

	2024		2025			% Variación en:				
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	1.500	1.482	1.492	1.472	1.469	-0,20	-2,07	-1,54	21	24
2. Total sociedades de inversión	439	435	429	421	420	-0,24	-4,33	-2,10	0	1
3. IIC de IIC de inversión libre	8	8	8	8	8	0,00	0,00	0,00	0	0
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	8	8	8	8	8	0,00	0,00	0,00	0	0
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0	-	-	-	0	0
4. IIC de inversión libre	133	137	146	145	152	4,83	14,29	4,11	8	1
4.1. Fondos de inversión libre	72	73	78	76	79	3,95	9,72	1,28	4	1
4.2. Sociedades de inversión libre	61	64	68	69	73	5,80	19,67	7,35	4	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	2.080	2.062	2.075	2.046	2.049	0,15	-1,49	-1,25	29	26
6. FII	1	1	1	1	0	-100,00	-100,00	-100,00	0	1
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	1	-50,00	-50,00	-50,00	0	1
9. Fondos extranjeros comercializados en España	451	452	453	466	466	0,00	3,33	2,87	5	5
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	675	683	686	695	695	0,00	2,96	1,31	7	7
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	1.126	1.135	1.139	1.161	1.161	0,00	3,11	1,93	12	12
12. SGIIC	119	119	119	119	117	-1,68	-1,68	-1,68	0	2
13. Depositarias IIC	30	30	30	30	29	-3,33	-3,33	-3,33	0	1

	2024			2025		% Variación en:		
	II	III	IV ^a	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	16.152.457	16.324.687	16.561.621	17.154.860	17.339.316	1,08	7,35	4,70
2. Total sociedades de inversión	96.277	95.793	94.256	93.792	93.432	-0,38	-2,96	-0,87
3. IIC de IIC de inversión libre	5.288	5.522	6.166	6.214	6.212	-0,03	17,47	0,75
4. IIC de inversión libre	11.504	11.733	11.590	12.839	14.222	10,77	23,63	22,71
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	16.265.526	16.437.735	16.673.636	17.267.705	17.453.182	1,07	7,30	4,68
6. Total IIC inmobiliarias	581	581	104	103	103	0,00	-82,27	-0,96
7. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	994.603	994.650	1.128.287	1.321.181	1.413.093	6,96	42,08	25,24
8. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	6.402.641	6.418.861	6.293.350	6.889.561	7.340.116	6,54	14,64	16,63
9. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	7.397.244	7.413.511	7.421.637	8.210.742	8.753.209	6,61	18,33	17,94
Promemoria: N° de inversores por gestora								
FI ¹	5.215.809	5.280.254	5.342.402	5.482.771	5.520.415	0,69	5,84	3,33
SICAV ²	46.121	45.909	45.197	55.171	61.525	11,52	33,40	36,13
IIC inmobiliarias ^a	581	581	104	103	103	0,00	-82,27	-0,96

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 octubre 2025.

Importes en miles de euros

	2024			2025		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	379.750.360	393.828.492	405.931.089	414.926.746	428.194.574	3,20	12,76	5,48
2. Total sociedades de inversión	15.286.922	15.382.509	15.830.277	15.486.847	15.951.598	3,00	4,35	0,77
3. IIC de IIC de inversión libre	843.703	836.343	846.048	835.910	832.747	-0,38	-1,30	-1,57
4. IIC de inversión libre	5.667.186	6.022.985	6.475.582	6.679.403	7.156.484	7,14	26,28	10,51
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	401.548.171	416.070.329	429.082.996	437.928.905	452.135.403	3,24	12,60	5,37
6. Total IIC inmobiliarias	1.298.365	1.296.718	1.049.686	1.050.924	1.057.307	0,61	-18,57	0,73
7. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España	42.821.669	42.560.772	46.692.471	51.203.349	53.984.545	5,43	26,07	15,62
8. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España	232.445.614	232.445.022	230.617.867	237.641.806	245.298.011	3,22	5,53	6,37
9. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	275.267.282	275.005.794	277.310.338	288.845.155	299.282.556	3,61	8,72	7,92

Importes en miles de euros

	2024			2025		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	369.712.246	383.506.445	394.713.943	403.282.454	416.712.178	3,33	12,71	5,57
2. Total sociedades de inversión	15.196.506	15.292.592	15.735.480	15.383.578	15.836.641	2,95	4,21	0,64
3. IIC de IIC de inversión libre	843.703	836.343	846.048	835.910	832.747	-0,38	-1,30	-1,57
4. IIC de inversión libre	5.579.883	5.916.289	6.362.357	6.596.044	7.047.821	6,85	26,31	10,77
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	391.332.337	405.551.669	417.657.828	426.097.985	440.429.387	3,36	12,55	5,45
6. Total IIC inmobiliarias	1.298.365	1.296.718	1.049.686	1.050.924	1.057.307	0,61	-18,57	0,73

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

	2024					2025			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. Total Fondos	1.723	1.711	1.714	1.707	1.706	-0,06	-0,99	-0,47			
1.1. Monetario ²	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00			
1.2. Renta Fija Euro ²	278	284	289	292	294	0,68	5,76	1,73			
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	206	210	213	217	217	0,00	5,34	1,88			
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	72	74	76	75	77	2,67	6,94	1,32			
1.3. Renta Fija Internacional	58	57	59	63	63	0,00	8,62	6,78			
1.4. Renta Fija Mixta Euro	60	62	64	66	71	7,58	18,33	10,94			
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	106	103	101	101	101	0,00	-4,72	0,00			
1.6. Renta Variable Mixta Euro	22	22	21	21	22	4,76	0,00	4,76			
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	170	170	169	166	166	0,00	-2,35	-1,78			
1.8. Renta Variable Euro	77	75	75	75	71	-5,33	-7,79	-5,33			
1.9. Renta Variable Internacional	352	354	357	361	362	0,28	2,84	1,40			
1.10. IIC de Gestión Pasiva ²	110	105	106	103	105	1,94	-4,55	-0,94			
de los cuales, IIC que Replica un Índice	26	27	27	26	26	0,00	0,00	-3,70			
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	84	78	79	77	79	2,60	-5,95	0,00			
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	56	57	58	58	56	-3,45	0,00	-3,45			
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	89	78	74	61	57	-6,56	-35,96	-22,97			
1.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-			
1.14. Retorno Absoluto	47	45	43	42	42	0,00	-10,64	-2,33			
1.15. Global	294	295	294	294	292	-0,68	-0,68	-0,68			
2. Total partícipes por fondos	16.156.490	16.333.581	16.571.850	17.161.767	17.349.544	1,09	7,38	4,69			
2.1. Monetario ²	341.575	370.938	397.338	405.169	402.440	-0,67	17,82	1,28			
2.2. Renta Fija Euro ²	4.832.660	4.886.706	4.978.733	5.375.674	5.551.913	3,28	14,88	11,51			
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	3.576.085	3.623.484	3.646.120	3.920.297	4.031.292	2,83	12,73	10,56			
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	1.256.575	1.263.222	1.332.613	1.455.377	1.520.621	4,48	21,01	14,11			
2.3. Renta Fija Internacional	960.569	940.253	972.610	1.023.788	1.031.732	0,78	7,41	6,08			
2.4. Renta Fija Mixta Euro	361.439	396.302	432.088	444.659	466.747	4,97	29,14	8,02			
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	649.182	639.367	629.200	624.402	614.801	-1,54	-5,30	-2,29			
2.6. Renta Variable Mixta Euro	11.184	10.884	10.508	10.304	19.618	90,39	75,41	86,70			
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	571.733	567.055	568.982	567.854	552.471	-2,71	-3,37	-2,90			
2.8. Renta Variable Euro	700.948	697.963	691.994	706.790	703.103	-0,52	0,31	1,61			
2.9. Renta Variable Internacional	4.050.359	4.168.649	4.225.554	4.337.747	4.231.170	-2,46	4,46	0,13			
2.10. IIC de Gestión Pasiva ²	756.994	764.001	782.384	766.662	902.340	17,70	19,20	15,33			
de los cuales, IIC que Replica un Índice	204.321	210.806	243.380	257.709	412.653	60,12	101,96	69,55			
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	552.673	553.195	539.004	508.953	489.687	-3,79	-11,40	-9,15			
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	165.862	159.694	156.582	147.535	133.500	-9,51	-19,51	-14,74			
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	154.724	147.139	119.237	100.997	83.695	-17,13	-45,91	-29,81			
2.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.14. Retorno Absoluto	621.925	621.798	634.016	650.127	658.743	1,33	5,92	3,90			
2.15. Global	1.977.336	1.962.832	1.972.624	2.000.059	1.997.271	-0,14	1,01	1,25			
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	379.750.360	393.828.492	405.931.089	414.926.746	428.194.574	3,20	12,76	5,48			
3.1. Monetario ²	18.449.317	20.526.331	22.844.604	23.823.956	24.366.146	2,28	32,07	6,66			
3.2. Renta Fija Euro ²	122.495.816	129.507.233	135.683.961	146.370.026	156.267.952	6,76	27,57	15,17			
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	88.035.280	92.208.769	95.481.981	101.441.108	105.067.152	3,57	19,35	10,04			
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	34.460.537	37.298.464	40.201.981	44.928.918	51.200.800	13,96	48,58	27,36			
3.3. Renta Fija Internacional	11.730.868	12.441.644	13.876.147	14.578.115	14.126.343	-3,10	20,42	1,80			
3.4. Renta Fija Mixta Euro	11.812.145	13.641.707	15.556.176	17.017.545	18.574.503	9,15	57,25	19,40			
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	22.656.075	22.680.193	22.522.340	22.314.049	22.280.072	-0,15	-1,66	-1,08			
3.6. Renta Variable Mixta Euro	761.443	762.649	733.675	727.205	1.162.384	59,84	52,66	58,43			
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	21.939.161	22.484.296	22.832.547	22.816.149	22.553.141	-1,15	2,80	-1,22			
3.8. Renta Variable Euro	6.450.593	6.465.419	6.111.027	6.518.016	6.841.575	4,96	6,06	11,95			
3.9. Renta Variable Internacional	56.941.904	58.055.111	60.219.923	57.734.227	59.803.357	3,58	5,03	-0,69			
3.10. IIC de Gestión Pasiva ²	27.830.934	28.210.786	27.474.292	26.587.416	26.157.869	-1,62	-6,01	-4,79			
de los cuales, IIC que Replica un Índice	6.969.427	7.290.820	6.954.490	6.982.241	7.212.223	3,29	3,48	3,71			
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	20.861.508	20.919.966	20.519.802	19.605.175	18.945.646	-3,36	-9,18	-7,67			
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	6.689.780	6.482.411	6.380.749	5.965.396	5.494.749	-7,89	-17,86	-13,89			
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	4.837.940	4.546.531	3.674.106	3.301.305	2.782.495	-15,72	-42,49	-24,27			
3.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-			
3.14. Retorno Absoluto	6.426.591	6.714.000	6.973.876	7.311.712	7.871.739	7,66	22,49	12,87			
3.15. Global	60.727.794	61.310.182	61.047.667	59.861.625	59.912.249	0,08	-1,34	-1,86			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	379.750.360	393.828.492	405.931.089	414.926.746	428.194.574	3,20	12,76	5,48			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	359.347.715	374.509.668	386.962.387	395.102.265	407.939.712	3,25	13,52	5,42			
2.1. Cartera interior	80.589.693	80.598.042	82.535.333	86.544.098	87.259.061	0,83	8,28	5,72			
2.1.1. Valores representativos de deuda	60.771.832	59.762.126	60.957.691	64.173.176	65.225.807	1,64	7,33	7,00			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11.447.062	11.679.810	14.041.902	15.509.001	17.334.045	11,77	51,43	23,45			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	6.263.721	6.572.396	6.307.825	7.071.418	7.383.340	4,41	17,87	17,05			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.045.874	11.304.628	12.001.889	12.449.499	12.294.399	-1,25	11,30	2,44			
2.1.4. Depósitos en EECC	2.283.451	2.766.026	3.099.834	2.657.159	2.131.849	-19,77	-6,64	-31,23			
2.1.5. Derivados	151.817	117.620	85.653	110.086	139.419	26,65	-8,17	62,77			
2.1.6. Otros	72.999	75.244	82.441	82.759	84.246	1,80	15,41	2,19			
2.2. Cartera exterior	278.749.874	293.904.039	304.420.195	308.552.694	320.674.748	3,93	15,04	5,34			
2.2.1. Valores representativos de deuda	151.331.616	164.820.437	173.974.469	181.441.120	191.808.385	5,71	26,75	10,25			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	51.121.533	52.008.732	53.341.744	51.121.744	53.251.836	4,17	4,17	-0,17			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	75.855.907	76.649.008	76.592.762	75.502.873	75.030.338	-0,63	-1,09	-2,04			
2.2.4. Depósitos en EECC	366.029	422.314	468.742	420.869	461.085	9,56	25,97	-1,63			
2.2.5. Derivados	74.576	3.356	42.434	66.071	123.083	86,29	65,04	190,06			
2.2.6. Otros	214	193	45	16	21	31,25	-90,19	-53,33			
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	8.148	7.586	6.858	5.473	5.903	7,86	-27,55	-13,93			
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-			
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-			
5. TESORERIA	18.448.928	17.728.190	17.713.914	18.585.716	18.745.751	0,86	1,61	5,83			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1.953.717	1.590.634	1.254.788	1.238.765	1.509.112	21,82	-22,76	20,27			

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:				
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	18.449.317	20.526.331	22.844.604	23.823.956	24.366.146	2,28	32,07	6,66
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	16.593.099	19.464.217	21.855.997	22.223.359	23.717.275	6,72	42,93	8,52
2.1. Cartera interior	3.389.631	2.956.659	4.546.748	4.778.710	4.838.265	1,25	42,74	6,41
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.389.631	2.956.658	4.546.748	4.778.710	4.838.265	1,25	42,74	6,41
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.533.530	2.805.553	3.153.005	3.134.018	3.330.520	6,27	31,46	5,63
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	1	0	0	0	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	13.203.468	16.507.558	17.309.249	17.444.649	18.879.010	8,22	42,99	9,07
2.2.1. Valores representativos de deuda	13.203.491	16.507.569	17.309.249	17.444.737	18.879.067	8,22	42,99	9,07
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	-23	-11	0	-88	-57	35,23	-147,83	-
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	1.866.957	1.078.657	1.002.345	1.620.865	667.840	-58,80	-64,23	-33,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-10.739	-16.543	-13.738	-20.268	-18.970	6,40	-76,65	-38,08

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	122.495.816	129.507.233	135.683.961	146.370.026	156.267.952	6,76	27,57	15,17			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	117.809.984	124.341.309	130.707.826	140.760.402	150.947.304	7,24	28,13	15,48			
2.1. Cartera interior	30.449.970	30.241.493	31.124.599	34.862.496	34.054.315	-2,32	11,84	9,41			
2.1.1. Valores representativos de deuda	29.067.538	28.865.990	29.620.889	33.406.677	32.472.529	-2,80	11,71	9,63			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4.772.524	4.133.695	4.743.263	6.614.912	5.705.122	-13,75	19,54	20,28			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25.932	26.758	27.793	27.661	24.828	-10,24	-4,26	-10,67			
2.1.4. Depósitos en EECC	1.356.943	1.349.696	1.477.351	1.430.415	1.556.781	8,83	14,73	5,38			
2.1.5. Derivados	-444	-951	-1.434	-2.256	177	-	-	-			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	87.356.412	94.096.572	99.579.985	105.895.330	116.889.966	10,38	33,81	17,38			
2.2.1. Valores representativos de deuda	85.108.758	91.680.464	97.012.479	103.161.182	113.850.411	10,36	33,77	17,36			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.881.914	1.994.308	2.095.111	2.310.628	2.573.072	11,36	36,73	22,81			
2.2.4. Depósitos en EECC	366.029	422.314	468.742	420.869	461.085	9,56	25,97	-1,63			
2.2.5. Derivados	-288	-514	3.653	2.652	5.397	103,51	-	47,74			
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.601	3.244	3.242	2.576	3.023	17,35	-16,05	-6,76			
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-			
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-			
5. TESORERIA	4.652.122	5.186.083	5.029.364	5.653.481	5.382.422	-4,79	15,70	7,02			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	33.710	-20.159	-53.229	-43.856	-61.774	-40,86	-	-16,05			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	11.730.868	12.441.644	13.876.147	14.578.115	14.126.343	-3,10	20,42	1,80			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	11.163.103	11.841.299	13.283.157	14.017.398	13.628.979	-2,77	22,09	2,60			
2.1. Cartera interior	1.463.617	1.690.880	1.809.707	2.075.379	2.317.015	11,64	58,31	28,03			
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.364.579	1.578.769	1.699.692	1.959.026	2.143.738	9,43	57,10	26,13			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	260.451	513.705	476.735	632.909	859.865	35,86	230,14	80,37			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	98.630	114.240	107.920	112.881	170.661	51,19	73,03	58,14			
2.1.4. Depósitos en EECC	590	893	1.002	827	927	12,09	57,12	-7,49			
2.1.5. Derivados	-180	-3.023	1.093	2.645	1.690	-36,11	-	54,62			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	9.699.196	10.150.136	11.473.272	11.941.841	11.311.749	-5,28	16,63	-1,41			
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.801.756	8.163.342	9.058.973	9.361.246	9.080.696	-3,00	16,39	0,24			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1	0	0	0	40	-	-	-			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.897.552	1.991.587	2.418.287	2.583.431	2.227.660	-13,77	17,40	-7,88			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	-113	-4.793	-3.989	-2.836	3.353	-	-	-			
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	289	282	178	178	215	20,79	-25,61	20,79			
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-			
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-			
5. TESORERIA	515.983	567.752	564.582	552.305	450.429	-18,45	-12,70	-20,22			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	51.781	32.593	28.408	8.412	46.935	457,95	-9,36	65,22			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	11.812.145	13.641.707	15.556.176	17.017.545	18.574.503	9,15	57,25	19,40			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	11.211.683	13.019.102	14.866.347	16.253.593	17.672.289	8,73	57,62	18,87			
2.1. Cartera interior	2.079.628	2.277.364	2.805.633	2.535.361	3.364.606	32,71	61,79	19,92			
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.957.416	2.160.895	2.697.536	2.423.950	3.251.488	34,14	66,11	20,54			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	258.305	239.530	687.262	267.122	1.043.867	290,78	304,12	51,89			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	55.848	55.688	53.254	54.254	52.696	-2,87	-5,64	-1,05			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	52.960	52.903	52.376	50.997	46.994	-7,85	-11,27	-10,28			
2.1.4. Depósitos en EECC	14.986	10.062	8.513	8.807	9.457	7,38	-36,89	11,09			
2.1.5. Derivados	-1.582	-2.184	-6.045	-2.647	3.971	-	-	-			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	9.131.836	10.741.527	12.060.521	13.718.076	14.307.494	4,30	56,68	18,63			
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.798.483	9.370.845	10.702.210	12.444.068	13.041.678	4,80	67,23	21,86			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	523.646	504.080	489.380	432.474	439.483	1,62	-16,07	-10,20			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	808.524	866.580	864.305	840.028	829.713	-1,23	2,62	-4,00			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	1.183	22	4.627	1.506	-3.380	-	-	-			
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	219	212	193	157	189	20,38	-13,70	-2,07			
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-			
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-			
5. TESORERIA	550.206	573.053	645.128	695.400	831.326	19,55	51,09	28,86			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	50.255	49.553	44.700	68.552	70.888	3,41	41,06	58,59			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	22.656.075	22.680.193	22.522.340	22.314.049	22.280.072	-0,15	-1,66	-1,08			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	21.597.312	21.672.182	21.646.556	21.546.128	21.315.962	-1,07	-1,30	-1,53			
2.1. Cartera interior	4.876.187	5.185.394	6.071.693	6.259.891	6.207.656	-0,83	27,31	2,24			
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.478.820	1.637.119	1.746.515	1.977.300	1.990.461	0,67	34,60	13,97			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	339.652	439.191	372.561	423.307	502.109	18,62	47,83	34,77			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	60.599	65.852	61.706	54.531	53.031	-2,75	-12,49	-14,06			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.301.634	3.463.152	4.248.578	4.213.466	4.149.002	-1,53	25,67	-2,34			
2.1.4. Depósitos en EECC	35.626	19.574	15.541	15.051	14.353	-4,64	-59,71	-7,64			
2.1.5. Derivados	-493	-301	-646	-458	808	-	-	-			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	16.720.976	16.486.643	15.574.719	15.286.116	15.108.176	-1,16	-9,65	-3,00			
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.369.215	6.462.479	7.203.686	7.052.319	7.086.116	0,48	11,26	-1,63			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	922.782	911.789	882.771	835.944	884.161	5,77	-4,19	0,16			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.428.092	9.118.931	7.488.246	7.394.515	7.134.260	-3,52	-24,33	-4,73			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	886	-6.556	17	3.339	3.638	8,95	310,61	-			
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	149	144	144	121	130	7,44	-12,75	-9,72			
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-			
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-			
5. TESORERIA	878.276	879.961	797.622	703.363	865.179	23,01	-1,49	8,47			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	180.487	128.050	78.162	64.559	98.932	53,24	-45,19	26,57			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	761.443	762.649	733.675	727.205	1.162.384	59,84	52,66	58,43
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	717.695	723.089	697.096	687.072	1.093.568	59,16	52,37	56,87
2.1. Cartera interior	206.108	180.721	178.865	197.748	204.929	3,63	-0,57	14,57
2.1.1. Valores representativos de deuda	116.956	91.227	90.814	105.858	114.584	8,24	-2,03	26,17
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	14.493	10.286	25.958	32.726	40.736	24,48	181,07	56,93
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	65.867	67.590	63.301	70.721	68.638	-2,95	4,21	8,43
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21.772	21.962	24.750	21.235	21.718	2,27	-0,25	-12,25
2.1.4. Depósitos en EECC	1.523	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.1.5. Derivados	-9	-58	0	-66	-12	81,82	-33,33	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	511.268	542.049	517.912	489.005	888.320	81,66	73,75	71,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	162.445	168.202	168.486	158.145	326.646	106,55	101,08	93,87
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	314.675	338.698	307.215	287.269	371.083	29,18	17,93	20,79
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	34.016	34.240	41.309	43.993	190.462	332,94	459,92	361,07
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	132	909	901	-402	128	-	-3,03	-85,79
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	29.165	32.149	30.501	32.040	64.788	102,21	122,14	112,41
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	14.583	7.411	6.079	8.093	4.028	-50,23	-72,38	-33,74

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	21.939.161	22.484.296	22.832.547	22.816.149	22.553.141	-1,15	2,80	-1,22			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	20.686.358	21.313.979	21.710.686	21.648.931	21.419.558	-1,06	3,54	-1,34			
2.1. Cartera interior	3.669.626	3.803.282	4.355.037	4.666.574	4.598.538	-1,46	25,31	5,59			
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.107.718	1.147.099	1.270.282	1.445.689	1.361.022	-5,86	22,87	7,14			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	399.808	382.180	285.304	359.491	358.344	-0,32	-10,37	25,60			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	167.646	179.359	163.962	164.471	166.039	0,95	-0,96	1,27			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.381.042	2.467.881	2.912.925	3.048.260	3.065.836	0,58	28,76	5,25			
2.1.4. Depósitos en EECC	12.939	8.710	7.076	7.820	4.297	-45,05	-66,79	-39,27			
2.1.5. Derivados	-905	-954	-385	-1.009	-33	96,73	96,35	91,43			
2.1.6. Otros	1.186	1.187	1.177	1.343	1.376	2,46	16,02	16,91			
2.2. Cartera exterior	17.015.864	17.509.908	17.355.190	16.982.156	16.820.809	-0,95	-1,15	-3,08			
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.506.601	4.620.179	4.879.148	4.762.983	4.636.735	-2,65	2,89	-4,97			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.775.184	2.816.208	2.772.511	2.695.265	2.665.964	-1,09	-3,94	-3,84			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.726.113	10.082.077	9.699.835	9.519.476	9.504.266	-0,16	-2,28	-2,02			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	7.822	-8.684	3.666	4.421	13.831	212,85	76,82	277,28			
2.2.6. Otros	143	129	30	11	14	27,27	-90,21	-53,33			
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	869	789	459	200	211	5,50	-75,72	-54,03			
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-			
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-			
5. TESORERIA	1.115.958	1.062.361	1.096.170	1.080.441	1.048.207	-2,98	-6,07	-4,38			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	136.845	107.955	25.691	86.777	85.377	-1,61	-37,61	232,32			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.450.593	6.465.419	6.111.027	6.518.016	6.841.575	4,96	6,06	11,95			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	5.995.609	6.009.869	5.749.088	6.148.001	6.421.695	4,45	7,11	11,70			
2.1. Cartera interior	2.999.342	3.111.338	2.933.492	3.311.038	3.610.293	9,04	20,37	23,07			
2.1.1. Valores representativos de deuda	75.087	76.748	53.271	78.660	49.474	-37,10	-34,11	-7,13			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	68.683	71.556	52.242	71.843	47.051	-34,51	-31,50	-9,94			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.902.248	3.012.826	2.853.342	3.208.664	3.531.467	10,06	21,68	23,77			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	17.607	18.972	18.630	20.627	22.585	9,49	28,27	21,23			
2.1.4. Depósitos en EECC	5.587	5.639	6.457	5.591	5.796	3,67	3,74	-10,24			
2.1.5. Derivados	-1.187	-2.847	1.792	-2.503	970	-	-	-45,87			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	2.996.267	2.898.531	2.815.596	2.836.963	2.811.402	-0,90	-6,17	-0,15			
2.2.1. Valores representativos de deuda	24.297	20.840	39.341	17.100	6.705	-60,79	-72,40	-82,96			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.919.514	1.801.532	1.882.657	1.906.512	1.926.127	1,03	0,34	2,31			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.052.889	1.078.459	893.338	914.669	878.669	-3,94	-16,55	-1,64			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	-434	-2.301	261	-1.318	-99	92,49	77,19	-			
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	366.157	363.909	290.540	303.522	325.566	7,26	-11,09	12,06			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	88.827	91.640	71.399	66.493	94.314	41,84	6,18	32,09			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	56.941.904	58.055.111	60.219.923	57.734.227	59.803.357	3,58	5,03	-0,69			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	53.296.578	54.326.430	56.358.219	53.934.024	55.730.166	3,33	4,57	-1,11			
2.1. Cartera interior	2.645.866	2.876.841	2.638.904	2.754.066	2.417.750	-12,21	-8,62	-8,38			
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.172.804	1.362.565	1.207.908	1.220.689	887.501	-27,30	-24,33	-26,53			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	960.757	1.158.923	1.145.022	1.148.113	812.915	-29,20	-15,39	-29,00			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.054.096	1.072.938	1.002.703	1.086.261	1.070.592	-1,44	1,56	6,77			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	418.951	441.182	429.362	446.883	457.791	2,44	9,27	6,62			
2.1.4. Depósitos en EECC	778	1.183	130	1.633	1.785	9,31	129,43	1.273,08			
2.1.5. Derivados	-954	-1.205	-1.383	-1.574	-120	92,38	87,42	91,32			
2.1.6. Otros	191	179	183	176	201	14,20	5,24	9,84			
2.2. Cartera exterior	50.650.603	51.449.483	53.719.296	51.179.938	53.312.397	4,17	5,26	-0,76			
2.2.1. Valores representativos de deuda	798.666	817.211	1.097.160	845.010	802.496	-5,03	0,48	-26,86			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	38.429.714	39.086.778	40.701.116	38.891.721	40.814.120	4,94	6,20	0,28			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.424.433	11.569.447	11.947.073	11.460.410	11.672.124	1,85	2,17	-2,30			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	-2.281	-24.017	-26.068	-17.209	23.649	-	-	-			
2.2.6. Otros	71	64	15	5	7	40,00	-90,14	-53,33			
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	110	105	19	20	19	-5,00	-82,73	0,00			
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-			
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-			
5. TESORERIA	3.208.656	3.155.013	3.378.566	3.291.227	3.341.209	1,52	4,13	-1,11			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	436.670	573.668	483.138	508.976	731.982	43,81	67,63	51,51			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	27.830.934	28.210.786	27.474.292	26.587.416	26.157.869	-1,62	-6,01	-4,79			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	26.080.669	27.379.222	26.458.727	25.644.143	24.985.315	-2,57	-4,20	-5,57			
2.1. Cartera interior	12.271.228	11.544.554	11.072.735	10.905.180	12.653.825	16,03	3,12	14,28			
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.936.299	8.540.526	7.910.845	7.832.522	10.151.919	29,61	2,17	28,33			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.032.335	817.188	1.795.832	1.934.291	3.455.529	78,65	234,73	92,42			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.595.351	1.753.212	1.708.602	2.012.726	2.047.094	1,71	28,32	19,81			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	416	420	424	427	430	0,70	3,37	1,42			
2.1.4. Depósitos en EECC	733.512	1.252.137	1.450.887	1.073.742	436.074	-59,39	-40,55	-69,94			
2.1.5. Derivados	5.649	-1.741	1.977	-14.235	18.308	-	224,09	826,05			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	13.809.441	15.834.667	15.385.993	14.738.963	12.331.490	-16,33	-10,70	-19,85			
2.2.1. Valores representativos de deuda	9.154.584	11.026.799	10.909.840	10.516.508	7.918.607	-24,70	-13,50	-27,42			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.291.724	4.435.647	4.071.405	3.834.634	3.805.979	-0,75	-11,32	-6,52			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	356.025	354.594	411.447	370.995	590.744	59,23	65,93	43,58			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	7.108	17.627	-6.698	16.826	16.159	-3,96	127,34	-			
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	1.732.234	790.971	973.352	891.957	1.143.908	28,25	-33,96	17,52			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	18.032	40.593	42.212	51.316	28.646	-44,18	58,86	-32,14			

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. 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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.689.780	6.482.411	6.380.749	5.965.396	5.494.749	-7,89	-17,86	-13,89			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.600.492	6.379.643	6.243.274	5.695.912	4.950.300	-13,09	-25,00	-20,71			
2.1. Cartera interior	4.634.072	4.602.513	4.565.207	3.989.851	3.182.320	-20,24	-31,33	-30,29			
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.629.078	4.603.980	4.571.453	3.995.902	3.187.124	-20,24	-31,15	-30,28			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	17.119	22.284	88.740	75.127	65.699	-12,55	283,78	-25,96			
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	4.994	-1.467	-6.246	-6.051	-4.804	20,61	-	23,09			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	1.966.419	1.777.131	1.678.067	1.706.061	1.767.980	3,63	-10,09	5,36			
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.966.419	1.777.131	1.678.067	1.706.063	1.767.980	3,63	-10,09	5,36			
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	-1	0	-	-	-			
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	98.643	121.182	148.791	284.884	558.036	95,88	465,71	275,05			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-9.354	-18.414	-11.316	-15.401	-13.587	11,78	-45,25	-20,07			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.426.591	6.714.000	6.973.876	7.311.712	7.871.739	7,66	22,49	12,87			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	5.968.291	6.298.075	6.489.325	6.786.789	7.212.652	6,27	20,85	11,15			
2.1. Cartera interior	690.202	706.928	652.582	639.898	643.244	0,52	-6,80	-1,43			
2.1.1. Valores representativos de deuda	519.692	515.905	428.039	424.915	419.976	-1,16	-19,19	-1,88			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	50.777	69.084	29.895	33.205	28.030	-15,59	-44,80	-6,24			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	56.969	60.620	66.645	62.507	52.274	-16,37	-8,24	-21,56			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	70.908	84.146	89.227	91.792	119.586	30,28	68,65	34,02			
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	20.025	10.093	0	-100,00	-	-100,00			
2.1.5. Derivados	4.099	6.545	1.861	3.580	3.641	1,70	-11,17	95,65			
2.1.6. Otros	38.534	39.712	46.786	47.011	47.767	1,61	23,96	2,10			
2.2. Cartera exterior	5.278.082	5.591.147	5.836.743	6.146.891	6.569.409	6,87	24,47	12,55			
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.142.955	2.377.448	2.554.871	2.721.569	3.003.048	10,34	40,14	17,54			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	208.763	228.086	233.270	251.073	257.743	2,66	23,46	10,49			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.929.919	2.990.129	3.052.113	3.176.987	3.300.970	3,90	12,66	8,15			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	-3.555	-4.516	-3.512	-2.738	7.648	-	-	-			
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	7	0	0	0	0	-	-100,00	-			
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-			
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-			
5. TESORERIA	404.234	406.282	445.403	533.455	646.549	21,20	59,94	45,16			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	54.065	9.643	39.149	-8.532	12.538	-	-76,81	-67,97			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	60.727.794	61.310.182	61.047.667	59.861.625	59.912.249	0,08	-1,34	-1,86
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	56.880.630	57.301.336	57.642.476	56.529.198	56.230.548	-0,53	-1,14	-2,45
2.1. Cartera interior	7.967.083	8.091.023	7.571.179	7.537.738	7.681.658	1,91	-3,58	1,46
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.878.383	3.036.772	3.003.830	2.628.557	2.995.068	13,94	4,05	-0,29
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	628.626	884.648	932.721	681.202	849.827	24,75	35,19	-8,89
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	305.096	304.313	334.311	357.284	341.509	-4,42	11,93	2,15
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.656.023	4.613.012	4.089.906	4.415.271	4.214.967	-4,54	-9,47	3,06
2.1.4. Depósitos en EECC	94.571	102.956	102.690	92.575	91.396	-1,27	-3,36	-11,00
2.1.5. Derivados	-78	-196	6.146	9.822	3.816	-61,15	-	-37,91
2.1.6. Otros	33.088	34.166	34.295	34.229	34.902	1,97	5,48	1,77
2.2. Cartera exterior	48.910.963	49.207.821	50.068.993	48.989.558	48.547.093	-0,90	-0,74	-3,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.837.618	10.759.349	10.351.090	10.086.495	10.288.688	2,00	-5,07	-0,60
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.735.528	1.885.915	2.001.419	1.986.851	2.087.136	5,05	20,26	4,28
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	36.316.432	36.568.655	37.681.698	36.887.741	36.128.399	-2,06	-0,52	-4,12
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	21.386	-6.099	34.785	28.472	42.870	50,57	100,46	23,24
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.585	2.492	2.305	1.902	1.796	-5,57	-30,52	-22,08
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.807.782	3.273.667	2.799.786	2.749.409	3.169.793	15,29	12,89	13,22
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1.039.381	735.178	605.405	583.018	511.909	-12,20	-50,75	-15,44

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:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	88.035.280	92.208.769	95.481.981	101.441.108	105.067.152		3,57	19,35	10,04		
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	85.070.505	88.828.592	92.150.077	97.977.254	101.508.119		3,60	19,32	10,16		
2.1. Cartera interior	19.840.253	19.722.379	19.320.498	21.267.351	19.952.280		-6,18	0,56	3,27		
2.1.1. Valores representativos de deuda	19.719.874	19.611.730	19.220.950	21.168.828	19.899.791		-5,99	0,91	3,53		
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.792.896	1.753.521	1.621.342	3.207.882	2.478.532		-22,74	38,24	52,87		
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0		-	-	-		
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25.770	26.300	26.760	26.622	23.783		-10,66	-7,71	-11,12		
2.1.4. Depósitos en EECC	95.044	85.302	74.198	74.111	28.553		-61,47	-69,96	-61,52		
2.1.5. Derivados	-435	-953	-1.410	-2.210	153		-	-	-		
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0		-	-	-		
2.2. Cartera exterior	65.226.652	69.102.969	72.826.337	76.707.327	81.552.816		6,32	25,03	11,98		
2.2.1. Valores representativos de deuda	63.522.502	67.289.708	70.918.139	74.696.339	79.428.817		6,34	25,04	12,00		
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0		-	-	-		
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.705.157	1.813.899	1.904.344	2.009.076	2.120.382		5,54	24,35	11,34		
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0		-	-	-		
2.2.5. Derivados	-1.008	-637	3.854	1.913	3.617		89,07	-	-6,15		
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0		-	-	-		
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.601	3.244	3.242	2.576	3.023		17,35	-16,05	-6,76		
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0		-	-	-		
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0		-	-	-		
5. TESORERIA	2.925.982	3.367.964	3.354.663	3.482.447	3.589.576		3,08	22,68	7,00		
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	38.793	12.213	-22.759	-18.594	-30.543		-64,26	-	-34,20		

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	34.460.537	37.298.464	40.201.981	44.928.918	51.200.800	13,96	48,58	27,36			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	32.739.478	35.512.717	38.557.749	42.783.147	49.439.185	15,56	51,01	28,22			
2.1. Cartera interior	10.609.718	10.519.114	11.804.101	13.595.144	14.102.035	3,73	32,92	19,47			
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.347.665	9.254.260	10.399.939	12.237.849	12.572.738	2,74	34,50	20,89			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.979.628	2.380.175	3.121.921	3.407.030	3.226.590	-5,30	8,29	3,35			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	162	458	1.033	1.038	1.045	0,67	545,06	1,16			
2.1.4. Depósitos en EECC	1.261.900	1.264.394	1.403.153	1.356.303	1.528.228	12,68	21,11	8,91			
2.1.5. Derivados	-9	2	-24	-47	24	-	-	-			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	22.129.761	24.993.603	26.753.648	29.188.003	35.337.150	21,07	59,68	32,08			
2.2.1. Valores representativos de deuda	21.586.255	24.390.756	26.094.340	28.464.843	34.421.594	20,93	59,46	31,91			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	176.757	180.409	190.767	301.552	452.691	50,12	156,11	137,30			
2.2.4. Depósitos en EECC	366.029	422.314	468.742	420.869	461.085	9,56	25,97	-1,63			
2.2.5. Derivados	720	123	-200	739	1.780	140,87	147,22	-			
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	1.726.141	1.818.119	1.674.701	2.171.033	1.792.846	-17,42	3,86	7,05			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-5.082	-32.372	-30.470	-25.262	-31.231	-23,63	-514,54	-2,50			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.969.427	7.290.820	6.954.490	6.982.241	7.212.223	3,29	3,48	3,71			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.672.513	6.979.375	6.634.714	6.630.622	6.867.593	3,57	2,92	3,51			
2.1. Cartera interior	1.866.589	2.020.652	1.977.252	2.250.861	2.313.209	2,77	23,93	16,99			
2.1.1. Valores representativos de deuda	264.824	269.344	266.188	253.300	249.252	-1,60	-5,88	-6,36			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	50.503	55.045	44.736	34.160	39.849	16,65	-21,10	-10,92			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.595.351	1.753.212	1.708.602	2.012.726	2.047.094	1,71	28,32	19,81			
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	6.414	-1.905	2.462	-15.164	16.863	-	162,91	584,93			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	4.805.925	4.958.723	4.657.462	4.379.761	4.554.384	3,99	-5,23	-2,21			
2.2.1. Valores representativos de deuda	165.113	165.612	184.264	162.868	147.371	-9,52	-10,75	-20,02			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.291.724	4.435.647	4.071.405	3.834.634	3.805.979	-0,75	-11,32	-6,52			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	356.025	354.594	411.447	370.995	590.744	59,23	65,93	43,58			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	-6.937	2.870	-9.654	11.265	10.289	-8,66	-	-			
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	251.323	245.398	270.985	297.040	305.691	2,91	21,63	12,81			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	45.591	66.048	48.791	54.578	38.939	-28,65	-14,59	-20,19			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	20.861.508	20.919.966	20.519.802	19.605.175	18.945.646	-3,36	-9,18	-7,67			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	19.408.156	20.399.847	19.824.014	19.013.520	18.117.722	-4,71	-6,65	-8,61			
2.1. Cartera interior	10.404.639	9.523.903	9.095.483	8.654.319	10.340.616	19,49	-0,62	13,69			
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.671.475	8.271.182	7.644.657	7.579.222	9.902.667	30,66	2,39	29,54			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	981.832	762.144	1.751.096	1.900.131	3.415.680	79,76	247,89	95,06			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	416	420	424	427	430	0,70	3,37	1,42			
2.1.4. Depósitos en EECC	733.512	1.252.137	1.450.887	1.073.742	436.074	-59,39	-40,55	-69,94			
2.1.5. Derivados	-764	164	-484	929	1.445	55,54	-	-			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	9.003.516	10.875.944	10.728.531	10.359.201	7.777.106	-24,93	-13,62	-27,51			
2.2.1. Valores representativos de deuda	8.989.471	10.861.187	10.725.575	10.353.640	7.771.236	-24,94	-13,55	-27,54			
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	14.045	14.757	2.956	5.561	5.870	5,56	-58,21	98,58			
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	1.480.911	545.574	702.367	594.917	838.217	40,90	-43,40	19,34			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-27.559	-25.455	-6.579	-3.262	-10.293	-215,54	62,65	-56,45			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.837.940	4.546.531	3.674.106	3.301.305	2.782.495	-15,72	-42,49	-24,27			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.746.212	4.439.916	3.253.613	3.227.314	2.614.101	-19,00	-44,92	-19,66			
2.1. Cartera interior	3.247.131	3.329.052	2.208.954	2.030.168	1.484.646	-26,87	-54,28	-32,79			
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.077.830	3.187.873	2.109.869	1.894.723	1.362.658	-28,08	-55,73	-35,42			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	110.002	131.985	253.361	100.733	234.433	132,73	113,12	-7,47			
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	26.395	15.176	10.162	10.607	10.982	3,54	-58,39	8,07			
2.1.5. Derivados	142.907	126.003	88.922	124.839	111.006	-11,08	-22,32	24,84			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	1.499.081	1.110.864	1.044.659	1.197.146	1.129.455	-5,65	-24,66	8,12			
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.456.329	1.068.577	1.009.868	1.163.697	1.119.511	-3,80	-23,13	10,86			
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	42.752	42.288	34.791	33.449	9.944	-70,27	-76,74	-71,42			
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	222.554	237.150	511.764	193.367	250.499	29,55	12,56	-51,05			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-130.827	-130.535	-91.271	-119.376	-82.105	31,22	37,24	10,04			

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,63	95,09	95,33	95,22	95,27
2.1. Cartera interior	21,22	20,47	20,33	20,86	20,38
2.1.1. Valores representativos de deuda	16,00	15,17	15,02	15,47	15,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,01	2,97	3,46	3,74	4,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,65	1,67	1,55	1,70	1,72
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,91	2,87	2,96	3,00	2,87
2.1.4. Depósitos en EECC	0,60	0,70	0,76	0,64	0,50
2.1.5. Derivados	0,04	0,03	0,02	0,03	0,03
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
2.2. Cartera exterior	73,40	74,63	74,99	74,36	74,89
2.2.1. Valores representativos de deuda	39,85	41,85	42,86	43,73	44,79
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	13,46	13,21	13,14	12,32	12,44
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,98	19,46	18,87	18,20	17,52
2.2.4. Depósitos en EECC	0,10	0,11	0,12	0,10	0,11
2.2.5. Derivados	0,02	0,00	0,01	0,02	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	4,86	4,50	4,36	4,48	4,38
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,51	0,40	0,31	0,30	0,35

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	89,94	94,83	95,67	93,28	97,34
2.1. Cartera interior	18,37	14,40	19,90	20,06	19,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	18,37	14,40	19,90	20,06	19,86
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	13,73	13,67	13,80	13,15	13,67
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	71,57	80,42	75,77	73,22	77,48
2.2.1. Valores representativos de deuda	71,57	80,42	75,77	73,22	77,48
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	10,12	5,25	4,39	6,80	2,74
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,06	-0,08	-0,06	-0,09	-0,08

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	96,17	96,01	96,33	96,17	96,60
2.1. Cartera interior	24,86	23,35	22,94	23,82	21,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	23,73	22,29	21,83	22,82	20,78
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,90	3,19	3,50	4,52	3,65
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	1,11	1,04	1,09	0,98	1,00
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	71,31	72,66	73,39	72,35	74,80
2.2.1. Valores representativos de deuda	69,48	70,79	71,50	70,48	72,86
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,54	1,54	1,54	1,58	1,65
2.2.4. Depósitos en EECC	0,30	0,33	0,35	0,29	0,30
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	3,80	4,00	3,71	3,86	3,44
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,03	-0,02	-0,04	-0,03	-0,04

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,16	95,17	95,73	96,15	96,48
2.1. Cartera interior	12,48	13,59	13,04	14,24	16,40
2.1.1. Valores representativos de deuda	11,63	12,69	12,25	13,44	15,18
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,22	4,13	3,44	4,34	6,09
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,84	0,92	0,78	0,77	1,21
2.1.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
2.1.5. Derivados	0,00	-0,02	0,01	0,02	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	82,68	81,58	82,68	81,92	80,08
2.2.1. Valores representativos de deuda	66,51	65,61	65,28	64,21	64,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16,18	16,01	17,43	17,72	15,77
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	-0,04	-0,03	-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	4,40	4,56	4,07	3,79	3,19
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,44	0,26	0,20	0,06	0,33

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,92	95,44	95,57	95,51	95,14
2.1. Cartera interior	17,61	16,69	18,04	14,90	18,11
2.1.1. Valores representativos de deuda	16,57	15,84	17,34	14,24	17,51
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,19	1,76	4,42	1,57	5,62
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,47	0,41	0,34	0,32	0,28
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,45	0,39	0,34	0,30	0,25
2.1.4. Depósitos en EECC	0,13	0,07	0,05	0,05	0,05
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,02	-0,04	-0,02	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	77,31	78,74	77,53	80,61	77,03
2.2.1. Valores representativos de deuda	66,02	68,69	68,80	73,12	70,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,43	3,70	3,15	2,54	2,37
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,84	6,35	5,56	4,94	4,47
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	0,01	-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	4,66	4,20	4,15	4,09	4,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,43	0,36	0,29	0,40	0,38

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,33	95,56	96,11	96,56	95,67
2.1. Cartera interior	21,52	22,86	26,96	28,05	27,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,53	7,22	7,75	8,86	8,93
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,50	1,94	1,65	1,90	2,25
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,27	0,29	0,27	0,24	0,24
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14,57	15,27	18,86	18,88	18,62
2.1.4. Depósitos en EECC	0,16	0,09	0,07	0,07	0,06
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	73,80	72,69	69,15	68,50	67,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,11	28,49	31,98	31,60	31,80
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,07	4,02	3,92	3,75	3,97
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	41,61	40,21	33,25	33,14	32,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	-0,03	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	3,88	3,88	3,54	3,15	3,88
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,80	0,56	0,35	0,29	0,44

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,25	94,81	95,01	94,48	94,08
2.1. Cartera interior	27,07	23,70	24,38	27,19	17,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,36	11,96	12,38	14,56	9,86
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,90	1,35	3,54	4,50	3,50
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	8,65	8,86	8,63	9,73	5,90
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,86	2,88	3,37	2,92	1,87
2.1.4. Depósitos en EECC	0,20	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	-0,01	0,00	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	67,14	71,07	70,59	67,24	76,42
2.2.1. Valores representativos de deuda	21,33	22,05	22,96	21,75	28,10
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	41,33	44,41	41,87	39,50	31,92
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,47	4,49	5,63	6,05	16,39
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,12	0,12	-0,06	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03
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	3,83	4,22	4,16	4,41	5,57
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,92	0,97	0,83	1,11	0,35

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,29	94,79	95,09	94,88	94,97
2.1. Cartera interior	16,73	16,92	19,07	20,45	20,39
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,05	5,10	5,56	6,34	6,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,82	1,70	1,25	1,58	1,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,76	0,80	0,72	0,72	0,74
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,85	10,98	12,76	13,36	13,59
2.1.4. Depósitos en EECC	0,06	0,04	0,03	0,03	0,02
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	77,56	77,88	76,01	74,43	74,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	20,54	20,55	21,37	20,88	20,56
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	12,65	12,53	12,14	11,81	11,82
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	44,33	44,84	42,48	41,72	42,14
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	-0,04	0,02	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	5,09	4,72	4,80	4,74	4,65
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,62	0,48	0,11	0,38	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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,95	92,95	94,08	94,32	93,86
2.1. Cartera interior	46,50	48,12	48,00	50,80	52,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	1,16	1,19	0,87	1,21	0,72
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,06	1,11	0,85	1,10	0,69
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	44,99	46,60	46,69	49,23	51,62
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,27	0,29	0,30	0,32	0,33
2.1.4. Depósitos en EECC	0,09	0,09	0,11	0,09	0,08
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,04	0,03	-0,04	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	46,45	44,83	46,07	43,52	41,09
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,38	0,32	0,64	0,26	0,10
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	29,76	27,86	30,81	29,25	28,15
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16,32	16,68	14,62	14,03	12,84
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	-0,04	0,00	-0,02	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	5,68	5,63	4,75	4,66	4,76
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,38	1,42	1,17	1,02	1,38

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,60	93,58	93,59	93,42	93,19
2.1. Cartera interior	4,65	4,96	4,38	4,77	4,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	2,06	2,35	2,01	2,11	1,48
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,69	2,00	1,90	1,99	1,36
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,85	1,85	1,67	1,88	1,79
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,74	0,76	0,71	0,77	0,77
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	88,95	88,62	89,21	88,65	89,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,40	1,41	1,82	1,46	1,34
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	67,49	67,33	67,59	67,36	68,25
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20,06	19,93	19,84	19,85	19,52
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	-0,04	-0,04	-0,03	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	5,63	5,43	5,61	5,70	5,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,77	0,99	0,80	0,88	1,22

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	93,71	97,05	96,30	96,45	95,52
2.1. Cartera interior	44,09	40,92	40,30	41,02	48,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	35,70	30,27	28,79	29,46	38,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,71	2,90	6,54	7,28	13,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,73	6,21	6,22	7,57	7,83
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	2,64	4,44	5,28	4,04	1,67
2.1.5. Derivados	0,02	-0,01	0,01	-0,05	0,07
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	49,62	56,13	56,00	55,44	47,14
2.2.1. Valores representativos de deuda	32,89	39,09	39,71	39,55	30,27
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,42	15,72	14,82	14,42	14,55
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,28	1,26	1,50	1,40	2,26
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,03	0,06	-0,02	0,06	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	6,22	2,80	3,54	3,35	4,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,06	0,14	0,15	0,19	0,11

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	98,67	98,41	97,85	95,48	90,09
2.1. Cartera interior	69,27	71,00	71,55	66,88	57,92
2.1.1. Valores representativos de deuda	69,20	71,02	71,64	66,98	58,00
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,26	0,34	1,39	1,26	1,20
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	0,07	-0,02	-0,10	-0,10	-0,09
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	29,39	27,41	26,30	28,60	32,18
2.2.1. Valores representativos de deuda	29,39	27,41	26,30	28,60	32,18
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	1,47	1,87	2,33	4,78	10,16
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,14	-0,28	-0,18	-0,26	-0,25

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	92,87	93,81	93,05	92,82	91,63
2.1. Cartera interior	10,74	10,53	9,36	8,75	8,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,09	7,68	6,14	5,81	5,34
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,79	1,03	0,43	0,45	0,36
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,89	0,90	0,96	0,85	0,66
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,10	1,25	1,28	1,26	1,52
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,29	0,14	0,00
2.1.5. Derivados	0,06	0,10	0,03	0,05	0,05
2.1.6. Otros	0,60	0,59	0,67	0,64	0,61
2.2. Cartera exterior	82,13	83,28	83,69	84,07	83,46
2.2.1. Valores representativos de deuda	33,35	35,41	36,63	37,22	38,15
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,25	3,40	3,34	3,43	3,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	45,59	44,54	43,76	43,45	41,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,06	-0,07	-0,05	-0,04	0,10
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	6,29	6,05	6,39	7,30	8,21
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,84	0,14	0,56	-0,12	0,16

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,66	93,46	94,42	94,43	93,85
2.1. Cartera interior	13,12	13,20	12,40	12,59	12,82
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,74	4,95	4,92	4,39	5,00
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,04	1,44	1,53	1,14	1,42
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,50	0,50	0,55	0,60	0,57
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,67	7,52	6,70	7,38	7,04
2.1.4. Depósitos en EECC	0,16	0,17	0,17	0,15	0,15
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,01	0,02	0,01
2.1.6. Otros	0,05	0,06	0,06	0,06	0,06
2.2. Cartera exterior	80,54	80,26	82,02	81,84	81,03
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,85	17,55	16,96	16,85	17,17
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,86	3,08	3,28	3,32	3,48
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	59,80	59,65	61,73	61,62	60,30
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	-0,01	0,06	0,05	0,07
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	5,34	4,59	4,59	5,29
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,71	1,20	0,99	0,97	0,85

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,63	96,33	96,51	96,59	96,61
2.1. Cartera interior	22,54	21,39	20,23	20,97	18,99
2.1.1. Valores representativos de deuda	22,40	21,27	20,13	20,87	18,94
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,04	1,90	1,70	3,16	2,36
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	0,02
2.1.4. Depósitos en EECC	0,11	0,09	0,08	0,07	0,03
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	74,09	74,94	76,27	75,62	77,62
2.2.1. Valores representativos de deuda	72,16	72,98	74,27	73,64	75,60
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,94	1,97	1,99	1,98	2,02
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	3,32	3,65	3,51	3,43	3,42
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,04	0,01	-0,02	-0,02	-0,03

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,01	95,21	95,91	95,22	96,56
2.1. Cartera interior	30,79	28,20	29,36	30,26	27,54
2.1.1. Valores representativos de deuda	27,13	24,81	25,87	27,24	24,56
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,65	6,38	7,77	7,58	6,30
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	3,66	3,39	3,49	3,02	2,98
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	64,22	67,01	66,55	64,96	69,02
2.2.1. Valores representativos de deuda	62,64	65,39	64,91	63,36	67,23
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,51	0,48	0,47	0,67	0,88
2.2.4. Depósitos en EECC	1,06	1,13	1,17	0,94	0,90
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	5,01	4,87	4,17	4,83	3,50
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,01	-0,09	-0,08	-0,06	-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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,74	95,73	95,40	94,96	95,22
2.1. Cartera interior	26,78	27,72	28,43	32,24	32,07
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,80	3,69	3,83	3,63	3,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,72	0,75	0,64	0,49	0,55
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	22,89	24,05	24,57	28,83	28,38
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	0,09	-0,03	0,04	-0,22	0,23
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	68,96	68,01	66,97	62,73	63,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	2,37	2,27	2,65	2,33	2,04
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	61,58	60,84	58,54	54,92	52,77
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,11	4,86	5,92	5,31	8,19
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,10	0,04	-0,14	0,16	0,14
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	3,61	3,37	3,90	4,25	4,24
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,65	0,91	0,70	0,78	0,54

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,03	97,51	96,61	96,98	95,63
2.1. Cartera interior	49,87	45,53	44,33	44,14	54,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	46,36	39,54	37,26	38,66	52,27
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,71	3,64	8,53	9,69	18,03
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	3,52	5,99	7,07	5,48	2,30
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	43,16	51,99	52,28	52,84	41,05
2.2.1. Valores representativos de deuda	43,09	51,92	52,27	52,81	41,02
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	0,07	0,07	0,01	0,03	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	7,10	2,61	3,42	3,03	4,42
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,13	-0,12	-0,03	-0,02	-0,05

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	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	98,10	97,66	88,56	97,76	93,95
2.1. Cartera interior	67,12	73,22	60,12	61,50	53,36
2.1.1. Valores representativos de deuda	63,62	70,12	57,43	57,39	48,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,27	2,90	6,90	3,05	8,43
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	0,55	0,33	0,28	0,32	0,39
2.1.5. Derivados	2,95	2,77	2,42	3,78	3,99
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	30,99	24,43	28,43	36,26	40,59
2.2.1. Valores representativos de deuda	30,10	23,50	27,49	35,25	40,23
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	0,88	0,93	0,95	1,01	0,36
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	4,60	5,22	13,93	5,86	9,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2,70	-2,87	-2,48	-3,62	-2,95

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	8.860.273	14.078.132	12.102.597	8.995.657	13.267.829	47,49	49,75
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5.353.499	6.711.473	8.061.603	10.948.791	6.620.465	-39,53	23,67
3. Beneficios brutos distribuidos	-25.869	-12.984	-17.776	-14.119	-49.287	249,08	90,53
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3.532.643	7.379.643	4.058.770	-1.939.015	6.696.651	-	89,56
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4.379.267	8.274.850	4.973.905	-1.044.066	7.645.402	-	74,58
4.1.1. Intereses	1.821.517	1.903.965	1.908.304	1.823.193	1.804.083	-1,05	-0,96
4.1.2. Dividendos	628.998	334.340	352.024	330.601	699.858	111,69	11,27
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-179.799	2.329.523	429.363	-262.113	694.819	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.150.426	1.117.598	1.611.742	-1.166.907	1.877.912	-	63,24
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	3.315	2.737	289	1.601	35	-97,81	-98,94
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.121.008	1.656.780	1.766.805	-1.518.760	1.441.086	-	28,55
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-174.338	995.626	-1.228.174	145.308	1.387.301	854,73	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	8.139	-65.718	133.552	-396.988	-259.692	34,58	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	861.471	904.068	943.205	908.841	961.113	5,75	11,57
4.2.1. Comisión de gestión	726.819	769.657	791.015	781.197	809.877	3,67	11,43
4.2.2. Comisión de depósito	60.922	63.027	63.938	62.794	64.077	2,04	5,18
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	73.729	71.384	88.252	64.850	87.159	34,40	18,22
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	14.847	8.860	28.070	13.892	12.363	-11,01	-16,73
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	402	271	506	450	327	-27,33	-18,66
4.3.2. Comisiones retrocedidas	7.728	8.095	7.110	7.770	7.790	0,26	0,80
4.3.3. Otros ingresos	6.718	495	20.454	5.672	4.245	-25,16	-36,81

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	3.883.351	2.077.013	2.318.273	979.352	542.189	-44,64	-86,04
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3.747.259	1.909.959	2.164.782	846.796	421.162	-50,26	-88,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	136.092	167.054	153.491	132.556	121.027	-8,70	-11,07
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	162.556	198.560	188.733	168.747	158.419	-6,12	-2,54
4.1.1. Intereses	153.972	174.920	177.323	164.256	144.704	-11,90	-6,02
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	8.688	23.123	11.393	7.630	15.030	96,99	73,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	-2	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)	-104	517	19	-834	-1.314	-57,55	-1.163,46
4.1.8. Otros rendimientos ³	0	0	0	-2.306	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	26.477	31.509	35.250	36.195	37.405	3,34	41,27
4.2.1. Comisión de gestión	24.180	28.837	32.117	33.214	34.443	3,70	42,44
4.2.2. Comisión de depósito	1.010	1.205	1.341	1.407	1.497	6,40	48,22
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.287	1.467	1.793	1.575	1.465	-6,98	13,83
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	13	4	8	4	12	200,00	-7,69
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	13	4	8	4	12	200,00	-7,69

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	5.422.483	7.011.417	6.176.728	10.686.065	9.897.925	-7,38	82,53
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4.870.487	4.714.574	5.326.555	10.013.532	8.511.187	-15,00	74,75
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.040	-1.000	-1.695	-734	-831	13,22	-20,10
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	553.037	2.297.843	851.868	673.267	1.387.569	106,09	150,90
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	707.290	2.475.191	1.032.188	858.287	1.598.036	86,19	125,94
4.1.1. Intereses	957.369	1.008.102	1.003.943	990.283	1.001.154	1,10	4,57
4.1.2. Dividendos	4.523	2.877	5.566	3.312	11.993	262,11	165,16
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-211.703	1.270.509	74.933	-111.243	516.947	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	100	1.088	58	-67	74	-	-26,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	2.603	2.319	1.339	1.408	3	-99,79	-99,88
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.691	48.135	14.128	5.962	19.105	220,45	417,61
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-50.266	147.525	-81.689	19.546	58.869	201,18	-
4.1.8. Otros rendimientos ³	973	-5.365	13.909	-50.914	-10.109	80,14	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	154.593	178.307	180.300	185.364	211.232	13,96	36,64
4.2.1. Comisión de gestión	131.805	146.579	153.870	157.352	178.525	13,46	35,45
4.2.2. Comisión de depósito	15.654	16.790	17.360	18.125	19.782	9,14	26,37
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	7.134	14.938	9.071	9.886	12.924	30,73	81,16
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	340	958	-20	344	765	122,38	125,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	66	53	131	94	47	-50,00	-28,79
4.3.2. Comisiones retrocedidas	14	76	9	102	174	70,59	1.142,86
4.3.3. Otros ingresos	260	830	-159	148	544	267,57	109,23

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 "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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-573.758	710.776	1.434.503	701.968	-451.772	-	21,26
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-593.147	414.920	1.237.283	753.549	-392.648	-	33,80
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-598	0	-395	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	19.390	296.454	197.220	-51.186	-59.124	-15,51	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	41.288	319.982	223.323	-24.036	-31.923	-32,81	-
4.1.1. Intereses	85.086	85.121	92.750	76.898	88.865	15,56	4,44
4.1.2. Dividendos	17.007	11.696	11.471	15.130	16.734	10,60	-1,61
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-21.074	131.494	84.800	-88.744	-120.053	-35,28	-469,67
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	272	2.003	3.103	1.985	1.353	-31,84	397,43
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	13	43	27	2	13	550,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-7.363	28.803	49.690	-36.336	-54.422	-49,77	-639,13
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-35.168	67.138	-28.502	15.278	53.184	248,11	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	2.514	-6.317	9.984	-8.249	-17.597	-113,32	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	22.115	23.681	26.139	27.485	27.326	-0,58	23,56
4.2.1. Comisión de gestión	19.329	19.957	22.101	23.226	23.472	1,06	21,43
4.2.2. Comisión de depósito	2.158	2.224	2.483	2.598	2.675	2,96	23,96
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	628	1.500	1.554	1.661	1.178	-29,08	87,58
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	217	153	36	334	125	-62,57	-42,40
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	4	7	2	4	4	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	21	18	17	25	29	16,00	38,10
4.3.3. Otros ingresos	191	128	18	305	92	-69,84	-51,83

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	2.167.574	1.829.563	1.914.468	1.461.370	1.556.958	6,54	-28,17
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.119.447	1.555.056	1.817.721	1.359.399	1.366.508	0,52	-35,53
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.610	0	-6.967	0	-6.579	-	308,63
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	49.736	274.507	103.715	101.971	197.029	93,22	296,15
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	74.319	307.089	136.764	137.477	237.418	72,70	219,46
4.1.1. Intereses	70.495	89.257	105.575	113.036	120.751	6,83	71,29
4.1.2. Dividendos	7.711	2.407	3.715	2.280	5.969	161,80	-22,59
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	3.396	172.919	40.572	10.614	65.300	515,23	1.822,85
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.535	15.345	4.839	18.942	15.973	-15,67	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	37	95	-3	72	10	-86,11	-72,97
4.1.6. Variación de precios (IIC)	5.565	21.532	2.926	-1.272	14.517	-	160,86
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-11.075	5.764	-22.800	4.311	16.505	282,86	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-275	-231	1.940	-10.505	-1.608	84,69	-484,73
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	25.295	33.086	33.648	36.250	41.438	14,31	63,82
4.2.1. Comisión de gestión	21.843	28.594	29.760	32.154	36.251	12,74	65,96
4.2.2. Comisión de depósito	1.894	2.281	2.458	2.632	2.870	9,04	51,53
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.558	2.211	1.430	1.465	2.316	58,09	48,65
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	713	504	599	744	1.049	40,99	47,12
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	25	7	7	8	9	12,50	-64,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	36	42	37	82	60	-26,83	66,67
4.3.3. Otros ingresos	652	455	555	654	980	49,85	50,31

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-814.034	24.118	-157.853	-208.291	-33.977	83,69	95,83
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-925.033	-491.050	-301.272	-114.294	-267.857	-134,36	71,04
3. Beneficios brutos distribuidos	-3.268	-2.314	-3.524	-5.553	-24.737	345,47	656,95
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	114.267	517.482	146.943	-88.444	258.617	-	126,33
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	170.956	588.449	189.188	-32.392	316.690	-	85,25
4.1.1. Intereses	55.115	67.674	59.382	54.986	60.036	9,18	8,93
4.1.2. Dividendos	20.346	18.161	10.366	7.633	12.576	64,76	-38,19
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2.589	132.319	35.721	92	41.492	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	37.836	25.968	55.809	-22.715	39.097	-	3,33
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	129	94	48	44	25	-43,18	-80,62
4.1.6. Variación de precios (IIC)	96.934	242.153	148.542	-67.069	109.504	-	12,97
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-38.623	108.739	-134.364	24.451	75.659	209,43	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	1.809	-6.659	13.683	-29.814	-21.699	27,22	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	59.895	64.819	59.346	57.000	58.859	3,26	-1,73
4.2.1. Comisión de gestión	52.869	54.750	52.857	51.424	52.565	2,22	-0,58
4.2.2. Comisión de depósito	4.832	4.764	4.345	3.993	4.021	0,70	-16,78
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.193	5.305	2.144	1.583	2.273	43,59	3,65
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.206	-6.149	17.101	947	787	-16,90	-75,45
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	33	3	5	12	8	-33,33	-75,76
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.194	1.062	736	752	679	-9,71	-43,13
4.3.3. Otros ingresos	1.979	-7.214	16.360	183	99	-45,90	-95,00

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 Renta Variable Mixta Euro

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2024			2025		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-27.710	1.205	-28.973	-6.470	435.179	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-23.237	-15.398	-9.706	-25.333	404.745	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-4.472	16.603	-19.268	18.863	30.434	61,34	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1.112	19.734	-16.620	22.097	35.234	59,45	-
4.1.1. Intereses	2.444	2.385	2.072	1.886	2.499	32,50	2,25
4.1.2. Dividendos	6.431	1.698	1.867	2.337	7.533	222,34	17,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.233	4.564	1.835	1.152	3.490	202,95	183,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-8.866	12.260	-19.675	15.871	14.735	-7,16	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	61	-62	-17	-3	-30	-900,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-45	1.398	544	2.089	4.569	118,72	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-2.383	-2.241	-3.834	1.984	3.165	59,53	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	14	-267	588	-3.219	-726	77,45	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.377	3.144	2.648	3.245	4.862	49,83	43,97
4.2.1. Comisión de gestión	2.603	2.705	2.470	2.688	3.908	45,39	50,13
4.2.2. Comisión de depósito	235	235	154	148	190	28,38	-19,15
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	539	204	24	410	764	86,34	41,74
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	17	13	0	11	62	463,64	264,71
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1	10	6	6	10	66,67	900,00
4.3.3. Otros ingresos	16	3	-6	6	52	766,67	225,00

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 Renta Variable Mixta Internacional

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2024			2025		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	33.319	545.135	348.252	-16.398	-263.008	-1.503,90	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-159.696	41.093	141.556	252.581	-717.926	-	-349,56
3. Beneficios brutos distribuidos	-643	0	-848	-3.006	-766	-74,52	19,13
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	193.658	504.042	207.544	-265.973	455.684	-	135,30
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	262.214	576.399	278.612	-197.593	525.494	-	100,41
4.1.1. Intereses	46.205	49.266	49.796	47.210	47.082	-0,27	1,90
4.1.2. Dividendos	41.800	19.991	21.480	19.558	40.345	106,28	-3,48
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-4.220	104.281	20.996	-13.885	33.162	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	63.095	93.471	91.989	-23.010	193.722	-	207,03
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	292	122	68	77	6	-92,21	-97,95
4.1.6. Variación de precios (IIC)	123.624	254.404	197.681	-162.818	148.535	-	20,15
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-8.785	59.129	-86.119	38.947	86.789	122,84	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	204	-4.266	-17.279	-103.674	-24.146	76,71	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	71.327	75.438	74.182	71.592	73.149	2,17	2,55
4.2.1. Comisión de gestión	61.609	66.246	66.177	63.777	63.882	0,16	3,69
4.2.2. Comisión de depósito	4.710	4.816	4.603	4.491	4.319	-3,83	-8,30
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.008	4.376	3.402	3.323	4.948	48,90	-1,20
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.771	3.081	3.115	3.213	3.339	3,92	20,50
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1	0	0	1	0	-100,00	-100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.609	2.729	2.789	2.985	3.146	5,39	20,58
4.3.3. Otros ingresos	161	352	326	226	193	-14,60	19,88

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-281.120	14.826	-354.392	406.990	323.559	-20,50	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-320.849	-249.438	-190.842	-144.351	-170.266	-17,95	46,93
3. Beneficios brutos distribuidos	-574	-19	-531	-28	-604	-	5,23
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	40.303	264.283	-163.019	551.369	494.429	-10,33	1.126,78
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	65.884	288.960	-142.599	578.932	525.000	-9,32	696,86
4.1.1. Intereses	4.114	4.084	3.507	2.535	2.231	-11,99	-45,77
4.1.2. Dividendos	73.398	34.454	42.703	26.896	89.715	233,56	22,23
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.495	5.937	688	9.888	10.749	8,71	619,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	6.367	195.320	-145.523	445.878	335.051	-24,86	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	8	8	5	4	3	-25,00	-62,50
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-11.510	30.117	-34.341	48.314	58.677	21,45	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-8.118	18.883	-9.141	48.143	28.437	-40,93	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	130	157	-498	-2.725	136	-	4,62
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	26.070	24.721	21.019	27.729	30.633	10,47	17,50
4.2.1. Comisión de gestión	20.869	20.959	19.497	21.930	22.881	4,34	9,64
4.2.2. Comisión de depósito	1.405	1.394	1.367	1.272	1.313	3,22	-6,55
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.796	2.367	156	4.527	6.439	42,24	69,63
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	490	44	599	166	61	-63,25	-87,55
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1	1	1	0	2	-	100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	9	9	11	26	24	-7,69	166,67
4.3.3. Otros ingresos	479	33	587	139	35	-74,82	-92,69

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.969.210	1.113.207	2.164.811	-2.485.695	2.069.130	-	5,07
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	459.435	271.394	474.331	169.841	36.710	-78,39	-92,01
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.638	-1.066	-981	-689	-1.672	142,67	2,08
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.511.413	842.879	1.691.462	-2.654.847	2.034.092	-	34,58
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.714.022	1.033.730	1.911.224	-2.454.135	2.241.828	-	30,79
4.1.1. Intereses	47.061	47.878	46.264	42.220	32.897	-22,08	-30,10
4.1.2. Dividendos	314.894	173.483	154.998	186.042	371.907	99,90	18,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	43.068	20.650	17.284	-59.145	89.174	-	107,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	969.161	455.937	1.393.862	-1.775.744	999.084	-	3,09
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	42	50	34	24	17	-29,17	-59,52
4.1.6. Variación de precios (IIC)	235.665	210.775	462.914	-567.359	362.694	-	53,90
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	102.131	143.774	-211.106	-133.551	487.948	-	377,77
4.1.8. Otros rendimientos ²	2.000	-18.818	46.974	-146.622	-101.892	30,51	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	205.059	194.989	222.288	204.726	210.150	2,65	2,48
4.2.1. Comisión de gestión	158.300	163.281	177.057	168.881	161.912	-4,13	2,28
4.2.2. Comisión de depósito	10.988	11.355	11.698	11.510	10.886	-5,42	-0,93
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	35.771	20.354	33.533	24.334	37.352	53,50	4,42
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.450	4.138	2.526	4.015	2.413	-39,90	-1,51
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	164	113	261	165	173	4,85	5,49
4.3.2. Comisiones retrocedidas	889	1.029	883	829	744	-10,25	-16,31
4.3.3. Otros ingresos	1.396	2.996	1.381	3.021	1.497	-50,45	7,23

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:	
	II	III	IV	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	-1.032.320	379.852	-736.494	-886.876	-429.548	51,57	58,39			
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.331.007	-113.674	-1.044.300	-1.079.843	-864.774	19,92	35,03			
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-7.224	1.828	-1.983	-7.387	272,52	-			
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	298.687	500.751	305.978	194.950	442.613	127,04	48,19			
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	342.373	541.851	358.708	238.803	485.211	103,18	41,72			
4.1.1. Intereses	168.415	147.792	158.623	129.675	123.290	-4,92	-26,79			
4.1.2. Dividendos	69.060	22.105	37.910	22.960	72.981	217,86	5,68			
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	21.111	115.530	26.578	28.575	22.869	-19,97	8,33			
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	78.179	205.165	140.785	85.362	177.138	107,51	126,58			
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	2	9	14	0	0	-	-100,00			
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.740	4.135	32.114	-35.174	9.861	-	163,66			
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	977	52.259	-42.800	11.634	86.840	646,43	-			
4.1.8. Otros rendimientos ³	889	-5.145	5.485	-4.229	-7.768	-83,68	-			
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	43.993	41.428	53.256	44.401	43.125	-2,87	-1,97			
4.2.1. Comisión de gestión	33.789	32.095	35.698	32.755	33.095	1,04	-2,05			
4.2.2. Comisión de depósito	2.978	2.855	3.096	2.798	2.859	2,18	-4,00			
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	7.227	6.478	14.463	8.848	7.172	-18,94	-0,76			
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	308	328	526	548	527	-3,83	71,10			
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	53	49	50	56	59	5,36	11,32			
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	29	0	-100,00	-			
4.3.3. Otros ingresos	255	279	476	464	469	1,08	83,92			

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-430.909	-207.369	-101.662	-415.353	-470.647	-13,31	-9,22
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-457.426	-312.031	-138.275	-449.612	-501.477	-11,54	-9,63
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.063	0	5.063	0	-4.904	-	-3,14
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	31.579	104.662	31.550	34.259	35.734	4,31	13,16
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	41.031	114.208	49.635	42.749	43.468	1,68	5,94
4.1.1. Intereses	25.884	25.825	25.930	23.765	19.537	-17,79	-24,52
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	15.696	88.020	24.857	19.889	24.310	22,23	54,88
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)	-566	359	-1.153	-906	-378	58,28	33,22
4.1.8. Otros rendimientos ²	17	4	1	1	-1	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	9.496	9.566	18.204	8.524	7.758	-8,99	-18,30
4.2.1. Comisión de gestión	8.328	7.916	7.905	7.308	6.692	-8,43	-19,64
4.2.2. Comisión de depósito	844	807	798	739	673	-8,93	-20,26
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	324	843	9.501	478	393	-17,78	21,30
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	44	21	120	34	24	-29,41	-45,45
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	41	23	35	34	23	-32,35	-43,90
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	2	-2	85	0	1	-	-50,00

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	121.030	287.409	259.876	337.837	560.027	65,77	362,72
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	82.503	165.005	200.773	275.134	426.101	54,87	416,47
3. Beneficios brutos distribuidos	-2.143	-763	-3.748	-1.730	-1.808	4,51	-15,63
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	40.670	123.167	62.852	64.433	135.734	110,66	233,74
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	52.099	137.577	75.677	78.849	152.045	92,83	191,84
4.1.1. Intereses	32.537	33.265	22.327	30.264	30.706	1,46	-5,63
4.1.2. Dividendos	6.436	1.451	1.282	1.351	6.732	398,30	4,60
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-453	27.713	27.500	-5.245	-1.553	70,39	-242,83
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-5.360	10.323	-2.787	38.396	11.548	-69,92	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	39	-8	-1.159	14	-5	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	19.857	46.614	46.711	22.167	71.180	221,11	258,46
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	2.891	10.678	-9.191	-10.253	30.858	-	967,38
4.1.8. Otros rendimientos ²	-3.848	7.541	-9.004	2.154	2.579	19,73	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	11.661	14.577	12.507	14.785	16.526	11,78	41,72
4.2.1. Comisión de gestión	9.894	12.614	10.764	12.842	13.623	6,08	37,69
4.2.2. Comisión de depósito	844	890	936	945	1.020	7,94	20,85
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	922	1.073	808	998	1.883	88,68	104,23
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	232	168	-318	370	215	-41,89	-7,33
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	135	156	-352	159	176	10,69	30,37
4.3.3. Otros ingresos	97	11	34	210	39	-81,43	-59,79

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-1.292.089	582.388	-262.515	-1.186.041	50.624	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.807.172	-821.255	-718.105	-495.448	-1.084.592	-118,91	39,98
3. Beneficios brutos distribuidos	-9.891	0	-6.371	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	524.973	1.403.643	461.961	-690.593	1.135.216	-	116,24
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	717.149	1.600.895	657.554	-507.053	1.326.676	-	84,99
4.1.1. Intereses	153.327	151.134	143.719	132.944	116.756	-12,18	-23,85
4.1.2. Dividendos	67.392	46.017	60.665	43.103	63.373	47,03	-5,96
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-49.890	183.645	48.339	-72.093	-15.517	78,48	68,90
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	11.177	100.716	89.286	48.192	90.136	87,04	706,44
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	90	65	-68	-40	-7	82,50	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	650.849	768.714	845.898	-727.264	696.867	-	7,07
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-119.078	376.956	-598.054	104.992	451.930	330,44	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	3.282	-26.352	67.768	-36.886	-76.862	-108,38	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	196.204	202.833	199.363	186.697	194.438	4,15	-0,90
4.2.1. Comisión de gestión	176.441	180.309	176.523	170.073	175.210	3,02	-0,70
4.2.2. Comisión de depósito	12.695	12.778	12.778	11.717	11.590	-1,08	-8,70
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	7.068	9.745	10.062	4.906	7.638	55,69	8,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	4.028	5.581	3.771	3.156	2.979	-5,61	-26,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	5	4	8	71	1	-98,59	-80,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.819	2.964	2.974	2.776	2.747	-1,04	-2,55
4.3.3. Otros ingresos	1.204	2.614	789	310	230	-25,81	-80,90

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.563.956	4.173.489	3.273.212	5.959.127	3.626.044	-39,15	131,85
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.280.531	2.226.843	2.709.422	5.550.254	2.513.740	-54,71	96,30
3. Beneficios brutos distribuidos	-93	-72	-825	-25	-134	436,00	44,09
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	283.518	1.946.719	564.615	408.898	1.112.438	172,06	292,37
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	396.433	2.076.807	692.941	541.957	1.260.965	132,67	218,08
4.1.1. Intereses	675.762	705.082	709.696	706.206	719.508	1,88	6,47
4.1.2. Dividendos	4.197	2.852	5.371	3.312	8.977	171,04	113,89
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-241.006	1.194.436	21.760	-140.759	478.205	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	112	1.089	7	-59	85	-	-24,11
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.109	925	599	622	57	-90,84	-94,86
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.548	45.893	12.725	4.217	19.246	356,39	655,34
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-46.714	129.027	-61.716	4.624	39.817	761,09	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	423	-2.499	4.498	-36.206	-4.929	86,39	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	113.219	130.778	128.459	133.359	148.983	11,72	31,59
4.2.1. Comisión de gestión	97.177	106.680	110.169	113.508	125.533	10,59	29,18
4.2.2. Comisión de depósito	11.801	12.423	12.616	12.982	13.758	5,98	16,58
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.241	11.675	5.675	6.869	9.693	41,11	128,55
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	304	690	133	301	455	51,16	49,67
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	66	53	131	94	47	-50,00	-28,79
4.3.2. Comisiones retrocedidas	8	49	4	81	165	103,70	1.962,50
4.3.3. Otros ingresos	230	588	-2	125	244	95,20	6,09

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 Fija Euro a Corto Plazo

CUADRO 2.4.17

Importes en miles de euros

	2024			2025		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	3.858.527	2.837.928	2.903.516	4.726.938	6.271.882	32,68	62,55
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3.589.956	2.487.731	2.617.133	4.463.279	5.997.447	34,37	67,06
3. Beneficios brutos distribuidos	-947	-928	-870	-709	-696	-1,83	-26,50
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	269.518	351.124	287.253	264.368	275.131	4,07	2,08
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	310.857	398.384	339.247	316.330	337.071	6,56	8,43
4.1.1. Intereses	281.607	303.020	294.247	284.077	281.646	-0,86	0,01
4.1.2. Dividendos	326	25	195	0	3.016	-	825,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	29.304	76.073	53.173	29.516	38.742	31,26	32,21
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-13	-1	51	-8	-11	-37,50	15,38
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.494	1.394	740	786	-53	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.143	2.242	1.403	1.746	-141	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3.553	18.498	-19.973	14.922	19.051	27,67	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	550	-2.866	9.411	-14.708	-5.181	64,77	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	41.374	47.529	51.841	52.005	62.249	19,70	50,45
4.2.1. Comisión de gestión	34.627	39.899	43.701	43.844	52.992	20,86	53,04
4.2.2. Comisión de depósito	3.854	4.367	4.744	5.143	6.025	17,15	56,33
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.893	3.262	3.396	3.017	3.232	7,13	11,72
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	36	268	-153	43	310	620,93	761,11
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	6	27	5	21	9	-57,14	50,00
4.3.3. Otros ingresos	30	241	-158	22	300	1.263,64	900,00

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 IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.4.18

Importes en miles de euros

	2024			2025		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	17.962	321.394	-336.331	27.751	229.982	728,73	1.180,38
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-130.260	61.993	-504.309	-54.245	-92.841	-71,15	28,73
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-5.396	0	-1.983	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	148.222	264.797	167.978	83.979	322.823	284,41	117,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	161.290	276.882	180.015	97.735	336.843	244,65	108,84
4.1.1. Intereses	7.294	7.128	6.925	6.053	4.849	-19,89	-33,52
4.1.2. Dividendos	69.060	22.102	37.910	22.951	72.987	218,01	5,69
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-3.162	-990	3.019	13.047	-5.210	-	-64,77
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	78.179	205.165	140.785	85.362	177.138	107,51	126,58
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3.737	4.131	32.110	-35.177	9.858	-	163,79
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	5.299	44.484	-46.206	8.497	84.978	900,09	1.503,66
4.1.8. Otros rendimientos ²	884	-5.139	5.473	-2.998	-7.757	-158,74	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	13.093	12.140	12.150	13.883	14.099	1,56	7,68
4.2.1. Comisión de gestión	6.745	7.056	7.543	7.657	7.480	-2,31	10,90
4.2.2. Comisión de depósito	803	853	918	830	817	-1,57	1,74
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.544	4.231	3.689	5.396	5.802	7,52	4,65
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	24	55	113	127	79	-37,80	229,17
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	24	55	113	127	79	-37,80	229,17

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-1.050.282	58.458	-400.164	-914.627	-659.530	27,89	37,20
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.200.747	-175.667	-539.991	-1.025.598	-771.933	24,73	35,71
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-1.828	1.828	0	-7.387	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	150.466	235.953	137.999	110.971	119.790	7,95	-20,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	181.083	264.969	178.692	141.068	148.369	5,18	-18,07
4.1.1. Intereses	161.121	140.664	151.697	123.621	118.440	-4,19	-26,49
4.1.2. Dividendos	0	4	0	10	-6	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	24.273	116.521	23.559	15.528	28.079	80,83	15,68
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	2	9	14	0	0	-	-100,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4	4	4	3	3	0,00	-25,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-4.322	7.774	3.406	3.137	1.862	-40,64	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	5	-7	12	-1.231	-11	99,11	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	30.901	29.288	41.106	30.518	29.027	-4,89	-6,06
4.2.1. Comisión de gestión	27.044	25.039	28.154	25.098	25.615	2,06	-5,28
4.2.2. Comisión de depósito	2.175	2.002	2.178	1.968	2.042	3,76	-6,11
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.682	2.247	10.774	3.452	1.369	-60,34	-18,61
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	284	272	413	421	448	6,41	57,75
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	53	49	50	56	59	5,36	11,32
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	28	0	-100,00	-
4.3.3. Otros ingresos	231	224	362	337	389	15,43	68,40

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 2.4.20

Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial^a

Importes en miles de euros

	2024			2025		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-284.755	-291.409	-872.425	-372.800	-518.810	-39,17	-82,20
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-308.065	-357.682	-898.898	-413.161	-546.407	-32,25	-77,37
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	23.310	66.273	26.472	40.361	27.597	-31,62	18,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	29.200	72.225	31.520	45.203	31.806	-29,64	8,92
4.1.1. Intereses	19.494	17.261	17.093	13.233	13.576	2,59	-30,36
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	15.443	48.817	13.867	10.403	9.420	-9,45	-39,00
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)	-6.169	6.146	560	21.567	8.809	-59,16	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	432	0	0	0	0	-	-100,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	5.909	5.968	5.053	4.849	4.213	-13,12	-28,70
4.2.1. Comisión de gestión	4.961	4.813	4.219	3.572	3.419	-4,28	-31,08
4.2.2. Comisión de depósito	675	633	523	419	380	-9,31	-43,70
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	273	522	311	857	414	-51,69	51,65
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	19	17	6	7	4	-42,86	-78,95
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	8	12	5	5	2	-60,00	-75,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	11	5	1	2	2	0,00	-81,82

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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,38	3,67	3,02	2,19	3,17
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,44	1,75	2,01	2,66	1,58
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,95	1,92	1,01	-0,47	1,60
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,17	2,16	1,24	-0,25	1,83
4.1.1. Intereses	0,49	0,50	0,48	0,44	0,43
4.1.2. Dividendos	0,17	0,09	0,09	0,08	0,17
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,05	0,61	0,11	-0,06	0,17
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,31	0,29	0,40	-0,28	0,45
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,30	0,43	0,44	-0,37	0,34
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,05	0,26	-0,31	0,04	0,33
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,02	0,03	-0,10	-0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,24	0,24	0,22	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,20	0,20	0,19	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)	0,00	0,00	0,01	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	0,01	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 Monetario¹

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario²

	2024			2025	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	23,34	10,63	10,66	4,22	2,22
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	22,52	9,77	9,95	3,65	1,72
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	0,85	0,71	0,57	0,50
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,98	1,02	0,87	0,73	0,65
4.1.1. Intereses	0,93	0,89	0,82	0,71	0,59
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,05	0,12	0,05	0,03	0,06
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	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,15	0,15	0,15	0,14	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,54	5,56	4,66	7,60	6,55
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,08	3,74	4,02	7,12	5,63
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,46	1,82	0,64	0,48	0,92
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,59	1,96	0,78	0,61	1,06
4.1.1. Intereses	0,80	0,80	0,76	0,70	0,66
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,18	1,01	0,06	-0,08	0,34
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	0,04	0,01	0,00	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,04	0,12	-0,06	0,01	0,04
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	0,00	0,01	-0,04	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,13	0,14	0,14	0,13	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,12	0,12	0,11	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	0,01	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,84	5,94	10,83	4,93	-3,23
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,00	3,47	9,34	5,29	-2,81
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,16	2,48	1,49	-0,36	-0,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,35	2,68	1,69	-0,17	-0,23
4.1.1. Intereses	0,72	0,71	0,70	0,54	0,64
4.1.2. Dividendos	0,14	0,10	0,09	0,11	0,12
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,18	1,10	0,64	-0,62	-0,86
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,02	0,02	0,01	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)	-0,06	0,24	0,38	-0,25	-0,39
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,30	0,56	-0,22	0,11	0,38
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,02	-0,05	0,08	-0,06	-0,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,20	0,20	0,19	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,17	0,17	0,16	0,17
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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	20,12	14,16	13,08	9,00	8,82
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	19,68	12,03	12,42	8,37	7,74
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,05	0,00	-0,04
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,46	2,12	0,71	0,63	1,12
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,69	2,38	0,93	0,85	1,34
4.1.1. Intereses	0,65	0,69	0,72	0,70	0,68
4.1.2. Dividendos	0,07	0,02	0,03	0,01	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,03	1,34	0,28	0,07	0,37
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,01	0,12	0,03	0,12	0,09
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,05	0,17	0,02	-0,01	0,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,10	0,04	-0,16	0,03	0,09
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,01	-0,06	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,26	0,23	0,22	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,22	0,20	0,20	0,21
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	0,02	0,01	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,01

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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,55	0,11	-0,70	-0,92	-0,15
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,03	-2,18	-1,34	-0,51	-1,21
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02	-0,11
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,50	2,30	0,65	-0,39	1,17
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,74	2,61	0,84	-0,14	1,43
4.1.1. Intereses	0,24	0,30	0,26	0,24	0,27
4.1.2. Dividendos	0,09	0,08	0,05	0,03	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,01	0,59	0,16	0,00	0,19
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,16	0,12	0,25	-0,10	0,18
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,42	1,08	0,66	-0,30	0,49
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,17	0,48	-0,60	0,11	0,34
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,01	-0,03	0,06	-0,13	-0,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,29	0,26	0,25	0,27
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,24	0,23	0,23	0,24
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	0,02	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	-0,03	0,08	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	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	-0,03	0,07	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 Euro

CUADRO 2.5.6

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024			2025	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,60	0,16	-3,89	-0,87	38,47
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,02	-2,02	-1,30	-3,40	35,78
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,58	2,18	-2,58	2,53	2,69
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,14	2,59	-2,23	2,97	3,12
4.1.1. Intereses	0,32	0,31	0,28	0,25	0,22
4.1.2. Dividendos	0,83	0,22	0,25	0,31	0,67
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,16	0,60	0,25	0,15	0,31
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,15	1,61	-2,64	2,13	1,30
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,01	0,18	0,07	0,28	0,40
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,31	-0,29	-0,51	0,27	0,28
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,03	0,08	-0,43	-0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,44	0,41	0,36	0,44	0,43
4.2.1. Comisión de gestión	0,34	0,35	0,33	0,36	0,35
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,03	0,00	0,05	0,07
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	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	0,00	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,15	2,46	1,53	-0,07	-1,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,73	0,19	0,62	1,09	-3,23
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,89	2,27	0,91	-1,15	2,05
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,20	2,60	1,23	-0,85	2,37
4.1.1. Intereses	0,21	0,22	0,22	0,20	0,21
4.1.2. Dividendos	0,19	0,09	0,09	0,08	0,18
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,02	0,47	0,09	-0,06	0,15
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,29	0,42	0,40	-0,10	0,87
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,57	1,15	0,87	-0,70	0,67
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,04	0,27	-0,38	0,17	0,39
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,02	-0,08	-0,45	-0,11
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,34	0,33	0,31	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,30	0,29	0,28	0,29
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	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	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	0,01	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,37	0,23	-5,66	6,36	4,90
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,99	-3,95	-3,05	-2,25	-2,58
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,63	4,19	-2,61	8,61	7,49
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,02	4,58	-2,28	9,04	7,95
4.1.1. Intereses	0,06	0,06	0,06	0,04	0,03
4.1.2. Dividendos	1,14	0,55	0,68	0,42	1,36
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	0,09	0,01	0,15	0,16
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,10	3,09	-2,33	6,97	5,07
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,18	0,48	-0,55	0,75	0,89
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,13	0,30	-0,15	0,75	0,43
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	-0,01	-0,04	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,41	0,39	0,34	0,43	0,46
4.2.1. Comisión de gestión	0,32	0,33	0,31	0,34	0,35
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,04	0,00	0,07	0,10
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,01	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	0,01	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 Renta Variable Internacional

CUADRO 2.5.9

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024			2025	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,56	1,96	3,62	-4,06	3,60
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,83	0,48	0,79	0,28	0,06
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,73	1,48	2,83	-4,34	3,54
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,10	1,82	3,19	-4,01	3,90
4.1.1. Intereses	0,09	0,08	0,08	0,07	0,06
4.1.2. Dividendos	0,57	0,31	0,26	0,30	0,65
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,08	0,04	0,03	-0,10	0,16
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,75	0,80	2,33	-2,90	1,74
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,43	0,37	0,77	-0,93	0,63
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,18	0,25	-0,35	-0,22	0,85
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,03	0,08	-0,24	-0,18
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,37	0,34	0,37	0,33	0,37
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,29	0,30	0,28	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	0,06	0,04	0,06	0,04	0,06
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	0,00	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,68	1,46	-2,63	-3,40	-1,62
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,75	-0,44	-3,73	-4,14	-3,26
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,03	0,01	-0,01	-0,03
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,07	1,93	1,09	0,75	1,67
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,22	2,09	1,28	0,92	1,83
4.1.1. Intereses	0,60	0,57	0,57	0,50	0,47
4.1.2. Dividendos	0,25	0,09	0,14	0,09	0,28
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,08	0,45	0,09	0,11	0,09
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,28	0,79	0,50	0,33	0,67
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,01	0,02	0,11	-0,14	0,04
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	0,20	-0,15	0,04	0,33
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	-0,02	0,02	-0,02	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,16	0,19	0,17	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,13	0,13	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	0,03	0,02	0,05	0,03	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-6,30	-3,18	-1,58	-6,79	-8,36
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,68	-4,79	-2,16	-7,35	-8,90
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,07	0,00	0,08	0,00	-0,09
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,46	1,61	0,49	0,56	0,63
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,60	1,75	0,77	0,70	0,77
4.1.1. Intereses	0,38	0,40	0,40	0,39	0,35
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,23	1,35	0,39	0,33	0,43
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	-0,02	-0,01	-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	0,15	0,28	0,14	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	0,01	0,15	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 Retorno Absoluto

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024			2025	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,90	4,38	3,78	4,73	7,44
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,30	2,51	2,92	3,85	5,66
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,03	-0,01	-0,05	-0,02	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,64	1,88	0,92	0,90	1,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,82	2,09	1,10	1,10	2,02
4.1.1. Intereses	0,51	0,51	0,33	0,42	0,41
4.1.2. Dividendos	0,10	0,02	0,02	0,02	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,01	0,42	0,40	-0,07	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,08	0,16	-0,04	0,54	0,15
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	-0,02	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,31	0,71	0,68	0,31	0,95
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,05	0,16	-0,13	-0,14	0,41
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,06	0,11	-0,13	0,03	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,18	0,22	0,18	0,21	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,19	0,16	0,18	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	0,01	0,02	0,01	0,01	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	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	-0,01	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 Global

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024			2025	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,12	0,96	-0,43	-1,95	0,09
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,97	-1,35	-1,17	-0,82	-1,83
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	0,00	-0,01	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,86	2,32	0,76	-1,14	1,92
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,18	2,64	1,08	-0,84	2,24
4.1.1. Intereses	0,25	0,25	0,23	0,22	0,20
4.1.2. Dividendos	0,11	0,08	0,10	0,07	0,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,08	0,30	0,08	-0,12	-0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,02	0,17	0,15	0,08	0,15
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,07	1,27	1,38	-1,20	1,18
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,20	0,62	-0,98	0,17	0,76
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,01	-0,04	0,11	-0,06	-0,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,33	0,33	0,31	0,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,30	0,29	0,28	0,30
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	0,02	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	0,00	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 Circular 1/2019 CNMV

CUADRO 2.5.16

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024			2025	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,80	4,63	3,50	6,08	3,51
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,47	2,47	2,90	5,66	2,43
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,33	2,16	0,60	0,42	1,08
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,46	2,30	0,74	0,55	1,22
4.1.1. Intereses	0,78	0,78	0,76	0,72	0,70
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,28	1,32	0,02	-0,14	0,46
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	0,05	0,01	0,00	0,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,05	0,14	-0,07	0,00	0,04
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	-0,04	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	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	0,01	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 Euro a Corto Plazo

CUADRO 2.5.17

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024			2025	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	11,82	7,91	7,46	11,11	13,14
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	10,99	6,93	6,72	10,49	12,56
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,83	0,98	0,74	0,62	0,58
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,95	1,11	0,87	0,74	0,71
4.1.1. Intereses	0,86	0,84	0,76	0,67	0,59
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,09	0,21	0,14	0,07	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	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	0,05	-0,05	0,04	0,04
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,01	0,02	-0,03	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,13	0,13	0,13	0,12	0,13
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,11	0,11	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	0,01
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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,26	4,58	-4,49	0,39	3,25
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,91	0,88	-6,73	-0,76	-1,32
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,08	0,00	-0,03	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,17	3,77	2,24	1,17	4,57
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,37	3,94	2,40	1,37	4,77
4.1.1. Intereses	0,11	0,10	0,09	0,08	0,07
4.1.2. Dividendos	1,01	0,31	0,51	0,32	1,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,05	-0,01	0,04	0,18	-0,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,15	2,92	1,88	1,19	2,51
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,05	0,06	0,43	-0,49	0,14
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,08	0,63	-0,62	0,12	1,20
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,01	-0,07	0,07	-0,04	-0,11
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,17	0,16	0,19	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,10	0,10	0,11	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	0,08	0,06	0,05	0,08	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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,95	0,31	-1,95	-4,84	-3,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,66	-0,93	-2,63	-5,43	-3,98
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,01	0,00	-0,04
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,71	1,25	0,67	0,59	0,62
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,85	1,40	0,87	0,75	0,76
4.1.1. Intereses	0,76	0,74	0,74	0,65	0,61
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,11	0,62	0,11	0,08	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	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	0,04	0,02	0,02	0,01
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,15	0,15	0,20	0,16	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,13	0,14	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	0,01	0,01	0,05	0,02	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 Garantizado de Rendimiento Variable y de

CUADRO 2.5.20

Garantía Parcial^a

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024			2025	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-5,80	-6,24	-21,69	-11,40	-17,35
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,27	-7,66	-22,34	-12,63	-18,27
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,47	1,42	0,66	1,23	0,92
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,59	1,55	0,78	1,38	1,06
4.1.1. Intereses	0,40	0,37	0,42	0,40	0,45
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,31	1,05	0,34	0,32	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)	-0,13	0,13	0,01	0,66	0,29
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,12	0,13	0,13	0,15	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,10	0,10	0,11	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	0,03	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

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
BANCOS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	65.071.165	65.211.833	66.720.281	68.564.910	68.914.066	0,51	5,91	3,29
1.1. Valores representativos de deuda	48.580.506	47.689.524	48.347.958	49.593.783	50.256.702	1,34	3,45	3,95
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9.535.887	9.262.731	11.881.176	13.023.233	14.679.071	12,71	53,94	23,55
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.262.983	4.518.654	4.357.754	4.966.002	5.216.240	5,04	22,36	19,70
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.127.957	10.345.040	11.023.174	11.438.875	11.274.935	-1,43	11,32	2,28
1.4. Depósitos en EECC	1.981.552	2.548.797	2.895.140	2.457.775	2.031.034	-17,36	2,50	-29,85
1.5. Derivados ²	80.039	70.276	54.112	66.060	91.138	37,96	13,87	68,42
1.6. Otros	38.128	39.542	42.144	42.414	44.016	3,78	15,44	4,44
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	233.721.206	246.154.747	255.846.978	259.852.249	269.025.452	3,53	15,11	5,15
2.1. Valores representativos de deuda	131.802.558	143.064.397	151.672.001	158.555.969	167.049.099	5,36	26,74	10,14
2.2. Instrumentos de patrimonio	36.452.087	37.226.961	38.156.467	36.317.423	37.590.219	3,50	3,12	-1,48
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	65.016.577	65.433.252	65.504.220	64.510.868	63.826.221	-1,06	-1,83	-2,56
2.4. Depósitos en EECC	366.029	422.314	468.742	420.869	461.085	9,56	25,97	-1,63
2.5. Derivados ²	83.955	7.823	45.548	47.121	98.828	109,73	17,72	116,98
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	890	824	245	38	41	7,89	-95,39	-83,27
4. Total cartera (=1+2+3)	298.793.261	311.367.404	322.567.504	328.417.197	337.939.559	2,90	13,10	4,77
COOPERATIVAS DE CRÉDITO								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	6.602.705	6.800.785	7.042.215	8.096.985	8.242.005	1,79	24,83	17,04
1.1. Valores representativos de deuda	6.344.260	6.528.704	6.766.666	7.797.872	7.941.355	1,84	25,17	17,36
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	596.628	836.751	788.873	866.185	711.178	-17,90	19,20	-9,85
1.2. Instrumentos de patrimonio	113.021	116.330	116.833	138.951	149.437	7,55	32,22	27,91
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	134.564	141.915	150.660	148.746	138.811	-6,68	3,16	-7,86
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Derivados ²	10.860	13.835	8.056	11.416	12.402	8,64	14,20	53,95
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	8.931.947	9.339.389	10.126.494	10.265.577	11.140.089	8,52	24,72	10,01
2.1. Valores representativos de deuda	4.197.395	4.502.248	5.058.073	5.450.371	6.130.516	12,48	46,06	21,20
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.477.691	1.496.654	1.644.881	1.518.999	1.624.356	6,94	9,93	-1,25
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.257.430	3.342.232	3.424.275	3.296.312	3.384.402	2,67	3,90	-1,16
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	-570	-1.745	-735	-106	815	-	-	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	59	70	48	43	39	-9,30	-33,90	-18,75
4. Total cartera (=1+2+3)	15.534.711	16.140.244	17.168.757	18.362.604	19.382.134	5,55	24,77	12,89

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
SOCIEDADES DE VALORES								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.518.522	1.839.965	1.682.480	2.121.592	2.060.348	-2,89	35,68	22,46
1.1. Valores representativos de deuda	1.097.177	1.413.446	1.266.179	1.688.606	1.569.515	-7,05	43,05	23,96
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	126.947	265.614	152.770	337.191	242.782	-28,00	91,25	58,92
1.2. Instrumentos de patrimonio	399.972	405.559	400.926	411.511	450.345	9,44	12,59	12,33
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15.292	15.772	15.246	21.655	40.600	87,49	165,50	166,30
1.4. Depósitos en EECC	6.675	6.737	508	511	1.004	96,48	-84,96	97,64
1.5. Derivados ²	-1.086	-2.044	-870	-1.259	-1.682	-33,60	-54,88	-93,33
1.6. Otros	491	496	491	569	566	-0,53	15,27	15,27
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	10.501.698	10.790.484	11.429.731	11.388.311	11.959.039	5,01	13,88	4,63
2.1. Valores representativos de deuda	5.690.053	6.100.432	6.525.256	6.790.335	7.278.885	7,19	27,92	11,55
2.2. Instrumentos de patrimonio	4.312.304	4.189.140	4.406.029	4.154.645	4.267.041	2,71	-1,05	-3,15
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	492.869	493.892	499.174	442.548	410.283	-7,29	-16,76	-17,81
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	6.471	7.020	-729	782	2.831	262,02	-56,25	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	283	261	161	76	114	50,00	-59,72	-29,19
4. Total cartera (=1+2+3)	12.020.503	12.630.710	13.112.372	13.509.978	14.019.501	3,77	16,63	6,92
AGENCIAS DE VALORES								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	218.859	216.747	91.622	82.365	85.746	4,10	-60,82	-6,41
1.1. Valores representativos de deuda	170.758	166.699	69.045	60.673	61.158	0,80	-64,18	-11,42
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	28.002	26.402	12.631	8.801	11.441	30,00	-59,14	-9,42
1.2. Instrumentos de patrimonio	17.148	18.491	14.158	13.047	15.269	17,03	-10,96	7,85
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	29.620	30.210	7.301	7.378	7.744	4,96	-73,86	6,07
1.4. Depósitos en EECC	1.333	1.346	1.119	1.227	1.584	29,10	18,83	41,55
1.5. Derivados ²	0	1	0	39	-8	-	-	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	940.144	963.951	293.744	275.150	290.316	5,51	-69,12	-1,17
2.1. Valores representativos de deuda	245.272	249.489	151.330	159.366	159.374	0,01	-35,02	5,32
2.2. Instrumentos de patrimonio	141.656	144.273	108.561	86.088	100.542	16,79	-29,02	-7,39
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	552.851	570.594	34.086	29.841	29.986	0,49	-94,58	-12,03
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	365	-406	-233	-145	414	-	13,42	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	431	434	334	370	274	-25,95	-36,43	-17,96
4. Total cartera (=1+2+3)	1.159.435	1.181.131	385.701	357.885	376.336	5,16	-67,54	-2,43

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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2024			2025		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
COMPAÑÍAS DE SEGUROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	4.209.055	3.327.723	4.073.158	4.541.899	4.634.827	2,05	10,12	13,79
1.1. Valores representativos de deuda	2.858.530	2.060.924	2.875.848	3.299.026	3.497.769	6,02	22,36	21,63
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	498.440	483.660	427.918	460.821	733.991	59,28	47,26	71,53
1.2. Instrumentos de patrimonio	574.830	589.567	531.217	562.829	569.800	1,24	-0,88	7,26
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	480.202	488.751	504.129	509.360	484.202	-4,94	0,83	-3,95
1.4. Depósitos en EECC	237.227	159.207	139.240	140.211	49.209	-64,90	-79,26	-64,66
1.5. Derivados ²	58.266	29.275	22.725	30.473	33.848	11,08	-41,91	48,95
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	11.422.781	12.828.914	12.657.320	12.136.249	12.799.639	5,47	12,05	1,12
2.1. Valores representativos de deuda	6.969.482	8.246.737	7.930.696	7.602.162	8.075.257	6,22	15,87	1,82
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.151.331	2.210.748	2.284.933	2.143.062	2.325.700	8,52	8,11	1,78
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.300.543	2.369.067	2.437.925	2.385.836	2.393.217	0,31	4,03	-1,83
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	1.424	2.362	3.766	5.190	5.465	5,30	283,78	45,11
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4.220	3.799	3.799	3.019	3.519	16,56	-16,61	-7,37
4. Total cartera (=1+2+3)	15.636.056	16.160.437	16.734.278	16.681.168	17.437.986	4,54	11,52	4,21
OTROS								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.969.387	3.200.992	2.925.578	3.136.348	3.322.069	5,92	11,88	13,55
1.1. Valores representativos de deuda	1.720.601	1.902.831	1.631.996	1.733.216	1.899.309	9,58	10,39	16,38
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	661.157	804.653	778.534	812.770	955.582	17,57	44,53	22,74
1.2. Instrumentos de patrimonio	895.768	923.795	886.938	979.078	982.248	0,32	9,65	10,75
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	258.239	282.941	301.380	323.486	348.107	7,61	34,80	15,50
1.4. Depósitos en EECC	56.663	49.939	63.828	57.434	49.018	-14,65	-13,49	-23,20
1.5. Derivados ²	3.737	6.279	1.630	3.357	3.722	10,87	-0,40	128,34
1.6. Otros	34.379	35.207	39.806	39.777	39.664	-0,28	15,37	-0,36
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	13.232.099	13.826.554	14.065.928	14.635.159	15.460.213	5,64	16,84	9,91
2.1. Valores representativos de deuda	2.426.856	2.657.133	2.637.113	2.882.917	3.115.254	8,06	28,37	18,13
2.2. Instrumentos de patrimonio	6.586.463	6.740.956	6.740.872	6.901.527	7.343.979	6,41	11,50	8,95
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.235.636	4.439.971	4.693.081	4.837.469	4.986.229	3,08	17,72	6,25
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados ²	-17.070	-11.699	-5.183	13.229	14.730	11,35	-	-
2.6. Otros	214	193	45	16	21	31,25	-90,19	-53,33
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.264	2.197	2.271	1.927	1.914	-0,67	-15,46	-15,72
4. Total cartera (=1+2+3)	16.203.750	17.029.742	16.993.777	17.773.434	18.784.196	5,69	15,92	10,54

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
SUSCRIPCIONES³							
1. Monetario	6.649.237	4.249.492	6.015.391	5.330.950	4.759.073	-10,73	-28,43
2. Renta Fija Euro	18.998.037	15.182.392	23.065.568	27.515.417	26.167.181	-4,90	37,74
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	10.554.244	7.212.926	12.646.447	14.507.831	12.018.891	-17,16	13,88
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	8.443.793	7.969.466	10.419.121	13.007.586	14.148.290	8,77	67,56
3. Renta Fija Internacional	1.188.512	1.145.704	2.105.092	1.890.492	1.999.809	5,78	68,26
4. Renta Fija Mixta Euro	2.767.376	1.762.431	2.498.194	2.219.221	2.007.783	-9,53	-27,45
5. Renta Fija Mixta Internacional	645.843	670.875	998.423	1.109.785	1.134.009	2,18	75,59
6. Renta Variable Mixta Euro	7.679	8.429	77.462	10.483	49.176	369,10	540,40
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.144.523	802.600	1.613.973	1.585.822	996.545	-37,16	-12,93
8. Renta Variable Euro	564.337	279.385	377.108	501.943	472.970	-5,77	-16,19
9. Renta Variable Internacional	3.560.231	2.279.939	4.630.517	4.733.337	3.645.183	-22,99	2,39
10. IIC de Gestión Pasiva	4.046.247	4.198.769	4.227.865	4.065.693	2.861.553	-29,62	-29,28
de los cuales, IIC que Replica un Índice	475.339	345.052	1.905.804	786.629	768.452	-2,31	61,66
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.570.908	3.853.717	2.322.060	3.279.064	2.093.100	-36,17	-41,38
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	153.405	192.328	244.028	277.549	370.945	33,65	141,81
12. Retorno Absoluto	409.858	405.213	547.956	792.544	778.043	-1,83	89,83
13. Global	1.932.163	1.768.814	2.897.536	4.167.979	2.966.116	-28,84	53,51
14. Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial ⁴	39.142	34.190	38.462	160.690	55.157	-65,67	40,92
15. Total FI (=1 a 14)	42.106.591	32.980.560	49.337.575	54.361.906	48.263.543	-11,22	14,62
REEMBOLSOS³							
1. Monetario	2.901.977	2.339.533	3.850.609	4.484.153	4.337.911	-3,26	49,48
2. Renta Fija Euro	14.128.401	10.749.387	17.784.165	17.501.884	17.819.447	1,81	26,13
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	9.274.564	6.379.258	9.982.177	9.484.344	10.334.115	8,96	11,42
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	4.853.837	4.370.129	7.801.987	8.017.540	7.485.331	-6,64	54,21
3. Renta Fija Internacional	1.781.660	599.839	870.069	1.136.943	2.255.325	98,37	26,59
4. Renta Fija Mixta Euro	647.929	431.310	702.516	859.822	673.281	-21,70	3,91
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.570.876	964.420	1.297.434	1.224.078	1.484.321	21,26	-5,51
6. Renta Variable Mixta Euro	30.916	23.827	86.008	35.816	35.160	-1,83	13,73
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.304.219	866.022	1.472.417	1.331.292	1.330.990	-0,02	2,05
8. Renta Variable Euro	908.349	364.137	567.950	646.294	540.263	-16,41	-40,52
9. Renta Variable Internacional	3.100.796	2.173.231	4.160.025	4.606.119	3.711.445	-19,42	19,69
10. IIC de Gestión Pasiva	5.354.091	4.266.197	5.272.164	5.082.994	3.715.064	-26,91	-30,61
de los cuales, IIC que Replica un Índice	582.435	283.059	2.410.113	778.333	861.294	10,66	47,88
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	4.771.656	3.983.138	2.862.051	4.304.661	2.853.770	-33,71	-40,19
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	610.831	268.435	382.304	727.161	872.423	19,98	42,83
12. Retorno Absoluto	327.105	240.208	347.184	517.410	351.942	-31,98	7,59
13. Global	3.739.335	2.590.069	3.612.962	4.685.304	3.927.434	-16,18	5,03
14. Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial ⁴	347.207	391.872	870.165	573.851	588.072	2,48	69,37
15. Total FI (=1 a 14)	36.753.693	26.268.487	41.275.972	43.413.122	41.643.078	-4,08	13,30

Importes en miles de euros

	2024			2025		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
NETO							
1. Monetario	3.747.259	1.909.959	2.164.782	846.797	421.162	-50,26	-88,76
2. Renta Fija Euro	4.869.636	4.433.005	5.281.403	10.013.533	8.347.734	-16,64	71,42
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	1.279.680	833.669	2.664.270	5.023.487	1.684.776	-66,46	31,66
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	3.589.956	3.599.336	2.617.133	4.990.046	6.662.959	33,53	85,60
3. Renta Fija Internacional	-593.147	545.865	1.235.022	753.549	-255.516	-	56,92
4. Renta Fija Mixta Euro	2.119.447	1.331.121	1.795.679	1.359.399	1.334.502	-1,83	-37,04
5. Renta Fija Mixta Internacional	-925.033	-293.546	-299.011	-114.294	-350.312	-206,50	62,13
6. Renta Variable Mixta Euro	-23.237	-15.398	-8.546	-25.333	14.016	-	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	-159.696	-63.422	141.556	254.530	-334.445	-	-109,43
8. Renta Variable Euro	-344.012	-84.752	-190.842	-144.351	-67.293	53,38	80,44
9. Renta Variable Internacional	459.435	106.708	470.492	127.218	-66.262	-	-
10. IIC de Gestión Pasiva	-1.307.844	-67.428	-1.044.300	-1.017.301	-853.511	16,10	34,74
de los cuales, IIC que Replica un Índice	-107.097	61.993	-504.309	8.296	-92.842	-	13,31
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	-1.200.747	-129.421	-539.991	-1.025.597	-760.670	25,83	36,65
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-457.426	-76.107	-138.276	-449.611	-501.478	-11,54	-9,63
12. Retorno Absoluto	82.753	165.005	200.773	275.134	426.101	54,87	414,91
13. Global	-1.807.172	-821.255	-715.426	-517.325	-961.318	-85,82	46,81
14. Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial ⁴	-308.065	-357.682	-831.703	-413.161	-532.915	-28,98	-72,99
15. Total FI (=1 a 14)	5.352.898	6.712.073	8.061.603	10.948.784	6.620.465	-39,53	23,68

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 segundo trimestre de 2025, del orden de 429,3 y 775,3 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	
	II	III	IV	I	II
1. Monetario	0,82	0,86	0,71	0,57	0,50
2. Renta Fija Euro	0,46	1,85	0,65	0,48	0,93
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	0,32	2,19	0,61	0,42	1,09
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	0,83	0,98	0,74	0,62	0,58
3. Renta Fija Internacional	0,28	2,53	1,52	-0,34	-0,20
4. Renta Fija Mixta Euro	0,49	2,19	0,73	0,67	1,15
5. Renta Fija Mixta Internacional	0,50	2,30	0,65	-0,47	1,09
6. Renta Variable Mixta Euro	-0,58	2,22	-2,48	2,57	2,75
7. Renta Variable Mixta Internacional	0,90	2,29	0,93	-1,13	2,12
8. Renta Variable Euro	0,69	4,25	-2,53	9,28	7,73
9. Renta Variable Internacional	2,80	1,51	3,14	-4,19	3,55
10. IIC de Gestión Pasiva	1,10	1,94	1,21	0,88	1,72
de los cuales, IIC que Replica un Índice	2,24	3,76	2,57	1,65	4,67
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0,72	1,25	0,71	0,58	0,62
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	0,40	1,53	0,63	0,54	0,62
12. Retorno Absoluto	0,61	1,87	0,90	0,89	1,81
13. Global	0,87	2,33	0,78	-1,08	1,96
14. Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial ³	0,48	1,43	0,64	1,26	0,90
15. Total FI (=1 a 15)	0,97	1,95	1,08	-0,42	1,63

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:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
PARTÍCIPES											
1. Personas físicas	15.870.627	16.044.357	16.271.840	16.856.901	17.037.062		1,07	7,35	4,70		
1.1. Residentes	15.737.468	15.907.717	16.131.514	16.712.096	16.889.766		1,06	7,32	4,70		
1.2. No residentes	133.159	136.640	140.326	144.805	147.296		1,72	10,62	4,97		
2. Personas jurídicas	285.863	289.224	300.010	304.866	312.482		2,50	9,31	4,16		
2.1. Entidades de Crédito	937	944	942	987	1.023		3,65	9,18	8,60		
2.2. Otros agentes residentes	283.562	286.887	297.655	302.451	309.911		2,47	9,29	4,12		
2.2.1. Empresas de seguros	1.433	1.397	1.398	1.420	1.475		3,87	2,93	5,51		
2.2.2. Fondos de pensiones	574	561	556	546	555		1,65	-3,31	-0,18		
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.279	1.295	7.264	1.275	1.289		1,10	0,78	-82,25		
2.2.4. Otros	280.276	283.634	288.437	299.210	306.592		2,47	9,39	6,29		
2.3. Entidades no residentes	1.364	1.393	1.413	1.428	1.548		8,40	13,49	9,55		
3. Total partícipes	16.156.490	16.333.581	16.571.850	17.161.767	17.349.544		1,09	7,38	4,69		
PATRIMONIO¹											
1. Personas físicas	317.658.775	329.580.406	339.518.128	346.805.277	356.850.446		2,90	12,34	5,10		
1.1. Residentes	312.909.183	324.531.023	334.214.802	341.329.195	351.239.179		2,90	12,25	5,09		
1.2. No residentes	4.749.592	5.049.383	5.303.326	5.476.082	5.611.267		2,47	18,14	5,81		
2. Personas jurídicas	62.091.585	64.248.086	66.412.961	68.121.469	71.344.128		4,73	14,90	7,43		
2.1. Entidades de Crédito	418.704	446.176	421.460	386.858	430.514		11,28	2,82	2,15		
2.2. Otros agentes residentes	60.078.299	62.053.138	64.163.540	65.906.641	68.876.870		4,51	14,65	7,35		
2.2.1. Empresas de seguros	9.334.637	9.468.915	9.696.923	9.511.080	9.932.591		4,43	6,41	2,43		
2.2.2. Fondos de pensiones	4.268.188	4.310.395	4.171.358	4.241.290	4.348.785		2,53	1,89	4,25		
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	11.054.696	11.356.325	12.066.744	12.460.356	12.349.117		-0,89	11,71	2,34		
2.2.4. Otros	35.420.779	36.917.503	38.228.515	39.693.915	42.246.377		6,43	19,27	10,51		
2.3. Entidades no residentes	1.594.582	1.748.771	1.827.961	1.827.970	2.036.745		11,42	27,73	11,42		
3. Total patrimonio	379.750.360	393.828.492	405.931.089	414.926.746	428.194.574		3,20	12,76	5,48		

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	333.395	362.247	388.202	395.674	392.457	-0,81	17,72	1,10
1.1. Residentes	330.323	358.884	384.701	392.177	388.996	-0,81	17,76	1,12
1.2. No residentes	3.072	3.363	3.501	3.497	3.461	-1,03	12,66	-1,14
2. Personas jurídicas	8.180	8.691	9.136	9.495	9.983	5,14	22,04	9,27
2.1. Entidades de Crédito	3	3	4	3	2	-33,33	-33,33	-50,00
2.2. Otros agentes residentes	8.150	8.662	9.104	9.460	9.950	5,18	22,09	9,29
2.2.1. Empresas de seguros	11	11	11	11	13	18,18	18,18	18,18
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	5	5	5	0,00	25,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6	6	4	4	4	0,00	-33,33	0,00
2.2.4. Otros	8.129	8.641	9.084	9.440	9.928	5,17	22,13	9,29
2.3. Entidades no residentes	27	26	28	32	31	-3,13	14,81	10,71
3. Total partícipes	341.575	370.938	397.338	405.169	402.440	-0,67	17,82	1,28
PATRIMONIO²								
1. Personas físicas	16.391.591	18.255.596	20.197.918	20.950.608	21.097.608	0,70	28,71	4,45
1.1. Residentes	16.198.518	18.035.736	19.960.991	20.714.788	20.861.751	0,71	28,79	4,51
1.2. No residentes	193.073	219.860	236.927	235.821	235.857	0,02	22,16	-0,45
2. Personas jurídicas	2.057.726	2.270.735	2.646.686	2.873.348	3.268.538	13,75	58,84	23,50
2.1. Entidades de Crédito	1.847	1.863	1.893	1.888	323	-82,89	-82,51	-82,94
2.2. Otros agentes residentes	2.046.125	2.255.942	2.630.165	2.846.270	3.247.719	14,10	58,73	23,48
2.2.1. Empresas de seguros	73.408	96.522	116.129	26.486	40.902	54,43	-44,28	-64,78
2.2.2. Fondos de pensiones	709	716	822	917	922	0,55	30,04	12,17
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	27.111	20.042	18.087	17.950	18.141	1,06	-33,09	0,30
2.2.4. Otros	1.944.896	2.138.663	2.495.127	2.800.917	3.187.755	13,81	63,90	27,76
2.3. Entidades no residentes	9.754	12.930	14.628	25.190	20.496	-18,63	110,13	40,11
3. Total patrimonio	18.449.317	20.526.331	22.844.604	23.823.956	24.366.146	2,28	32,07	6,66

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

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:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
PARTÍCIPIES											
1. Personas físicas	4.731.835	4.782.439	4.864.650	5.260.281	5.430.674		3,24	14,77	11,64		
1.1. Residentes	4.695.262	4.744.236	4.824.887	5.217.779	5.386.231		3,23	14,72	11,63		
1.2. No residentes	36.573	38.203	39.763	42.502	44.443		4,57	21,52	11,77		
2. Personas jurídicas	100.825	104.267	114.083	115.393	121.239		5,07	20,25	6,27		
2.1. Entidades de Crédito	395	404	393	425	454		6,82	14,94	15,52		
2.2. Otros agentes residentes	99.962	103.373	113.197	114.471	120.217		5,02	20,26	6,20		
2.2.1. Empresas de seguros	361	356	371	387	402		3,88	11,36	8,36		
2.2.2. Fondos de pensiones	155	144	142	140	129		-7,86	-16,77	-9,15		
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	344	366	6.375	383	376		-1,83	9,30	-94,10		
2.2.4. Otros	99.102	102.507	106.309	113.561	119.310		5,06	20,39	12,23		
2.3. Entidades no residentes	468	490	493	497	568		14,29	21,37	15,21		
3. Total partícipes	4.832.660	4.886.706	4.978.733	5.375.674	5.551.913		3,28	14,88	11,51		
PATRIMONIO²											
1. Personas físicas	97.643.458	103.486.259	108.186.365	117.265.147	125.688.605		7,18	28,72	16,18		
1.1. Residentes	96.273.798	101.955.105	106.520.728	115.449.774	123.797.784		7,23	28,59	16,22		
1.2. No residentes	1.369.661	1.531.154	1.665.637	1.815.373	1.890.821		4,16	38,05	13,52		
2. Personas jurídicas	24.852.358	26.020.974	27.497.597	29.104.880	30.579.347		5,07	23,04	11,21		
2.1. Entidades de Crédito	185.793	191.894	173.052	177.947	182.437		2,52	-1,81	5,42		
2.2. Otros agentes residentes	23.874.279	24.895.759	26.286.535	27.884.053	29.146.981		4,53	22,09	10,88		
2.2.1. Empresas de seguros	3.363.140	3.406.761	3.536.346	3.458.134	3.593.617		3,92	6,85	1,62		
2.2.2. Fondos de pensiones	1.475.420	1.467.209	1.270.714	1.391.618	1.395.913		0,31	-5,39	9,85		
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.412.474	6.612.820	7.121.287	7.493.710	7.348.993		-1,93	14,60	3,20		
2.2.4. Otros	12.623.245	13.408.970	14.358.187	15.540.591	16.808.457		8,16	33,15	17,07		
2.3. Entidades no residentes	792.286	933.321	1.038.011	1.042.880	1.249.930		19,85	57,76	20,42		
3. Total patrimonio	122.495.816	129.507.233	135.683.961	146.370.027	156.267.952		6,76	27,57	15,17		

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
PARTÍCIPIES													
1. Personas físicas	946.996	926.641	957.765	1.007.891	1.015.404	0,75	7,22	6,02					
1.1. Residentes	939.837	920.006	950.808	1.000.637	1.008.163	0,75	7,27	6,03					
1.2. No residentes	7.159	6.635	6.957	7.254	7.241	-0,18	1,15	4,08					
2. Personas jurídicas	13.573	13.612	14.845	15.897	16.328	2,71	20,30	9,99					
2.1. Entidades de Crédito	80	78	78	79	78	-1,27	-2,50	0,00					
2.2. Otros agentes residentes	13.458	13.496	14.721	15.777	16.201	2,69	20,38	10,05					
2.2.1. Empresas de seguros	58	58	63	66	68	3,03	17,24	7,94					
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	4	4	5	25,00	25,00	25,00					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	30	30	32	39	46	17,95	53,33	43,75					
2.2.4. Otros	13.366	13.404	14.622	15.668	16.082	2,64	20,32	9,98					
2.3. Entidades no residentes	35	38	46	41	49	19,51	40,00	6,52					
3. Total partícipes	960.569	940.253	972.610	1.023.788	1.031.732	0,78	7,41	6,08					
PATRIMONIO ¹													
1. Personas físicas	10.426.863	10.846.753	12.042.628	12.651.743	12.046.306	-4,79	15,53	0,03					
1.1. Residentes	10.290.977	10.699.652	11.882.736	12.478.950	11.873.314	-4,85	15,38	-0,08					
1.2. No residentes	135.886	147.101	159.892	172.793	172.992	0,12	27,31	8,19					
2. Personas jurídicas	1.304.004	1.594.891	1.833.519	1.926.372	2.080.037	7,98	59,51	13,45					
2.1. Entidades de Crédito	12.000	20.087	19.302	16.735	7.212	-56,90	-39,90	-62,64					
2.2. Otros agentes residentes	1.287.267	1.569.637	1.806.313	1.903.758	2.062.564	8,34	60,23	14,19					
2.2.1. Empresas de seguros	94.095	225.938	235.058	244.252	245.510	0,52	160,92	4,45					
2.2.2. Fondos de pensiones	3.270	3.352	3.125	3.133	3.346	6,80	2,32	7,07					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	109.636	107.186	79.397	78.811	59.938	-23,95	-45,33	-24,51					
2.2.4. Otros	1.080.266	1.233.161	1.488.733	1.577.562	1.753.769	11,17	62,35	17,80					
2.3. Entidades no residentes	4.737	5.166	7.904	5.878	10.261	74,57	116,61	29,82					
3. Total patrimonio	11.730.868	12.441.644	13.876.147	14.578.115	14.126.343	-3,10	20,42	1,80					

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	354.320	388.463	422.989	435.229	456.716	4,94	28,90	7,97
1.1. Residentes	351.061	384.221	417.974	429.994	451.232	4,94	28,53	7,96
1.2. No residentes	3.259	4.242	5.015	5.235	5.484	4,76	68,27	9,35
2. Personas jurídicas	7.119	7.839	9.099	9.430	10.031	6,37	40,90	10,24
2.1. Entidades de Crédito	7	12	9	9	10	11,11	42,86	11,11
2.2. Otros agentes residentes	7.076	7.785	9.044	9.379	9.976	6,37	40,98	10,31
2.2.1. Empresas de seguros	59	58	55	58	61	5,17	3,39	10,91
2.2.2. Fondos de pensiones	19	18	17	15	16	6,67	-15,79	-5,88
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	58	56	59	57	62	8,77	6,90	5,08
2.2.4. Otros	6.940	7.653	8.913	9.249	9.837	6,36	41,74	10,37
2.3. Entidades no residentes	36	42	46	42	45	7,14	25,00	-2,17
3. Total partícipes	361.439	396.302	432.088	444.659	466.747	4,97	29,14	8,02
PATRIMONIO ¹								
1. Personas físicas	9.723.330	11.381.327	13.119.277	14.466.183	15.808.266	9,28	62,58	20,50
1.1. Residentes	9.516.107	11.110.398	12.793.382	14.107.496	15.420.580	9,31	62,05	20,54
1.2. No residentes	207.222	270.929	325.895	358.687	387.686	8,08	87,09	18,96
2. Personas jurídicas	2.088.815	2.260.380	2.436.899	2.551.363	2.766.237	8,42	32,43	13,51
2.1. Entidades de Crédito	2.181	3.323	3.755	3.782	4.500	18,98	106,33	19,84
2.2. Otros agentes residentes	2.052.602	2.217.694	2.387.425	2.497.413	2.709.575	8,50	32,01	13,49
2.2.1. Empresas de seguros	513.875	506.506	489.320	482.402	541.145	12,18	5,31	10,59
2.2.2. Fondos de pensiones	90.700	92.789	93.070	89.316	90.124	0,90	-0,64	-3,17
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	342.527	348.108	373.981	409.376	425.871	4,03	24,33	13,88
2.2.4. Otros	1.105.501	1.270.291	1.431.053	1.516.320	1.652.435	8,98	49,47	15,47
2.3. Entidades no residentes	34.032	39.364	45.719	50.167	52.161	3,97	53,27	14,09
3. Total patrimonio	11.812.145	13.641.707	15.556.176	17.017.545	18.574.503	9,15	57,25	19,40

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 Renta Fija Mixta Internacional

CUADRO 2.10.5

	2024					2025					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	633.479	624.127	614.607	609.758	600.283	-1,55	-5,24	-2,33					
1.1. Residentes	627.353	618.086	608.668	603.833	594.370	-1,57	-5,26	-2,35					
1.2. No residentes	6.126	6.041	5.939	5.925	5.913	-0,20	-3,48	-0,44					
2. Personas jurídicas	15.703	15.240	14.593	14.644	14.518	-0,86	-7,55	-0,51					
2.1. Entidades de Crédito	24	21	20	18	19	5,56	-20,83	-5,00					
2.2. Otros agentes residentes	15.621	15.162	14.521	14.575	14.449	-0,86	-7,50	-0,50					
2.2.1. Empresas de seguros	78	76	74	76	83	9,21	6,41	12,16					
2.2.2. Fondos de pensiones	8	8	7	7	10	42,86	25,00	42,86					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	33	31	24	21	22	4,76	-33,33	-8,33					
2.2.4. Otros	15.502	15.047	14.416	14.471	14.334	-0,95	-7,53	-0,57					
2.3. Entidades no residentes	58	57	52	51	50	-1,96	-13,79	-3,85					
3. Total partícipes	649.182	639.367	629.200	624.402	614.801	-1,54	-5,30	-2,29					
PATRIMONIO ¹													
1. Personas físicas	19.270.055	19.427.270	19.270.309	19.061.290	18.952.586	-0,57	-1,65	-1,65					
1.1. Residentes	19.031.391	19.188.167	19.037.862	18.829.938	18.723.010	-0,57	-1,62	-1,65					
1.2. No residentes	238.664	239.104	232.447	231.352	229.577	-0,77	-3,81	-1,23					
2. Personas jurídicas	3.386.020	3.252.923	3.252.032	3.252.759	3.327.486	2,30	-1,73	2,32					
2.1. Entidades de Crédito	14.419	14.207	14.283	4.902	4.683	-4,47	-67,52	-67,21					
2.2. Otros agentes residentes	3.327.192	3.196.766	3.194.908	3.199.250	3.266.410	2,10	-1,83	2,24					
2.2.1. Empresas de seguros	895.672	829.817	884.232	873.760	916.812	4,93	2,36	3,68					
2.2.2. Fondos de pensiones	2.285	2.340	2.011	2.013	2.293	13,91	0,35	14,02					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	32.313	31.691	31.598	31.928	32.259	1,04	-0,17	2,09					
2.2.4. Otros	2.396.921	2.332.918	2.277.067	2.291.548	2.315.046	1,03	-3,42	1,67					
2.3. Entidades no residentes	44.408	41.950	42.840	48.607	56.393	16,02	26,99	31,64					
3. Total patrimonio	22.656.075	22.680.193	22.522.340	22.314.049	22.280.072	-0,15	-1,66	-1,08					

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	10.843	10.547	10.189	9.994	19.007	90,18	75,29	86,54
1.1. Residentes	10.735	10.443	10.092	9.898	18.548	87,39	72,78	83,79
1.2. No residentes	108	104	97	96	459	378,13	325,00	373,20
2. Personas jurídicas	341	337	319	310	611	97,10	79,18	91,54
2.1. Entidades de Crédito	4	4	4	4	7	75,00	75,00	75,00
2.2. Otros agentes residentes	335	331	314	305	602	97,38	79,70	91,72
2.2.1. Empresas de seguros	12	12	12	12	11	-8,33	-8,33	-8,33
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	4	3	6	100,00	50,00	50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8	8	8	7	7	0,00	-12,50	-12,50
2.2.4. Otros	311	307	290	283	578	104,24	85,85	99,31
2.3. Entidades no residentes	2	2	1	1	2	100,00	0,00	100,00
3. Total partícipes	11.184	10.884	10.508	10.304	19.618	90,39	75,41	86,70
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	373.443	372.248	357.560	348.625	719.200	106,30	92,59	101,14
1.1. Residentes	370.262	369.156	354.656	345.642	700.902	102,78	89,30	97,63
1.2. No residentes	3.181	3.092	2.904	2.983	18.298	513,41	475,23	530,10
2. Personas jurídicas	388.001	390.401	376.116	378.580	443.184	17,06	14,22	17,83
2.1. Entidades de Crédito	33	34	35	35	172	391,43	421,21	391,43
2.2. Otros agentes residentes	387.912	390.310	376.031	378.494	442.784	16,99	14,15	17,75
2.2.1. Empresas de seguros	239.631	242.254	230.759	233.079	241.254	3,51	0,68	4,55
2.2.2. Fondos de pensiones	3.347	3.424	3.431	2.924	3.129	7,01	-6,51	-8,80
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3.905	4.019	4.026	4.153	4.357	4,91	11,57	8,22
2.2.4. Otros	141.029	140.614	137.816	138.337	194.045	40,27	37,59	40,80
2.3. Entidades no residentes	55	56	50	52	228	338,46	314,55	356,00
3. Total patrimonio	761.443	762.649	733.675	727.205	1.162.384	59,84	52,66	58,43

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	558.573	554.048	556.156	555.035	539.973	-2,71	-3,33	-2,91
1.1. Residentes	552.743	548.204	550.225	549.113	534.387	-2,68	-3,32	-2,88
1.2. No residentes	5.830	5.844	5.931	5.922	5.586	-5,67	-4,19	-5,82
2. Personas jurídicas	13.160	13.007	12.826	12.819	12.498	-2,50	-5,03	-2,56
2.1. Entidades de Crédito	13	16	18	21	20	-4,76	53,85	11,11
2.2. Otros agentes residentes	13.101	12.946	12.764	12.757	12.435	-2,52	-5,08	-2,58
2.2.1. Empresas de seguros	77	75	75	74	78	5,41	1,30	4,00
2.2.2. Fondos de pensiones	8	8	4	4	8	100,00	0,00	100,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	27	27	24	22	22	0,00	-18,52	-8,33
2.2.4. Otros	12.989	12.836	12.661	12.657	12.327	-2,61	-5,10	-2,64
2.3. Entidades no residentes	46	45	44	41	43	4,88	-6,52	-2,27
3. Total partícipes	571.733	567.055	568.982	567.854	552.471	-2,71	-3,37	-2,90
PATRIMONIO ¹								
1. Personas físicas	18.342.063	18.754.186	19.035.953	18.906.154	18.664.704	-1,28	1,76	-1,95
1.1. Residentes	18.063.433	18.465.408	18.738.333	18.609.439	18.372.919	-1,27	1,71	-1,95
1.2. No residentes	278.630	288.779	297.621	296.715	291.785	-1,66	4,72	-1,96
2. Personas jurídicas	3.597.098	3.730.109	3.796.594	3.909.995	3.888.437	-0,55	8,10	2,42
2.1. Entidades de Crédito	5.579	6.070	6.669	7.056	6.943	-1,60	24,45	4,11
2.2. Otros agentes residentes	3.518.992	3.654.258	3.719.802	3.831.844	3.809.231	-0,59	8,25	2,40
2.2.1. Empresas de seguros	783.665	806.305	841.704	818.920	769.520	-6,03	-1,80	-8,58
2.2.2. Fondos de pensiones	861	1.001	387	389	598	53,73	-30,55	54,52
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.826	12.792	12.623	13.775	13.091	-4,97	2,07	3,71
2.2.4. Otros	2.721.639	2.834.161	2.865.089	2.998.759	3.026.023	0,91	11,18	5,62
2.3. Entidades no residentes	72.527	69.781	70.123	71.096	72.263	1,64	-0,36	3,05
3. Total patrimonio	21.939.161	22.484.296	22.832.547	22.816.149	22.553.141	-1,15	2,80	-1,22

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
PARTÍCIPIES													
1. Personas físicas	694.074	691.190	685.487	700.254	696.652	-0,51	0,37	1,63					
1.1. Residentes	689.998	687.058	681.333	695.989	692.396	-0,52	0,35	1,62					
1.2. No residentes	4.076	4.132	4.154	4.265	4.256	-0,21	4,42	2,46					
2. Personas jurídicas	6.874	6.773	6.507	6.536	6.451	-1,30	-6,15	-0,86					
2.1. Entidades de Crédito	12	10	9	8	9	12,50	-25,00	0,00					
2.2. Otros agentes residentes	6.832	6.733	6.469	6.499	6.418	-1,25	-6,06	-0,79					
2.2.1. Empresas de seguros	116	107	111	108	111	2,78	-4,31	0,00					
2.2.2. Fondos de pensiones	74	63	63	59	56	-5,08	-24,32	-11,11					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	127	114	110	109	103	-5,50	-18,90	-6,36					
2.2.4. Otros	6.515	6.449	6.185	6.223	6.148	-1,21	-5,63	-0,60					
2.3. Entidades no residentes	30	30	29	29	24	-17,24	-20,00	-17,24					
3. Total partícipes	700.948	697.963	691.994	706.790	703.103	-0,52	0,31	1,61					
PATRIMONIO ¹													
1. Personas físicas	4.401.116	4.519.070	4.230.301	4.537.048	4.763.448	4,99	8,23	12,60					
1.1. Residentes	4.318.441	4.433.270	4.148.677	4.448.420	4.668.591	4,95	8,11	12,53					
1.2. No residentes	82.675	85.800	81.624	88.628	94.858	7,03	14,74	16,21					
2. Personas jurídicas	2.049.477	1.946.349	1.880.725	1.980.969	2.078.127	4,90	1,40	10,50					
2.1. Entidades de Crédito	2.221	1.924	1.841	2.045	2.485	21,52	11,89	34,98					
2.2. Otros agentes residentes	1.978.883	1.873.569	1.810.780	1.901.778	1.992.071	4,75	0,67	10,01					
2.2.1. Empresas de seguros	681.788	589.932	563.164	609.271	639.011	4,88	-6,27	13,47					
2.2.2. Fondos de pensiones	643.586	621.466	623.828	629.830	661.848	5,08	2,84	6,09					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	262.606	263.597	271.210	274.067	287.324	4,84	9,41	5,94					
2.2.4. Otros	390.903	398.575	352.578	388.609	403.888	3,93	3,32	14,55					
2.3. Entidades no residentes	68.373	70.856	68.104	77.146	83.571	8,33	22,23	22,71					
3. Total patrimonio	6.450.593	6.465.419	6.111.027	6.518.016	6.841.575	4,96	6,06	11,95					

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	4.004.433	4.121.930	4.178.393	4.288.432	4.181.421	-2,50	4,42	0,07
1.1. Residentes	3.976.725	4.093.210	4.148.775	4.257.628	4.150.796	-2,51	4,38	0,05
1.2. No residentes	27.708	28.720	29.618	30.804	30.625	-0,58	10,53	3,40
2. Personas jurídicas	45.926	46.719	47.161	49.315	49.749	0,88	8,32	5,49
2.1. Entidades de Crédito	202	204	212	226	232	2,65	14,85	9,43
2.2. Otros agentes residentes	45.390	46.171	46.592	48.720	49.135	0,85	8,25	5,46
2.2.1. Empresas de seguros	373	368	360	360	370	2,78	-0,80	2,78
2.2.2. Fondos de pensiones	160	169	167	167	177	5,99	10,63	5,99
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	424	427	413	413	430	4,12	1,42	4,12
2.2.4. Otros	44.433	45.207	45.652	47.780	48.158	0,79	8,38	5,49
2.3. Entidades no residentes	334	344	357	369	382	3,52	14,37	7,00
3. Total partícipes	4.050.359	4.168.649	4.225.554	4.337.747	4.231.170	-2,46	4,46	0,13
PATRIMONIO ¹								
1. Personas físicas	46.858.797	47.629.879	49.007.195	46.777.126	48.298.021	3,25	3,07	-1,45
1.1. Residentes	46.168.572	46.926.775	48.262.608	46.032.249	47.522.452	3,24	2,93	-1,53
1.2. No residentes	690.225	703.103	744.587	744.877	775.569	4,12	12,36	4,16
2. Personas jurídicas	10.083.107	10.425.233	11.212.727	10.957.101	11.505.336	5,00	14,11	2,61
2.1. Entidades de Crédito	63.636	62.574	62.112	63.559	69.460	9,28	9,15	11,83
2.2. Otros agentes residentes	9.707.648	10.033.845	10.850.307	10.630.932	11.219.131	5,53	15,57	3,40
2.2.1. Empresas de seguros	1.743.365	1.895.537	1.965.586	1.883.762	2.073.288	10,06	18,92	5,48
2.2.2. Fondos de pensiones	1.870.173	1.939.707	1.994.220	1.939.039	2.007.262	3,52	7,33	0,65
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.348.470	2.363.937	2.969.344	2.950.392	2.931.421	-0,64	24,82	-1,28
2.2.4. Otros	3.745.640	3.834.664	3.921.157	3.857.739	4.207.160	9,06	12,32	7,29
2.3. Entidades no residentes	311.823	328.814	300.308	262.611	216.745	-17,47	-30,49	-27,83
3. Total patrimonio	56.941.904	58.055.111	60.219.923	57.734.227	59.803.357	3,58	5,03	-0,69

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
PARTÍCIPIES													
1. Personas físicas	739.454	746.860	765.426	749.944	885.218	18,04	19,71	15,65					
1.1. Residentes	731.013	738.365	756.975	741.700	876.347	18,15	19,88	15,77					
1.2. No residentes	8.441	8.495	8.451	8.244	8.871	7,61	5,09	4,97					
2. Personas jurídicas	17.540	17.141	16.958	16.718	17.122	2,42	-2,38	0,97					
2.1. Entidades de Crédito	61	61	63	65	63	-3,08	3,28	0,00					
2.2. Otros agentes residentes	17.394	17.000	16.814	16.568	16.975	2,46	-2,41	0,96					
2.2.1. Empresas de seguros	53	47	45	47	50	6,38	-5,66	11,11					
2.2.2. Fondos de pensiones	35	35	36	37	37	0,00	5,71	2,78					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	57	56	48	42	41	-2,38	-28,07	-14,58					
2.2.4. Otros	17.249	16.862	16.685	16.442	16.847	2,46	-2,33	0,97					
2.3. Entidades no residentes	85	80	81	85	84	-1,18	-1,18	3,70					
3. Total partícipes	756.994	764.001	782.384	766.662	902.340	17,70	19,20	15,33					
PATRIMONIO ²													
1. Personas físicas	23.694.198	23.978.501	23.916.067	23.214.076	22.760.572	-1,95	-3,94	-4,83					
1.1. Residentes	23.306.769	23.594.224	23.538.059	22.853.762	22.412.316	-1,93	-3,84	-4,78					
1.2. No residentes	387.429	384.277	378.009	360.314	348.257	-3,35	-10,11	-7,87					
2. Personas jurídicas	4.136.736	4.232.285	3.558.224	3.373.341	3.397.296	0,71	-17,87	-4,52					
2.1. Entidades de Crédito	51.116	62.442	56.956	28.520	39.995	40,23	-21,76	-29,78					
2.2. Otros agentes residentes	4.030.620	4.113.490	3.438.343	3.278.896	3.288.757	0,30	-18,41	-4,35					
2.2.1. Empresas de seguros	86.972	87.808	98.203	100.257	106.438	6,17	22,38	8,39					
2.2.2. Fondos de pensiones	80.240	82.136	80.352	85.124	87.419	2,70	8,95	8,80					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	599.173	630.722	226.005	237.496	245.187	3,24	-59,08	8,49					
2.2.4. Otros	3.264.235	3.312.823	3.033.784	2.856.018	2.849.713	-0,22	-12,70	-6,07					
2.3. Entidades no residentes	55.001	56.353	62.925	65.925	68.544	3,97	24,62	8,93					
3. Total patrimonio	27.830.934	28.210.786	27.474.292	26.587.416	26.157.869	-1,62	-6,01	-4,79					

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:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
PARTÍCIPES											
1. Personas físicas	161.318	155.427	152.436	143.558	129.930	-9,49	-19,46	-14,76			
1.1. Residentes	160.242	154.403	151.435	142.625	129.161	-9,44	-19,40	-14,71			
1.2. No residentes	1.076	1.024	1.001	933	769	-17,58	-28,53	-23,18			
2. Personas jurídicas	4.544	4.267	4.146	3.977	3.570	-10,23	-21,43	-13,89			
2.1. Entidades de Crédito	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00			
2.2. Otros agentes residentes	4.530	4.253	4.131	3.963	3.555	-10,30	-21,52	-13,94			
2.2.1. Empresas de seguros	6	6	7	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	1	2	1	2	1	-50,00	0,00	0,00			
2.2.4. Otros	4.523	4.245	4.123	3.954	3.547	-10,29	-21,58	-13,97			
2.3. Entidades no residentes	11	11	12	11	12	9,09	9,09	0,00			
3. Total partícipes	165.862	159.694	156.582	147.535	133.500	-9,51	-19,51	-14,74			
PATRIMONIO¹											
1. Personas físicas	6.121.381	5.942.134	5.858.961	5.454.436	4.998.436	-8,36	-18,34	-14,69			
1.1. Residentes	6.067.018	5.890.204	5.807.625	5.407.004	4.958.658	-8,29	-18,27	-14,62			
1.2. No residentes	54.363	51.929	51.336	47.432	39.777	-16,14	-26,83	-22,52			
2. Personas jurídicas	568.399	540.277	521.788	510.960	496.313	-2,87	-12,68	-4,88			
2.1. Entidades de Crédito	1.491	1.515	1.525	1.534	1.541	0,46	3,35	1,05			
2.2. Otros agentes residentes	542.987	515.001	496.230	485.569	450.130	-7,30	-17,10	-9,29			
2.2.1. Empresas de seguros	624	635	653	657	657	0,00	5,29	0,61			
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	298	605	307	603	306	-49,25	2,68	-0,33			
2.2.4. Otros	542.064	513.761	495.270	484.309	449.168	-7,26	-17,14	-9,31			
2.3. Entidades no residentes	23.922	23.761	24.032	23.858	44.641	87,11	86,61	85,76			
3. Total patrimonio	6.689.780	6.482.411	6.380.749	5.965.396	5.494.749	-7,89	-17,86	-13,89			

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:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
PARTÍCIPIES											
1. Personas físicas	613.737	613.504	625.524	641.257	649.447		1,28	5,82	3,82		
1.1. Residentes	610.536	610.200	622.039	637.565	645.661		1,27	5,75	3,80		
1.2. No residentes	3.201	3.304	3.485	3.692	3.786		2,55	18,28	8,64		
2. Personas jurídicas	8.188	8.294	8.492	8.870	9.296		4,80	13,53	9,47		
2.1. Entidades de Crédito	30	27	28	29	30		3,45	0,00	7,14		
2.2. Otros agentes residentes	8.093	8.202	8.397	8.773	9.196		4,82	13,63	9,52		
2.2.1. Empresas de seguros	41	42	43	44	49		11,36	19,51	13,95		
2.2.2. Fondos de pensiones	43	62	66	66	64		-3,03	48,84	-3,03		
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	46	50	46	47	48		2,13	4,35	4,35		
2.2.4. Otros	7.963	8.048	8.242	8.616	9.035		4,86	13,46	9,62		
2.3. Entidades no residentes	65	65	67	68	70		2,94	7,69	4,48		
3. Total partícipes	621.925	621.798	634.016	650.127	658.743		1,33	5,92	3,90		
PATRIMONIO¹											
1. Personas físicas	5.355.746	5.581.220	5.819.244	6.094.292	6.541.401		7,34	22,14	12,41		
1.1. Residentes	5.312.359	5.534.308	5.768.172	6.035.602	6.478.051		7,33	21,94	12,31		
1.2. No residentes	43.388	46.912	51.072	58.689	63.350		7,94	46,01	24,04		
2. Personas jurídicas	1.070.844	1.132.780	1.154.632	1.217.421	1.330.338		9,28	24,23	15,22		
2.1. Entidades de Crédito	5.118	5.725	5.926	6.767	7.388		9,18	44,35	24,67		
2.2. Otros agentes residentes	971.773	1.037.664	1.057.925	1.118.413	1.228.390		9,83	26,41	16,11		
2.2.1. Empresas de seguros	222.261	232.794	228.152	228.535	235.236		2,93	5,84	3,10		
2.2.2. Fondos de pensiones	51.278	58.961	64.194	66.171	69.630		5,23	35,79	8,47		
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	150.256	165.634	160.934	166.455	196.668		18,15	30,89	22,20		
2.2.4. Otros	547.978	580.275	604.646	657.252	726.856		10,59	32,64	20,21		
2.3. Entidades no residentes	93.954	89.390	90.780	92.241	94.560		2,51	0,64	4,16		
3. Total patrimonio	6.426.591	6.714.000	6.973.876	7.311.712	7.871.739		7,66	22,49	12,87		

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 Global

CUADRO 2.10.15

	2024					2025					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	1.936.637	1.922.912	1.933.437	1.960.753	1.958.222	-0,13	1,11	1,28					
1.1. Residentes	1.911.832	1.898.054	1.908.435	1.935.404	1.932.824	-0,13	1,10	1,28					
1.2. No residentes	24.805	24.858	25.002	25.349	25.398	0,19	2,39	1,58					
2. Personas jurídicas	40.699	39.920	39.187	39.306	39.049	-0,65	-4,05	-0,35					
2.1. Entidades de Crédito	99	98	98	94	93	-1,06	-6,06	-5,10					
2.2. Otros agentes residentes	40.446	39.672	38.941	39.057	38.774	-0,72	-4,13	-0,43					
2.2.1. Empresas de seguros	165	160	160	159	161	1,26	-2,42	0,63					
2.2.2. Fondos de pensiones	58	40	39	37	41	10,81	-29,31	5,13					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	115	120	118	128	126	-1,56	9,57	6,78					
2.2.4. Otros	40.108	39.352	38.624	38.733	38.446	-0,74	-4,14	-0,46					
2.3. Entidades no residentes	154	150	148	155	182	17,42	18,18	22,97					
3. Total partícipes	1.977.336	1.962.832	1.972.624	2.000.059	1.997.271	-0,14	1,01	1,25					
PATRIMONIO ¹													
1. Personas físicas	54.665.932	55.201.898	55.092.481	54.076.261	54.018.386	-0,11	-1,18	-1,95					
1.1. Residentes	53.664.154	54.187.604	54.070.004	53.056.433	52.995.837	-0,11	-1,25	-1,99					
1.2. No residentes	1.001.778	1.014.293	1.022.477	1.019.828	1.022.549	0,27	2,07	0,01					
2. Personas jurídicas	6.061.861	6.108.284	5.955.186	5.785.364	5.893.863	1,88	-2,77	-1,03					
2.1. Entidades de Crédito	63.070	64.413	64.012	61.821	93.015	50,46	47,48	45,31					
2.2. Otros agentes residentes	5.916.662	5.968.452	5.830.111	5.662.472	5.735.155	1,28	-3,07	-1,63					
2.2.1. Empresas de seguros	434.704	451.047	427.461	432.449	408.659	-5,50	-5,99	-4,40					
2.2.2. Fondos de pensiones	46.103	37.077	34.986	30.595	26.191	-14,39	-43,19	-25,14					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	752.645	795.013	797.498	781.489	785.558	0,52	4,37	-1,50					
2.2.4. Otros	4.683.210	4.685.315	4.570.165	4.417.940	4.514.747	2,19	-3,60	-1,21					
2.3. Entidades no residentes	82.129	75.419	61.063	61.070	65.693	7,57	-20,01	7,58					
3. Total patrimonio	60.727.794	61.310.182	61.047.667	59.861.625	59.912.249	0,08	-1,34	-1,86					

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:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
PARTÍCIPES											
1. Personas físicas	3.507.485	3.553.161	3.574.413	3.845.589	3.954.417		2,83	12,74	10,63		
1.1. Residentes	3.483.021	3.527.970	3.548.629	3.818.355	3.926.190		2,82	12,72	10,64		
1.2. No residentes	24.464	25.191	25.784	27.234	28.227		3,65	15,38	9,47		
2. Personas jurídicas	68.600	70.323	71.707	74.708	76.875		2,90	12,06	7,21		
2.1. Entidades de Crédito	259	270	266	291	305		4,81	17,76	14,66		
2.2. Otros agentes residentes	68.014	69.717	71.106	74.092	76.241		2,90	12,10	7,22		
2.2.1. Empresas de seguros	246	240	254	263	270		2,66	9,76	6,30		
2.2.2. Fondos de pensiones	81	78	81	85	83		-2,35	2,47	2,47		
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	243	262	268	275	269		-2,18	10,70	0,37		
2.2.4. Otros	67.444	69.137	70.503	73.469	75.619		2,93	12,12	7,26		
2.3. Entidades no residentes	327	336	335	325	329		1,23	0,61	-1,79		
3. Total partícipes	3.576.085	3.623.484	3.646.120	3.920.297	4.031.292		2,83	12,73	10,56		
PATRIMONIO¹											
1. Personas físicas	71.197.020	74.622.622	76.871.924	81.911.609	85.042.041		3,82	19,45	10,63		
1.1. Residentes	70.323.826	73.686.487	75.880.373	80.863.316	83.977.521		3,85	19,42	10,67		
1.2. No residentes	873.195	936.134	991.551	1.048.293	1.064.520		1,55	21,91	7,36		
2. Personas jurídicas	16.838.259	17.586.148	18.610.057	19.529.499	20.025.111		2,54	18,93	7,60		
2.1. Entidades de Crédito	87.355	102.358	109.832	114.115	123.286		8,04	41,13	12,25		
2.2. Otros agentes residentes	16.053.705	16.682.453	17.649.574	18.632.961	19.097.317		2,49	18,96	8,20		
2.2.1. Empresas de seguros	2.210.373	2.229.407	2.372.864	2.314.264	2.383.587		3,00	7,84	0,45		
2.2.2. Fondos de pensiones	1.157.957	1.161.739	1.059.438	1.164.392	1.178.152		1,18	1,74	11,21		
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5.595.915	5.811.799	6.284.299	6.839.725	6.770.843		-1,01	21,00	7,74		
2.2.4. Otros	7.089.459	7.479.508	7.932.973	8.314.580	8.764.735		5,41	23,63	10,48		
2.3. Entidades no residentes	697.199	801.337	850.651	782.422	804.508		2,82	15,39	-5,42		
3. Total patrimonio	88.035.280	92.208.769	95.481.981	101.441.108	105.067.152		3,57	19,35	10,04		

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	1.224.350	1.229.278	1.290.237	1.414.692	1.476.257	4,35	20,57	14,42
1.1. Residentes	1.212.241	1.216.266	1.276.258	1.399.424	1.460.041	4,33	20,44	14,40
1.2. No residentes	12.109	13.012	13.979	15.268	16.216	6,21	33,92	16,00
2. Personas jurídicas	32.225	33.944	42.376	40.685	44.364	9,04	37,67	4,69
2.1. Entidades de Crédito	136	134	127	134	149	11,19	9,56	17,32
2.2. Otros agentes residentes	31.948	33.656	42.091	40.379	43.976	8,91	37,65	4,48
2.2.1. Empresas de seguros	115	116	117	124	132	6,45	14,78	12,82
2.2.2. Fondos de pensiones	74	66	61	55	46	-16,36	-37,84	-24,59
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	101	104	6.107	108	107	-0,93	5,94	-98,25
2.2.4. Otros	31.658	33.370	35.806	40.092	43.691	8,98	38,01	22,02
2.3. Entidades no residentes	141	154	158	172	239	38,95	69,50	51,27
3. Total partícipes	1.256.575	1.263.222	1.332.613	1.455.377	1.520.621	4,48	21,01	14,11
PATRIMONIO ¹								
1. Personas físicas	26.446.438	28.863.637	31.314.441	35.353.537	40.646.564	14,97	53,69	29,80
1.1. Residentes	25.949.972	28.268.618	30.640.355	34.586.457	39.820.263	15,13	53,45	29,96
1.2. No residentes	496.466	595.020	674.086	767.080	826.301	7,72	66,44	22,58
2. Personas jurídicas	8.014.099	8.434.827	8.887.540	9.575.381	10.554.236	10,22	31,70	18,75
2.1. Entidades de Crédito	98.438	89.536	63.220	63.832	59.151	-7,33	-39,91	-6,44
2.2. Otros agentes residentes	7.820.574	8.213.307	8.636.960	9.251.092	10.049.663	8,63	28,50	16,36
2.2.1. Empresas de seguros	1.152.766	1.177.354	1.163.482	1.143.870	1.210.030	5,78	4,97	4,00
2.2.2. Fondos de pensiones	317.463	305.470	211.276	227.226	217.761	-4,17	-31,41	3,07
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	816.559	801.021	836.988	653.985	578.151	-11,60	-29,20	-30,92
2.2.4. Otros	5.533.785	5.929.462	6.425.214	7.226.011	8.043.722	11,32	45,36	25,19
2.3. Entidades no residentes	95.087	131.984	187.360	260.458	445.421	71,01	368,44	137,74
3. Total patrimonio	34.460.537	37.298.464	40.201.981	44.928.918	51.200.800	13,96	48,58	27,36

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:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
PARTÍCIPIES											
1. Personas físicas	199.910	206.361	238.776	252.782	406.962		60,99	103,57	70,44		
1.1. Residentes	197.503	203.871	236.125	250.016	403.349		61,33	104,22	70,82		
1.2. No residentes	2.407	2.490	2.651	2.766	3.613		30,62	50,10	36,29		
2. Personas jurídicas	4.411	4.445	4.604	4.927	5.691		15,51	29,02	23,61		
2.1. Entidades de Crédito	53	53	57	61	58		-4,92	9,43	1,75		
2.2. Otros agentes residentes	4.298	4.337	4.492	4.807	5.573		15,94	29,66	24,07		
2.2.1. Empresas de seguros	27	23	23	26	27		3,85	0,00	17,39		
2.2.2. Fondos de pensiones	25	25	26	27	25		-7,41	0,00	-3,85		
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	33	33	27	22	23		4,55	-30,30	-14,81		
2.2.4. Otros	4.213	4.256	4.416	4.732	5.498		16,19	30,50	24,50		
2.3. Entidades no residentes	60	55	55	59	60		1,69	0,00	9,09		
3. Total partícipes	204.321	210.806	243.380	257.709	412.653		60,12	101,96	69,55		
PATRIMONIO¹											
1. Personas físicas	3.928.637	4.098.561	4.405.158	4.558.025	4.723.368		3,63	20,23	7,22		
1.1. Residentes	3.864.794	4.028.845	4.330.927	4.475.983	4.634.704		3,55	19,92	7,01		
1.2. No residentes	63.843	69.716	74.231	82.041	88.664		8,07	38,88	19,44		
2. Personas jurídicas	3.040.790	3.192.259	2.549.332	2.424.216	2.488.855		2,67	-18,15	-2,37		
2.1. Entidades de Crédito	49.134	55.421	55.444	27.097	28.398		4,80	-42,20	-48,78		
2.2. Otros agentes residentes	2.940.007	3.083.104	2.433.719	2.333.762	2.394.397		2,60	-18,56	-1,62		
2.2.1. Empresas de seguros	76.927	77.658	89.118	91.665	97.516		6,38	26,76	9,42		
2.2.2. Fondos de pensiones	77.519	79.335	77.440	82.198	84.305		2,56	8,75	8,86		
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	597.466	629.028	224.655	236.164	243.648		3,17	-59,22	8,45		
2.2.4. Otros	2.188.094	2.297.083	2.042.508	1.923.736	1.968.929		2,35	-10,02	-3,60		
2.3. Entidades no residentes	51.649	53.734	60.169	63.357	66.060		4,27	27,90	9,79		
3. Total patrimonio	6.969.427	7.290.820	6.954.490	6.982.241	7.212.223		3,29	3,48	3,71		

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Lo que va de año
PARTÍCIPES							
1. Personas físicas	539.544	540.499	526.650	497.162	478.256	-3,80	-9,19
1.1. Residentes	533.510	534.494	520.850	491.684	472.998	-3,80	-9,19
1.2. No residentes	6.034	6.005	5.800	5.478	5.258	-4,02	-9,34
2. Personas jurídicas	13.129	12.696	12.354	11.791	11.431	-3,05	-7,47
2.1. Entidades de Crédito	8	8	6	4	5	25,00	-16,67
2.2. Otros agentes residentes	13.096	12.663	12.322	11.761	11.402	-3,05	-7,47
2.2.1. Empresas de seguros	26	24	22	21	23	9,52	4,55
2.2.2. Fondos de pensiones	10	10	10	10	12	20,00	20,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	24	23	21	20	18	-10,00	-14,29
2.2.4. Otros	13.036	12.606	12.269	11.710	11.349	-3,08	-7,50
2.3. Entidades no residentes	25	25	26	26	24	-7,69	-7,69
3. Total partícipes	552.673	553.195	539.004	508.953	489.687	-3,79	-9,15
PATRIMONIO¹							
1. Personas físicas	19.765.561	19.879.940	19.510.909	18.656.051	18.037.204	-3,32	-7,55
1.1. Residentes	19.441.975	19.565.379	19.207.132	18.377.778	17.777.612	-3,27	-7,44
1.2. No residentes	323.586	314.560	303.777	278.272	259.592	-6,71	-14,55
2. Personas jurídicas	1.095.946	1.040.026	1.008.893	949.125	908.441	-4,29	-9,96
2.1. Entidades de Crédito	1.981	7.021	1.513	1.422	11.597	715,54	666,49
2.2. Otros agentes residentes	1.090.613	1.030.386	1.004.624	945.133	894.360	-5,37	-10,98
2.2.1. Empresas de seguros	10.045	10.150	9.085	8.593	8.922	3,83	-1,79
2.2.2. Fondos de pensiones	2.720	2.801	2.913	2.927	3.114	6,39	6,90
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.707	1.694	1.350	1.333	1.539	15,45	14,00
2.2.4. Otros	1.076.141	1.015.740	991.276	932.282	880.784	-5,52	-11,15
2.3. Entidades no residentes	3.352	2.620	2.756	2.569	2.484	-3,31	-9,87
3. Total patrimonio	20.861.508	20.919.966	20.519.802	19.605.175	18.945.646	-3,36	-7,67

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
PARTÍCIPIES								
1. Personas físicas	151.533	144.022	116.579	98.841	81.658	-17,38	-46,11	-29,95
1.1. Residentes	149.808	142.347	115.167	97.754	80.654	-17,49	-46,16	-29,97
1.2. No residentes	1.725	1.675	1.412	1.087	1.004	-7,64	-41,80	-28,90
2. Personas jurídicas	3.191	3.117	2.658	2.156	2.037	-5,52	-36,16	-23,36
2.1. Entidades de Crédito	4	3	3	3	3	0,00	-25,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	3.174	3.101	2.646	2.147	2.028	-5,54	-36,11	-23,36
2.2.1. Empresas de seguros	23	21	11	11	11	0,00	-52,17	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	2	2	1	-50,00	-50,00	-50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	3	2	2	1	1	0,00	-66,67	-50,00
2.2.4. Otros	3.146	3.076	2.631	2.133	2.015	-5,53	-35,95	-23,41
2.3. Entidades no residentes	13	13	9	6	6	0,00	-53,85	-33,33
3. Total partícipes	154.724	147.139	119.237	100.997	83.695	-17,13	-45,91	-29,81
PATRIMONIO ¹								
1. Personas físicas	4.390.801	4.204.065	3.383.868	3.002.288	2.492.906	-16,97	-43,22	-26,33
1.1. Residentes	4.327.384	4.141.016	3.330.970	2.959.698	2.453.013	-17,12	-43,31	-26,36
1.2. No residentes	63.417	63.049	52.898	42.590	39.892	-6,33	-37,10	-24,59
2. Personas jurídicas	447.139	342.466	290.237	299.017	289.589	-3,15	-35,24	-0,22
2.1. Entidades de Crédito	10.200	10.105	10.099	10.269	10.360	0,89	1,57	2,58
2.2. Otros agentes residentes	435.358	330.751	278.664	287.499	277.972	-3,31	-36,15	-0,25
2.2.1. Empresas de seguros	201.436	97.062	80.155	119.114	120.541	1,20	-40,16	50,38
2.2.2. Fondos de pensiones	215	218	219	221	111	-49,77	-48,37	-49,32
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	455	159	448	151	3	-98,01	-99,34	-99,33
2.2.4. Otros	233.252	233.313	197.842	168.014	157.316	-6,37	-32,56	-20,48
2.3. Entidades no residentes	1.580	1.610	1.474	1.249	1.258	0,72	-20,38	-14,65
3. Total patrimonio	4.837.940	4.546.531	3.674.106	3.301.305	2.782.495	-15,72	-42,49	-24,27

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	151.331.616	164.820.437	173.974.469	181.441.120	191.808.385	5,71	26,75	10,25
1.1. Euro	143.952.057	157.566.880	167.228.306	174.790.263	185.727.050	6,26	29,02	11,06
1.2. Libra Esterlina	228.710	221.119	512.673	445.259	301.748	-32,23	31,93	-41,14
1.3. Dólar USA	6.505.531	6.408.133	6.106.736	6.049.053	5.279.520	-12,72	-18,85	-13,55
1.4. Yen	47.407	43.977	43.014	43.845	45.820	4,50	-3,35	6,52
1.5. Resto	597.911	580.327	83.739	112.700	454.247	303,06	-24,03	442,46
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	51.121.533	52.008.732	53.341.744	51.121.744	53.251.836	4,17	4,17	-0,17
2.1. Euro	13.274.551	13.619.316	13.189.337	13.485.372	13.887.026	2,98	4,61	5,29
2.2. Libra Esterlina	3.682.180	3.736.662	3.558.428	3.549.923	3.611.091	1,72	-1,93	1,48
2.3. Dólar USA	27.178.588	27.698.757	29.906.281	27.563.619	28.531.127	3,51	4,98	-4,60
2.4. Yen	1.513.350	1.456.846	1.343.128	1.290.395	1.347.479	4,42	-10,96	0,32
2.5. Resto	5.472.863	5.497.151	5.344.569	5.232.435	5.875.113	12,28	7,35	9,93
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	75.855.907	76.649.008	76.592.762	75.502.873	75.030.338	-0,63	-1,09	-2,04
3.1. Euro	59.466.575	60.103.154	60.245.552	59.767.166	59.993.798	0,38	0,89	-0,42
3.2. Libra Esterlina	94.041	113.050	117.322	89.034	94.110	5,70	0,07	-19,78
3.3. Dólar USA	15.664.930	15.794.920	15.556.653	14.990.517	14.071.974	-6,13	-10,17	-9,54
3.4. Yen	620.334	625.452	660.946	644.713	820.212	27,22	32,22	24,10
3.5. Resto	10.027	12.431	12.289	11.444	50.244	339,04	401,09	308,85
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	366.029	422.314	468.742	420.869	461.085	9,56	25,97	-1,63
4.1. Euro	366.029	422.314	468.742	420.869	461.085	9,56	25,97	-1,63
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)	214	193	45	16	21	31,25	-90,19	-53,33
5.1. Euro	214	193	45	16	21	31,25	-90,19	-53,33
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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 1.200.000	65	71	73	80	82	2,50	26,15	12,33
900.000-1.200.000	34	36	33	37	35	-5,41	2,94	6,06
600.000-899.999	59	57	61	54	58	7,41	-1,69	-4,92
450.000-599.999	45	46	51	42	47	11,90	4,44	-7,84
300.000-449.999	71	69	70	79	76	-3,80	7,04	8,57
240.000-299.999	54	55	52	57	61	7,02	12,96	17,31
180.000-239.999	78	70	74	68	68	0,00	-12,82	-8,11
120.000-179.999	92	102	98	108	106	-1,85	15,22	8,16
60.000-119.999	226	229	238	222	220	-0,90	-2,65	-7,56
30.000-59.999	246	238	225	223	221	-0,90	-10,16	-1,78
24.000-29.999	81	84	76	74	67	-9,46	-17,28	-11,84
18.000-23.999	93	89	104	105	109	3,81	17,20	4,81
12.000-17.999	127	126	121	128	120	-6,25	-5,51	-0,83
9.000-11.999	76	73	73	64	66	3,13	-13,16	-9,59
6.000-8.999	105	102	110	113	110	-2,65	4,76	0,00
3.000-5.999	114	118	111	114	122	7,02	7,02	9,91
600-2.999	110	104	102	104	110	5,77	0,00	7,84
0-599	47	42	42	35	28	-20,00	-40,43	-33,33
TOTAL	1.723	1.711	1.714	1.707	1.706	-0,06	-0,99	-0,47
Patrimonio								
Más de 1.200.000	168.499.151	182.941.697	192.402.944	205.541.398	215.538.807	4,86	27,92	12,02
900.000-1.200.000	35.348.081	37.122.880	34.618.978	37.977.746	36.061.651	-5,05	2,02	4,17
600.000-899.999	43.499.744	42.100.625	45.547.590	39.486.815	41.900.066	6,11	-3,68	-8,01
450.000-599.999	23.173.426	23.642.545	26.344.140	21.600.566	24.221.570	12,13	4,52	-8,06
300.000-449.999	25.883.387	24.969.835	24.952.945	28.542.133	27.896.809	-2,26	7,78	11,80
240.000-299.999	14.589.104	14.658.791	13.845.937	15.190.504	16.190.524	6,58	10,98	16,93
180.000-239.999	16.320.771	14.678.155	15.531.896	14.129.922	14.177.317	0,34	-13,13	-8,72
120.000-179.999	13.639.946	15.191.232	14.525.756	15.593.772	15.376.121	-1,40	12,73	5,85
60.000-119.999	19.719.778	19.859.415	20.280.069	18.927.068	19.154.229	1,20	-2,87	-5,55
30.000-59.999	10.757.434	10.418.173	9.623.236	9.629.130	9.517.612	-1,16	-11,53	-1,10
24.000-29.999	2.179.131	2.256.940	2.035.614	1.977.912	1.785.923	-9,71	-18,04	-12,27
18.000-23.999	1.958.349	1.864.255	2.177.758	2.214.484	2.296.375	3,70	17,26	5,45
12.000-17.999	1.890.527	1.889.741	1.795.165	1.908.632	1.813.455	-4,99	-4,08	1,02
9.000-11.999	799.967	762.434	750.390	666.189	682.508	2,45	-14,68	-9,05
6.000-8.999	780.552	770.386	815.971	843.604	830.473	-1,56	6,40	1,78
3.000-5.999	505.374	513.157	485.296	501.873	550.591	9,71	8,95	13,45
600-2.999	195.220	179.919	188.158	188.120	195.025	3,67	-0,10	3,65
0-599	10.419	8.312	9.246	6.879	5.518	-19,78	-47,04	-40,32
TOTAL	379.750.360	393.828.492	405.931.089	414.926.747	428.194.574	3,20	12,76	5,48

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:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número FI (unidades)								
Más de 100.000	30	31	31	32	32	0,00	6,67	3,23
75.001-100.000	31	31	30	31	32	3,23	3,23	6,67
50.001-75.000	14	13	16	16	19	18,75	35,71	18,75
40.001-50.000	8	12	11	16	11	-31,25	37,50	0,00
30.001-40.000	26	29	24	23	22	-4,35	-15,38	-8,33
20.001-30.000	45	44	54	48	52	8,33	15,56	-3,70
10.001-20.000	111	106	110	118	124	5,08	11,71	12,73
5.001-10.000	143	139	134	132	132	0,00	-7,69	-1,49
4.001-5.000	45	45	40	44	41	-6,82	-8,89	2,50
3.001-4.000	65	62	74	68	77	13,24	18,46	4,05
2.001-3.000	129	136	136	136	117	-13,97	-9,30	-13,97
1.001-2.000	171	167	156	161	167	3,73	-2,34	7,05
501-1.000	172	177	180	177	167	-5,65	-2,91	-7,22
401-500	65	51	44	44	42	-4,55	-35,38	-4,55
301-400	55	64	66	58	63	8,62	14,55	-4,55
201-300	101	101	107	107	106	-0,93	4,95	-0,93
100-200	275	266	267	269	265	-1,49	-3,64	-0,75
0-99	237	237	234	227	237	4,41	0,00	1,28
TOTAL	1.723	1.711	1.714	1.707	1.706	-0,06	-0,99	-0,47
Número partícipes (unidades)								
Más de 100.000	6.254.449	6.383.730	6.517.515	6.823.793	6.853.783	0,44	9,58	5,16
75.001-100.000	2.819.892	2.793.428	2.706.629	2.815.413	2.885.850	2,50	2,34	6,62
50.001-75.000	889.000	843.529	1.018.961	1.028.257	1.192.519	15,97	34,14	17,03
40.001-50.000	352.012	536.328	483.516	705.095	483.975	-31,36	37,49	0,09
30.001-40.000	884.186	964.997	809.959	781.641	780.924	-0,09	-11,68	-3,58
20.001-30.000	1.108.141	1.066.236	1.318.698	1.157.567	1.241.410	7,24	12,03	-5,86
10.001-20.000	1.581.393	1.504.570	1.501.107	1.657.750	1.751.525	5,66	10,76	16,68
5.001-10.000	1.035.329	1.007.863	969.207	944.619	945.247	0,07	-8,70	-2,47
4.001-5.000	198.707	198.326	181.740	196.406	182.121	-7,27	-8,35	0,21
3.001-4.000	223.090	212.566	257.013	238.114	264.005	10,87	18,34	2,72
2.001-3.000	317.813	338.923	337.817	338.184	291.519	-13,80	-8,27	-13,71
1.001-2.000	245.430	237.494	223.045	231.670	240.136	3,65	-2,16	7,66
501-1.000	127.120	130.409	131.884	130.701	122.830	-6,02	-3,37	-6,87
401-500	28.889	22.640	19.811	19.832	18.843	-4,99	-34,77	-4,89
301-400	18.942	22.184	23.113	20.574	22.251	8,15	17,47	-3,73
201-300	24.805	24.546	26.127	25.845	25.651	-0,75	3,41	-1,82
100-200	37.616	36.175	36.259	36.905	36.531	-1,01	-2,88	0,75
0-99	9.676	9.637	9.449	9.401	10.424	10,88	7,73	10,32
TOTAL	16.156.490	16.333.581	16.571.850	17.161.767	17.349.544	1,09	7,38	4,69

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

	2024			2025		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número ¹	439	435	428	420	420	0,00	-4,33	-1,87
2. Accionistas	96.277	95.793	94.256	93.792	93.432	-0,38	-2,96	-0,87
3. Patrimonio (miles de euros)	15.286.922	15.382.509	15.830.277	15.486.847	15.951.598	3,00	4,35	0,77

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	15.286.922	15.382.509	15.830.277	15.486.847	15.951.598	3,00	4,35	0,77			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	14.362.297	14.565.696	15.015.683	14.659.593	15.115.136	3,11	5,24	0,66			
2.1. Cartera interior	2.136.316	2.214.230	2.308.213	2.931.810	2.752.204	-6,13	28,83	19,24			
2.1.1. Valores representativos de deuda	720.130	803.125	991.685	1.699.640	1.471.272	-13,44	104,31	48,36			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	119.441	178.229	359.303	1.030.173	393.227	-61,83	229,22	9,44			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	941.532	929.950	844.883	792.901	825.265	4,08	-12,35	-2,32			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	440.553	447.730	438.715	414.659	428.838	3,42	-2,66	-2,25			
2.1.4. Depósitos	5.593	5.190	5.235	0	0	-	-100,00	-100,00			
2.1.5. Derivados	-796	-835	-517	-1.326	-31	97,66	96,11	94,00			
2.1.6. Otros	29.304	29.070	28.212	25.936	26.860	3,56	-8,34	-4,79			
2.2. Cartera exterior	12.225.046	12.350.690	12.706.866	11.727.134	12.362.333	5,42	1,12	-2,71			
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.369.358	2.506.052	2.425.711	2.866.551	3.216.552	12,21	35,76	32,60			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5.024.538	5.065.727	5.343.182	4.122.397	4.322.417	4,85	-13,97	-19,10			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.796.855	4.744.950	4.921.103	4.716.788	4.801.013	1,79	0,09	-2,44			
2.2.4. Depósitos en EECC	15.059	15.206	0	0	0	-	-100,00	-			
2.2.5. Derivados	1.040	-1.271	-2.981	980	998	1,84	-4,04	-			
2.2.6. Otros	18.196	20.026	19.853	20.418	21.353	4,58	17,35	7,56			
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	935	776	604	650	599	-7,85	-35,94	-0,83			
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00			
4. INMOVILIZADO MATERIAL	488	487	487	491	82	-83,30	-83,20	-83,16			
5. TESORERÍA	817.044	679.035	898.792	666.909	702.596	5,35	-14,01	-21,83			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	107.092	137.288	-84.687	159.851	133.782	-16,31	24,92	-			

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2024			2025	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,95	94,69	94,85	94,66	94,76
2.1. Cartera interior	13,97	14,39	14,58	18,93	17,25
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,71	5,22	6,26	10,97	9,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,78	1,16	2,27	6,65	2,47
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	6,16	6,05	5,34	5,12	5,17
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,88	2,91	2,77	2,68	2,69
2.1.4. Depósitos	0,04	0,03	0,03	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,19	0,19	0,18	0,17	0,17
2.2. Cartera exterior	79,97	80,29	80,27	75,72	77,50
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,50	16,29	15,32	18,51	20,16
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	32,87	32,93	33,75	26,62	27,10
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	31,38	30,85	31,09	30,46	30,10
2.2.4. Depósitos en EECC	0,10	0,10	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	-0,01	-0,02	0,01	0,01
2.2.6. Otros	0,12	0,13	0,13	0,13	0,13
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,01	0,01	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	5,34	4,41	5,68	4,31	4,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,70	0,89	-0,53	1,03	0,84

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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	200.136	95.586	447.768	-343.430	464.751	-	132,22
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-74.868	-88.854	197.155	-210.621	4.417	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.108	-1.778	-1.455	-227	-2.991	1.217,62	169,95
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3 + 4.4)	276.112	186.218	252.068	-132.582	463.325	-	67,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	313.026	218.943	285.110	-102.942	501.656	-	60,26
4.1.1. Intereses	39.444	40.140	34.767	37.027	41.669	12,54	5,64
4.1.2. Dividendos	79.597	30.015	38.129	26.621	74.438	179,62	-6,48
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	56	32.841	29.836	-16.362	-21.250	-29,87	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	131.189	238	165.018	-93.397	264.966	-	101,97
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	10	-3	-11	-6	-2	66,67	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	71.343	90.123	55.965	-64.378	77.789	-	9,04
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-11.186	28.408	-49.553	36.210	84.326	132,88	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	2.573	-2.819	10.959	-28.658	-20.280	29,23	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	37.517	33.493	33.470	32.345	38.725	19,72	3,22
4.2.1. Comisión de gestión	18.726	20.701	18.713	19.490	21.021	7,86	12,26
4.2.2. Comisión de depósito	2.383	2.295	2.025	2.134	2.118	-0,75	-11,12
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	16.408	10.497	12.731	10.721	15.587	45,39	-5,00
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	603	768	429	2.701	394	-85,41	-34,66
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	206	178	154	135	146	8,15	-29,13
4.3.3 Otros ingresos	397	590	274	2.566	248	-90,34	-37,53
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	4	0	-100,00	-

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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	1,33	0,63	2,88	-2,17	2,99
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-0,50	-0,58	1,27	-1,33	0,03
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,84	1,23	1,62	-0,84	2,98
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,09	1,44	1,83	-0,65	3,23
4.1.1. Intereses	0,26	0,26	0,22	0,23	0,27
4.1.2. Dividendos	0,53	0,20	0,25	0,17	0,48
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,22	0,19	-0,10	-0,14
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,87	0,00	1,06	-0,59	1,71
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,48	0,59	0,36	-0,41	0,50
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,07	0,19	-0,32	0,23	0,54
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,02	-0,02	0,07	-0,18	-0,13
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,25	0,22	0,22	0,20	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,14	0,12	0,12	0,14
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,11	0,07	0,08	0,07	0,10
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,02	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	0,02	0,00
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:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	2.369.358	2.506.052	2.425.711	2.866.551	3.216.552	12,21	35,76	32,60			
1.1. Euro	1.831.089	1.891.356	1.838.037	1.987.327	2.631.606	32,42	43,72	43,17			
1.2. Libra Esterlina	101.268	119.859	118.291	148.792	148.661	-0,09	46,80	25,67			
1.3. Dólar USA	428.714	486.802	463.116	723.461	429.239	-40,67	0,12	-7,32			
1.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-			
1.5. Resto	8.287	8.035	6.267	6.971	7.046	1,08	-14,98	12,43			
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	5.024.538	5.065.727	5.343.182	4.122.397	4.322.417	4,85	-13,97	-19,10			
2.1. Euro	1.786.513	1.809.402	1.615.752	1.554.508	1.603.383	3,14	-10,25	-0,77			
2.2. Libra Esterlina	248.214	257.088	253.441	284.928	291.825	2,42	17,57	15,15			
2.3. Dólar USA	2.646.133	2.651.686	3.150.914	1.941.636	2.066.494	6,43	-21,91	-34,42			
2.4. Yen	26.197	38.285	38.750	34.972	39.161	11,98	49,49	1,06			
2.5. Resto	317.480	309.266	284.325	306.353	321.554	4,96	1,28	13,09			
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	4.796.855	4.744.950	4.921.103	4.716.788	4.801.013	1,79	0,09	-2,44			
3.1. Euro	4.002.031	3.905.334	3.896.786	3.753.819	3.800.713	1,25	-5,03	-2,47			
3.2. Libra Esterlina	20.570	26.186	67.524	28.476	31.002	8,87	50,71	-54,09			
3.3. Dólar USA	735.423	775.319	917.277	894.460	930.281	4,00	26,50	1,42			
3.4. Yen	36.913	36.145	37.656	37.713	36.773	-2,49	-0,38	-2,34			
3.5. Resto	1.918	1.966	1.860	2.320	2.244	-3,28	17,00	20,65			
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	15.059	15.206	0	0	0	-	-100,00	-			
4.1. Euro	15.059	15.206	0	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)	18.196	20.026	19.853	20.418	21.353	4,58	17,35	7,56			
5.1. Euro	17.842	19.665	19.241	19.837	20.818	4,95	16,68	8,20			
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-			
5.3. Dólar USA	354	360	612	582	536	-7,90	51,41	-12,42			
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-			
5.5. Resto	0	1	0	0	-1	-	-	-			

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número SICAV (unidades)								
Más de 89.999	22	23	25	24	24	0,00	9,09	-4,00
60.000-89.999	21	21	20	19	20	5,26	-4,76	0,00
30.000-59.999	36	35	36	39	38	-2,56	5,56	5,56
18.000-29.999	66	65	63	60	61	1,67	-7,58	-3,17
6.000-17.999	166	171	170	170	174	2,35	4,82	2,35
5.400-5.999	26	23	26	19	21	10,53	-19,23	-19,23
4.800-5.399	24	24	17	20	15	-25,00	-37,50	-11,76
4.200-4.799	21	19	18	18	16	-11,11	-23,81	-11,11
3.600-4.199	18	17	23	17	21	23,53	16,67	-8,70
3.000-3.599	17	17	14	18	13	-27,78	-23,53	-7,14
2.400-2.999	16	14	12	12	15	25,00	-6,25	25,00
0-2.399	6	6	4	4	2	-50,00	-66,67	-50,00
TOTAL ¹	439	435	428	420	420	0,00	-4,33	-1,87
Patrimonio social								
Más de 89.999	8.470.690	8.583.414	9.147.063	8.903.958	9.210.784	3,45	8,74	0,70
60.000-89.999	1.524.286	1.539.420	1.437.348	1.379.248	1.468.419	6,47	-3,67	2,16
30.000-59.999	1.491.596	1.440.179	1.465.857	1.565.163	1.557.440	-0,49	4,41	6,25
18.000-29.999	1.499.612	1.491.630	1.449.523	1.369.518	1.419.409	3,64	-5,35	-2,08
6.000-17.999	1.760.527	1.818.298	1.840.074	1.811.709	1.860.731	2,71	5,69	1,12
5.400-5.999	146.886	130.560	146.863	106.808	118.065	10,54	-19,62	-19,61
4.800-5.399	121.713	123.162	86.311	102.930	76.409	-25,77	-37,22	-11,47
4.200-4.799	92.778	84.810	81.331	80.692	71.607	-11,26	-22,82	-11,96
3.600-4.199	69.779	67.243	90.295	66.535	81.602	22,65	16,94	-9,63
3.000-3.599	55.487	56.024	45.714	59.493	42.732	-28,17	-22,99	-6,52
2.400-2.999	43.276	38.005	31.882	32.365	40.565	25,34	-6,26	27,24
0-2.399	10.292	9.763	8.016	8.429	3.834	-54,51	-62,75	-52,17
TOTAL	15.286.922	15.382.509	15.830.277	15.486.847	15.951.598	3,00	4,35	0,77

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:		
	II	III	IV	I	II	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	1	2	1	-50,00	-50,00	0,00					
1.001-3.000	4	4	5	4	5	25,00	25,00	0,00					
501-1.000	6	5	5	5	5	0,00	-16,67	0,00					
401-500	4	5	6	5	6	20,00	50,00	0,00					
301-400	7	6	6	9	7	-22,22	0,00	16,67					
201-300	126	124	113	113	113	0,00	-10,32	0,00					
151-200	85	86	93	91	93	2,20	9,41	0,00					
100-150	192	193	188	185	185	0,00	-3,65	-1,60					
50-99	6	4	4	3	2	-33,33	-66,67	-50,00					
0-49	6	5	6	2	2	0,00	-66,67	-66,67					
TOTAL ¹	439	435	428	420	420	0,00	-4,33	-1,87					
Número accionistas (unidades)													
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-					
5.001-10.000	5.788	5.760	5.658	5.631	5.565	-1,17	-3,85	-1,64					
3.001-5.000	7.496	7.482	4.441	7.472	4.499	-39,79	-39,98	1,31					
1.001-3.000	7.341	7.409	10.362	7.342	10.186	38,74	38,75	-1,70					
501-1.000	3.499	3.062	3.212	3.082	3.065	-0,55	-12,40	-4,58					
401-500	1.716	2.222	2.660	2.266	2.705	19,37	57,63	1,69					
301-400	2.459	2.145	2.045	3.159	2.504	-20,73	1,83	22,44					
201-300	29.458	29.003	26.209	26.029	26.084	0,21	-11,45	-0,48					
151-200	14.818	15.087	16.537	16.177	16.442	1,64	10,96	-0,57					
100-150	23.089	23.194	22.646	22.287	22.142	-0,65	-4,10	-2,23					
50-99	500	327	377	297	189	-36,36	-62,20	-49,87					
0-49	113	102	109	50	51	2,00	-54,87	-53,21					
TOTAL	96.277	95.793	94.256	93.792	93.432	-0,38	-2,96	-0,87					

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
IIC de inversión libre								
1. Número ¹	138	142	148	150	157	4,67	13,77	6,08
2. Partícipes	11.504	11.733	11.590	12.839	14.222	10,77	23,63	22,71
3. Patrimonio (miles de euros)	5.667.186	6.022.985	6.475.582	6.679.403	7.156.484	7,14	26,28	10,51
4. Suscripciones (miles de euros)	192.120	401.569	607.099	565.952	557.923	-1,42	190,40	-8,10
5. Reembolsos (miles de euros)	153.147	114.098	232.428	351.029	250.475	-28,65	63,55	7,76
6. Suscripciones netas (miles de euros)	38.973	287.471	374.671	214.924	307.448	43,05	688,87	-17,94
7. Rendimientos netos (miles de euros)	114.230	70.449	81.703	-10.203	173.363	-	51,77	112,19
8. Rentabilidad (%)	2,13	1,60	1,37	-0,05	2,64	-	23,94	92,70
9. Rendimientos de gestión (%) ²	2,36	1,55	1,63	0,19	2,84	1.394,74	20,34	74,23
10. Gastos de comisión de gestión (%) ²	0,18	0,20	0,24	0,19	0,18	-5,26	0,00	-25,00
11. Gastos de financiación (%) ²	0,05	0,07	0,06	0,07	0,07	0,00	40,00	16,67
IIC de IIC de inversión libre								
1. Número ¹	8	8	8	8	8	0,00	0,00	0,00
2. Partícipes	5.288	5.522	6.166	6.214	6.212	-0,03	17,47	0,75
3. Patrimonio (miles de euros)	843.703	836.343	846.048	835.910	832.747	-0,38	-1,30	-1,57
4. Suscripciones (miles de euros)	35.862	19.403	12.915	20.404	31.462	54,20	-12,27	143,61
5. Reembolsos (miles de euros)	3.451	24.497	21.181	19.111	15.880	-16,91	360,16	-25,03
6. Suscripciones netas (miles de euros)	32.411	-5.094	-8.266	1.293	15.583	1.105,18	-51,92	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	6.890	-2.265	17.971	-11.432	-18.745	-63,97	-	-
8. Rentabilidad (%)	0,73	-0,27	2,03	-1,27	-2,24	-76,38	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) ³	1,27	0,11	2,53	-1,00	-1,92	-92,00	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) ³	0,38	0,33	0,35	0,31	0,31	0,00	-18,42	-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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	843.703	836.343	846.048	835.910	832.747	-0,38	-1,30	-1,57
2. INVERSIONES FINANCIERAS	792.124	794.320	822.054	806.006	780.682	-3,14	-1,44	-5,03
2.1. Cartera interior	8.922	8.624	10.730	10.593	11.094	4,73	24,34	3,39
2.2. Cartera exterior	783.202	785.695	811.323	795.412	769.588	-3,25	-1,74	-5,14
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)	49.711	40.051	38.453	43.311	42.930	-0,88	-13,64	11,64
4. RESTO	1.867	1.972	-14.459	-13.407	9.135	-	389,29	-

% sobre patrimonio

	2024			2025	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	93,89	94,98	97,16	96,42	93,75
2.1. Cartera interior	1,06	1,03	1,27	1,27	1,33
2.2. Cartera exterior	92,83	93,94	95,90	95,16	92,42
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)	5,89	4,79	4,55	5,18	5,16
4. RESTO	0,22	0,24	-1,71	-1,60	1,10

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	39.301	-7.359	9.705	-10.139	-3.162	68,81	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	32.411	-5.094	-8.266	1.293	15.583	1.105,18	-51,92
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	6.890	-2.265	17.971	-11.432	-18.745	-63,97	-
4.1. Rendimientos de gestión	10.278	944	21.377	-8.534	-16.236	-90,25	-
4.1.1. Intereses	77	65	97	101	285	182,18	270,13
4.1.2. Dividendos	8.437	7.332	9.675	6.571	7.715	17,41	-8,56
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	427	-940	57	35	15	-57,14	-96,49
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	839	-6.337	14.599	-16.993	-27.223	-60,20	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-433	1.288	-3.532	1.883	4.395	133,40	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	930	-463	481	-133	-1.423	-969,92	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.551	3.381	3.659	3.136	3.051	-2,71	-14,08
4.2.1. Comisión de gestión	3.054	2.792	2.915	2.664	2.653	-0,41	-13,13
4.2.2. Comisión de depósito	114	111	105	102	93	-8,82	-18,42
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	383	479	639	370	305	-17,57	-20,37
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	162	172	253	238	543	128,15	235,19
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	7	9	105	389	270,48	-
4.3.3. Otros ingresos	162	165	244	133	153	15,04	-5,56

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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,86	-0,85	1,15	-1,19	-0,37
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,01	-0,59	-0,98	0,15	1,84
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,85	-0,26	2,13	-1,34	-2,22
4.1. Rendimientos de gestión	1,27	0,11	2,53	-1,00	-1,92
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,01	0,01	0,03
4.1.2. Dividendos	1,04	0,85	1,15	0,77	0,91
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)	0,05	-0,11	0,01	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)	0,10	-0,73	1,73	-2,00	-3,22
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,05	0,15	-0,42	0,22	0,52
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,12	-0,05	0,06	-0,02	-0,17
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,44	0,39	0,43	0,37	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,38	0,33	0,35	0,31	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	0,05	0,06	0,08	0,04	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	0,03	0,03	0,06
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	0,01	0,05
4.3.3. Otros ingresos	0,02	0,02	0,03	0,02	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:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2-3+4)	150.648	355.799	452.596	203.821	477.081	134,07	216,69
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	38.973	287.471	374.671	214.924	307.448	43,05	688,87
3. Beneficios brutos distribuidos	2.555	2.121	3.778	900	3.730	314,44	45,99
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	114.230	70.449	81.703	-10.203	173.363	-	51,77
4.1. Rendimientos de gestión	131.736	90.572	103.894	12.430	197.685	1.490,39	50,06
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	18.975	20.733	23.713	23.486	25.922	10,37	36,61
4.2.1. Comisión de gestión	10.296	11.553	15.026	12.627	12.744	0,93	23,78
4.2.2. Gastos de financiación	2.797	4.285	3.879	4.861	4.710	-3,11	68,39
4.2.3. Otros gastos	5.881	4.895	4.808	5.998	8.468	41,18	43,99
4.3. Otros ingresos	1.469	610	1.522	853	1.600	87,57	8,92

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	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2-3+4)	2,69	6,09	7,10	3,10	6,84
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,70	4,92	5,88	3,27	4,41
3. Beneficios brutos distribuidos	0,05	0,04	0,06	0,01	0,05
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	2,04	1,21	1,28	-0,16	2,49
4.1. Rendimientos de gestión	2,36	1,55	1,63	0,19	2,84
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,35	0,37	0,36	0,37
4.2.1. Comisión de gestión	0,18	0,20	0,24	0,19	0,18
4.2.2. Gastos de financiación	0,05	0,07	0,06	0,07	0,07
4.2.3. Otros gastos	0,11	0,08	0,08	0,09	0,12
4.3. Otros ingresos	0,03	0,01	0,02	0,01	0,02

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS									
1. Fondos	451	452	453	466	466	0,00	3,33	2,87	
2. Sociedades	675	683	686	695	695	0,00	2,96	1,31	
3. Total IIC extranjeras	1.126	1.135	1.139	1.161	1.161	0,00	3,11	1,93	
PARTÍCIPES									
1. Fondos	994.603	994.650	1.128.287	1.321.181	1.413.093	6,96	42,08	25,24	
2. Sociedades	6.402.641	6.418.861	6.293.350	6.889.561	7.340.116	6,54	14,64	16,63	
3. Total IIC extranjeras	7.397.244	7.413.511	7.421.637	8.210.742	8.753.209	6,61	18,33	17,94	
VOLUMEN DE INVERSIÓN ¹ (miles de euros)									
1. Fondos	42.821.669	42.560.772	46.692.471	51.203.349	53.984.545	5,43	26,07	15,62	
2. Sociedades	232.445.614	232.445.022	230.617.867	237.641.806	245.298.011	3,22	5,53	6,37	
3. Total IIC extranjeras	275.267.282	275.005.794	277.310.338	288.845.155	299.282.556	3,61	8,72	7,92	
ESTADO DE ORIGEN									
1. Luxemburgo	510	511	509	518	514	-0,77	0,78	0,98	
2. Francia	233	235	239	243	246	1,23	5,58	2,93	
3. Irlanda	246	252	255	257	257	0,00	4,47	0,78	
4. Alemania	61	61	61	64	65	1,56	6,56	6,56	
5. Reino Unido	0	0	0	0	0	-	-	-	
6. Países Bajos	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00	
7. Austria	34	34	34	37	37	0,00	8,82	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	14	14	14	0,00	-6,67	0,00	
11. Liechtenstein	4	4	4	5	5	0,00	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.

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades) ¹								
Más de 30.000	317	312	327	335	333	-0,60	5,05	1,83
12.001-30.000	91	93	84	79	82	3,80	-9,89	-2,38
6.001-12.000	60	63	63	65	67	3,08	11,67	6,35
3.001-6.000	50	50	48	50	47	-6,00	-6,00	-2,08
1.201-3.000	55	54	63	61	67	9,84	21,82	6,35
601-1.200	33	36	37	35	35	0,00	6,06	-5,41
301-600	33	29	32	31	29	-6,45	-12,12	-9,38
101-300	47	47	36	36	37	2,78	-21,28	2,78
0-100	70	72	74	74	71	-4,05	1,43	-4,05
TOTAL	756	756	764	766	768	0,26	1,59	0,52
Volumen de inversión								
Más de 30.000	272.589.893	272.247.561	274.755.911	286.381.854	296.674.139	3,59	8,84	7,98
12.001-30.000	1.768.380	1.824.772	1.607.797	1.496.734	1.626.849	8,69	-8,00	1,18
6.001-12.000	531.530	557.508	549.714	572.613	592.584	3,49	11,49	7,80
3.001-6.000	209.303	208.547	211.296	219.669	209.387	-4,68	0,04	-0,90
1.201-3.000	113.346	112.097	129.750	122.022	129.695	6,29	14,42	-0,04
601-1.200	29.783	31.803	32.881	29.409	28.890	-1,76	-3,00	-12,14
301-600	14.302	12.471	13.948	13.674	12.400	-9,32	-13,30	-11,10
101-300	8.786	8.973	6.897	7.052	6.908	-2,04	-21,37	0,16
0-100	1.958	2.063	2.144	2.128	1.704	-19,92	-12,97	-20,52
TOTAL	275.267.282	275.005.794	277.310.338	288.845.155	299.282.556	3,61	8,72	7,92

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

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:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
Número IIC (unidades) ¹									
Más de 800	263	262	269	274	274	0,00	4,18	1,86	
601-800	26	28	23	25	26	4,00	0,00	13,04	
401-600	40	34	41	38	34	-10,53	-15,00	-17,07	
251-400	32	36	40	42	42	0,00	31,25	5,00	
151-250	44	43	42	39	40	2,56	-9,09	-4,76	
61-150	79	81	83	75	79	5,33	0,00	-4,82	
21-60	75	75	71	71	71	0,00	-5,33	0,00	
11-20	39	39	48	45	45	0,00	15,38	-6,25	
0-10	158	158	147	157	157	0,00	-0,63	6,80	
TOTAL	756	756	764	766	768	0,26	1,59	0,52	
Número Partícipes/Accionistas									
Más de 800	7.328.696	7.344.856	7.352.839	8.142.708	8.685.631	6,67	18,52	18,13	
601-800	17.805	19.140	15.615	16.701	17.581	5,27	-1,26	12,59	
401-600	19.857	17.164	20.289	18.655	16.385	-12,17	-17,49	-19,24	
251-400	10.360	11.726	12.616	13.376	13.430	0,40	29,63	6,45	
151-250	8.859	8.711	8.297	7.642	8.015	4,88	-9,53	-3,40	
61-150	7.785	8.007	8.165	7.731	8.172	5,70	4,97	0,09	
21-60	2.700	2.720	2.540	2.617	2.659	1,60	-1,52	4,69	
11-20	590	592	714	659	660	0,15	11,86	-7,56	
0-10	592	595	562	653	676	3,52	14,19	20,28	
TOTAL	7.397.244	7.413.511	7.421.637	8.210.742	8.753.209	6,61	18,33	17,94	

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

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. Aavales recibidos	0	0	0	0	0
2.3. Aavales 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

	2023		2024		2025
	I	II	I	II	I
ACTIVO					
1. Inmovilizado Neto	317.214	314.767	296.615	278.643	264.659
2. Intermediarios financieros o particulares	1.279.983	1.445.724	1.164.635	1.406.194	1.305.425
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	879.632	898.921	615.097	638.562	680.606
2.2. Adquisición temporal de activos	6.305	17.326	101.387	78.738	118.694
2.3. Deudores	393.659	528.738	446.791	688.397	505.630
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	466	819	1.440	563	563
2.5. Deterioro de valor	-79	-80	-80	-65	-68
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
3. Cartera de valores	474.688	476.101	807.656	939.914	1.000.145
3.1. Cartera interior	268.325	284.052	611.239	726.459	777.887
3.1.1. Deuda Pública	76.512	68.012	328.906	381.285	426.409
3.1.2. Valores de renta fija	38.881	49.098	64.153	85.415	81.194
3.1.3. Acciones y participaciones	152.931	166.942	218.180	259.759	270.285
3.2. Cartera exterior	88.601	71.003	54.393	65.715	56.712
3.2.1. Deuda Pública	7.842	5.365	6.939	21.523	14.593
3.2.2. Valores de renta fija	50.118	35.218	20.483	8.423	10.833
3.2.3. Acciones y participaciones	30.642	30.420	26.972	35.770	31.286
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	84.675	86.862	91.706	93.971	109.850
3.4. Activos financieros a valor razonable con cambios en P y G	34.163	35.947	48.448	48.923	53.895
3.5. Activos financieros híbridos	0	0	0	0	0
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	9	9	0	0	0
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	-264	-673	2.032	5.808	2.760
3.8. Deterioro de valor	-821	-1.099	-163	-962	-959
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
4. Derivados	0	0	0	0	70
5. Activos fiscales	58.722	51.077	61.275	57.664	71.612
6. Tesorería	172.051	182.689	114.095	104.752	120.189
7. Ajuste por periodificaciones	50.578	18.524	52.023	19.779	56.040
8. Otros activos	16.562	17.699	24.500	15.479	32.480
TOTAL ACTIVO (=1 a 8)	2.369.799	2.506.581	2.520.801	2.822.426	2.850.620

0

Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2023		2024		2025
	I	II	I	II	I
PATRIMONIO NETO					0
1. Capital	293.946	291.521	291.108	289.876	287.376
2. Reservas y prima de emisión	927.004	936.072	985.864	966.723	1.098.242
3. Resultados de ejercicios anteriores	-2.749	-1.945	-470	-15.826	-18.262
4. Resultado del ejercicio	382.282	804.701	439.861	968.329	531.970
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-66.949	-360.128	-150.806	-381.097	-112.805
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-1.313	-1.282	-1.783	-1.198	-1.738
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	11.218	14.040	26.649	34.667	44.508
TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)	1.543.439	1.682.978	1.590.424	1.861.474	1.829.292
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	7	36	26	20	17
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	43	4.775	8.052	10.210	14.521
TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)	1.543.489	1.687.788	1.598.502	1.871.704	1.843.829
					0
PASIVO					0
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	502.826	552.929	548.796	706.616	715.943
1.1. Préstamos y créditos	4.587	3.402	1.588	3.215	529
1.2. Comisiones a pagar	70.949	74.894	73.644	90.591	88.549
1.3. Acreedores	376.527	373.241	416.920	498.796	568.052
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	50.761	101.392	56.623	114.014	58.813
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	21	0	0
2. Derivados	12	0	0	0	32
3. Pasivos subordinados	255	268	268	200	578
4. Provisiones para riesgos	17.751	14.661	12.182	17.322	16.401
5. Pasivos fiscales	160.251	95.777	201.307	81.252	142.006
6. Periodificaciones	57.112	61.986	65.091	62.261	52.871
7. Otros pasivos	88.103	93.170	94.654	83.071	78.961
TOTAL PASIVO (=1 a 7)	826.310	818.793	922.299	950.722	1.006.791
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.369.799	2.506.581	2.520.801	2.822.426	2.850.620

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

	2023		2024		2025
	I	II	I	II	I
DEBE					
1. Intereses y cargas asimiladas	121	389	78	435	181
2. Comisiones y corretajes satisfechos	814.855	1.695.171	916.972	1.944.485	1.009.392
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	725.680	1.500.739	813.149	1.708.943	882.755
3. Pérdidas por operaciones financieras	2.512	4.369	1.797	3.857	3.610
4. Pérdidas por diferencias de cambio	956	1.869	568	1.376	1.019
5. Gastos de personal	184.689	402.119	201.747	435.755	217.617
6. Gastos generales	150.277	315.440	164.119	337.138	175.341
7. Contribuciones e impuestos	1.224	2.646	1.454	3.006	1.267
8. Amortizaciones	27.888	57.951	28.743	57.220	27.486
9. Otras cargas de explotación	4.061	9.057	2.469	4.997	2.618
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	1.119	2.753	68	996	130
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	112	492	529	2.502	670
12. Otras pérdidas	1.019	7.307	419	3.143	1.456
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	147.327	315.408	170.872	380.048	200.078
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	50	0	0	0
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	387.904	819.788	450.516	984.464	540.137
TOTAL DEBE	1.724.063	3.634.808	1.940.352	4.159.423	2.181.003

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

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2023		2024		2025
	I	II	I	II	I
HABER					
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	19.010	29.261	22.034	41.823	21.779
2. Comisiones recibidas	1.680.424	3.543.647	1.891.805	4.060.879	2.133.747
2.1. Comisiones de gestión de IIC	1.422.043	2.971.856	1.588.034	3.392.997	1.758.972
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.292.710	2.691.883	1.440.008	3.056.844	1.594.304
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	35.097	80.305	38.430	89.679	42.029
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	16.756	37.099	20.185	46.278	22.194
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	5.358	10.635	5.222	10.736	5.417
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	4.117	7.808	3.933	8.327	4.748
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	68.007	144.126	80.255	181.133	90.280
2.2. Comisiones de suscripción	3.705	8.953	7.700	15.355	6.567
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	3.611	8.830	7.650	15.097	6.560
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	94	124	51	67	4
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	0	0	0	191	3
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	0	0	0	0	0
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	118.892	283.160	143.762	336.482	170.956
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	77.977	161.038	88.777	183.069	126.188
2.5. Servicios de asesoramiento	14.341	27.735	13.459	27.954	17.387
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	28.892	60.490	33.808	70.266	35.178
2.8. Otras comisiones	14.473	30.006	16.060	34.338	18.284
2.9. Servicios de RTO	100	408	203	418	215
3. Ganancias por operaciones financieras	5.090	11.202	6.791	14.360	7.634
4. Ganancias por diferencia de cambio	908	1.652	461	1.238	618
5. Otros productos de explotación	7.848	23.603	6.451	14.506	6.570
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	31	67	170	1.494	685
7. Recuperación de provisiones para riesgos	415	4.202	205	788	166
8. Otras ganancias	4.717	6.087	1.781	8.199	1.632
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	0	0	5
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	5.621	15.087	10.655	16.136	8.167
TOTAL HABER	1.724.063	3.634.808	1.940.352	4.159.423	2.181.003

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2023		2024		2025
	I	II	I	II	I
1. Número de SGIIC registradas	121	117	118	119	117
2. Patrimonio gestionado de IIC	357.542.105	374.065.087	402.119.522	429.413.054	452.710.055
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	337.642.285	353.259.776	379.750.360	405.931.089	428.194.574
2.2. Fondos y sociedades de inversión inmobiliarios	1.308.074	1.319.227	1.298.365	1.049.686	1.057.307
2.3. Fondos de inversión libre	3.335.204	3.312.581	3.452.926	3.750.358	4.140.677
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	769.679	794.754	843.703	846.048	832.747
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	13.491.707	13.878.141	14.799.864	15.351.468	15.460.099
2.6. Sociedades de inversión libre	995.156	1.500.608	1.974.304	2.484.405	2.805.108
2.7. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0
3. Patrimonio comercializado	44.515.913	58.548.110	65.649.192	68.469.134	69.503.405
4. Margen de cobertura de los recursos propios					
Importe total	732.794	724.360	800.207	788.441	938.658
%	409,06	375,89	397,39	386,60	443,11
Nº entidades según porcentaje del exceso ²					
<100%	35	37	35	38	36
≥100- <300%	34	32	37	36	35
≥300- <500%	14	18	16	14	16
≥500%	36	30	30	30	29
5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos ³					
MEDIA	86,27	90,45	93,86	105,82	103,88
Nº entidades según su ROE anualizado ²					
Pérdidas	27	19	15	15	16
0-<10%	17	10	7	16	12
≥10-<20%	8	3	18	10	8
≥20-<50%	26	26	35	30	29
≥50%	41	59	43	47	51

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIIC que han remitido estados reservados.

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