	78	80	78	78	79	1,28	1,28	1,28
2.2. Otros agentes residentes	13.370	13.458	13.496	14.721	15.777	7,17	18,00	7,17
2.2.1. Empresas de seguros	64	58	58	63	66	4,76	3,13	4,76
2.2.2. Fondos de pensiones	5	4	4	4	4	0,00	-20,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	29	30	30	32	39	21,88	34,48	21,88
2.2.4. Otros	13.272	13.366	13.404	14.622	15.668	7,15	18,05	7,15
2.3. Entidades no residentes	34	35	38	46	41	-10,87	20,59	-10,87
3. Total partícipes	971.548	960.569	940.253	972.610	1.023.788	5,26	5,38	5,26
PATRIMONIO ¹								
1. Personas físicas	11.033.472	10.426.863	10.846.753	12.042.628	12.651.743	5,06	14,67	5,06
1.1. Residentes	10.901.040	10.290.977	10.699.652	11.882.736	12.478.950	5,02	14,47	5,02
1.2. No residentes	132.432	135.886	147.101	159.892	172.793	8,07	30,48	8,07
2. Personas jurídicas	1.271.154	1.304.004	1.594.891	1.833.519	1.926.372	5,06	51,55	5,06
2.1. Entidades de Crédito	10.831	12.000	20.087	19.302	16.735	-13,30	54,51	-13,30
2.2. Otros agentes residentes	1.255.533	1.287.267	1.569.637	1.806.313	1.903.758	5,39	51,63	5,39
2.2.1. Empresas de seguros	105.792	94.095	225.938	235.058	244.252	3,91	130,88	3,91
2.2.2. Fondos de pensiones	3.377	3.270	3.352	3.125	3.133	0,26	-7,23	0,26
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	111.928	109.636	107.186	79.397	78.811	-0,74	-29,59	-0,74
2.2.4. Otros	1.034.436	1.080.266	1.233.161	1.488.733	1.577.562	5,97	52,50	5,97
2.3. Entidades no residentes	4.789	4.737	5.166	7.904	5.878	-25,63	22,74	-25,63
3. Total patrimonio	12.304.625	11.730.868	12.441.644	13.876.147	14.578.115	5,06	18,48	5,06

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Euro

CUADRO 2.10.4

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	324.334	354.320	388.463	422.989	435.229	2,89	34,19	2,89
1.1. Residentes	321.403	351.061	384.221	417.974	429.994	2,88	33,79	2,88
1.2. No residentes	2.931	3.259	4.242	5.015	5.235	4,39	78,61	4,39
2. Personas jurídicas	6.523	7.119	7.839	9.099	9.430	3,64	44,57	3,64
2.1. Entidades de Crédito	16	7	12	9	9	0,00	-43,75	0,00
2.2. Otros agentes residentes	6.479	7.076	7.785	9.044	9.379	3,70	44,76	3,70
2.2.1. Empresas de seguros	63	59	58	55	58	5,45	-7,94	5,45
2.2.2. Fondos de pensiones	23	19	18	17	15	-11,76	-34,78	-11,76
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	55	58	56	59	57	-3,39	3,64	-3,39
2.2.4. Otros	6.338	6.940	7.653	8.913	9.249	3,77	45,93	3,77
2.3. Entidades no residentes	28	36	42	46	42	-8,70	50,00	-8,70
3. Total partícipes	330.857	361.439	396.302	432.088	444.659	2,91	34,40	2,91
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	7.659.737	9.723.330	11.381.327	13.119.277	14.466.183	10,27	88,86	10,27
1.1. Residentes	7.503.494	9.516.107	11.110.398	12.793.382	14.107.496	10,27	88,01	10,27
1.2. No residentes	156.243	207.222	270.929	325.895	358.687	10,06	129,57	10,06
2. Personas jurídicas	1.984.834	2.088.815	2.260.380	2.436.899	2.551.363	4,70	28,54	4,70
2.1. Entidades de Crédito	3.151	2.181	3.323	3.755	3.782	0,72	20,03	0,72
2.2. Otros agentes residentes	1.949.198	2.052.602	2.217.694	2.387.425	2.497.413	4,61	28,13	4,61
2.2.1. Empresas de seguros	525.820	513.875	506.506	489.320	482.402	-1,41	-8,26	-1,41
2.2.2. Fondos de pensiones	95.357	90.700	92.789	93.070	89.316	-4,03	-6,34	-4,03
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	332.876	342.527	348.108	373.981	409.376	9,46	22,98	9,46
2.2.4. Otros	995.145	1.105.501	1.270.291	1.431.053	1.516.320	5,96	52,37	5,96
2.3. Entidades no residentes	32.485	34.032	39.364	45.719	50.167	9,73	54,43	9,73
3. Total patrimonio	9.644.571	11.812.145	13.641.707	15.556.176	17.017.545	9,39	76,45	9,39

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.10.5

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	655.337	633.479	624.127	614.607	609.758	-0,79	-6,96	-0,79
1.1. Residentes	649.037	627.353	618.086	608.668	603.833	-0,79	-6,96	-0,79
1.2. No residentes	6.300	6.126	6.041	5.939	5.925	-0,24	-5,95	-0,24
2. Personas jurídicas	16.598	15.703	15.240	14.593	14.644	0,35	-11,77	0,35
2.1. Entidades de Crédito	27	24	21	20	18	-10,00	-33,33	-10,00
2.2. Otros agentes residentes	16.512	15.621	15.162	14.521	14.575	0,37	-11,73	0,37
2.2.1. Empresas de seguros	79	78	76	74	76	2,70	-3,80	2,70
2.2.2. Fondos de pensiones	8	8	8	7	7	0,00	-12,50	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	33	33	31	24	21	-12,50	-36,36	-12,50
2.2.4. Otros	16.392	15.502	15.047	14.416	14.471	0,38	-11,72	0,38
2.3. Entidades no residentes	59	58	57	52	51	-1,92	-13,56	-1,92
3. Total partícipes	671.935	649.182	639.367	629.200	624.402	-0,76	-7,07	-0,76
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	19.966.699	19.270.055	19.427.270	19.270.309	19.061.290	-1,08	-4,53	-1,08
1.1. Residentes	19.711.026	19.031.391	19.188.167	19.037.862	18.829.938	-1,09	-4,47	-1,09
1.2. No residentes	255.674	238.664	239.104	232.447	231.352	-0,47	-9,51	-0,47
2. Personas jurídicas	3.503.410	3.386.020	3.252.923	3.252.032	3.252.759	0,02	-7,15	0,02
2.1. Entidades de Crédito	18.062	14.419	14.207	14.283	4.902	-65,68	-72,86	-65,68
2.2. Otros agentes residentes	3.440.409	3.327.192	3.196.766	3.194.908	3.199.250	0,14	-7,01	0,14
2.2.1. Empresas de seguros	878.168	895.672	829.817	884.232	873.760	-1,18	-0,50	-1,18
2.2.2. Fondos de pensiones	2.267	2.285	2.340	2.011	2.013	0,10	-11,20	0,10
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	31.425	32.313	31.691	31.598	31.928	1,04	1,60	1,04
2.2.4. Otros	2.528.549	2.396.921	2.332.918	2.277.067	2.291.548	0,64	-9,37	0,64
2.3. Entidades no residentes	44.939	44.408	41.950	42.840	48.607	13,46	8,16	13,46
3. Total patrimonio	23.470.109	22.656.075	22.680.193	22.522.340	22.314.049	-0,92	-4,93	-0,92

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Euro

CUADRO 2.10.6

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	11.363	10.843	10.547	10.189	9.994	-1,91	-12,05	-1,91
1.1. Residentes	11.255	10.735	10.443	10.092	9.898	-1,92	-12,06	-1,92
1.2. No residentes	108	108	104	97	96	-1,03	-11,11	-1,03
2. Personas jurídicas	350	341	337	319	310	-2,82	-11,43	-2,82
2.1. Entidades de Crédito	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	345	335	331	314	305	-2,87	-11,59	-2,87
2.2.1. Empresas de seguros	13	12	12	12	12	0,00	-7,69	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	4	4	3	-25,00	-25,00	-25,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	9	8	8	8	7	-12,50	-22,22	-12,50
2.2.4. Otros	319	311	307	290	283	-2,41	-11,29	-2,41
2.3. Entidades no residentes	1	2	2	1	1	0,00	0,00	0,00
3. Total partícipes	11.713	11.184	10.884	10.508	10.304	-1,94	-12,03	-1,94
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	396.501	373.443	372.248	357.560	348.625	-2,50	-12,07	-2,50
1.1. Residentes	393.282	370.262	369.156	354.656	345.642	-2,54	-12,11	-2,54
1.2. No residentes	3.219	3.181	3.092	2.904	2.983	2,72	-7,33	2,72
2. Personas jurídicas	392.652	388.001	390.401	376.116	378.580	0,66	-3,58	0,66
2.1. Entidades de Crédito	33	33	34	35	35	0,00	6,06	0,00
2.2. Otros agentes residentes	392.569	387.912	390.310	376.031	378.494	0,65	-3,59	0,65
2.2.1. Empresas de seguros	243.689	239.631	242.254	230.759	233.079	1,01	-4,35	1,01
2.2.2. Fondos de pensiones	3.364	3.347	3.424	3.431	2.924	-14,78	-13,08	-14,78
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.535	3.905	4.019	4.026	4.153	3,15	17,48	3,15
2.2.4. Otros	141.981	141.029	140.614	137.816	138.337	0,38	-2,57	0,38
2.3. Entidades no residentes	50	55	56	50	52	4,00	4,00	4,00
3. Total patrimonio	789.153	761.443	762.649	733.675	727.205	-0,88	-7,85	-0,88

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.10.7

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	566.246	558.573	554.048	556.156	555.035	-0,20	-1,98	-0,20
1.1. Residentes	560.454	552.743	548.204	550.225	549.113	-0,20	-2,02	-0,20
1.2. No residentes	5.792	5.830	5.844	5.931	5.922	-0,15	2,24	-0,15
2. Personas jurídicas	13.421	13.160	13.007	12.826	12.819	-0,05	-4,49	-0,05
2.1. Entidades de Crédito	18	13	16	18	21	16,67	16,67	16,67
2.2. Otros agentes residentes	13.357	13.101	12.946	12.764	12.757	-0,05	-4,49	-0,05
2.2.1. Empresas de seguros	79	77	75	75	74	-1,33	-6,33	-1,33
2.2.2. Fondos de pensiones	8	8	8	4	4	0,00	-50,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	22	27	27	24	22	-8,33	0,00	-8,33
2.2.4. Otros	13.248	12.989	12.836	12.661	12.657	-0,03	-4,46	-0,03
2.3. Entidades no residentes	46	46	45	44	41	-6,82	-10,87	-6,82
3. Total partícipes	579.667	571.733	567.055	568.982	567.854	-0,20	-2,04	-0,20
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	18.316.366	18.342.063	18.754.186	19.035.953	18.906.154	-0,68	3,22	-0,68
1.1. Residentes	18.044.043	18.063.433	18.465.408	18.738.333	18.609.439	-0,69	3,13	-0,69
1.2. No residentes	272.323	278.630	288.779	297.621	296.715	-0,30	8,96	-0,30
2. Personas jurídicas	3.589.476	3.597.098	3.730.109	3.796.594	3.909.995	2,99	8,93	2,99
2.1. Entidades de Crédito	6.839	5.579	6.070	6.669	7.056	5,80	3,17	5,80
2.2. Otros agentes residentes	3.510.621	3.518.992	3.654.258	3.719.802	3.831.844	3,01	9,15	3,01
2.2.1. Empresas de seguros	788.300	783.665	806.305	841.704	818.920	-2,71	3,88	-2,71
2.2.2. Fondos de pensiones	856	861	1.001	387	389	0,52	-54,56	0,52
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10.979	12.826	12.792	12.623	13.775	9,13	25,47	9,13
2.2.4. Otros	2.710.485	2.721.639	2.834.161	2.865.089	2.998.759	4,67	10,64	4,67
2.3. Entidades no residentes	72.015	72.527	69.781	70.123	71.096	1,39	-1,28	1,39
3. Total patrimonio	21.905.842	21.939.161	22.484.296	22.832.547	22.816.149	-0,07	4,16	-0,07

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Euro

CUADRO 2.10.8

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	690.970	694.074	691.190	685.487	700.254	2,15	1,34	2,15
1.1. Residentes	686.984	689.998	687.058	681.333	695.989	2,15	1,31	2,15
1.2. No residentes	3.986	4.076	4.132	4.154	4.265	2,67	7,00	2,67
2. Personas jurídicas	7.030	6.874	6.773	6.507	6.536	0,45	-7,03	0,45
2.1. Entidades de Crédito	11	12	10	9	8	-11,11	-27,27	-11,11
2.2. Otros agentes residentes	6.986	6.832	6.733	6.469	6.499	0,46	-6,97	0,46
2.2.1. Empresas de seguros	118	116	107	111	108	-2,70	-8,47	-2,70
2.2.2. Fondos de pensiones	78	74	63	63	59	-6,35	-24,36	-6,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	127	127	114	110	109	-0,91	-14,17	-0,91
2.2.4. Otros	6.663	6.515	6.449	6.185	6.223	0,61	-6,60	0,61
2.3. Entidades no residentes	33	30	30	29	29	0,00	-12,12	0,00
3. Total partícipes	698.000	700.948	697.963	691.994	706.790	2,14	1,26	2,14
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	4.565.416	4.401.116	4.519.070	4.230.301	4.537.048	7,25	-0,62	7,25
1.1. Residentes	4.480.844	4.318.441	4.433.270	4.148.677	4.448.420	7,23	-0,72	7,23
1.2. No residentes	84.572	82.675	85.800	81.624	88.628	8,58	4,80	8,58
2. Personas jurídicas	2.166.297	2.049.477	1.946.349	1.880.725	1.980.969	5,33	-8,56	5,33
2.1. Entidades de Crédito	2.419	2.221	1.924	1.841	2.045	11,08	-15,46	11,08
2.2. Otros agentes residentes	2.048.935	1.978.883	1.873.569	1.810.780	1.901.778	5,03	-7,18	5,03
2.2.1. Empresas de seguros	694.020	681.788	589.932	563.164	609.271	8,19	-12,21	8,19
2.2.2. Fondos de pensiones	657.713	643.586	621.466	623.828	629.830	0,96	-4,24	0,96
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	288.267	262.606	263.597	271.210	274.067	1,05	-4,93	1,05
2.2.4. Otros	408.935	390.903	398.575	352.578	388.609	10,22	-4,97	10,22
2.3. Entidades no residentes	114.943	68.373	70.856	68.104	77.146	13,28	-32,88	13,28
3. Total patrimonio	6.731.713	6.450.593	6.465.419	6.111.027	6.518.016	6,66	-3,17	6,66

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Variable Internacional

CUADRO 2.10.9

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	4.011.724	4.004.433	4.121.930	4.178.393	4.288.432	2,63	6,90	2,63
1.1. Residentes	3.984.577	3.976.725	4.093.210	4.148.775	4.257.628	2,62	6,85	2,62
1.2. No residentes	27.147	27.708	28.720	29.618	30.804	4,00	13,47	4,00
2. Personas jurídicas	46.520	45.926	46.719	47.161	49.315	4,57	6,01	4,57
2.1. Entidades de Crédito	207	202	204	212	226	6,60	9,18	6,60
2.2. Otros agentes residentes	46.039	45.390	46.171	46.592	48.720	4,57	5,82	4,57
2.2.1. Empresas de seguros	395	373	368	360	360	0,00	-8,86	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	162	160	169	167	167	0,00	3,09	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	417	424	427	413	413	0,00	-0,96	0,00
2.2.4. Otros	45.065	44.433	45.207	45.652	47.780	4,66	6,02	4,66
2.3. Entidades no residentes	274	334	344	357	369	3,36	34,67	3,36
3. Total partícipes	4.058.244	4.050.359	4.168.649	4.225.554	4.337.747	2,66	6,89	2,66
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	45.025.033	46.858.797	47.629.879	49.007.195	46.777.126	-4,55	3,89	-4,55
1.1. Residentes	44.349.720	46.168.572	46.926.775	48.262.608	46.032.249	-4,62	3,79	-4,62
1.2. No residentes	675.313	690.225	703.103	744.587	744.877	0,04	10,30	0,04
2. Personas jurídicas	9.947.661	10.083.107	10.425.233	11.212.727	10.957.101	-2,28	10,15	-2,28
2.1. Entidades de Crédito	65.937	63.636	62.574	62.112	63.559	2,33	-3,61	2,33
2.2. Otros agentes residentes	9.572.528	9.707.648	10.033.845	10.850.307	10.630.932	-2,02	11,06	-2,02
2.2.1. Empresas de seguros	1.719.422	1.743.365	1.895.537	1.965.586	1.883.762	-4,16	9,56	-4,16
2.2.2. Fondos de pensiones	1.901.215	1.870.173	1.939.707	1.994.220	1.939.039	-2,77	1,99	-2,77
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.301.201	2.348.470	2.363.937	2.969.344	2.950.392	-0,64	28,21	-0,64
2.2.4. Otros	3.650.690	3.745.640	3.834.664	3.921.157	3.857.739	-1,62	5,67	-1,62
2.3. Entidades no residentes	309.197	311.823	328.814	300.308	262.611	-12,55	-15,07	-12,55
3. Total patrimonio	54.972.694	56.941.904	58.055.111	60.219.923	57.734.227	-4,13	5,02	-4,13

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva¹

CUADRO 2.10.10

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	754.969	739.454	746.860	765.426	749.944	-2,02	-0,67	-2,02
1.1. Residentes	746.653	731.013	738.365	756.975	741.700	-2,02	-0,66	-2,02
1.2. No residentes	8.316	8.441	8.495	8.451	8.244	-2,45	-0,87	-2,45
2. Personas jurídicas	17.588	17.540	17.141	16.958	16.718	-1,42	-4,95	-1,42
2.1. Entidades de Crédito	62	61	61	63	65	3,17	4,84	3,17
2.2. Otros agentes residentes	17.440	17.394	17.000	16.814	16.568	-1,46	-5,00	-1,46
2.2.1. Empresas de seguros	53	53	47	45	47	4,44	-11,32	4,44
2.2.2. Fondos de pensiones	33	35	35	36	37	2,78	12,12	2,78
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	56	57	56	48	42	-12,50	-25,00	-12,50
2.2.4. Otros	17.298	17.249	16.862	16.685	16.442	-1,46	-4,95	-1,46
2.3. Entidades no residentes	86	85	80	81	85	4,94	-1,16	4,94
3. Total partícipes	772.557	756.994	764.001	782.384	766.662	-2,01	-0,76	-2,01
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	24.589.258	23.694.198	23.978.501	23.916.067	23.214.076	-2,94	-5,59	-2,94
1.1. Residentes	24.194.471	23.306.769	23.594.224	23.538.059	22.853.762	-2,91	-5,54	-2,91
1.2. No residentes	394.787	387.429	384.277	378.009	360.314	-4,68	-8,73	-4,68
2. Personas jurídicas	4.273.996	4.136.736	4.232.285	3.558.224	3.373.341	-5,20	-21,07	-5,20
2.1. Entidades de Crédito	69.395	51.116	62.442	56.956	28.520	-49,93	-58,90	-49,93
2.2. Otros agentes residentes	4.149.405	4.030.620	4.113.490	3.438.343	3.278.896	-4,64	-20,98	-4,64
2.2.1. Empresas de seguros	81.450	86.972	87.808	98.203	100.257	2,09	23,09	2,09
2.2.2. Fondos de pensiones	78.446	80.240	82.136	80.352	85.124	5,94	8,51	5,94
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	573.475	599.173	630.722	226.005	237.496	5,08	-58,59	5,08
2.2.4. Otros	3.416.033	3.264.235	3.312.823	3.033.784	2.856.018	-5,86	-16,39	-5,86
2.3. Entidades no residentes	55.197	55.001	56.353	62.925	65.925	4,77	19,44	4,77
3. Total patrimonio	28.863.254	27.830.934	28.210.786	27.474.292	26.587.416	-3,23	-7,88	-3,23

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "IIC de Gestión Pasiva" incluye IIC que replica un índice e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Fijo

CUADRO 2.10.11

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	167.732	161.318	155.427	152.436	143.558	-5,82	-14,41	-5,82
1.1. Residentes	166.546	160.242	154.403	151.435	142.625	-5,82	-14,36	-5,82
1.2. No residentes	1.186	1.076	1.024	1.001	933	-6,79	-21,33	-6,79
2. Personas jurídicas	4.968	4.544	4.267	4.146	3.977	-4,08	-19,95	-4,08
2.1. Entidades de Crédito	4	3	3	3	3	0,00	-25,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	4.952	4.530	4.253	4.131	3.963	-4,07	-19,97	-4,07
2.2.1. Empresas de seguros	6	6	6	7	7	0,00	16,67	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	0	1	2	1	2	100,00	-	100,00
2.2.4. Otros	4.946	4.523	4.245	4.123	3.954	-4,10	-20,06	-4,10
2.3. Entidades no residentes	12	11	11	12	11	-8,33	-8,33	-8,33
3. Total partícipes	172.700	165.862	159.694	156.582	147.535	-5,78	-14,57	-5,78
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	6.467.714	6.121.381	5.942.134	5.858.961	5.454.436	-6,90	-15,67	-6,90
1.1. Residentes	6.401.583	6.067.018	5.890.204	5.807.625	5.407.004	-6,90	-15,54	-6,90
1.2. No residentes	66.130	54.363	51.929	51.336	47.432	-7,60	-28,27	-7,60
2. Personas jurídicas	652.975	568.399	540.277	521.788	510.960	-2,08	-21,75	-2,08
2.1. Entidades de Crédito	1.785	1.491	1.515	1.525	1.534	0,59	-14,06	0,59
2.2. Otros agentes residentes	626.203	542.987	515.001	496.230	485.569	-2,15	-22,46	-2,15
2.2.1. Empresas de seguros	595	624	635	653	657	0,61	10,42	0,61
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	0	298	605	307	603	96,42	-	96,42
2.2.4. Otros	625.608	542.064	513.761	495.270	484.309	-2,21	-22,59	-2,21
2.3. Entidades no residentes	24.988	23.922	23.761	24.032	23.858	-0,72	-4,52	-0,72
3. Total patrimonio	7.120.689	6.689.780	6.482.411	6.380.749	5.965.396	-6,51	-16,22	-6,51

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Retorno Absoluto

CUADRO 2.10.14

	2024				2025		% Variación en:	
	I	II	III	IV	I		Un trimestre	Un año
							Lo que va de año	
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	614.249	613.737	613.504	625.524	641.257		2,52	4,40
1.1. Residentes	611.136	610.536	610.200	622.039	637.565		2,50	4,32
1.2. No residentes	3.113	3.201	3.304	3.485	3.692		5,94	18,60
2. Personas jurídicas	8.087	8.188	8.294	8.492	8.870		4,45	9,68
2.1. Entidades de Crédito	28	30	27	28	29		3,57	3,57
2.2. Otros agentes residentes	7.996	8.093	8.202	8.397	8.773		4,48	9,72
2.2.1. Empresas de seguros	44	41	42	43	44		2,33	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	44	43	62	66	66		0,00	50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	48	46	50	46	47		2,17	-2,08
2.2.4. Otros	7.860	7.963	8.048	8.242	8.616		4,54	9,62
2.3. Entidades no residentes	63	65	65	67	68		1,49	7,94
3. Total partícipes	622.336	621.925	621.798	634.016	650.127		2,54	4,47
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	5.252.949	5.355.746	5.581.220	5.819.244	6.094.292		4,73	16,02
1.1. Residentes	5.211.068	5.312.359	5.534.308	5.768.172	6.035.602		4,64	15,82
1.2. No residentes	41.881	43.388	46.912	51.072	58.689		14,91	40,13
2. Personas jurídicas	1.052.611	1.070.844	1.132.780	1.154.632	1.217.421		5,44	15,66
2.1. Entidades de Crédito	4.894	5.118	5.725	5.926	6.767		14,19	38,27
2.2. Otros agentes residentes	944.586	971.773	1.037.664	1.057.925	1.118.413		5,72	18,40
2.2.1. Empresas de seguros	207.052	222.261	232.794	228.152	228.535		0,17	10,38
2.2.2. Fondos de pensiones	51.919	51.278	58.961	64.194	66.171		3,08	27,45
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	149.867	150.256	165.634	160.934	166.455		3,43	11,07
2.2.4. Otros	535.746	547.978	580.275	604.646	657.252		8,70	22,68
2.3. Entidades no residentes	103.132	93.954	89.390	90.780	92.241		1,61	-10,56
3. Total patrimonio	6.305.561	6.426.591	6.714.000	6.973.876	7.311.712		4,84	15,96

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Global

CUADRO 2.10.15

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	1.965.260	1.936.637	1.922.912	1.933.437	1.960.753	1,41	-0,23	1,41
1.1. Residentes	1.940.200	1.911.832	1.898.054	1.908.435	1.935.404	1,41	-0,25	1,41
1.2. No residentes	25.060	24.805	24.858	25.002	25.349	1,39	1,15	1,39
2. Personas jurídicas	42.292	40.699	39.920	39.187	39.306	0,30	-7,06	0,30
2.1. Entidades de Crédito	110	99	98	98	94	-4,08	-14,55	-4,08
2.2. Otros agentes residentes	42.019	40.446	39.672	38.941	39.057	0,30	-7,05	0,30
2.2.1. Empresas de seguros	171	165	160	160	159	-0,63	-7,02	-0,63
2.2.2. Fondos de pensiones	61	58	40	39	37	-5,13	-39,34	-5,13
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	126	115	120	118	128	8,47	1,59	8,47
2.2.4. Otros	41.661	40.108	39.352	38.624	38.733	0,28	-7,03	0,28
2.3. Entidades no residentes	163	154	150	148	155	4,73	-4,91	4,73
3. Total partícipes	2.007.552	1.977.336	1.962.832	1.972.624	2.000.059	1,39	-0,37	1,39
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	55.675.401	54.665.932	55.201.898	55.092.481	54.076.261	-1,84	-2,87	-1,84
1.1. Residentes	54.650.761	53.664.154	54.187.604	54.070.004	53.056.433	-1,87	-2,92	-1,87
1.2. No residentes	1.024.640	1.001.778	1.014.293	1.022.477	1.019.828	-0,26	-0,47	-0,26
2. Personas jurídicas	6.344.482	6.061.861	6.108.284	5.955.186	5.785.364	-2,85	-8,81	-2,85
2.1. Entidades de Crédito	66.127	63.070	64.413	64.012	61.821	-3,42	-6,51	-3,42
2.2. Otros agentes residentes	6.193.410	5.916.662	5.968.452	5.830.111	5.662.472	-2,88	-8,57	-2,88
2.2.1. Empresas de seguros	466.169	434.704	451.047	427.461	432.449	1,17	-7,23	1,17
2.2.2. Fondos de pensiones	50.474	46.103	37.077	34.986	30.595	-12,55	-39,38	-12,55
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	763.987	752.645	795.013	797.498	781.489	-2,01	2,29	-2,01
2.2.4. Otros	4.912.781	4.683.210	4.685.315	4.570.165	4.417.940	-3,33	-10,07	-3,33
2.3. Entidades no residentes	84.945	82.129	75.419	61.063	61.070	0,01	-28,11	0,01
3. Total patrimonio	62.019.883	60.727.794	61.310.182	61.047.667	59.861.625	-1,94	-3,48	-1,94

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV

CUADRO 2.10.16

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	3.496.023	3.507.485	3.553.161	3.574.413	3.845.589	7,59	10,00	7,59
1.1. Residentes	3.472.299	3.483.021	3.527.970	3.548.629	3.818.355	7,60	9,97	7,60
1.2. No residentes	23.724	24.464	25.191	25.784	27.234	5,62	14,80	5,62
2. Personas jurídicas	67.297	68.600	70.323	71.707	74.708	4,19	11,01	4,19
2.1. Entidades de Crédito	250	259	270	266	291	9,40	16,40	9,40
2.2. Otros agentes residentes	66.771	68.014	69.717	71.106	74.092	4,20	10,96	4,20
2.2.1. Empresas de seguros	249	246	240	254	263	3,54	5,62	3,54
2.2.2. Fondos de pensiones	84	81	78	81	85	4,94	1,19	4,94
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	247	243	262	268	275	2,61	11,34	2,61
2.2.4. Otros	66.191	67.444	69.137	70.503	73.469	4,21	11,00	4,21
2.3. Entidades no residentes	276	327	336	335	325	-2,99	17,75	-2,99
3. Total partícipes	3.563.320	3.576.085	3.623.484	3.646.120	3.920.297	7,52	10,02	7,52
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	70.091.272	71.197.020	74.622.622	76.871.924	81.911.609	6,56	16,86	6,56
1.1. Residentes	69.312.382	70.323.826	73.686.487	75.880.373	80.863.316	6,57	16,67	6,57
1.2. No residentes	778.889	873.195	936.134	991.551	1.048.293	5,72	34,59	5,72
2. Personas jurídicas	16.380.052	16.838.259	17.586.148	18.610.057	19.529.499	4,94	19,23	4,94
2.1. Entidades de Crédito	86.851	87.355	102.358	109.832	114.115	3,90	31,39	3,90
2.2. Otros agentes residentes	15.731.589	16.053.705	16.682.453	17.649.574	18.632.961	5,57	18,44	5,57
2.2.1. Empresas de seguros	2.201.422	2.210.373	2.229.407	2.372.864	2.314.264	-2,47	5,13	-2,47
2.2.2. Fondos de pensiones	1.102.267	1.157.957	1.161.739	1.059.438	1.164.392	9,91	5,64	9,91
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5.599.131	5.595.915	5.811.799	6.284.299	6.839.725	8,84	22,16	8,84
2.2.4. Otros	6.828.769	7.089.459	7.479.508	7.932.973	8.314.580	4,81	21,76	4,81
2.3. Entidades no residentes	561.612	697.199	801.337	850.651	782.422	-8,02	39,32	-8,02
3. Total patrimonio	86.471.323	88.035.280	92.208.769	95.481.981	101.441.108	6,24	17,31	6,24

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro a Corto Plazo

CUADRO 2.10.17

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	1.180.752	1.224.350	1.229.278	1.290.237	1.414.692	9,65	19,81	9,65
1.1. Residentes	1.169.487	1.212.241	1.216.266	1.276.258	1.399.424	9,65	19,66	9,65
1.2. No residentes	11.265	12.109	13.012	13.979	15.268	9,22	35,53	9,22
2. Personas jurídicas	29.307	32.225	33.944	42.376	40.685	-3,99	38,82	-3,99
2.1. Entidades de Crédito	133	136	134	127	134	5,51	0,75	5,51
2.2. Otros agentes residentes	29.043	31.948	33.656	42.091	40.379	-4,07	39,03	-4,07
2.2.1. Empresas de seguros	117	115	116	117	124	5,98	5,98	5,98
2.2.2. Fondos de pensiones	81	74	66	61	55	-9,84	-32,10	-9,84
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	105	101	104	6.107	108	-98,23	2,86	-98,23
2.2.4. Otros	28.740	31.658	33.370	35.806	40.092	11,97	39,50	11,97
2.3. Entidades no residentes	131	141	154	158	172	8,86	31,30	8,86
3. Total partícipes	1.210.059	1.256.575	1.263.222	1.332.613	1.455.377	9,21	20,27	9,21
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	23.395.872	26.446.438	28.863.637	31.314.441	35.353.537	12,90	51,11	12,90
1.1. Residentes	22.976.737	25.949.972	28.268.618	30.640.355	34.586.457	12,88	50,53	12,88
1.2. No residentes	419.135	496.466	595.020	674.086	767.080	13,80	83,02	13,80
2. Personas jurídicas	7.206.138	8.014.099	8.434.827	8.887.540	9.575.381	7,74	32,88	7,74
2.1. Entidades de Crédito	96.669	98.438	89.536	63.220	63.832	0,97	-33,97	0,97
2.2. Otros agentes residentes	7.007.666	7.820.574	8.213.307	8.636.960	9.251.092	7,11	32,01	7,11
2.2.1. Empresas de seguros	1.142.984	1.152.766	1.177.354	1.163.482	1.143.870	-1,69	0,08	-1,69
2.2.2. Fondos de pensiones	322.104	317.463	305.470	211.276	227.226	7,55	-29,46	7,55
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	770.536	816.559	801.021	836.988	653.985	-21,86	-15,13	-21,86
2.2.4. Otros	4.772.043	5.533.785	5.929.462	6.425.214	7.226.011	12,46	51,42	12,46
2.3. Entidades no residentes	101.803	95.087	131.984	187.360	260.458	39,01	155,85	39,01
3. Total patrimonio	30.602.010	34.460.537	37.298.464	40.201.981	44.928.918	11,76	46,82	11,76

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.10.18

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	192.113	199.910	206.361	238.776	252.782	5,87	31,58	5,87
1.1. Residentes	189.799	197.503	203.871	236.125	250.016	5,88	31,73	5,88
1.2. No residentes	2.314	2.407	2.490	2.651	2.766	4,34	19,53	4,34
2. Personas jurídicas	4.340	4.411	4.445	4.604	4.927	7,02	13,53	7,02
2.1. Entidades de Crédito	48	53	53	57	61	7,02	27,08	7,02
2.2. Otros agentes residentes	4.232	4.298	4.337	4.492	4.807	7,01	13,59	7,01
2.2.1. Empresas de seguros	28	27	23	23	26	13,04	-7,14	13,04
2.2.2. Fondos de pensiones	24	25	25	26	27	3,85	12,50	3,85
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	32	33	33	27	22	-18,52	-31,25	-18,52
2.2.4. Otros	4.148	4.213	4.256	4.416	4.732	7,16	14,08	7,16
2.3. Entidades no residentes	60	60	55	55	59	7,27	-1,67	7,27
3. Total partícipes	196.453	204.321	210.806	243.380	257.709	5,89	31,18	5,89
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	3.822.545	3.928.637	4.098.561	4.405.158	4.558.025	3,47	19,24	3,47
1.1. Residentes	3.760.352	3.864.794	4.028.845	4.330.927	4.475.983	3,35	19,03	3,35
1.2. No residentes	62.193	63.843	69.716	74.231	82.041	10,52	31,91	10,52
2. Personas jurídicas	3.128.920	3.040.790	3.192.259	2.549.332	2.424.216	-4,91	-22,52	-4,91
2.1. Entidades de Crédito	54.681	49.134	55.421	55.444	27.097	-51,13	-50,45	-51,13
2.2. Otros agentes residentes	3.022.679	2.940.007	3.083.104	2.433.719	2.333.762	-4,11	-22,79	-4,11
2.2.1. Empresas de seguros	76.797	76.927	77.658	89.118	91.665	2,86	19,36	2,86
2.2.2. Fondos de pensiones	76.260	77.519	79.335	77.440	82.198	6,14	7,79	6,14
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	571.861	597.466	629.028	224.655	236.164	5,12	-58,70	5,12
2.2.4. Otros	2.297.761	2.188.094	2.297.083	2.042.508	1.923.736	-5,82	-16,28	-5,82
2.3. Entidades no residentes	51.560	51.649	53.734	60.169	63.357	5,30	22,88	5,30
3. Total patrimonio	6.951.465	6.969.427	7.290.820	6.954.490	6.982.241	0,40	0,44	0,40

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.10.19

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	562.856	539.544	540.499	526.650	497.162	-5,60	-11,67	-5,60
1.1. Residentes	556.854	533.510	534.494	520.850	491.684	-5,60	-11,70	-5,60
1.2. No residentes	6.002	6.034	6.005	5.800	5.478	-5,55	-8,73	-5,55
2. Personas jurídicas	13.248	13.129	12.696	12.354	11.791	-4,56	-11,00	-4,56
2.1. Entidades de Crédito	14	8	8	6	4	-33,33	-71,43	-33,33
2.2. Otros agentes residentes	13.208	13.096	12.663	12.322	11.761	-4,55	-10,96	-4,55
2.2.1. Empresas de seguros	25	26	24	22	21	-4,55	-16,00	-4,55
2.2.2. Fondos de pensiones	9	10	10	10	10	0,00	11,11	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	24	24	23	21	20	-4,76	-16,67	-4,76
2.2.4. Otros	13.150	13.036	12.606	12.269	11.710	-4,56	-10,95	-4,56
2.3. Entidades no residentes	26	25	25	26	26	0,00	0,00	0,00
3. Total partícipes	576.104	552.673	553.195	539.004	508.953	-5,58	-11,66	-5,58
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	20.766.713	19.765.561	19.879.940	19.510.909	18.656.051	-4,38	-10,16	-4,38
1.1. Residentes	20.434.119	19.441.975	19.565.379	19.207.132	18.377.778	-4,32	-10,06	-4,32
1.2. No residentes	332.594	323.586	314.560	303.777	278.272	-8,40	-16,33	-8,40
2. Personas jurídicas	1.145.076	1.095.946	1.040.026	1.008.893	949.125	-5,92	-17,11	-5,92
2.1. Entidades de Crédito	14.714	1.981	7.021	1.513	1.422	-6,01	-90,34	-6,01
2.2. Otros agentes residentes	1.126.725	1.090.613	1.030.386	1.004.624	945.133	-5,92	-16,12	-5,92
2.2.1. Empresas de seguros	4.653	10.045	10.150	9.085	8.593	-5,42	84,68	-5,42
2.2.2. Fondos de pensiones	2.186	2.720	2.801	2.913	2.927	0,48	33,90	0,48
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.614	1.707	1.694	1.350	1.333	-1,26	-17,41	-1,26
2.2.4. Otros	1.118.272	1.076.141	1.015.740	991.276	932.282	-5,95	-16,63	-5,95
2.3. Entidades no residentes	3.636	3.352	2.620	2.756	2.569	-6,79	-29,35	-6,79
3. Total patrimonio	21.911.789	20.861.508	20.919.966	20.519.802	19.605.175	-4,46	-10,53	-4,46

1. Importe en miles de euros

Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial^a

CUADRO 2.10.20

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	158.026	151.533	144.022	116.579	98.841	-15,22	-37,45	-15,22
1.1. Residentes	156.182	149.808	142.347	115.167	97.754	-15,12	-37,41	-15,12
1.2. No residentes	1.844	1.725	1.675	1.412	1.087	-23,02	-41,05	-23,02
2. Personas jurídicas	3.416	3.191	3.117	2.658	2.156	-18,89	-36,89	-18,89
2.1. Entidades de Crédito	3	4	3	3	3	0,00	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	3.399	3.174	3.101	2.646	2.147	-18,86	-36,83	-18,86
2.2.1. Empresas de seguros	23	23	21	11	11	0,00	-52,17	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1	3	2	2	1	-50,00	0,00	-50,00
2.2.4. Otros	3.373	3.146	3.076	2.631	2.133	-18,93	-36,76	-18,93
2.3. Entidades no residentes	14	13	13	9	6	-33,33	-57,14	-33,33
3. Total partícipes	161.442	154.724	147.139	119.237	100.997	-15,30	-37,44	-15,30
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	4.647.987	4.390.801	4.204.065	3.383.868	3.002.288	-11,28	-35,41	-11,28
1.1. Residentes	4.579.410	4.327.384	4.141.016	3.330.970	2.959.698	-11,15	-35,37	-11,15
1.2. No residentes	68.577	63.417	63.049	52.898	42.590	-19,49	-37,89	-19,49
2. Personas jurídicas	474.708	447.139	342.466	290.237	299.017	3,03	-37,01	3,03
2.1. Entidades de Crédito	9.925	10.200	10.105	10.099	10.269	1,68	3,47	1,68
2.2. Otros agentes residentes	463.080	435.358	330.751	278.664	287.499	3,17	-37,92	3,17
2.2.1. Empresas de seguros	212.617	201.436	97.062	80.155	119.114	48,60	-43,98	48,60
2.2.2. Fondos de pensiones	213	215	218	219	221	0,91	3,76	0,91
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	11	455	159	448	151	-66,29	1.272,73	-66,29
2.2.4. Otros	250.238	233.252	233.313	197.842	168.014	-15,08	-32,86	-15,08
2.3. Entidades no residentes	1.704	1.580	1.610	1.474	1.249	-15,26	-26,70	-15,26
3. Total patrimonio	5.122.694	4.837.940	4.546.531	3.674.106	3.301.305	-10,15	-35,56	-10,15

a. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022. Desde el II Trimestre de 2024 no existen fondos con vocación de Garantía parcial.

1. Importe en miles de euros

Distribución geográfica de la cartera exterior de los fondos de inversión¹

CUADRO 2.11

Importes en miles de euros.

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	142.746.386	151.331.616	164.820.437	173.974.469	181.441.120	4,29	27,11	4,29
1.1. Euro	134.885.915	143.952.057	157.566.880	167.228.306	174.790.263	4,52	29,58	4,52
1.2. Libra Esterlina	210.134	228.710	221.119	512.673	445.259	-13,15	111,89	-13,15
1.3. Dólar USA	6.886.738	6.505.531	6.408.133	6.106.736	6.049.053	-0,94	-12,16	-0,94
1.4. Yen	38.872	47.407	43.977	43.014	43.845	1,93	12,79	1,93
1.5. Resto	724.726	597.911	580.327	83.739	112.700	34,58	-84,45	34,58
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	49.780.999	51.121.533	52.008.732	53.341.744	51.121.744	-4,16	2,69	-4,16
2.1. Euro	13.379.626	13.274.551	13.619.316	13.189.337	13.485.372	2,24	0,79	2,24
2.2. Libra Esterlina	3.460.540	3.682.180	3.736.662	3.558.428	3.549.923	-0,24	2,58	-0,24
2.3. Dólar USA	26.004.525	27.178.588	27.698.757	29.906.281	27.563.619	-7,83	6,00	-7,83
2.4. Yen	1.546.012	1.513.350	1.456.846	1.343.128	1.290.395	-3,93	-16,53	-3,93
2.5. Resto	5.390.296	5.472.863	5.497.151	5.344.569	5.232.435	-2,10	-2,93	-2,10
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	76.545.991	75.855.907	76.649.008	76.592.762	75.502.873	-1,42	-1,36	-1,42
3.1. Euro	59.313.014	59.466.575	60.103.154	60.245.552	59.767.166	-0,79	0,77	-0,79
3.2. Libra Esterlina	85.795	94.041	113.050	117.322	89.034	-24,11	3,78	-24,11
3.3. Dólar USA	16.480.364	15.664.930	15.794.920	15.556.653	14.990.517	-3,64	-9,04	-3,64
3.4. Yen	648.231	620.334	625.452	660.946	644.713	-2,46	-0,54	-2,46
3.5. Resto	18.587	10.027	12.431	12.289	11.444	-6,88	-38,43	-6,88
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	323.626	366.029	422.314	468.742	420.869	-10,21	30,05	-10,21
4.1. Euro	323.626	366.029	422.314	468.742	420.869	-10,21	30,05	-10,21
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	210	214	193	45	16	-64,44	-92,38	-64,44
5.1. Euro	210	214	193	45	16	-64,44	-92,38	-64,44
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados

Distribución de los fondos de inversión según su patrimonio¹

CUADRO 2.12

Cotas del intervalo: miles de euros

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 1.200.000	64	65	71	73	80	9,59	25,00	9,59
900.000-1.200.000	37	34	36	33	37	12,12	0,00	12,12
600.000-899.999	47	59	57	61	54	-11,48	14,89	-11,48
450.000-599.999	50	45	46	51	42	-17,65	-16,00	-17,65
300.000-449.999	68	71	69	70	79	12,86	16,18	12,86
240.000-299.999	55	54	55	52	57	9,62	3,64	9,62
180.000-239.999	74	78	70	74	68	-8,11	-8,11	-8,11
120.000-179.999	100	92	102	98	108	10,20	8,00	10,20
60.000-119.999	222	226	229	238	222	-6,72	0,00	-6,72
30.000-59.999	246	246	238	225	223	-0,89	-9,35	-0,89
24.000-29.999	78	81	84	76	74	-2,63	-5,13	-2,63
18.000-23.999	97	93	89	104	105	0,96	8,25	0,96
12.000-17.999	128	127	126	121	128	5,79	0,00	5,79
9.000-11.999	78	76	73	73	64	-12,33	-17,95	-12,33
6.000-8.999	106	105	102	110	113	2,73	6,60	2,73
3.000-5.999	122	114	118	111	114	2,70	-6,56	2,70
600-2.999	111	110	104	102	104	1,96	-6,31	1,96
0-599	34	47	42	42	35	-16,67	2,94	-16,67
TOTAL	1.717	1.723	1.711	1.714	1.707	-0,41	-0,58	-0,41
Patrimonio								
Más de 1.200.000	163.229.245	168.499.151	182.941.697	192.402.944	205.541.398	6,83	25,92	6,83
900.000-1.200.000	38.304.203	35.348.081	37.122.880	34.618.978	37.977.746	9,70	-0,85	9,70
600.000-899.999	34.731.347	43.499.744	42.100.625	45.547.590	39.486.815	-13,31	13,69	-13,31
450.000-599.999	26.347.730	23.173.426	23.642.545	26.344.140	21.600.566	-18,01	-18,02	-18,01
300.000-449.999	25.050.781	25.883.387	24.969.835	24.952.945	28.542.133	14,38	13,94	14,38
240.000-299.999	14.798.005	14.589.104	14.658.791	13.845.937	15.190.504	9,71	2,65	9,71
180.000-239.999	15.463.278	16.320.771	14.678.155	15.531.896	14.129.922	-9,03	-8,62	-9,03
120.000-179.999	14.937.592	13.639.946	15.191.232	14.525.756	15.593.772	7,35	4,39	7,35
60.000-119.999	19.054.333	19.719.778	19.859.415	20.280.069	18.927.068	-6,67	-0,67	-6,67
30.000-59.999	10.554.125	10.757.434	10.418.173	9.623.236	9.629.130	0,06	-8,76	0,06
24.000-29.999	2.099.639	2.179.131	2.256.940	2.035.614	1.977.912	-2,83	-5,80	-2,83
18.000-23.999	2.041.486	1.958.349	1.864.255	2.177.758	2.214.484	1,69	8,47	1,69
12.000-17.999	1.932.511	1.890.527	1.889.741	1.795.165	1.908.632	6,32	-1,24	6,32
9.000-11.999	816.471	799.967	762.434	750.390	666.189	-11,22	-18,41	-11,22
6.000-8.999	790.672	780.552	770.386	815.971	843.604	3,39	6,69	3,39
3.000-5.999	543.609	505.374	513.157	485.296	501.873	3,42	-7,68	3,42
600-2.999	185.159	195.220	179.919	188.158	188.120	-0,02	1,60	-0,02
0-599	9.901	10.419	8.312	9.246	6.879	-25,60	-30,52	-25,60
TOTAL	370.890.087	379.750.360	393.828.492	405.931.089	414.926.747	2,22	11,87	2,22

1. Compartimentos de fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

Distribución de los fondos de inversión según su número de partícipes¹

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo: número de partícipes

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 100.000	28	30	31	31	32	3,23	14,29	3,23
75.001-100.000	34	31	31	30	31	3,33	-8,82	3,33
50.001-75.000	13	14	13	16	16	0,00	23,08	0,00
40.001-50.000	8	8	12	11	16	45,45	100,00	45,45
30.001-40.000	26	26	29	24	23	-4,17	-11,54	-4,17
20.001-30.000	45	45	44	54	48	-11,11	6,67	-11,11
10.001-20.000	105	111	106	110	118	7,27	12,38	7,27
5.001-10.000	140	143	139	134	132	-1,49	-5,71	-1,49
4.001-5.000	42	45	45	40	44	10,00	4,76	10,00
3.001-4.000	71	65	62	74	68	-8,11	-4,23	-8,11
2.001-3.000	119	129	136	136	136	0,00	14,29	0,00
1.001-2.000	180	171	167	156	161	3,21	-10,56	3,21
501-1.000	173	172	177	180	177	-1,67	2,31	-1,67
401-500	66	65	51	44	44	0,00	-33,33	0,00
301-400	56	55	64	66	58	-12,12	3,57	-12,12
201-300	103	101	101	107	107	0,00	3,88	0,00
100-200	275	275	266	267	269	0,75	-2,18	0,75
0-99	233	237	237	234	227	-2,99	-2,58	-2,99
TOTAL	1.717	1.723	1.711	1.714	1.707	-0,41	-0,58	-0,41
Número partícipes (unidades)								
Más de 100.000	6.068.904	6.254.449	6.383.730	6.517.515	6.823.793	4,70	12,44	4,70
75.001-100.000	3.125.224	2.819.892	2.793.428	2.706.629	2.815.413	4,02	-9,91	4,02
50.001-75.000	807.643	889.000	843.529	1.018.961	1.028.257	0,91	27,32	0,91
40.001-50.000	352.953	352.012	536.328	483.516	705.095	45,83	99,77	45,83
30.001-40.000	893.811	884.186	964.997	809.959	781.641	-3,50	-12,55	-3,50
20.001-30.000	1.115.163	1.108.141	1.066.236	1.318.698	1.157.567	-12,22	3,80	-12,22
10.001-20.000	1.500.015	1.581.393	1.504.570	1.501.107	1.657.750	10,44	10,52	10,44
5.001-10.000	1.014.003	1.035.329	1.007.863	969.207	944.619	-2,54	-6,84	-2,54
4.001-5.000	188.789	198.707	198.326	181.740	196.406	8,07	4,03	8,07
3.001-4.000	244.225	223.090	212.566	257.013	238.114	-7,35	-2,50	-7,35
2.001-3.000	292.027	317.813	338.923	337.817	338.184	0,11	15,81	0,11
1.001-2.000	258.148	245.430	237.494	223.045	231.670	3,87	-10,26	3,87
501-1.000	126.299	127.120	130.409	131.884	130.701	-0,90	3,49	-0,90
401-500	29.359	28.889	22.640	19.811	19.832	0,11	-32,45	0,11
301-400	19.402	18.942	22.184	23.113	20.574	-10,99	6,04	-10,99
201-300	25.486	24.805	24.546	26.127	25.845	-1,08	1,41	-1,08
100-200	37.706	37.616	36.175	36.259	36.905	1,78	-2,12	1,78
0-99	10.218	9.676	9.637	9.449	9.401	-0,51	-8,00	-0,51
TOTAL	16.109.375	16.156.490	16.333.581	16.571.850	17.161.767	3,56	6,53	3,56

1. Compartimentos de fondos que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1.Número ¹	442	439	435	428	420	-1,87	-4,98	-1,87
2. Accionistas	97.657	96.277	95.793	94.256	93.792	-0,49	-3,96	-0,49
3. Patrimonio (miles de euros)	15.086.786	15.286.922	15.382.509	15.830.277	15.486.847	-2,17	2,65	-2,17

1. Compartimentos de SICAV que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

Distribución del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.2

Importes en miles de euros

	2024					2025			% Variación en:
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	15.086.786	15.286.922	15.382.509	15.830.277	15.486.847	-2,17	2,65	-2,17	
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	14.268.237	14.362.297	14.565.696	15.015.683	14.659.593	-2,37	2,74	-2,37	
2.1. Cartera interior	2.206.602	2.136.316	2.214.230	2.308.213	2.931.810	27,02	32,87	27,02	
2.1.1. Valores representativos de deuda	779.195	720.130	803.125	991.685	1.699.640	71,39	118,13	71,39	
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	104.181	119.441	178.229	359.303	1.030.173	186,71	888,83	186,71	
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	932.634	941.532	929.950	844.883	792.901	-6,15	-14,98	-6,15	
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	460.604	440.553	447.730	438.715	414.659	-5,48	-9,97	-5,48	
2.1.4. Depósitos	5.837	5.593	5.190	5.235	0	-100,00	-100,00	-100,00	
2.1.5. Derivados	-955	-796	-835	-517	-1.326	-156,48	-38,85	-156,48	
2.1.6. Otros	29.288	29.304	29.070	28.212	25.936	-8,07	-11,44	-8,07	
2.2. Cartera exterior	12.060.619	12.225.046	12.350.690	12.706.866	11.727.134	-7,71	-2,77	-7,71	
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.365.180	2.369.358	2.506.052	2.425.711	2.866.551	18,17	21,20	18,17	
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.977.930	5.024.538	5.065.727	5.343.182	4.122.397	-22,85	-17,19	-22,85	
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.686.179	4.796.855	4.744.950	4.921.103	4.716.788	-4,15	0,65	-4,15	
2.2.4. Depósitos en EECC	15.344	15.059	15.206	0	0	-	-100,00	-	
2.2.5. Derivados	-2.572	1.040	-1.271	-2.981	980	-	-	-	
2.2.6. Otros	18.557	18.196	20.026	19.853	20.418	2,85	10,03	2,85	
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	1.016	935	776	604	650	7,62	-36,02	7,62	
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00	
4. INMOVILIZADO MATERIAL	488	488	487	487	491	0,82	0,61	0,82	
5. TESORERIA	733.369	817.044	679.035	898.792	666.909	-25,80	-9,06	-25,80	
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	84.690	107.092	137.288	-84.687	159.851	-	88,75	-	

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,57	93,95	94,69	94,85	94,66
2.1. Cartera interior	14,63	13,97	14,39	14,58	18,93
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,16	4,71	5,22	6,26	10,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,69	0,78	1,16	2,27	6,65
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	6,18	6,16	6,05	5,34	5,12
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,05	2,88	2,91	2,77	2,68
2.1.4. Depósitos	0,04	0,04	0,03	0,03	0,00
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,01
2.1.6. Otros	0,19	0,19	0,19	0,18	0,17
2.2. Cartera exterior	79,94	79,97	80,29	80,27	75,72
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,68	15,50	16,29	15,32	18,51
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	33,00	32,87	32,93	33,75	26,62
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	31,06	31,38	30,85	31,09	30,46
2.2.4. Depósitos en EECC	0,10	0,10	0,10	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	0,01	-0,01	-0,02	0,01
2.2.6. Otros	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,86	5,34	4,41	5,68	4,31
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,56	0,70	0,89	-0,53	1,03

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	775.664	200.136	95.586	447.768	-343.430	-	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-95.405	-74.868	-88.854	197.155	-210.621	-	-120,77
3. Beneficios brutos distribuidos	-959	-1.108	-1.778	-1.455	-227	-84,40	-76,33
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3 + 4.4)	872.028	276.112	186.218	252.068	-132.582	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	912.344	313.026	218.943	285.110	-102.942	-	-
4.1.1. Intereses	39.904	39.444	40.140	34.767	37.027	6,50	-7,21
4.1.2. Dividendos	25.591	79.597	30.015	38.129	26.621	-30,18	4,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.153	56	32.841	29.836	-16.362	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	694.056	131.189	238	165.018	-93.397	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-9	10	-3	-11	-6	45,45	33,33
4.1.6. Variación de precios (IIC)	191.640	71.343	90.123	55.965	-64.378	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-40.153	-11.186	28.408	-49.553	36.210	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-837	2.573	-2.819	10.959	-28.658	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	43.307	37.517	33.493	33.470	32.345	-3,36	-25,31
4.2.1. Comisión de gestión	22.389	18.726	20.701	18.713	19.490	4,15	-12,95
4.2.2. Comisión de depósito	2.307	2.383	2.295	2.025	2.134	5,38	-7,50
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	18.611	16.408	10.497	12.731	10.721	-15,79	-42,39
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.993	603	768	429	2.701	529,60	-9,76
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	164	206	178	154	135	-12,34	-17,68
4.3.3 Otros ingresos	2.829	397	590	274	2.566	836,50	-9,30
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	-2	0	0	0	4	-	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las sociedades de inversión a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	5,35	1,33	0,63	2,88	-2,17
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-0,66	-0,50	-0,58	1,27	-1,33
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	6,02	1,84	1,23	1,62	-0,84
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	6,30	2,09	1,44	1,83	-0,65
4.1.1. Intereses	0,28	0,26	0,26	0,22	0,23
4.1.2. Dividendos	0,18	0,53	0,20	0,25	0,17
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	0,00	0,22	0,19	-0,10
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4,79	0,87	0,00	1,06	-0,59
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,32	0,48	0,59	0,36	-0,41
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,28	-0,07	0,19	-0,32	0,23
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,01	0,02	-0,02	0,07	-0,18
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,25	0,22	0,22	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,15	0,12	0,14	0,12	0,12
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,13	0,11	0,07	0,08	0,07
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,00	0,01	0,00	0,02
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,02	0,00	0,00	0,00	0,02
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Distribución geográfica de la cartera exterior de las SICAV¹

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	2.365.180	2.369.358	2.506.052	2.425.711	2.866.551	18,17	21,20	18,17
1.1. Euro	1.865.289	1.831.089	1.891.356	1.838.037	1.987.327	8,12	6,54	8,12
1.2. Libra Esterlina	39.508	101.268	119.859	118.291	148.792	25,78	276,61	25,78
1.3. Dólar USA	453.096	428.714	486.802	463.116	723.461	56,22	59,67	56,22
1.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Resto	7.287	8.287	8.035	6.267	6.971	11,23	-4,34	11,23
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	4.977.930	5.024.538	5.065.727	5.343.182	4.122.397	-22,85	-17,19	-22,85
2.1. Euro	1.906.381	1.786.513	1.809.402	1.615.752	1.554.508	-3,79	-18,46	-3,79
2.2. Libra Esterlina	239.797	248.214	257.088	253.441	284.928	12,42	18,82	12,42
2.3. Dólar USA	2.476.404	2.646.133	2.651.686	3.150.914	1.941.636	-38,38	-21,59	-38,38
2.4. Yen	27.360	26.197	38.285	38.750	34.972	-9,75	27,82	-9,75
2.5. Resto	327.988	317.480	309.266	284.325	306.353	7,75	-6,60	7,75
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	4.686.179	4.796.855	4.744.950	4.921.103	4.716.788	-4,15	0,65	-4,15
3.1. Euro	3.913.088	4.002.031	3.905.334	3.896.786	3.753.819	-3,67	-4,07	-3,67
3.2. Libra Esterlina	20.422	20.570	26.186	67.524	28.476	-57,83	39,44	-57,83
3.3. Dólar USA	713.032	735.423	775.319	917.277	894.460	-2,49	25,44	-2,49
3.4. Yen	37.768	36.913	36.145	37.656	37.713	0,15	-0,15	0,15
3.5. Resto	1.868	1.918	1.966	1.860	2.320	24,73	24,20	24,73
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	15.344	15.059	15.206	0	0	-	-100,00	-
4.1. Euro	15.344	15.059	15.206	0	0	-	-100,00	-
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	18.557	18.196	20.026	19.853	20.418	2,85	10,03	2,85
5.1. Euro	18.303	17.842	19.665	19.241	19.837	3,10	8,38	3,10
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	254	354	360	612	582	-4,90	129,13	-4,90
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	1	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados.

Distribución de las SICAV según su patrimonio social

CUADRO 4.7

Cotas del intervalo: miles de euros

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número SICAV (unidades)								
Más de 89.999	22	22	23	25	24	-4,00	9,09	-4,00
60.000-89.999	20	21	21	20	19	-5,00	-5,00	-5,00
30.000-59.999	37	36	35	36	39	8,33	5,41	8,33
18.000-29.999	65	66	65	63	60	-4,76	-7,69	-4,76
6.000-17.999	169	166	171	170	170	0,00	0,59	0,00
5.400-5.999	20	26	23	26	19	-26,92	-5,00	-26,92
4.800-5.399	24	24	24	17	20	17,65	-16,67	17,65
4.200-4.799	26	21	19	18	18	0,00	-30,77	0,00
3.600-4.199	22	18	17	23	17	-26,09	-22,73	-26,09
3.000-3.599	19	17	17	14	18	28,57	-5,26	28,57
2.400-2.999	9	16	14	12	12	0,00	33,33	0,00
0-2.399	9	6	6	4	4	0,00	-55,56	0,00
TOTAL ¹	442	439	435	428	420	-1,87	-4,98	-1,87
Patrimonio social								
Más de 89.999	8.303.366	8.470.690	8.583.414	9.147.063	8.903.958	-2,66	7,23	-2,66
60.000-89.999	1.443.482	1.524.286	1.539.420	1.437.348	1.379.248	-4,04	-4,45	-4,04
30.000-59.999	1.555.585	1.491.596	1.440.179	1.465.857	1.565.163	6,77	0,62	6,77
18.000-29.999	1.471.509	1.499.612	1.491.630	1.449.523	1.369.518	-5,52	-6,93	-5,52
6.000-17.999	1.774.716	1.760.527	1.818.298	1.840.074	1.811.709	-1,54	2,08	-1,54
5.400-5.999	112.934	146.886	130.560	146.863	106.808	-27,27	-5,42	-27,27
4.800-5.399	121.993	121.713	123.162	86.311	102.930	19,25	-15,63	19,25
4.200-4.799	116.643	92.778	84.810	81.331	80.692	-0,79	-30,82	-0,79
3.600-4.199	84.734	69.779	67.243	90.295	66.535	-26,31	-21,48	-26,31
3.000-3.599	61.648	55.487	56.024	45.714	59.493	30,14	-3,50	30,14
2.400-2.999	24.587	43.276	38.005	31.882	32.365	1,52	31,63	1,52
0-2.399	15.591	10.292	9.763	8.016	8.429	5,15	-45,94	5,15
TOTAL	15.086.786	15.286.922	15.382.509	15.830.277	15.486.847	-2,17	2,65	-2,17

1. Compartimentos de SICAV que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

Distribución de las SICAV según su número de accionistas

CUADRO 4.8

Cotas del intervalo: número de accionistas

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número SICAV (unidades)								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
3.001-5.000	2	2	2	1	2	100,00	0,00	100,00
1.001-3.000	4	4	4	5	4	-20,00	0,00	-20,00
501-1.000	6	6	5	5	5	0,00	-16,67	0,00
401-500	5	4	5	6	5	-16,67	0,00	-16,67
301-400	4	7	6	6	9	50,00	125,00	50,00
201-300	131	126	124	113	113	0,00	-13,74	0,00
151-200	84	85	86	93	91	-2,15	8,33	-2,15
100-150	194	192	193	188	185	-1,60	-4,64	-1,60
50-99	7	6	4	4	3	-25,00	-57,14	-25,00
0-49	4	6	5	6	2	-66,67	-50,00	-66,67
TOTAL ¹	442	439	435	428	420	-1,87	-4,98	-1,87
Número accionistas (unidades)								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	5.817	5.788	5.760	5.658	5.631	-0,48	-3,20	-0,48
3.001-5.000	7.547	7.496	7.482	4.441	7.472	68,25	-0,99	68,25
1.001-3.000	7.285	7.341	7.409	10.362	7.342	-29,14	0,78	-29,14
501-1.000	3.519	3.499	3.062	3.212	3.082	-4,05	-12,42	-4,05
401-500	2.134	1.716	2.222	2.660	2.266	-14,81	6,19	-14,81
301-400	1.406	2.459	2.145	2.045	3.159	54,47	124,68	54,47
201-300	31.057	29.458	29.003	26.209	26.029	-0,69	-16,19	-0,69
151-200	14.658	14.818	15.087	16.537	16.177	-2,18	10,36	-2,18
100-150	23.567	23.089	23.194	22.646	22.287	-1,59	-5,43	-1,59
50-99	580	500	327	377	297	-21,22	-48,79	-21,22
0-49	87	113	102	109	50	-54,13	-42,53	-54,13
TOTAL	97.657	96.277	95.793	94.256	93.792	-0,49	-3,96	-0,49

1. Compartimentos de SICAV que han remitido estados reservados en la fecha de referencia.

Principales magnitudes de las IIC de inversión libre e IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.1

	2024				2025			% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
IIC de inversión libre									
1. Número ¹	133	138	142	148	150	1,35	12,78	1,35	
2. Partícipes	11.071	11.504	11.733	11.590	12.839	10,78	15,97	10,78	
3. Patrimonio (miles de euros)	5.516.538	5.667.186	6.022.985	6.475.582	6.679.403	3,15	21,08	3,15	
4. Suscripciones (miles de euros)	411.316	192.120	401.569	607.099	565.952	-6,78	37,60	-6,78	
5. Reembolsos (miles de euros)	124.039	153.147	114.098	232.428	351.029	51,03	183,00	51,03	
6. Suscripciones netas (miles de euros)	287.276	38.973	287.471	374.671	214.924	-42,64	-25,19	-42,64	
7. Rendimientos netos (miles de euros)	209.602	114.230	70.449	81.703	-10.203	-	-	-	
8. Rentabilidad (%)	4,26	2,13	1,60	1,37	-0,05	-	-	-	
9. Rendimientos de gestión (%) ²	4,34	2,36	1,55	1,63	0,19	-88,34	-95,62	-88,34	
10. Gastos de comisión de gestión (%) ²	0,21	0,18	0,20	0,24	0,19	-20,83	-9,52	-20,83	
11. Gastos de financiación (%) ²	0,04	0,05	0,07	0,06	0,07	16,67	75,00	16,67	
IIC de IIC de inversión libre									
1. Número ¹	7	8	8	8	8	0,00	14,29	0,00	
2. Partícipes	5.282	5.288	5.522	6.166	6.214	0,78	17,64	0,78	
3. Patrimonio (miles de euros)	804.402	843.703	836.343	846.048	835.910	-1,20	3,92	-1,20	
4. Suscripciones (miles de euros)	22.972	35.862	19.403	12.915	20.404	57,99	-11,18	57,99	
5. Reembolsos (miles de euros)	21.192	3.451	24.497	21.181	19.111	-9,77	-9,82	-9,77	
6. Suscripciones netas (miles de euros)	1.780	32.411	-5.094	-8.266	1.293	-	-27,36	-	
7. Rendimientos netos (miles de euros)	7.867	6.890	-2.265	17.971	-11.432	-	-	-	
8. Rentabilidad (%)	0,96	0,73	-0,27	2,03	-1,27	-	-	-	
9. Rendimientos de gestión (%) ³	1,38	1,27	0,11	2,53	-1,00	-	-	-	
10. Gastos de comisión de gestión (%) ³	0,33	0,38	0,33	0,35	0,31	-11,43	-6,06	-11,43	
11. Gastos de comisión de depósito (%) ³	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	

1. Compartimentos que han remitido estados reservados.

2. Porcentaje sobre patrimonio medio mensual.

3. Porcentaje sobre patrimonio medio diario.

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	804.402	843.703	836.343	846.048	835.910	-1,20	3,92	-1,20
2. INVERSIONES FINANCIERAS	786.866	792.124	794.320	822.054	806.006	-1,95	2,43	-1,95
2.1. Cartera interior	8.890	8.922	8.624	10.730	10.593	-1,28	19,16	-1,28
2.2. Cartera exterior	777.975	783.202	785.695	811.323	795.412	-1,96	2,24	-1,96
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41.323	49.711	40.051	38.453	43.311	12,63	4,81	12,63
4. RESTO	-23.787	1.867	1.972	-14.459	-13.407	7,28	43,64	7,28

% sobre patrimonio

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	97,82	93,89	94,98	97,16	96,42
2.1. Cartera interior	1,11	1,06	1,03	1,27	1,27
2.2. Cartera exterior	96,71	92,83	93,94	95,90	95,16
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5,14	5,89	4,79	4,55	5,18
4. RESTO	-2,96	0,22	0,24	-1,71	-1,60

Descomposición de la variación del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	9.647	39.301	-7.359	9.705	-10.139	-	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	1.780	32.411	-5.094	-8.266	1.293	-	-27,36
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	7.867	6.890	-2.265	17.971	-11.432	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	10.711	10.278	944	21.377	-8.534	-	-
4.1.1. Intereses	65	77	65	97	101	4,12	55,38
4.1.2. Dividendos	6.105	8.437	7.332	9.675	6.571	-32,08	7,63
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	40	427	-940	57	35	-38,60	-12,50
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.741	839	-6.337	14.599	-16.993	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-883	-433	1.288	-3.532	1.883	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	643	930	-463	481	-133	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.019	3.551	3.381	3.659	3.136	-14,29	3,88
4.2.1. Comisión de gestión	2.592	3.054	2.792	2.915	2.664	-8,61	2,78
4.2.2. Comisión de depósito	99	114	111	105	102	-2,86	3,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	328	383	479	639	370	-42,10	12,80
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	175	162	172	253	238	-5,93	36,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	7	9	105	1.066,67	-
4.3.3. Otros ingresos	175	162	165	244	133	-45,49	-24,00

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las IIC de IIC de inversión libre a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,25	4,86	-0,85	1,15	-1,19
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,23	4,01	-0,59	-0,98	0,15
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1,02	0,85	-0,26	2,13	-1,34
4.1. Rendimientos de gestión	1,38	1,27	0,11	2,53	-1,00
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.1.2. Dividendos	0,79	1,04	0,85	1,15	0,77
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	0,05	-0,11	0,01	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,61	0,10	-0,73	1,73	-2,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,11	-0,05	0,15	-0,42	0,22
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,08	0,12	-0,05	0,06	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,39	0,44	0,39	0,43	0,37
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,38	0,33	0,35	0,31
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,05	0,06	0,08	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,02	0,02	0,02	0,03	0,02

1. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

2. Otros rendimientos incluye, entre otros, diferencias de cambio y otros valores.

Descomposición de la variación del patrimonio de las IIC de inversión libre

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2024				2025	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2-3+4)	493.979	150.648	355.799	452.596	203.821	-54,97	-58,74
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	287.276	38.973	287.471	374.671	214.924	-42,64	-25,19
3. Beneficios brutos distribuidos	2.899	2.555	2.121	3.778	900	-76,18	-68,95
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	209.602	114.230	70.449	81.703	-10.203	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	228.432	131.736	90.572	103.894	12.430	-88,04	-94,56
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	19.725	18.975	20.733	23.713	23.486	-0,96	19,07
4.2.1. Comisión de gestión	10.992	10.296	11.553	15.026	12.627	-15,97	14,87
4.2.2. Gastos de financiación	2.279	2.797	4.285	3.879	4.861	25,32	113,30
4.2.3. Otros gastos	6.454	5.881	4.895	4.808	5.998	24,75	-7,07
4.3. Otros ingresos	895	1.469	610	1.522	853	-43,96	-4,69

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las IIC de inversión libre a final de cada trimestre ajustada por las bajas producidas durante el mismo, debido a fusiones o liquidaciones.

Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las IIC de inversión libre

CUADRO 6.7

% sobre patrimonio medio mensual

	2024				2025
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2-3+4)	9,38	2,69	6,09	7,10	3,10
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,46	0,70	4,92	5,88	3,27
3. Beneficios brutos distribuidos	0,06	0,05	0,04	0,06	0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	3,98	2,04	1,21	1,28	-0,16
4.1. Rendimientos de gestión	4,34	2,36	1,55	1,63	0,19
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,37	0,34	0,35	0,37	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,18	0,20	0,24	0,19
4.2.2. Gastos de financiación	0,04	0,05	0,07	0,06	0,07
4.2.3. Otros gastos	0,12	0,11	0,08	0,08	0,09
4.3. Otros ingresos	0,02	0,03	0,01	0,02	0,01

Número, volumen de inversión y número de inversores de las instituciones de inversión colectiva extranjeras registradas en la CNMV que se comercializan en España

CUADRO 7.1

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV ^a	I ^a	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS								
1. Fondos	447	451	452	453	466	2,87	4,25	2,87
2. Sociedades	672	675	683	686	695	1,31	3,42	1,31
3. Total IIC extranjeras	1.119	1.126	1.135	1.139	1.161	1,93	3,75	1,93
PARTÍCIPIES								
1. Fondos	947.938	994.603	994.650	1.128.287	1.321.181	17,10	39,37	17,10
2. Sociedades	6.185.730	6.402.641	6.418.861	6.293.350	6.889.561	9,47	11,38	9,47
3. Total IIC extranjeras	7.133.668	7.397.244	7.413.511	7.421.637	8.210.742	10,63	15,10	10,63
VOLUMEN DE INVERSIÓN¹ (miles de euros)								
1. Fondos	38.947.464	42.821.669	42.560.772	46.692.471	51.203.349	9,66	31,47	9,66
2. Sociedades	221.390.102	232.445.614	232.445.022	230.617.867	237.641.806	3,05	7,34	3,05
3. Total IIC extranjeras	260.337.566	275.267.282	275.005.794	277.310.338	288.845.155	4,16	10,95	4,16
ESTADO DE ORIGEN								
1. Luxemburgo	507	510	511	509	518	1,77	2,17	1,77
2. Francia	231	233	235	239	243	1,67	5,19	1,67
3. Irlanda	245	246	252	255	257	0,78	4,90	0,78
4. Alemania	61	61	61	61	64	4,92	4,92	4,92
5. Reino Unido	0	0	0	0	0	-	-	-
6. Países Bajos	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
7. Austria	33	34	34	34	37	8,82	12,12	8,82
8. Bélgica	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
9. Dinamarca	0	0	0	0	0	-	-	-
10. Finlandia	15	15	15	14	14	0,00	-6,67	0,00
11. Liechtenstein	4	4	4	4	5	25,00	25,00	25,00
12. Portugal	7	7	7	7	7	0,00	0,00	0,00
13. Suecia	10	10	10	10	10	0,00	0,00	0,00

1. Volumen de inversión: Importe resultante de multiplicar el número de acciones o participaciones en poder de los inversores, al final del período, por su valor en euros en dicha fecha.

a. Datos revisados y modificados en septiembre 2025.

Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España según volumen de inversión

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2024					2025 % Variación en:		
	I	II	III	IV ^a	I ^a	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades) ¹								
Más de 30.000	316	317	312	327	335	2,45	6,01	2,45
12.001-30.000	83	91	93	84	79	-5,95	-4,82	-5,95
6.001-12.000	71	60	63	63	65	3,17	-8,45	3,17
3.001-6.000	54	50	50	48	50	4,17	-7,41	4,17
1.201-3.000	55	55	54	63	61	-3,17	10,91	-3,17
601-1.200	30	33	36	37	35	-5,41	16,67	-5,41
301-600	34	33	29	32	31	-3,13	-8,82	-3,13
101-300	38	47	47	36	36	0,00	-5,26	0,00
0-100	81	70	72	74	74	0,00	-8,64	0,00
TOTAL	762	756	756	764	766	0,26	0,52	0,26
Volumen de inversión								
Más de 30.000	257.671.926	272.589.893	272.247.561	274.755.911	286.381.854	4,23	11,14	4,23
12.001-30.000	1.635.742	1.768.380	1.824.772	1.607.797	1.496.734	-6,91	-8,50	-6,91
6.001-12.000	630.196	531.530	557.508	549.714	572.613	4,17	-9,14	4,17
3.001-6.000	236.572	209.303	208.547	211.296	219.669	3,96	-7,14	3,96
1.201-3.000	111.546	113.346	112.097	129.750	122.022	-5,96	9,39	-5,96
601-1.200	26.891	29.783	31.803	32.881	29.409	-10,56	9,36	-10,56
301-600	14.716	14.302	12.471	13.948	13.674	-1,96	-7,08	-1,96
101-300	7.472	8.786	8.973	6.897	7.052	2,25	-5,62	2,25
0-100	2.506	1.958	2.063	2.144	2.128	-0,75	-15,08	-0,75
TOTAL	260.337.566	275.267.282	275.005.794	277.310.338	288.845.155	4,16	10,95	4,16

1. IIC que han remitido estados estadísticos en la fecha de referencia.

a. Datos revisados y modificados en septiembre 2025.

**Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España
según su número de partícipes/accionistas**

CUADRO 7.3

partícipes/accionistas

	2024				2025	% Variación en:		
	I	II	III	IV ^a	I ^a	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades) ¹								
Más de 800	259	263	262	269	274	1,86	5,79	1,86
601-800	25	26	28	23	25	8,70	0,00	8,70
401-600	38	40	34	41	38	-7,32	0,00	-7,32
251-400	45	32	36	40	42	5,00	-6,67	5,00
151-250	42	44	43	42	39	-7,14	-7,14	-7,14
61-150	72	79	81	83	75	-9,64	4,17	-9,64
21-60	82	75	75	71	71	0,00	-13,41	0,00
11-20	44	39	39	48	45	-6,25	2,27	-6,25
0-10	155	158	158	147	157	6,80	1,29	6,80
TOTAL	762	756	756	764	766	0,26	0,52	0,26
Número Partícipes/Accionistas								
Más de 800	7.063.272	7.328.696	7.344.856	7.352.839	8.142.708	10,74	15,28	10,74
601-800	17.563	17.805	19.140	15.615	16.701	6,95	-4,91	6,95
401-600	18.696	19.857	17.164	20.289	18.655	-8,05	-0,22	-8,05
251-400	14.339	10.360	11.726	12.616	13.376	6,02	-6,72	6,02
151-250	8.329	8.859	8.711	8.297	7.642	-7,89	-8,25	-7,89
61-150	7.195	7.785	8.007	8.165	7.731	-5,32	7,45	-5,32
21-60	3.020	2.700	2.720	2.540	2.617	3,03	-13,34	3,03
11-20	650	590	592	714	659	-7,70	1,38	-7,70
0-10	604	592	595	562	653	16,19	8,11	16,19
TOTAL	7.133.668	7.397.244	7.413.511	7.421.637	8.210.742	10,63	15,10	10,63

1. IIC que han remitido estados estadísticos en la fecha de referencia.

a. Datos revisados y modificados en septiembre 2025.

Balance consolidado de los fondos de inversión¹

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	1.268	2	0	0	633
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	1.268	2	0	0	633
B) ACTIVO CORRIENTE	281.121.171	326.796.210	313.259.921	354.841.854	407.599.520
I. Deudores	2.110.431	2.780.296	2.870.890	2.522.025	2.237.974
II. Cartera de inversiones financieras	256.807.756	300.065.128	291.874.056	335.853.143	387.647.617
1. Cartera interior	54.778.841	54.939.497	58.786.591	79.071.826	82.221.480
1.1. Valores representativos de deuda	38.386.718	35.720.641	41.892.954	60.138.561	60.179.411
1.2. Instrumentos de patrimonio	6.185.340	6.828.548	6.112.998	6.586.277	6.307.825
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	8.511.022	11.396.477	9.927.664	10.152.266	12.001.889
1.4. Depósitos en EECC	1.328.498	615.900	425.414	1.665.274	3.054.653
1.5. Derivados	352.676	330.870	363.719	467.176	595.261
1.6. Otros	14.587	47.061	63.842	62.272	82.441
2. Cartera exterior	201.962.954	245.231.225	232.650.428	254.345.635	301.826.485
2.1. Valores representativos de deuda	86.110.947	95.179.783	109.897.006	131.489.738	171.213.878
2.2. Instrumentos de patrimonio	33.886.139	46.254.258	41.321.418	46.093.415	53.341.744
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	81.358.176	103.089.910	80.592.639	76.255.251	76.592.762
2.4. Depósitos en EECC	143	0	0	195.000	460.000
2.5. Derivados	606.794	706.299	838.883	311.995	218.056
2.6. Otros	755	976	482	236	45
3. Intereses de la cartera de inversión	55.748	-118.795	422.375	2.417.232	3.580.672
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	10.213	13.201	14.661	18.450	18.980
III. Periodificaciones	5	15	16	17	16
IV. Tesorería	22.202.979	23.950.771	18.514.959	16.466.669	17.713.914
TOTAL ACTIVO	281.122.439	326.796.212	313.259.921	354.841.854	407.600.153

Balance consolidado de los fondos de inversión¹

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	279.694.467	324.700.977	311.466.354	353.259.776	405.931.089
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participantes o accionistas	279.694.467	324.700.977	311.466.354	353.259.776	405.931.089
I. Capital	0	16.753	0	6.884	7.594
II. Participes	236.777.461	269.411.601	304.800.865	293.165.965	345.625.875
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	4.845.949	2.218.788	2.053.519	2.088.564	2.167.022
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	38.160.594	35.942.260	34.394.215	34.350.021	33.737.105
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-81.323	17.180.758	-29.737.012	23.702.228	24.475.142
IX. (Dividendo a cuenta)	-8.215	-69.183	-45.233	-53.887	-81.648
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0	10	101
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	0	10	101
C) PASIVO CORRIENTE	1.427.972	2.095.235	1.793.567	1.582.068	1.668.963
I. Provisiones a corto plazo	258	723	87	0	0
II. Deudas a corto plazo	38.655	48.276	42.460	47.445	45.479
III. Acreedores	834.976	1.413.111	1.061.146	1.029.743	935.624
IV. Pasivos financieros	380	1.013	600	870	1.050
V. Derivados	550.524	630.253	685.863	501.589	685.230
VI. Periodificaciones	3.179	1.859	3.411	2.421	1.580
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	281.122.439	326.796.212	313.259.921	354.841.854	407.600.153
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	100.495.243	99.388.699	127.676.201	89.649.597	77.199.204
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	67.695.013	60.215.980	71.613.223	61.654.674	55.450.930
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	32.800.230	39.172.720	56.062.978	27.994.923	21.748.274
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	60.524.511	71.633.445	78.520.885	108.295.463	105.924.084
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	29.586	11.603	8.355	25.611	11.173
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	324.070	358.988	278.718	270.688	192.764
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	54.729	30.070	30.070	30.674	30.070
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	19.686.668	21.939.410	26.983.045	45.360.839	33.284.654
2.6. Otros	40.429.458	49.293.375	51.220.698	62.607.652	72.405.423
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	161.019.754	171.022.145	206.197.087	197.945.060	183.123.287

1. No incluye IICIL ni IICIL.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión¹

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	1.012	1.490	1.247	2.027	1.552
2. Comisiones retrocedidas	32.099	42.860	43.425	39.775	32.012
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-2.478.341	-2.894.693	-2.820.060	-3.004.062	-3.323.761
4.1. Comisión de gestión	-2.186.517	-2.571.293	-2.490.138	-2.652.396	-2.967.059
4.2. Comisión depositario	-199.791	-223.488	-221.932	-227.357	-243.968
4.3. Otros	-92.033	-99.913	-107.990	-124.309	-112.735
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	-69.204	0
6. Excesos de provisiones	0	30	4	10	155
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	-8.272	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-2.445.231	-2.850.313	-2.775.385	-3.039.726	-3.290.042
8. Ingresos financieros	2.191.180	2.164.616	3.283.150	6.769.210	9.283.236
9. Gastos financieros	-337.945	-396.973	-267.054	-191.639	-102.191
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4.274.966	11.572.643	-24.279.203	18.226.739	13.849.275
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-70.595	872.637	-2.819.176	2.672.290	1.443.703
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	4.298.137	10.651.030	-21.122.504	15.086.241	12.475.961
10.3. Por operaciones con derivados	138.761	172.038	-164.299	153.304	-10.598
10.4. Otros	-91.338	-123.062	-173.224	314.904	-59.790
11. Diferencias de cambio	-311.883	163.970	154.273	-129.634	161.550
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-3.409.398	6.656.673	-5.844.722	2.176.698	4.726.280
12.1. Deterioros	-250	0	-5	-273	-70
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-1.229.867	218.847	-406.947	363.081	358.954
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-2.280.254	5.639.253	-3.897.035	1.228.160	4.802.768
12.4. Resultados por operaciones con derivados	96.736	795.545	-1.545.576	581.387	-437.679
12.5. Otros	4.237	3.028	4.841	4.342	2.306
A.2) RESULTADO FINANCIERO	2.406.920	20.160.928	-26.953.557	26.851.373	27.918.151
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-38.311	17.310.615	-29.728.941	23.811.647	24.628.109
13. Impuesto sobre beneficios	-43.012	-129.857	-8.071	-109.419	-152.967
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	-81.323	17.180.758	-29.737.012	23.702.228	24.475.142

1. No incluye IICIL ni IICIL.

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0	0
III. Cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	0
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	0	0	0	0	0
1.1. Inmuebles en fase de construcción	0	0	0	0	0
1.2. Inmuebles terminados	0	0	0	0	0
1.3. Concesiones administrativas	0	0	0	0	0
1.4. Otros derechos reales	0	0	0	0	0
1.5. Compromisos de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.6. Compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.7. Acciones en sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento	0	0	0	0	0
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	0
1.9. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior de inmuebles y derechos	0	0	0	0	0
2.1. Sociedades tenedoras de inmuebles	0	0	0	0	0
2.2. Otros	0	0	0	0	0
3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0
4. Cuentas transitorias	0	0	0	0	0
4.1. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0	0	0	0	0
4.2. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0
IV. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	311.624	311.805	315.603	265.103	332
I. Deudores	308.960	308.949	308.999	253.028	15
1. Deudores por venta de inmuebles	0	0	0	0	0
2. Deudores por alquileres	0	0	0	0	0
3. Deudores dudosos o morosos	0	0	0	0	0
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	0	0	0	0	0
5. Otros deudores	308.960	308.949	308.999	253.028	15
II. Cartera de inversiones financieras	0	0	0	0	0
1. Cartera interior	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	0	0	0	0	0
IV. Tesorería	2.664	2.857	6.604	12.075	317
TOTAL ACTIVO	311.624	311.805	315.603	265.103	332

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	310.834	311.033	314.819	264.793	0
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participantes o accionistas	310.834	311.033	314.819	264.793	0
I. Capital	0	0	0	0	0
II. Participes	278.816	278.816	279.169	235.196	-187
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	12.909	12.909	12.909	-1.481	0
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	17.662	19.109	18.954	24.447	0
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	1.447	199	3.786	6.631	187
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
A-2) Ajustes por cambios de valor en inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	0	0	0	0	0
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	0	0	0	0	0
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	0	0	0	0	0
A-3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	790	773	784	310	332
I. Provisiones a corto plazo	235	235	235	0	0
II. Deudas a corto plazo	2	0	0	281	0
III. Acreedores	553	538	549	28	332
V. Periodificaciones	0	0	0	0	0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	311.624	311.805	315.603	265.103	332
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO					
1.1. Compromisos por compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.2. Compromisos de venta de inmuebles	0	0	0	0	0
1.3. Contratos de arras	0	0	0	0	0
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de construcción	0	0	0	0	0
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	0	0	0	0	0
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	0	0	0	0	0
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0	0	0
2.2. Avaes recibidos	0	0	0	0	0
2.3. Avaes emitidos	0	0	0	0	0
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	0	0	0	0	0
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	68.524	68.337	68.337	0	0
2.6. Otras cuentas de orden	0	0	0	0	0
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	68.524	68.337	68.337	0	0

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	0	0	0	0
2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0
3. Ingresos por alquiler	1.211	0	3.285	5.373	137
4. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
5. Otros gastos de explotación	-188	-120	-358	-400	-28
5.1. Comisión de gestión	-73	-74	-74	0	0
5.2. Comisión depositario	-11	-11	-11	0	0
5.3. Otros	-103	-35	-273	-400	-28
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	0
6.1. Incrementos de deterioro	0	0	0	0	0
6.2. Reversión del deterioro	0	0	0	0	0
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	272	274	30	-3	0
7.1. Resultados positivos	272	274	30	0	0
7.2. Resultados negativos	0	0	0	-3	0
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	0
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	0	0	0	0	0
10. Excesos de provisiones	0	0	0	0	0
11. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado material	0	0	0	0	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION	1.295	154	2.957	4.971	109
12. Ingresos financieros	159	54	852	1.680	79
13. Gastos financieros	-4	-9	-11	0	0
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	0	0	0	0	0
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	0	0	0
16. Diferencias de cambio	0	0	0	0	0
A.2) RESULTADO FINANCIERO	155	45	841	1.680	79
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.450	199	3.798	6.651	188
17. Impuesto sobre beneficios	-3	0	-12	-20	-1
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	1.447	199	3.786	6.631	187

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	533	512	505	492	490
I. Inmovilizado intangible	2	2	2	2	2
II. Inmovilizado material	531	510	491	490	487
1. Bienes inmuebles de uso propio	530	509	490	490	487
2. Mobiliario y enseres	1	1	1	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	12	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	27.106.513	28.716.303	15.989.047	14.541.223	16.070.072
I. Deudores	338.918	491.951	651.320	154.980	143.598
II. Cartera de inversiones financieras	24.545.100	25.747.893	12.375.074	13.517.540	15.027.670
1. Cartera interior	3.415.854	3.524.309	2.587.754	2.222.412	2.295.950
1.1. Valores representativos de deuda	731.575	732.343	770.753	847.150	978.607
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.601.227	1.633.669	819.917	870.363	844.883
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	967.680	1.067.378	950.179	457.029	438.715
1.4. Depósitos en EECC	44.620	19.090	1.397	13.702	5.162
1.5. Derivados	4.755	683	6.193	2.581	370
1.6. Otros	65.996	71.146	39.315	31.588	28.212
2. Cartera exterior	21.106.948	22.205.935	9.767.108	11.244.652	12.668.619
2.1. Valores representativos de deuda	3.225.824	2.669.992	1.792.393	2.331.842	2.376.363
2.2. Instrumentos de patrimonio	6.548.106	7.157.947	3.605.366	4.396.858	5.343.182
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	11.275.620	12.335.254	4.325.722	4.478.005	4.921.103
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	10.009	0
2.5. Derivados	44.798	25.243	26.189	11.139	8.118
2.6. Otros	12.601	17.498	17.439	16.799	19.853
3. Intereses de la cartera de inversión	17.383	13.261	15.201	47.991	60.323
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	4.915	4.388	5.011	2.486	2.779
III. Periodificaciones	97	34	16	68	12
IV. Tesorería	2.222.397	2.476.425	2.962.636	868.635	898.792
TOTAL ACTIVO	27.107.046	28.716.815	15.989.551	14.541.716	16.070.561

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	26.936.246	28.502.336	15.864.292	14.311.122	15.830.277
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participantes o accionistas	26.935.216	28.501.496	15.863.555	14.309.841	15.828.999
I. Capital	24.156.467	22.973.503	12.354.618	8.492.691	8.498.612
II. Participes	0	0	-46.869	-3.913	0
III. Prima de emisión	4.385.311	4.423.018	4.034.960	3.884.080	4.277.780
IV. Reservas	11.428.108	11.720.083	8.755.294	7.025.115	7.431.709
V. (Acciones propias)	-12.862.796	-12.504.701	-7.583.686	-5.452.530	-5.757.322
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-503.257	-796.683	-207.846	-1.250.173	-204.821
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	331.532	2.686.607	-1.442.915	1.614.572	1.583.042
IX. (Dividendo a cuenta)	-150	-330	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	1.029	482	464	464	461
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	357	272	817	817
B) PASIVO NO CORRIENTE	5	35	5	5	5
I. Provisiones a largo plazo	0	30	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	5	5	5	5	5
C) PASIVO CORRIENTE	170.795	214.444	125.255	230.589	240.279
I. Provisiones a corto plazo	142	68	43	5	0
II. Deudas a corto plazo	347	81	0	0	5
III. Acreedores	146.225	194.238	99.460	215.503	227.803
IV. Pasivos financieros	0	791	9	0	0
V. Derivados	22.587	17.990	25.210	14.666	11.987
VI. Periodificaciones	1.494	1.275	533	414	483
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	27.107.046	28.716.815	15.989.551	14.541.716	16.070.561
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	3.930.451	5.955.544	3.338.750	3.232.136	2.811.554
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	2.037.271	3.337.978	2.041.457	1.563.421	1.806.507
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.893.180	2.617.566	1.297.293	1.668.716	1.005.047
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	44.705.945	41.904.317	18.377.835	10.160.536	8.932.575
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	4.939	13.667	1.903	525	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	41.951.253	39.043.879	16.532.410	8.213.563	7.795.130
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	1.071.405	1.020.320	1.141.235	1.066.972	405.540
2.6. Otros	1.678.348	1.826.451	702.287	879.477	731.905
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	48.636.396	47.859.860	21.716.585	13.392.673	11.744.129

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las SICAV

CUADRO 8.6

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	5	5	0	0	0
2. Comisiones retrocedidas	3.872	4.574	2.091	1.434	690
3. Gastos de Personal	-2.144	-1.624	-1.408	-1.172	-2.161
4. Otros gastos de explotación	-197.085	-217.951	-121.143	-101.519	-109.615
4.1. Comisión de gestión	-126.943	-146.050	-76.923	-72.312	-80.272
4.2. Comisión depositario	-20.585	-21.207	-11.180	-8.940	-8.975
4.3. Otros	-49.556	-50.694	-33.040	-20.267	-20.373
5. Amortización del inmovilizado material	-2	0	0	-93	0
6. Excesos de provisiones	48	47	46	21	3
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	-966	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-195.305	-214.949	-120.414	-102.295	-111.083
8. Ingresos financieros	264.240	274.768	235.095	279.116	332.123
9. Gastos financieros	-19.206	-19.134	-14.747	-8.992	-10.647
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	758.180	1.890.543	-1.168.823	1.254.236	1.102.298
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-219.139	262.052	-40.208	160.462	124.167
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	992.153	1.641.932	-1.127.150	1.105.788	994.403
10.3. Por operaciones con derivados	-15.993	-20.120	-4.352	-11.053	-16.497
10.4. Otros	1.159	6.679	2.887	-961	225
11. Diferencias de cambio	-36.457	26.441	19.535	-4.606	9.353
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-432.339	750.714	-391.474	207.913	284.807
12.1. Deterioros	-50	-88	0	-35	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-145.801	71.297	-14.146	37.492	32.506
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-280.420	867.516	-454.457	212.576	307.525
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-7.024	-188.623	77.867	-43.494	-57.800
12.5. Otros	956	612	-738	1.374	2.576
A.2) RESULTADO FINANCIERO	534.418	2.923.332	-1.320.415	1.727.667	1.717.935
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	339.113	2.708.383	-1.440.829	1.625.372	1.606.852
13. Impuesto sobre beneficios	-7.581	-21.776	-2.086	-10.801	-23.810
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	331.532	2.686.607	-1.442.915	1.614.572	1.583.042

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	37	1	115	115
I. Inmovilizado intangible	0	37	0	114	114
II. Inmovilizado material	0	0	1	1	2
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	1	1	2
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	2.957.806	3.645.966	3.971.186	5.200.431	6.720.794
I. Deudores	52.151	91.205	71.355	357.765	202.157
II. Cartera de inversiones financieras	2.642.819	3.189.201	3.623.045	4.583.306	6.173.921
1. Cartera interior	406.153	522.583	849.934	1.169.888	1.315.839
1.1. Valores representativos de deuda	66.581	47.682	252.301	443.019	631.736
1.2. Instrumentos de patrimonio	195.637	226.527	256.309	369.123	414.034
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	87.093	81.817	133.437	160.704	178.555
1.4. Depósitos en EECC	19.928	0	12.744	12.401	10.747
1.5. Derivados	120	36.229	36.659	37.066	32.429
1.6. Otros	36.794	130.329	158.484	147.575	48.337
2. Cartera exterior	2.231.274	2.662.025	2.767.797	3.393.721	4.824.696
2.1. Valores representativos de deuda	255.014	314.795	336.274	521.760	727.994
2.2. Instrumentos de patrimonio	515.510	648.202	577.009	679.279	1.023.049
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	1.420.203	1.536.120	1.631.596	1.804.163	2.612.578
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	16.971	101	10.474	12.070	12.958
2.6. Otros	23.576	162.808	212.445	376.449	448.117
3. Intereses de la cartera de inversión	5.023	4.088	4.743	18.521	26.266
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	369	504	571	1.176	7.121
III. Periodificaciones	109	202	13	3.852	225
IV. Tesorería	262.728	365.359	276.774	255.508	344.491
TOTAL ACTIVO	2.957.807	3.646.003	3.971.188	5.200.546	6.720.910

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	2.912.621	3.543.333	3.894.013	5.022.742	6.475.651
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participantes o accionistas	2.912.621	3.543.333	3.894.013	5.022.742	6.475.651
I. Capital	436.804	447.952	842.505	1.377.317	2.032.517
II. Participes	2.399.162	2.769.809	3.047.461	3.068.204	3.432.432
III. Prima de emisión	53.190	78.347	114.245	153.834	239.636
IV. Reservas	103.206	112.479	288.929	347.999	492.969
V. (Acciones propias)	-77.741	-76.105	-101.298	-139.423	-162.242
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-17.929	16.952	16.486	-141.029	-40.669
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	15.934	198.433	-309.163	361.599	485.661
IX. (Dividendo a cuenta)	-6	-4.534	-5.154	-5.759	-4.651
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	0	37	151	49.828	55.037
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	0	37	151	49.688	55.005
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	0	139	32
C) PASIVO CORRIENTE	45.186	102.633	77.024	127.976	190.221
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	0	133	0	0	1.361
III. Acreedores	37.157	88.165	52.609	98.297	155.660
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	27
V. Derivados	7.933	14.261	24.032	28.870	32.057
VI. Periodificaciones	96	75	383	809	1.117
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2.957.807	3.646.003	3.971.188	5.200.546	6.720.910
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	1.017.113	1.396.591	1.287.790	1.386.487	1.619.506
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	569.342	750.922	398.376	856.498	821.329
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	447.771	645.669	889.414	529.989	798.177
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	470.742	724.439	1.267.981	2.167.501	2.819.394
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	29.343	22.482	16.968	21.695
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	291.004	475.792	984.846	1.692.270	2.316.679
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	156.750	129.903	216.555	377.621	287.211
2.6. Otros	22.988	89.401	44.098	80.643	193.810
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1.487.855	2.121.031	2.555.771	3.553.988	4.438.900

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las IIC de inversión libre

CUADRO 8.8

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	130	1.791	1.094	216	126
2. Comisiones retrocedidas	363	388	803	531	508
3. Gastos de Personal	0	0	-919	-787	-765
4. Otros gastos de explotación	-43.797	-45.622	-38.021	-45.844	-59.448
4.1. Comisión de gestión	-39.601	-40.281	-31.071	-37.110	-48.415
4.2. Comisión depositario	-1.860	-2.209	-2.628	-3.080	-3.689
4.3. Otros	-2.336	-3.132	-4.323	-5.654	-7.344
5. Amortización del inmovilizado material	-1	0	0	0	-1
6. Excesos de provisiones	988	0	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	90	0	0	0	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-42.226	-43.443	-37.044	-45.883	-59.579
8. Ingresos financieros	37.211	48.963	60.276	122.861	153.929
9. Gastos financieros	-1.896	-2.290	-2.523	-3.740	-3.298
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	61.789	108.924	-304.227	246.706	272.912
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-74	26.425	-33.797	48.143	25.679
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	62.695	79.777	-277.132	168.264	223.801
10.3. Por operaciones con derivados	13.138	375	8.662	-6.856	-10.340
10.4. Otros	-13.970	2.348	-1.961	37.154	33.771
11. Diferencias de cambio	-1.171	2.477	208	-1.852	4.287
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-36.699	85.660	-21.540	46.803	121.781
12.1. Deterioros	0	0	0	-569	-940
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-27.015	16.597	2.110	14.883	21.134
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-15.140	108.447	-25.549	27.245	119.705
12.4. Resultados por operaciones con derivados	5.417	-39.594	2.656	4.669	-19.089
12.5. Otros	40	209	-756	575	972
A.2) RESULTADO FINANCIERO	59.235	243.733	-267.806	410.777	549.611
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	17.009	200.290	-304.850	364.895	490.031
13. Impuesto sobre beneficios	-1.074	-1.857	-4.313	-3.296	-4.371
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	15.934	198.433	-309.163	361.599	485.661

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
ACTIVO					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	658.545	836.385	743.052	798.489	864.646
I. Deudores	3.951	11.920	1.710	715	4.071
II. Cartera de inversiones financieras	585.769	646.145	705.886	750.649	822.121
1. Cartera interior	17.270	10.038	6.095	7.450	10.288
1.1. Valores representativos de deuda	0	0	0	0	0
1.2. Instrumentos de patrimonio	9.107	4.627	0	1.328	5.452
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	5.313	5.412	6.095	6.122	4.835
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
1.5. Derivados	2.850	0	0	0	0
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	568.499	636.106	699.791	743.199	811.834
2.1. Valores representativos de deuda	3.334	0	0	0	0
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.571	0	0	0	0
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	562.574	636.097	656.458	662.862	697.971
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	20	10	404	66	443
2.6. Otros	0	0	42.928	80.271	113.420
3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	1	0	0	0	0
IV. Tesorería	68.824	178.320	35.456	47.125	38.453
TOTAL ACTIVO	658.545	836.385	743.052	798.489	864.646

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	652.787	830.998	741.255	794.754	846.048
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participantes o accionistas	652.787	830.998	741.255	794.754	846.048
I. Capital	584.622	636.226	445.365	0	93.358
II. Participes	872	154.325	206.600	786.113	714.863
III. Prima de emisión	354	354	354	305	348
IV. Reservas	85.329	107.910	8.065	7.018	7.018
V. (Acciones propias)	-50.008	-140.064	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	7.699	10.065	59.475	0	0
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	23.919	62.182	21.397	1.319	30.463
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	0	236	272	0	743
I. Provisiones a largo plazo	0	236	272	0	743
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	5.758	5.152	1.525	3.734	17.855
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	0	0	0	1.485	0
III. Acreedores	2.858	2.174	1.518	2.128	15.361
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	2.423
V. Derivados	2.900	2.861	0	114	68
VI. Periodificaciones	0	117	7	7	3
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	658.545	836.385	743.052	798.489	864.646
CUENTAS DE ORDEN					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	190.424	169.812	22.038	35.398	80.821
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	14.614	1.625	0	0	0
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	175.809	168.187	22.038	35.398	80.821
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	162.366	158.180	111.692	130.772	98.880
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	119.662	119.662	0	0	0
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	42.705	38.518	40.357	49.696	37.848
2.6. Otros	0	0	71.336	81.076	61.032
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	352.790	327.992	133.730	166.170	179.701

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 8.10

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	19	0	0	0	0
2. Comisiones retrocedidas	0	0	276	184	16
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-9.678	-11.121	-11.007	-12.057	-13.235
4.1. Comisión de gestión	-8.274	-9.427	-9.076	-10.329	-11.352
4.2. Comisión depositario	-341	-445	-421	-442	-428
4.3. Otros	-1.063	-1.249	-1.510	-1.287	-1.455
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	29	0	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-9.631	-11.121	-10.730	-11.873	-13.220
8. Ingresos financieros	470	52	50	1.531	12.026
9. Gastos financieros	-145	-172	-162	-103	-62
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-6.848	49.629	295	-14.919	7.224
10.1. Por operaciones de la cartera interior	101	-382	-1.001	86	-715
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-7.131	49.804	-1.645	-18.272	10.185
10.3. Por operaciones con derivados	181	207	-636	576	-3.003
10.4. Otros	0	0	3.577	2.691	757
11. Diferencias de cambio	-848	-83	647	-127	146
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41.142	24.480	31.544	27.054	24.675
12.1. Deterioros	0	0	0	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	0	126	1.070	10	0
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	29.222	38.455	30.388	25.590	24.240
12.4. Resultados por operaciones con derivados	11.916	-14.102	0	0	0
12.5. Otros	4	0	85	1.454	435
A.2) RESULTADO FINANCIERO	33.771	73.905	32.374	13.436	44.009
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	24.141	62.784	21.643	1.563	30.789
13. Impuesto sobre beneficios	-222	-602	-247	-244	-326
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO	23.919	62.182	21.397	1.319	30.463

Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2022	2023	2024		
	II	I	II	I	II
ACTIVO					
1. Inmovilizado Neto	331.126	317.214	314.767	296.615	278.643
2. Intermediarios financieros o particulares	1.372.220	1.279.983	1.445.724	1.164.635	1.406.194
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	929.224	879.632	898.921	615.097	638.562
2.2. Adquisición temporal de activos	9.060	6.305	17.326	101.387	78.738
2.3. Deudores	433.710	393.659	528.738	446.791	688.397
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	302	466	819	1.440	563
2.5. Deterioro de valor	-76	-79	-80	-80	-65
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
3. Cartera de valores	399.549	474.688	476.101	807.656	939.914
3.1. Cartera interior	213.618	268.325	284.052	611.239	726.459
3.1.1. Deuda Pública	39.570	76.512	68.012	328.906	381.285
3.1.2. Valores de renta fija	24.295	38.881	49.098	64.153	85.415
3.1.3. Acciones y participaciones	149.753	152.931	166.942	218.180	259.759
3.2. Cartera exterior	68.064	88.601	71.003	54.393	65.715
3.2.1. Deuda Pública	0	7.842	5.365	6.939	21.523
3.2.2. Valores de renta fija	39.362	50.118	35.218	20.483	8.423
3.2.3. Acciones y participaciones	28.702	30.642	30.420	26.972	35.770
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	90.051	84.675	86.862	91.706	93.971
3.4. Activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	29.780	34.163	35.947	48.448	48.923
3.5. Activos financieros híbridos	0	0	0	0	0
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	9	9	9	0	0
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	-1.069	-264	-673	2.032	5.808
3.8. Deterioro de valor	-904	-821	-1.099	-163	-962
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
4. Derivados	10	0	0	0	0
5. Activos fiscales	45.042	58.722	51.077	61.275	57.664
6. Tesorería	184.701	172.051	182.689	114.095	104.752
7. Ajuste por periodificaciones	18.555	50.578	18.524	52.023	19.779
8. Otros activos	14.361	16.562	17.699	24.500	15.479
TOTAL ACTIVO (=1 a 8)	2.365.564	2.369.799	2.506.581	2.520.801	2.822.426

Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2022	2023	2024		
	II	I	II	I	II
PATRIMONIO NETO					
1. Capital	288.627	293.946	291.521	291.108	289.876
2. Reservas y prima de emisión	946.994	927.004	936.072	985.864	966.723
3. Resultados de ejercicios anteriores	7.023	-2.749	-1.945	-470	-15.826
4. Resultado del ejercicio	741.722	382.282	804.701	439.861	968.329
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-334.698	-66.949	-360.128	-150.806	-381.097
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-1.313	-1.313	-1.282	-1.783	-1.198
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	7.798	11.218	14.040	26.649	34.667
TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)	1.656.152	1.543.439	1.682.978	1.590.424	1.861.474
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	4	7	36	26	20
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	-3.582	43	4.775	8.052	10.210
TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)	1.652.573	1.543.489	1.687.788	1.598.502	1.871.704
PASIVO					
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	475.247	502.826	552.929	548.796	706.616
1.1. Préstamos y créditos	4.930	4.587	3.402	1.588	3.215
1.2. Comisiones a pagar	73.491	70.949	74.894	73.644	90.591
1.3. Acreedores	322.325	376.527	373.241	416.920	498.796
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	74.500	50.761	101.392	56.623	114.014
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	0	21	0
2. Derivados	0	12	0	0	0
3. Pasivos subordinados	420	255	268	268	200
4. Provisiones para riesgos	11.439	17.751	14.661	12.182	17.322
5. Pasivos fiscales	83.898	160.251	95.777	201.307	81.252
6. Periodificaciones	74.145	57.112	61.986	65.091	62.261
7. Otros pasivos	67.842	88.103	93.170	94.654	83.071
TOTAL PASIVO (=1 a 7)	712.990	826.310	818.793	922.299	950.722
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.365.564	2.369.799	2.506.581	2.520.801	2.822.426

1. Datos con periodicidad semestral.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2022	2023	2024		
	II	I	II	I	II
DEBE					
1. Intereses y cargas asimiladas	647	121	389	78	435
2. Comisiones y corretajes satisfechos	1.627.887	814.855	1.695.171	916.972	1.944.485
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	1.429.912	725.680	1.500.739	813.149	1.708.943
3. Pérdidas por operaciones financieras	11.260	2.512	4.369	1.797	3.857
4. Pérdidas por diferencias de cambio	2.197	956	1.869	568	1.376
5. Gastos de personal	366.762	184.689	402.119	201.747	435.755
6. Gastos generales	294.723	150.277	315.440	164.119	337.138
7. Contribuciones e impuestos	2.895	1.224	2.646	1.454	3.006
8. Amortizaciones	55.960	27.888	57.951	28.743	57.220
9. Otras cargas de explotación	6.542	4.061	9.057	2.469	4.997
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	3.679	1.119	2.753	68	996
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	572	112	492	529	2.502
12. Otras pérdidas	1.169	1.019	7.307	419	3.143
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	292.314	147.327	315.408	170.872	380.048
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	50	0	0
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	750.226	387.904	819.788	450.516	984.464
TOTAL DEBE	3.416.833	1.724.063	3.634.808	1.940.352	4.159.423

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2022	2023	2024		
	II	I	II	I	II
HABER					
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	19.628	19.010	29.261	22.034	41.823
2. Comisiones recibidas	3.361.107	1.680.424	3.543.647	1.891.805	4.060.879
2.1. Comisiones de gestión de IIC	2.832.081	1.422.043	2.971.856	1.588.034	3.392.997
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	2.532.681	1.292.710	2.691.883	1.440.008	3.056.844
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	107.162	35.097	80.305	38.430	89.679
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	30.863	16.756	37.099	20.185	46.278
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	9.900	5.358	10.635	5.222	10.736
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	7.793	4.117	7.808	3.933	8.327
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	143.683	68.007	144.126	80.255	181.133
2.2. Comisiones de suscripción	8.067	3.705	8.953	7.700	15.355
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	7.651	3.611	8.830	7.650	15.097
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	416	94	124	51	67
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	1	0	0	0	191
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	0	0	0	0	0
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	244.871	118.892	283.160	143.762	336.482
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	148.093	77.977	161.038	88.777	183.069
2.5. Servicios de asesoramiento	31.604	14.341	27.735	13.459	27.954
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	0	0	0	0	0
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	60.900	28.892	60.490	33.808	70.266
2.8. Otras comisiones	35.056	14.473	30.006	16.060	34.338
2.9. Servicios de RTO	434	100	408	203	418
3. Ganancias por operaciones financieras	9.679	5.090	11.202	6.791	14.360
4. Ganancias por diferencia de cambio	2.230	908	1.652	461	1.238
5. Otros productos de explotación	12.699	7.848	23.603	6.451	14.506
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	93	31	67	170	1.494
7. Recuperación de provisiones para riesgos	447	415	4.202	205	788
8. Otras ganancias	2.440	4.717	6.087	1.781	8.199
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	6	0	0	0	0
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	8.504	5.621	15.087	10.655	16.136
TOTAL HABER	3.416.833	1.724.063	3.634.808	1.940.352	4.159.423

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2022	2023	2024		
	II	I	II	I	II
1. Número de SGIC registradas	123	121	117	118	119
2. Patrimonio gestionado de IIC	332.386.606	357.542.105	374.065.087	402.119.522	429.413.054
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	311.466.354	337.642.285	353.259.776	379.750.360	405.931.089
2.2. Fondos y sociedades de inversión inmobiliarios	1.279.061	1.308.074	1.319.227	1.298.365	1.049.686
2.3. Fondos de inversión libre	2.917.661	3.335.204	3.312.581	3.452.926	3.750.358
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	741.255	769.679	794.754	843.703	846.048
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	15.468.097	13.491.707	13.878.141	14.799.864	15.351.468
2.6. Sociedades de inversión libre	514.178	995.156	1.500.608	1.974.304	2.484.405
2.7. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0
3. Patrimonio comercializado	47.178.091	44.515.913	58.548.110	65.649.192	68.469.134
4. Margen de cobertura de los recursos propios					
Importe total	734.089	732.794	724.360	800.207	788.441
%	418,92	409,06	375,89	397,39	386,60
Nº entidades según porcentaje del exceso ²					
<100%	43	35	37	35	38
≥100- <300%	26	34	32	37	36
≥300- <500%	15	14	18	16	14
≥500%	36	36	30	30	30
5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos ³					
MEDIA	82,78	86,27	90,45	93,86	105,82
Nº entidades según su ROE anualizado ²					
Pérdidas	26	27	19	15	15
0-<10%	21	17	10	7	16
≥10-<20%	7	8	3	18	10
≥20-<50%	31	26	26	35	30
≥50%	35	41	59	43	47

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIC que han remitido estados reservados.

3. El primer semestre del año el ROE está anualizado.