

Número, gestoras y depositarias de instituciones de inversión colectiva registradas en la CNMV

CUADRO 1.1

	2024					2025					% Variación en:	
	III		IV		I	II		III		Un trimestre	Un año	Lo que va de año
										Altas	Bajas	
1. Total fondos de inversión	1.482	1.492	1.472	1.469	1.450					-1,29	-2,16	-2,82
2. Total sociedades de inversión	435	429	421	420	418					-0,48	-3,91	-2,56
3. IIC de IIC de inversión libre	8	8	8	8	8					0,00	0,00	0,00
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	8	8	8	8	8					0,00	0,00	0,00
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	0	0					-	-	-
4. IIC de inversión libre	137	146	145	152	157					3,29	14,60	7,53
4.1. Fondos de inversión libre	73	78	76	79	81					2,53	10,96	3,85
4.2. Sociedades de inversión libre	64	68	69	73	76					4,11	18,75	11,76
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	2.062	2.075	2.046	2.049	2.033					-0,78	-1,41	-2,02
6. FII	1	1	1	0	0					-	-100,00	-100,00
7. SII	1	1	1	1	1					0,00	0,00	0,00
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	2	2	2	1	1					0,00	-50,00	-50,00
9. Fondos extranjeros comercializados en España	452	453	466	466	476					2,15	5,31	5,08
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	683	686	695	695	701					0,86	2,64	2,19
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	1.135	1.139	1.161	1.161	1.177					1,38	3,70	3,34
12. SGIIC	119	119	119	117	118					0,85	-0,84	-0,84
13. Depositarias IIC	30	30	30	29	29					0,00	-3,33	-3,33
										0	0	0

Número de cuentas de partícipes y de accionistas de las IIC¹

CUADRO 1.2

	2024		2025			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	16.324.687	16.561.621	17.154.860	17.339.316	17.488.981	0,86	7,13	-
2. Total sociedades de inversión	95.793	94.256	93.792	93.432	92.751	-0,73	-3,18	-
3. IIC de IIC de inversión libre	5.522	6.166	6.214	6.212	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	11.733	11.590	12.839	14.222	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	16.437.735	16.673.636	17.267.705	17.453.182	-	-	-	-
6. Total IIC inmobiliarias	581	104	103	103	103	0,00	-82,27	-
7. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	994.650	1.128.287	1.321.181	1.413.093	1.521.774	7,69	53,00	-
8. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	6.418.861	6.293.350	6.889.561	7.340.116	7.873.597	7,27	22,66	-
9. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	7.413.511	7.421.637	8.210.742	8.753.209	9.395.371	7,34	26,73	-
Promemoria: Nº de inversores por gestora								
FI ²	5.280.254	5.342.402	5.482.771	5.520.415	5.601.376	1,47	6,08	-
SICAV ³	45.909	45.197	55.171	61.525	53.152	-13,61	15,78	-
IIC inmobiliarias	581	104	103	103	103	0,00	-82,27	-

1. Número de cuentas de partícipes/accionistas de la IIC. Si un partícipe/accionista lo fuera de varios compartimentos de la misma IIC, se contabiliza como una sola cuenta.

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

3. Se incluyen los partícipes de las SICAV autogestionadas.

Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2024		2025			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III		Un trimestre	Un año
1. Total fondos de inversión	393.828.492	405.931.089	414.926.746	428.194.574	444.649.155	3,84	12,90	9,54
2. Total sociedades de inversión	15.382.509	15.830.277	15.486.847	15.951.598	16.659.812	4,44	8,30	5,24
3. IIC de IIC de inversión libre	836.343	846.048	835.910	832.747	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	6.022.985	6.475.582	6.679.403	7.156.484	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	416.070.329	429.082.996	437.928.905	452.135.403	-	-	-	-
6. Total IIC inmobiliarias	1.296.718	1.049.686	1.050.924	1.057.307	1.048.695	-0,81	-19,13	-0,09
7. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España	42.560.772	46.692.471	51.203.349	53.984.545	56.013.263	3,76	31,61	19,96
8. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España	232.445.022	230.617.867	237.641.806	245.298.011	265.912.849	8,40	14,40	15,30
9. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	275.005.794	277.310.338	288.845.155	299.282.556	321.926.112	7,57	17,06	16,09

Patrimonio ajustado de las instituciones de inversión colectiva¹

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2024		2025			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	383.506.445	394.713.943	403.282.454	416.712.178	432.464.719	3,78	12,77	9,56
2. Total sociedades de inversión	15.292.592	15.735.480	15.383.578	15.836.641	16.543.232	4,46	8,18	5,13
3. IIC de IIC de inversión libre	836.343	846.048	835.910	832.747	-	-	-	-
4. IIC de inversión libre	5.916.289	6.362.357	6.596.044	7.047.821	-	-	-	-
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	405.551.669	417.657.828	426.097.985	440.429.387	-	-	-	-
6. Total IIC inmobiliarias	1.296.718	1.049.686	1.050.924	1.057.307	1.048.695	-0,81	-19,13	-0,09

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

Número,cuentas de partícipes y patrimonio por vocación de FI¹

CUADRO 2.1

	2024		2025			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un	Lo que va	
						trimestre	Un año	de año
1. Total Fondos	1.711	1.714	1.707	1.706	1.680	-1,52	-1,81	-1,98
1.1. Monetario ²	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
1.2. Renta Fija Euro ²	284	289	292	294	291	-1,02	2,46	0,69
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	210	213	217	217	214	-1,38	1,90	0,47
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	74	76	75	77	77	0,00	4,05	1,32
1.3. Renta Fija Internacional	57	59	63	63	65	3,17	14,04	10,17
1.4. Renta Fija Mixta Euro	62	64	66	71	73	2,82	17,74	14,06
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	103	101	101	101	98	-2,97	-4,85	-2,97
1.6. Renta Variable Mixta Euro	22	21	21	22	22	0,00	0,00	4,76
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	170	169	166	166	163	-1,81	-4,12	-3,55
1.8. Renta Variable Euro	75	75	75	71	69	-2,82	-8,00	-8,00
1.9. Renta Variable Internacional	354	357	361	362	360	-0,55	1,69	0,84
1.10. IIC de Gestión Pasiva ²	105	106	103	105	101	-3,81	-3,81	-4,72
de los cuales, IIC que Replica un Índice	27	27	26	26	27	3,85	0,00	0,00
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	78	79	77	79	74	-6,33	-5,13	-6,33
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	57	58	58	56	52	-7,14	-8,77	-10,34
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	78	74	61	57	47	-17,54	-39,74	-36,49
1.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-
1.14. Retorno Absoluto	45	43	42	42	43	2,38	-4,44	0,00
1.15. Global	295	294	294	292	292	0,00	-1,02	-0,68
2. Total cuentas de partícipes por fondos	16.333.581	16.571.850	17.161.767	17.349.544	17.495.915	0,84	7,12	5,58
2.1. Monetario ²	370.938	397.338	405.169	402.440	391.591	-2,70	5,57	-1,45
2.2. Renta Fija Euro ²	4.886.706	4.978.733	5.375.674	5.551.913	5.586.207	0,62	14,31	12,20
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	3.623.484	3.646.120	3.920.297	4.031.292	4.054.416	0,57	11,89	11,20
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	1.263.222	1.332.613	1.455.377	1.520.621	1.531.791	0,73	21,26	14,95
2.3. Renta Fija Internacional	940.253	972.610	1.023.788	1.031.732	1.108.816	7,47	17,93	14,00
2.4. Renta Fija Mixta Euro	396.302	432.088	444.659	466.747	492.275	5,47	24,22	13,93
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	639.367	629.200	624.402	614.801	605.588	-1,50	-5,28	-3,75
2.6. Renta Variable Mixta Euro	10.884	10.508	10.304	19.618	19.827	1,07	82,17	88,68
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	567.055	568.982	567.854	552.471	550.198	-0,41	-2,97	-3,30
2.8. Renta Variable Euro	697.963	691.994	706.790	703.103	717.367	2,03	2,78	3,67
2.9. Renta Variable Internacional	4.168.649	4.225.554	4.337.747	4.231.170	4.252.311	0,50	2,01	0,63
2.10. IIC de Gestión Pasiva ²	764.001	782.384	766.662	902.340	894.783	-0,84	17,12	14,37
de los cuales, IIC que Replica un Índice	210.806	243.380	257.709	412.653	411.312	-0,32	95,11	69,00
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	553.195	539.004	508.953	489.687	483.471	-1,27	-12,60	-10,30
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	159.694	156.582	147.535	133.500	128.226	-3,95	-19,71	-18,11
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	147.139	119.237	100.997	83.695	75.442	-9,86	-48,73	-36,73
2.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-
2.14. Retorno Absoluto	621.798	634.016	650.127	658.743	667.499	1,33	7,35	5,28
2.15. Global	1.962.832	1.972.624	2.000.059	1.997.271	2.005.785	0,43	2,19	1,68
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	393.828.492	405.931.089	414.926.746	428.194.574	444.649.155	3,84	12,90	9,54
3.1. Monetario ²	20.526.331	22.844.604	23.823.956	24.366.146	24.153.352	-0,87	17,67	5,73
3.2. Renta Fija Euro ²	129.507.233	135.683.961	146.370.026	156.267.952	164.062.802	4,99	26,68	20,92
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	92.208.769	95.481.981	101.441.108	105.067.152	109.613.817	4,33	18,88	14,80
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	37.298.464	40.201.981	44.928.918	51.200.800	54.448.986	6,34	45,98	35,44
3.3. Renta Fija Internacional	12.441.644	13.876.147	14.578.115	14.126.343	15.355.741	8,70	23,42	10,66
3.4. Renta Fija Mixta Euro	13.641.707	15.556.176	17.017.545	18.574.503	19.619.132	5,62	43,82	26,12
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	22.680.193	22.522.340	22.314.049	22.280.072	22.464.722	0,83	-0,95	-0,26
3.6. Renta Variable Mixta Euro	762.649	733.675	727.205	1.162.384	1.197.222	3,00	56,98	63,18
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	22.484.296	22.832.547	22.816.149	22.553.141	23.153.611	2,66	2,98	1,41
3.8. Renta Variable Euro	6.465.419	6.111.027	6.518.016	6.841.575	7.324.981	7,07	13,29	19,86
3.9. Renta Variable Internacional	58.055.111	60.219.923	57.734.227	59.803.357	62.569.599	4,63	7,78	3,90
3.10. IIC de Gestión Pasiva ²	28.210.786	27.474.292	26.587.416	26.157.869	26.777.622	2,37	-5,08	-2,54
de los cuales, IIC que Replica un Índice	7.290.820	6.954.490	6.982.241	7.212.223	7.897.108	9,50	8,32	13,55
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	20.919.966	20.519.802	19.605.175	18.945.646	18.880.515	-0,34	-9,75	-7,99
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	6.482.411	6.380.749	5.965.396	5.494.749	5.328.322	-3,03	-17,80	-16,49
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	4.546.531	3.674.106	3.301.305	2.782.495	2.666.104	-4,18	-41,36	-27,44
3.13. De Garantía Parcial	0	0	0	0	0	-	-	-
3.14. Retorno Absoluto	6.714.000	6.973.876	7.311.712	7.871.739	8.565.364	8,81	27,57	22,82
3.15. Global	61.310.182	61.047.667	59.861.625	59.912.249	61.410.581	2,50	0,16	0,59

1. Compartimientos 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:		
	III		IV		I	II		III		Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	393.828.492	405.931.089	414.926.746	428.194.574	444.649.155					3,84	12,90	9,54	
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	374.509.668	386.962.387	395.102.265	407.939.712	425.267.035					4,25	13,55	9,90	
2.1. Cartera interior	80.598.042	82.535.333	86.544.098	87.259.061	86.751.291					-0,58	7,63	5,11	
2.1.1. Valores representativos de deuda	59.762.126	60.957.691	64.173.176	65.225.807	63.316.707					-2,93	5,95	3,87	
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	11.679.810	14.041.902	15.509.001	17.334.045	14.320.090					-17,39	22,61	1,98	
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	6.572.396	6.307.825	7.071.418	7.383.340	7.830.698					6,06	19,15	24,14	
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.304.628	12.001.889	12.449.499	12.294.399	13.034.148					6,02	15,30	8,60	
2.1.4. Depósitos en EECC	2.766.026	3.099.834	2.657.159	2.131.849	2.314.016					8,55	-16,34	-25,35	
2.1.5. Derivados	117.620	85.653	110.086	139.419	163.300					17,13	38,84	90,65	
2.1.6. Otros	75.244	82.441	82.759	84.246	92.422					9,70	22,83	12,11	
2.2. Cartera exterior	293.904.039	304.420.195	308.552.694	320.674.748	338.509.967					5,56	15,18	11,20	
2.2.1. Valores representativos de deuda	164.820.437	173.974.469	181.441.120	191.808.385	202.351.526					5,50	22,77	16,31	
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	52.008.732	53.341.744	51.121.744	53.251.836	56.905.399					6,86	9,42	6,68	
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	76.649.008	76.592.762	75.502.873	75.030.338	78.793.160					5,02	2,80	2,87	
2.2.4. Depósitos en EECC	422.314	468.742	420.869	461.085	348.787					-24,36	-17,41	-25,59	
2.2.5. Derivados	3.356	42.434	66.071	123.083	111.074					-9,76	-	161,76	
2.2.6. Otros	193	45	16	21	20					-4,76	-89,64	-55,56	
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	7.586	6.858	5.473	5.903	5.777					-2,13	-23,85	-15,76	
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0					-	-	-	
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0					-	-	-	
5. TESORERIA	17.728.190	17.713.914	18.585.716	18.745.751	18.024.436					-3,85	1,67	1,75	
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	1.590.634	1.254.788	1.238.765	1.509.112	1.357.684					-10,03	-14,65	8,20	

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	20.526.331	22.844.604	23.823.956	24.366.146	24.153.352	-0,87	17,67	5,73					
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	19.464.217	21.855.997	22.223.359	23.717.275	23.593.299	-0,52	21,21	7,95					
2.1. Cartera interior	2.956.659	4.546.748	4.778.710	4.838.265	4.748.211	-1,86	60,59	4,43					
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.956.658	4.546.748	4.778.710	4.838.265	4.748.211	-1,86	60,59	4,43					
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.805.553	3.153.005	3.134.018	3.330.520	3.250.025	-2,42	15,84	3,08					
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	1	0	0	0	0	-	-100,00	-					
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2. Cartera exterior	16.507.558	17.309.249	17.444.649	18.879.010	18.845.088	-0,18	14,16	8,87					
2.2.1. Valores representativos de deuda	16.507.569	17.309.249	17.444.737	18.879.067	18.845.140	-0,18	14,16	8,87					
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	-11	0	-88	-57	-52	8,77	-372,73	-					
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	1.078.657	1.002.345	1.620.865	667.840	583.894	-12,57	-45,87	-41,75					
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-16.543	-13.738	-20.268	-18.970	-23.841	-25,68	-44,12	-73,54					

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:		
	III		IV		I	II		III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	129.507.233	135.683.961	146.370.026	156.267.952	164.062.802				4,99	26,68	20,92		
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	124.341.309	130.707.826	140.760.402	150.947.304	158.850.248				5,24	27,75	21,53		
2.1. Cartera interior	30.241.493	31.124.599	34.862.496	34.054.315	34.532.541				1,40	14,19	10,95		
2.1.1. Valores representativos de deuda	28.865.990	29.620.889	33.406.677	32.472.529	32.937.723				1,43	14,11	11,20		
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4.133.695	4.743.263	6.614.912	5.705.122	6.045.365				5,96	46,25	27,45		
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0				-	-	-		
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26.758	27.793	27.661	24.828	24.918				0,36	-6,88	-10,34		
2.1.4. Depósitos en EECC	1.349.696	1.477.351	1.430.415	1.556.781	1.568.506				0,75	16,21	6,17		
2.1.5. Derivados	-951	-1.434	-2.256	177	1.394				687,57	-	-		
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0				-	-	-		
2.2. Cartera exterior	94.096.572	99.579.985	105.895.330	116.889.966	124.314.920				6,35	32,11	24,84		
2.2.1. Valores representativos de deuda	91.680.464	97.012.479	103.161.182	113.850.411	120.982.507				6,26	31,96	24,71		
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0				-	-	-		
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.994.308	2.095.111	2.310.628	2.573.072	2.977.502				15,72	49,30	42,12		
2.2.4. Depósitos en EECC	422.314	468.742	420.869	461.085	348.787				-24,36	-17,41	-25,59		
2.2.5. Derivados	-514	3.653	2.652	5.397	6.124				13,47	-	67,64		
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0				-	-	-		
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.244	3.242	2.576	3.023	2.787				-7,81	-14,09	-14,03		
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0				-	-	-		
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0				-	-	-		
5. TESORERIA	5.186.083	5.029.364	5.653.481	5.382.422	5.276.814				-1,96	1,75	4,92		
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-20.159	-53.229	-43.856	-61.774	-64.260				-4,02	-218,77	-20,72		

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	12.441.644	13.876.147	14.578.115	14.126.343	15.355.741	8,70	23,42	10,66			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	11.841.299	13.283.157	14.017.398	13.628.979	14.817.256	8,72	25,13	11,55			
2.1. Cartera interior	1.690.880	1.809.707	2.075.379	2.317.015	2.571.253	10,97	52,07	42,08			
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.578.769	1.699.692	1.959.026	2.143.738	1.977.999	-7,73	25,29	16,37			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	513.705	476.735	632.909	859.865	560.011	-34,87	9,01	17,47			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	114.240	107.920	112.881	170.661	590.123	245,79	416,56	446,82			
2.1.4. Depósitos en EECC	893	1.002	827	927	1.930	108,20	116,13	92,61			
2.1.5. Derivados	-3.023	1.093	2.645	1.690	1.200	-28,99	-	9,79			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	10.150.136	11.473.272	11.941.841	11.311.749	12.245.790	8,26	20,65	6,73			
2.2.1. Valores representativos de deuda	8.163.342	9.058.973	9.361.246	9.080.696	8.907.070	-1,91	9,11	-1,68			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	40	0	-100,00	-	-			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.991.587	2.418.287	2.583.431	2.227.660	3.338.676	49,87	67,64	38,06			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	-4.793	-3.989	-2.836	3.353	44	-98,69	-	-			
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	282	178	178	215	213	-0,93	-24,47	19,66			
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-			
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-			
5. TESORERIA	567.752	564.582	552.305	450.429	496.413	10,21	-12,57	-12,07			
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	32.593	28.408	8.412	46.935	42.072	-10,36	29,08	48,10			

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	13.641.707	15.556.176	17.017.545	18.574.503	19.619.132	5,62	43,82	26,12			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	13.019.102	14.866.347	16.253.593	17.672.289	18.705.547	5,85	43,68	25,82			
2.1. Cartera interior	2.277.364	2.805.633	2.535.361	3.364.606	3.269.314	-2,83	43,56	16,53			
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.160.895	2.697.536	2.423.950	3.251.488	3.151.047	-3,09	45,82	16,81			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	239.530	687.262	267.122	1.043.867	792.792	-24,05	230,98	15,36			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	55.688	53.254	54.254	52.696	58.206	10,46	4,52	9,30			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	52.903	52.376	50.997	46.994	46.048	-2,01	-12,96	-12,08			
2.1.4. Depósitos en EECC	10.062	8.513	8.807	9.457	11.678	23,49	16,06	37,18			
2.1.5. Derivados	-2.184	-6.045	-2.647	3.971	2.335	-41,20	-	-			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	10.741.527	12.060.521	13.718.076	14.307.494	15.435.839	7,89	43,70	27,99			
2.2.1. Valores representativos de deuda	9.370.845	10.702.210	12.444.068	13.041.678	14.106.858	8,17	50,54	31,81			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	504.080	489.380	432.474	439.483	466.492	6,15	-7,46	-4,68			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	866.580	864.305	840.028	829.713	866.394	4,42	-0,02	0,24			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	22	4.627	1.506	-3.380	-3.905	-15,53	-	-			
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	212	193	157	189	393	107,94	85,38	103,63			
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-			
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-			
5. TESORERIA	573.053	645.128	695.400	831.326	875.590	5,32	52,79	35,72			
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	49.553	44.700	68.552	70.888	37.996	-46,40	-23,32	-15,00			

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	22.680.193	22.522.340	22.314.049	22.280.072	22.464.722	0,83	-0,95	-0,26
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	21.672.182	21.646.556	21.546.128	21.315.962	21.594.384	1,31	-0,36	-0,24
2.1. Cartera interior	5.185.394	6.071.693	6.259.891	6.207.656	6.300.206	1,49	21,50	3,76
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.637.119	1.746.515	1.977.300	1.990.461	1.939.981	-2,54	18,50	11,08
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	439.191	372.561	423.307	502.109	405.989	-19,14	-7,56	8,97
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	65.852	61.706	54.531	53.031	48.197	-9,12	-26,81	-21,89
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.463.152	4.248.578	4.213.466	4.149.002	4.307.176	3,81	24,37	1,38
2.1.4. Depósitos en EECC	19.574	15.541	15.051	14.353	4.127	-71,25	-78,92	-73,44
2.1.5. Derivados	-301	-646	-458	808	725	-10,27	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	16.486.643	15.574.719	15.286.116	15.108.176	15.294.038	1,23	-7,23	-1,80
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.462.479	7.203.686	7.052.319	7.086.116	6.999.947	-1,22	8,32	-2,83
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	911.789	882.771	835.944	884.161	930.640	5,26	2,07	5,42
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.118.931	7.488.246	7.394.515	7.134.260	7.359.077	3,15	-19,30	-1,72
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-6.556	17	3.339	3.638	4.374	20,23	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	144	144	121	130	141	8,46	-2,08	-2,08
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	879.961	797.622	703.363	865.179	794.441	-8,18	-9,72	-0,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	128.050	78.162	64.559	98.932	75.896	-23,28	-40,73	-2,90

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	762.649	733.675	727.205	1.162.384	1.197.222	3,00	56,98	63,18			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	723.089	697.096	687.072	1.093.568	1.154.853	5,60	59,71	65,67			
2.1. Cartera interior	180.721	178.865	197.748	204.929	215.692	5,25	19,35	20,59			
2.1.1. Valores representativos de deuda	91.227	90.814	105.858	114.584	118.578	3,49	29,98	30,57			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10.286	25.958	32.726	40.736	43.816	7,56	325,98	68,80			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	67.590	63.301	70.721	68.638	73.170	6,60	8,26	15,59			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21.962	24.750	21.235	21.718	22.106	1,79	0,66	-10,68			
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.1.5. Derivados	-58	0	-66	-12	33	-	-	-			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	1.804	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	542.049	517.912	489.005	888.320	938.842	5,69	73,20	81,27			
2.2.1. Valores representativos de deuda	168.202	168.486	158.145	326.646	334.327	2,35	98,77	98,43			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	338.698	307.215	287.269	371.083	395.229	6,51	16,69	28,65			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	34.240	41.309	43.993	190.462	209.078	9,77	510,63	406,13			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	909	901	-402	128	209	63,28	-77,01	-76,80			
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	32.149	30.501	32.040	64.788	38.558	-40,49	19,94	26,42			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	7.411	6.079	8.093	4.028	3.811	-5,39	-48,58	-37,31			

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	22.484.296	22.832.547	22.816.149	22.553.141	23.153.611	2,66	2,98	1,41					
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	21.313.979	21.710.686	21.648.931	21.419.558	22.017.619	2,79	3,30	1,41					
2.1. Cartera interior	3.803.282	4.355.037	4.666.574	4.598.538	4.821.491	4,85	26,77	10,71					
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.147.099	1.270.282	1.445.689	1.361.022	1.406.818	3,36	22,64	10,75					
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	382.180	285.304	359.491	358.344	393.841	9,91	3,05	38,04					
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	179.359	163.962	164.471	166.039	172.252	3,74	-3,96	5,06					
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.467.881	2.912.925	3.048.260	3.065.836	3.232.225	5,43	30,97	10,96					
2.1.4. Depósitos en EECC	8.710	7.076	7.820	4.297	4.115	-4,24	-52,76	-41,85					
2.1.5. Derivados	-954	-385	-1.009	-33	-25	24,24	97,38	93,51					
2.1.6. Otros	1.187	1.177	1.343	1.376	6.107	343,82	414,49	418,86					
2.2. Cartera exterior	17.509.908	17.355.190	16.982.156	16.820.809	17.195.917	2,23	-1,79	-0,92					
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.620.179	4.879.148	4.762.983	4.636.735	4.660.648	0,52	0,88	-4,48					
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.816.208	2.772.511	2.695.265	2.665.964	2.861.009	7,32	1,59	3,19					
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.082.077	9.699.835	9.519.476	9.504.266	9.670.689	1,75	-4,08	-0,30					
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2.5. Derivados	-8.684	3.666	4.421	13.831	3.557	-74,28	-	-2,97					
2.2.6. Otros	129	30	11	14	13	-7,14	-89,92	-56,67					
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	789	459	200	211	211	0,00	-73,26	-54,03					
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-					
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-					
5. TESORERIA	1.062.361	1.096.170	1.080.441	1.048.207	1.073.294	2,39	1,03	-2,09					
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	107.955	25.691	86.777	85.377	62.698	-26,56	-41,92	144,05					

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.465.419	6.111.027	6.518.016	6.841.575	7.324.981	7,07	13,29	19,86			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.009.869	5.749.088	6.148.001	6.421.695	6.815.887	6,14	13,41	18,56			
2.1. Cartera interior	3.111.338	2.933.492	3.311.038	3.610.293	3.884.725	7,60	24,86	32,43			
2.1.1. Valores representativos de deuda	76.748	53.271	78.660	49.474	80.367	62,44	4,72	50,86			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	71.556	52.242	71.843	47.051	79.841	69,69	11,58	52,83			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.012.826	2.853.342	3.208.664	3.531.467	3.770.472	6,77	25,15	32,14			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	18.972	18.630	20.627	22.585	23.980	6,18	26,40	28,72			
2.1.4. Depósitos en EECC	5.639	6.457	5.591	5.796	6.097	5,19	8,12	-5,58			
2.1.5. Derivados	-2.847	1.792	-2.503	970	3.808	292,58	-	112,50			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	2.898.531	2.815.596	2.836.963	2.811.402	2.931.163	4,26	1,13	4,10			
2.2.1. Valores representativos de deuda	20.840	39.341	17.100	6.705	6.358	-5,18	-69,49	-83,84			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.801.532	1.882.657	1.906.512	1.926.127	2.023.133	5,04	12,30	7,46			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.078.459	893.338	914.669	878.669	901.431	2,59	-16,41	0,91			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	-2.301	261	-1.318	-99	241	-	-	-7,66			
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	363.909	290.540	303.522	325.566	432.576	32,87	18,87	48,89			
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	91.640	71.399	66.493	94.314	76.518	-18,87	-16,50	7,17			

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	58.055.111	60.219.923	57.734.227	59.803.357	62.569.599	4,63	7,78	3,90			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	54.326.430	56.358.219	53.934.024	55.730.166	58.328.313	4,66	7,37	3,50			
2.1. Cartera interior	2.876.841	2.638.904	2.754.066	2.417.750	2.609.742	7,94	-9,28	-1,11			
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.362.565	1.207.908	1.220.689	887.501	973.601	9,70	-28,55	-19,40			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.158.923	1.145.022	1.148.113	812.915	837.444	3,02	-27,74	-26,86			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.072.938	1.002.703	1.086.261	1.070.592	1.139.359	6,42	6,19	13,63			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	441.182	429.362	446.883	457.791	495.453	8,23	12,30	15,39			
2.1.4. Depósitos en EECC	1.183	130	1.633	1.785	1.636	-8,35	38,29	1.158,46			
2.1.5. Derivados	-1.205	-1.383	-1.574	-120	-502	-318,33	58,34	63,70			
2.1.6. Otros	179	183	176	201	195	-2,99	8,94	6,56			
2.2. Cartera exterior	51.449.483	53.719.296	51.179.938	53.312.397	55.718.559	4,51	8,30	3,72			
2.2.1. Valores representativos de deuda	817.211	1.097.160	845.010	802.496	821.429	2,36	0,52	-25,13			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	39.086.778	40.701.116	38.891.721	40.814.120	43.165.215	5,76	10,43	6,05			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.569.447	11.947.073	11.460.410	11.672.124	11.721.393	0,42	1,31	-1,89			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	-24.017	-26.068	-17.209	23.649	10.516	-55,53	-	-			
2.2.6. Otros	64	15	5	7	7	0,00	-89,06	-53,33			
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	105	19	20	19	11	-42,11	-89,52	-42,11			
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-			
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-			
5. TESORERIA	3.155.013	3.378.566	3.291.227	3.341.209	3.657.445	9,46	15,92	8,25			
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	573.668	483.138	508.976	731.982	583.841	-20,24	1,77	20,84			

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	28.210.786	27.474.292	26.587.416	26.157.869	26.777.622	2,37	-5,08	-2,54			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	27.379.222	26.458.727	25.644.143	24.985.315	25.638.130	2,61	-6,36	-3,10			
2.1. Cartera interior	11.544.554	11.072.735	10.905.180	12.653.825	10.751.256	-15,04	-6,87	-2,90			
2.1.1. Valores representativos de deuda	8.540.526	7.910.845	7.832.522	10.151.919	7.968.320	-21,51	-6,70	0,73			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	817.188	1.795.832	1.934.291	3.455.529	895.216	-74,09	9,55	-50,15			
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.753.212	1.708.602	2.012.726	2.047.094	2.160.986	5,56	23,26	26,48			
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	420	424	427	430	232	-46,05	-44,76	-45,28			
2.1.4. Depósitos en EECC	1.252.137	1.450.887	1.073.742	436.074	607.595	39,33	-51,48	-58,12			
2.1.5. Derivados	-1.741	1.977	-14.235	18.308	14.124	-22,85	-	614,42			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	15.834.667	15.385.993	14.738.963	12.331.490	14.886.874	20,72	-5,99	-3,24			
2.2.1. Valores representativos de deuda	11.026.799	10.909.840	10.516.508	7.918.607	9.766.920	23,34	-11,43	-10,48			
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.435.647	4.071.405	3.834.634	3.805.979	4.441.620	16,70	0,13	9,09			
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	354.594	411.447	370.995	590.744	672.550	13,85	89,67	63,46			
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.5. Derivados	17.627	-6.698	16.826	16.159	5.784	-64,21	-67,19	-			
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	790.971	973.352	891.957	1.143.908	1.107.330	-3,20	40,00	13,76			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	40.593	42.212	51.316	28.646	32.162	12,27	-20,77	-23,81			

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.482.411	6.380.749	5.965.396	5.494.749	5.328.322	-3,03	-17,80	-16,49					
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.379.643	6.243.274	5.695.912	4.950.300	5.239.031	5,83	-17,88	-16,09					
2.1. Cartera interior	4.602.513	4.565.207	3.989.851	3.182.320	3.318.567	4,28	-27,90	-27,31					
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.603.980	4.571.453	3.995.902	3.187.124	3.330.792	4,51	-27,65	-27,14					
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	22.284	88.740	75.127	65.699	178.911	172,32	702,87	101,61					
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	-1.467	-6.246	-6.051	-4.804	-12.225	-154,48	-733,33	-95,73					
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2. Cartera exterior	1.777.131	1.678.067	1.706.061	1.767.980	1.920.464	8,62	8,07	14,45					
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.777.131	1.678.067	1.706.063	1.767.980	1.920.463	8,62	8,07	14,44					
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	-1	0	1	-	-	-					
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-					
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-					
5. TESORERIA	121.182	148.791	284.884	558.036	99.693	-82,14	-17,73	-33,00					
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	-18.414	-11.316	-15.401	-13.587	-10.403	23,43	43,50	8,07					

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.12

Importes en miles de euros

	2024					2025			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.546.531	3.674.106	3.301.305	2.782.495	2.666.104	-4,18	-41,36	-27,44			
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	4.439.916	3.253.613	3.227.314	2.614.101	2.618.850	0,18	-41,02	-19,51			
2.1. Cartera interior	3.329.052	2.208.954	2.030.168	1.484.646	1.266.001	-14,73	-61,97	-42,69			
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.187.873	2.109.869	1.894.723	1.362.658	1.111.342	-18,44	-65,14	-47,33			
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	131.985	253.361	100.733	234.433	41.607	-82,25	-68,48	-83,58			
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	15.176	10.162	10.607	10.982	5.898	-46,29	-61,14	-41,96			
2.1.5. Derivados	126.003	88.922	124.839	111.006	148.761	34,01	18,06	67,29			
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2. Cartera exterior	1.110.864	1.044.659	1.197.146	1.129.455	1.352.849	19,78	21,78	29,50			
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.068.577	1.009.868	1.163.697	1.119.511	1.342.221	19,89	25,61	32,91			
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	42.288	34.791	33.449	9.944	10.627	6,87	-74,87	-69,45			
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	237.150	511.764	193.367	250.499	147.447	-41,14	-37,83	-71,19			
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-130.535	-91.271	-119.376	-82.105	-100.193	-22,03	23,24	-9,78			

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:		
	III	IV	I	II	III		Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.714.000	6.973.876	7.311.712	7.871.739	8.565.364		8,81	27,57	22,82				
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.298.075	6.489.325	6.786.789	7.212.652	8.047.221		11,57	27,77	24,01				
2.1. Cartera interior	706.928	652.582	639.898	643.244	737.360		14,63	4,30	12,99				
2.1.1. Valores representativos de deuda	515.905	428.039	424.915	419.976	483.707		15,17	-6,24	13,01				
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	69.084	29.895	33.205	28.030	27.101		-3,31	-60,77	-9,35				
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	60.620	66.645	62.507	52.274	80.678		54,34	33,09	21,06				
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	84.146	89.227	91.792	119.586	120.383		0,67	43,06	34,92				
2.1.4. Depósitos en EECC	0	20.025	10.093	0	0		-	-	-100,00				
2.1.5. Derivados	6.545	1.861	3.580	3.641	3.101		-14,83	-52,62	66,63				
2.1.6. Otros	39.712	46.786	47.011	47.767	49.491		3,61	24,62	5,78				
2.2. Cartera exterior	5.591.147	5.836.743	6.146.891	6.569.409	7.309.860		11,27	30,74	25,24				
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.377.448	2.554.871	2.721.569	3.003.048	3.581.132		19,25	50,63	40,17				
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	228.086	233.270	251.073	257.743	341.797		32,61	49,85	46,52				
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.990.129	3.052.113	3.176.987	3.300.970	3.386.046		2,58	13,24	10,94				
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0		-	-	-				
2.2.5. Derivados	-4.516	-3.512	-2.738	7.648	886		-88,42	-	-				
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	406.282	445.403	533.455	646.549	508.621		-21,33	25,19	14,19				
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	9.643	39.149	-8.532	12.538	9.522		-24,05	-1,25	-75,68				

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:		
	III	IV	I	II	III		Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	61.310.182	61.047.667	59.861.625	59.912.249	61.410.581		2,50	0,16	0,59				
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	57.301.336	57.642.476	56.529.198	56.230.548	57.846.397		2,87	0,95	0,35				
2.1. Cartera interior	8.091.023	7.571.179	7.537.738	7.681.658	7.724.932		0,56	-4,52	2,03				
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.036.772	3.003.830	2.628.557	2.995.068	3.088.220		3,11	1,69	2,81				
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	884.648	932.721	681.202	849.827	768.129		-9,61	-13,17	-17,65				
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	304.313	334.311	357.284	341.509	327.379		-4,14	7,58	-2,07				
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.613.012	4.089.906	4.415.271	4.214.967	4.171.504		-1,03	-9,57	2,00				
2.1.4. Depósitos en EECC	102.956	102.690	92.575	91.396	102.434		12,08	-0,51	-0,25				
2.1.5. Derivados	-196	6.146	9.822	3.816	569		-85,09	-	-90,74				
2.1.6. Otros	34.166	34.295	34.229	34.902	34.825		-0,22	1,93	1,55				
2.2. Cartera exterior	49.207.821	50.068.993	48.989.558	48.547.093	50.119.764		3,24	1,85	0,10				
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.759.349	10.351.090	10.086.495	10.288.688	10.076.507		-2,06	-6,35	-2,65				
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.885.915	2.001.419	1.986.851	2.087.136	2.280.265		9,25	20,91	13,93				
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	36.568.655	37.681.698	36.887.741	36.128.399	37.690.324		4,32	3,07	0,02				
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0		-	-	-				
2.2.5. Derivados	-6.099	34.785	28.472	42.870	72.668		69,51	-	108,91				
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0		-	-	-				
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.492	2.305	1.902	1.796	1.701		-5,29	-31,74	-26,20				
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0		-	-	-				
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0		-	-	-				
5. TESORERIA	3.273.667	2.799.786	2.749.409	3.169.793	2.932.318		-7,49	-10,43	4,73				
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	735.178	605.405	583.018	511.909	631.865		23,43	-14,05	4,37				

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	92.208.769	95.481.981	101.441.108	105.067.152	109.613.817	4,33	18,88	14,80					
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	88.828.592	92.150.077	97.977.254	101.508.119	106.020.952	4,45	19,35	15,05					
2.1. Cartera interior	19.722.379	19.320.498	21.267.351	19.952.280	19.461.683	-2,46	-1,32	0,73					
2.1.1. Valores representativos de deuda	19.611.730	19.220.950	21.168.828	19.899.791	19.350.246	-2,76	-1,33	0,67					
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.753.521	1.621.342	3.207.882	2.478.532	1.997.088	-19,42	13,89	23,17					
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26.300	26.760	26.622	23.783	23.870	0,37	-9,24	-10,80					
2.1.4. Depósitos en EECC	85.302	74.198	74.111	28.553	86.147	201,71	0,99	16,10					
2.1.5. Derivados	-953	-1.410	-2.210	153	1.420	828,10	-	-					
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2. Cartera exterior	69.102.969	72.826.337	76.707.327	81.552.816	86.556.482	6,14	25,26	18,85					
2.2.1. Valores representativos de deuda	67.289.708	70.918.139	74.696.339	79.428.817	84.106.564	5,89	24,99	18,60					
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.813.899	1.904.344	2.009.076	2.120.382	2.444.750	15,30	34,78	28,38					
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2.5. Derivados	-637	3.854	1.913	3.617	5.168	42,88	-	34,09					
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.244	3.242	2.576	3.023	2.787	-7,81	-14,09	-14,03					
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-					
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-					
5. TESORERIA	3.367.964	3.354.663	3.482.447	3.589.576	3.632.388	1,19	7,85	8,28					
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	12.213	-22.759	-18.594	-30.543	-39.524	-29,40	-	-73,66					

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:		
	III	IV	I	II	III		Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	37.298.464	40.201.981	44.928.918	51.200.800	54.448.986		6,34	45,98	35,44				
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	35.512.717	38.557.749	42.783.147	49.439.185	52.829.296		6,86	48,76	37,01				
2.1. Cartera interior	10.519.114	11.804.101	13.595.144	14.102.035	15.070.858		6,87	43,27	27,67				
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.254.260	10.399.939	12.237.849	12.572.738	13.587.477		8,07	46,82	30,65				
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.380.175	3.121.921	3.407.030	3.226.590	4.048.277		25,47	70,08	29,67				
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0		-	-	-				
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	458	1.033	1.038	1.045	1.048		0,29	128,82	1,45				
2.1.4. Depósitos en EECC	1.264.394	1.403.153	1.356.303	1.528.228	1.482.358		-3,00	17,24	5,64				
2.1.5. Derivados	2	-24	-47	24	-26		-	-	-8,33				
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0		-	-	-				
2.2. Cartera exterior	24.993.603	26.753.648	29.188.003	35.337.150	37.758.438		6,85	51,07	41,13				
2.2.1. Valores representativos de deuda	24.390.756	26.094.340	28.464.843	34.421.594	36.875.942		7,13	51,19	41,32				
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0		-	-	-				
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	180.409	190.767	301.552	452.691	532.753		17,69	195,30	179,27				
2.2.4. Depósitos en EECC	422.314	468.742	420.869	461.085	348.787		-24,36	-17,41	-25,59				
2.2.5. Derivados	123	-200	739	1.780	955		-46,35	676,42	-				
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	1.818.119	1.674.701	2.171.033	1.792.846	1.644.426		-8,28	-9,55	-1,81				
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-32.372	-30.470	-25.262	-31.231	-24.736		20,80	23,59	18,82				

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.290.820	6.954.490	6.982.241	7.212.223	7.897.108	9,50	8,32	13,55					
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	6.979.375	6.634.714	6.630.622	6.867.593	7.588.349	10,50	8,73	14,37					
2.1. Cartera interior	2.020.652	1.977.252	2.250.861	2.313.209	2.330.290	0,74	15,32	17,85					
2.1.1. Valores representativos de deuda	269.344	266.188	253.300	249.252	158.753	-36,31	-41,06	-40,36					
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	55.045	44.736	34.160	39.849	40.345	1,24	-26,71	-9,82					
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.753.212	1.708.602	2.012.726	2.047.094	2.160.986	5,56	23,26	26,48					
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	-1.905	2.462	-15.164	16.863	10.552	-37,43	-	328,59					
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2. Cartera exterior	4.958.723	4.657.462	4.379.761	4.554.384	5.258.059	15,45	6,04	12,90					
2.2.1. Valores representativos de deuda	165.612	184.264	162.868	147.371	142.531	-3,28	-13,94	-22,65					
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.435.647	4.071.405	3.834.634	3.805.979	4.441.620	16,70	0,13	9,09					
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	354.594	411.447	370.995	590.744	672.550	13,85	89,67	63,46					
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2.5. Derivados	2.870	-9.654	11.265	10.289	1.358	-86,80	-52,68	-					
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	245.398	270.985	297.040	305.691	282.550	-7,57	15,14	4,27					
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	66.048	48.791	54.578	38.939	26.209	-32,69	-60,32	-46,28					

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:		
	III		IV		I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	20.919.966	20.519.802	19.605.175	18.945.646	18.880.515		-0,34	-9,75	-7,99		
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	20.399.847	19.824.014	19.013.520	18.117.722	18.049.781		-0,37	-11,52	-8,95		
2.1. Cartera interior	9.523.903	9.095.483	8.654.319	10.340.616	8.420.966		-18,56	-11,58	-7,42		
2.1.1. Valores representativos de deuda	8.271.182	7.644.657	7.579.222	9.902.667	7.809.567		-21,14	-5,58	2,16		
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	762.144	1.751.096	1.900.131	3.415.680	854.871		-74,97	12,17	-51,18		
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0		-	-	-		
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	420	424	427	430	232		-46,05	-44,76	-45,28		
2.1.4. Depósitos en EECC	1.252.137	1.450.887	1.073.742	436.074	607.595		39,33	-51,48	-58,12		
2.1.5. Derivados	164	-484	929	1.445	3.572		147,20	-	-		
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0		-	-	-		
2.2. Cartera exterior	10.875.944	10.728.531	10.359.201	7.777.106	9.628.815		23,81	-11,47	-10,25		
2.2.1. Valores representativos de deuda	10.861.187	10.725.575	10.353.640	7.771.236	9.624.389		23,85	-11,39	-10,27		
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	14.757	2.956	5.561	5.870	4.427		-24,58	-70,00	49,76		
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	545.574	702.367	594.917	838.217	824.780		-1,60	51,18	17,43		
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-25.455	-6.579	-3.262	-10.293	5.953		-	-	-		

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2024	2025				
		III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,09	95,33	95,22	95,27	95,64	
2.1. Cartera interior	20,47	20,33	20,86	20,38	19,51	
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,17	15,02	15,47	15,23	14,24	
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,97	3,46	3,74	4,05	3,22	
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,67	1,55	1,70	1,72	1,76	
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,87	2,96	3,00	2,87	2,93	
2.1.4. Depósitos en EECC	0,70	0,76	0,64	0,50	0,52	
2.1.5. Derivados	0,03	0,02	0,03	0,03	0,04	
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	
2.2. Cartera exterior	74,63	74,99	74,36	74,89	76,13	
2.2.1. Valores representativos de deuda	41,85	42,86	43,73	44,79	45,51	
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	13,21	13,14	12,32	12,44	12,80	
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,46	18,87	18,20	17,52	17,72	
2.2.4. Depósitos en EECC	0,11	0,12	0,10	0,11	0,08	
2.2.5. Derivados	0,00	0,01	0,02	0,03	0,02	
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
5. TESORERIA	4,50	4,36	4,48	4,38	4,05	
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	0,40	0,31	0,30	0,35	0,31	

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	94,83	95,67	93,28	97,34	97,68
2.1. Cartera interior	14,40	19,90	20,06	19,86	19,66
2.1.1. Valores representativos de deuda	14,40	19,90	20,06	19,86	19,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	13,67	13,80	13,15	13,67	13,46
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	80,42	75,77	73,22	77,48	78,02
2.2.1. Valores representativos de deuda	80,42	75,77	73,22	77,48	78,02
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	0,00	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	5,25	4,39	6,80	2,74	2,42
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	-0,08	-0,06	-0,09	-0,08	-0,10

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	96,01	96,33	96,17	96,60	96,82
2.1. Cartera interior	23,35	22,94	23,82	21,79	21,05
2.1.1. Valores representativos de deuda	22,29	21,83	22,82	20,78	20,08
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,19	3,50	4,52	3,65	3,68
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	1,04	1,09	0,98	1,00	0,96
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	72,66	73,39	72,35	74,80	75,77
2.2.1. Valores representativos de deuda	70,79	71,50	70,48	72,86	73,74
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	1,58	1,65	1,81
2.2.4. Depósitos en EECC	0,33	0,35	0,29	0,30	0,21
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	4,00	3,71	3,86	3,44	3,22
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	-0,02	-0,04	-0,03	-0,04	-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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,17	95,73	96,15	96,48	96,49
2.1. Cartera interior	13,59	13,04	14,24	16,40	16,74
2.1.1. Valores representativos de deuda	12,69	12,25	13,44	15,18	12,88
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,13	3,44	4,34	6,09	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	0,92	0,78	0,77	1,21	3,84
2.1.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
2.1.5. Derivados	-0,02	0,01	0,02	0,01	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	81,58	82,68	81,92	80,08	79,75
2.2.1. Valores representativos de deuda	65,61	65,28	64,21	64,28	58,00
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16,01	17,43	17,72	15,77	21,74
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	-0,03	-0,02	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	4,56	4,07	3,79	3,19	3,23
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	0,26	0,20	0,06	0,33	0,27

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,44	95,57	95,51	95,14	95,34
2.1. Cartera interior	16,69	18,04	14,90	18,11	16,66
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,84	17,34	14,24	17,51	16,06
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,76	4,42	1,57	5,62	4,04
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,41	0,34	0,32	0,28	0,30
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,39	0,34	0,30	0,25	0,23
2.1.4. Depósitos en EECC	0,07	0,05	0,05	0,05	0,06
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,04	-0,02	0,02	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	78,74	77,53	80,61	77,03	78,68
2.2.1. Valores representativos de deuda	68,69	68,80	73,12	70,21	71,90
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,70	3,15	2,54	2,37	2,38
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,35	5,56	4,94	4,47	4,42
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,03	0,01	-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	4,20	4,15	4,09	4,48	4,46
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	0,36	0,29	0,40	0,38	0,19

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,56	96,11	96,56	95,67	96,13
2.1. Cartera interior	22,86	26,96	28,05	27,86	28,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	7,22	7,75	8,86	8,93	8,64
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,94	1,65	1,90	2,25	1,81
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,29	0,27	0,24	0,24	0,21
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15,27	18,86	18,88	18,62	19,17
2.1.4. Depósitos en EECC	0,09	0,07	0,07	0,06	0,02
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	72,69	69,15	68,50	67,81	68,08
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,49	31,98	31,60	31,80	31,16
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,02	3,92	3,75	3,97	4,14
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	40,21	33,25	33,14	32,02	32,76
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,03	0,00	0,01	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	3,88	3,54	3,15	3,88	3,54
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	0,56	0,35	0,29	0,44	0,34

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,81	95,01	94,48	94,08	96,46
2.1. Cartera interior	23,70	24,38	27,19	17,63	18,02
2.1.1. Valores representativos de deuda	11,96	12,38	14,56	9,86	9,90
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,35	3,54	4,50	3,50	3,66
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	8,86	8,63	9,73	5,90	6,11
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,88	3,37	2,92	1,87	1,85
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	-0,01	0,00	-0,01	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,15
2.2. Cartera exterior	71,07	70,59	67,24	76,42	78,42
2.2.1. Valores representativos de deuda	22,05	22,96	21,75	28,10	27,93
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	44,41	41,87	39,50	31,92	33,01
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,49	5,63	6,05	16,39	17,46
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,12	0,12	-0,06	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	0,04	0,04	0,04	0,03	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	4,22	4,16	4,41	5,57	3,22
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	0,97	0,83	1,11	0,35	0,32

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,79	95,09	94,88	94,97	95,09
2.1. Cartera interior	16,92	19,07	20,45	20,39	20,82
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,10	5,56	6,34	6,03	6,08
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,70	1,25	1,58	1,59	1,70
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,80	0,72	0,72	0,74	0,74
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,98	12,76	13,36	13,59	13,96
2.1.4. Depósitos en EECC	0,04	0,03	0,03	0,02	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	0,03
2.2. Cartera exterior	77,88	76,01	74,43	74,58	74,27
2.2.1. Valores representativos de deuda	20,55	21,37	20,88	20,56	20,13
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	12,53	12,14	11,81	11,82	12,36
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	44,84	42,48	41,72	42,14	41,77
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	0,02	0,02	0,06	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	4,72	4,80	4,74	4,65	4,64
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	0,48	0,11	0,38	0,38	0,27

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		
	III	IV	I	II	III
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	94,08	94,32	93,86	93,05
2.1. Cartera interior	48,12	48,00	50,80	52,77	53,03
2.1.1. Valores representativos de deuda	1,19	0,87	1,21	0,72	1,10
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,11	0,85	1,10	0,69	1,09
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	46,60	46,69	49,23	51,62	51,47
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,29	0,30	0,32	0,33	0,33
2.1.4. Depósitos en EECC	0,09	0,11	0,09	0,08	0,08
2.1.5. Derivados	-0,04	0,03	-0,04	0,01	0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	44,83	46,07	43,52	41,09	40,02
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,32	0,64	0,26	0,10	0,09
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	27,86	30,81	29,25	28,15	27,62
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16,68	14,62	14,03	12,84	12,31
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	0,00	-0,02	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	5,63	4,75	4,66	4,76	5,91
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	1,42	1,17	1,02	1,38	1,04

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,58	93,59	93,42	93,19	93,22
2.1. Cartera interior	4,96	4,38	4,77	4,04	4,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	2,35	2,01	2,11	1,48	1,56
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,00	1,90	1,99	1,36	1,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,85	1,67	1,88	1,79	1,82
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,76	0,71	0,77	0,77	0,79
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	88,62	89,21	88,65	89,15	89,05
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,41	1,82	1,46	1,34	1,31
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	67,33	67,59	67,36	68,25	68,99
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	19,93	19,84	19,85	19,52	18,73
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	-0,04	-0,03	0,04	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	5,43	5,61	5,70	5,59	5,85
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	0,99	0,80	0,88	1,22	0,93

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ²	97,05	96,30	96,45	95,52	95,74
2.1. Cartera interior	40,92	40,30	41,02	48,37	40,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	30,27	28,79	29,46	38,81	29,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,90	6,54	7,28	13,21	3,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	6,21	6,22	7,57	7,83	8,07
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	4,44	5,28	4,04	1,67	2,27
2.1.5. Derivados	-0,01	0,01	-0,05	0,07	0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	56,13	56,00	55,44	47,14	55,59
2.2.1. Valores representativos de deuda	39,09	39,71	39,55	30,27	36,47
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15,72	14,82	14,42	14,55	16,59
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,26	1,50	1,40	2,26	2,51
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	-0,02	0,06	0,06	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	2,80	3,54	3,35	4,37	4,14
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	0,14	0,15	0,19	0,11	0,12

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	98,41	97,85	95,48	90,09	98,32
2.1. Cartera interior	71,00	71,55	66,88	57,92	62,28
2.1.1. Valores representativos de deuda	71,02	71,64	66,98	58,00	62,51
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,34	1,39	1,26	1,20	3,36
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	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	-0,02	-0,10	-0,10	-0,09	-0,23
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	27,41	26,30	28,60	32,18	36,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	27,41	26,30	28,60	32,18	36,04
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	1,87	2,33	4,78	10,16	1,87
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	-0,28	-0,18	-0,26	-0,25	-0,20

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.12

% sobre patrimonio

	2024		2025		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	97,66	88,56	97,76	93,95	98,23
2.1. Cartera interior	73,22	60,12	61,50	53,36	47,49
2.1.1. Valores representativos de deuda	70,12	57,43	57,39	48,97	41,68
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,90	6,90	3,05	8,43	1,56
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	0,33	0,28	0,32	0,39	0,22
2.1.5. Derivados	2,77	2,42	3,78	3,99	5,58
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	24,43	28,43	36,26	40,59	50,74
2.2.1. Valores representativos de deuda	23,50	27,49	35,25	40,23	50,34
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	0,93	0,95	1,01	0,36	0,40
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	5,22	13,93	5,86	9,00	5,53
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	-2,87	-2,48	-3,62	-2,95	-3,76

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,81	93,05	92,82	91,63	93,95
2.1. Cartera interior	10,53	9,36	8,75	8,17	8,61
2.1.1. Valores representativos de deuda	7,68	6,14	5,81	5,34	5,65
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,03	0,43	0,45	0,36	0,32
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,90	0,96	0,85	0,66	0,94
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,25	1,28	1,26	1,52	1,41
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,29	0,14	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,10	0,03	0,05	0,05	0,04
2.1.6. Otros	0,59	0,67	0,64	0,61	0,58
2.2. Cartera exterior	83,28	83,69	84,07	83,46	85,34
2.2.1. Valores representativos de deuda	35,41	36,63	37,22	38,15	41,81
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,40	3,34	3,43	3,27	3,99
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	44,54	43,76	43,45	41,93	39,53
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,07	-0,05	-0,04	0,10	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,05	6,39	7,30	8,21	5,94
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	0,14	0,56	-0,12	0,16	0,11

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	93,46	94,42	94,43	93,85	94,20
2.1. Cartera interior	13,20	12,40	12,59	12,82	12,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,95	4,92	4,39	5,00	5,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,44	1,53	1,14	1,42	1,25
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,50	0,55	0,60	0,57	0,53
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,52	6,70	7,38	7,04	6,79
2.1.4. Depósitos en EECC	0,17	0,17	0,15	0,15	0,17
2.1.5. Derivados	0,00	0,01	0,02	0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06
2.2. Cartera exterior	80,26	82,02	81,84	81,03	81,61
2.2.1. Valores representativos de deuda	17,55	16,96	16,85	17,17	16,41
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,08	3,28	3,32	3,48	3,71
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	59,65	61,73	61,62	60,30	61,37
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,06	0,05	0,07	0,12
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	5,34	4,59	4,59	5,29	4,77
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	1,20	0,99	0,97	0,85	1,03

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	96,33	96,51	96,59	96,61	96,72
2.1. Cartera interior	21,39	20,23	20,97	18,99	17,75
2.1.1. Valores representativos de deuda	21,27	20,13	20,87	18,94	17,65
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,90	1,70	3,16	2,36	1,82
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	0,02	0,02
2.1.4. Depósitos en EECC	0,09	0,08	0,07	0,03	0,08
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	74,94	76,27	75,62	77,62	78,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	72,98	74,27	73,64	75,60	76,73
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,97	1,99	1,98	2,02	2,23
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	3,65	3,51	3,43	3,42	3,31
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	0,01	-0,02	-0,02	-0,03	-0,04

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	95,21	95,91	95,22	96,56	97,03
2.1. Cartera interior	28,20	29,36	30,26	27,54	27,68
2.1.1. Valores representativos de deuda	24,81	25,87	27,24	24,56	24,95
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,38	7,77	7,58	6,30	7,43
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	3,39	3,49	3,02	2,98	2,72
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	67,01	66,55	64,96	69,02	69,35
2.2.1. Valores representativos de deuda	65,39	64,91	63,36	67,23	67,73
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,48	0,47	0,67	0,88	0,98
2.2.4. Depósitos en EECC	1,13	1,17	0,94	0,90	0,64
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	4,87	4,17	4,83	3,50	3,02
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	-0,09	-0,08	-0,06	-0,06	-0,05

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

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		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	97,51	96,61	96,98	95,63	95,60
2.1. Cartera interior	45,53	44,33	44,14	54,58	44,60
2.1.1. Valores representativos de deuda	39,54	37,26	38,66	52,27	41,36
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,64	8,53	9,69	18,03	4,53
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	5,99	7,07	5,48	2,30	3,22
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	51,99	52,28	52,84	41,05	51,00
2.2.1. Valores representativos de deuda	51,92	52,27	52,81	41,02	50,98
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	0,01	0,03	0,03	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	2,61	3,42	3,03	4,42	4,37
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	-0,12	-0,03	-0,02	-0,05	0,03

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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	14.078.132	12.102.597	8.995.657	13.267.829	16.454.580	24,02	16,88	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6.711.473	8.061.603	10.948.791	6.620.465	7.836.100	18,36	16,76	
3. Beneficios brutos distribuidos	-12.984	-17.776	-14.119	-49.287	-11.841	-75,98	-8,80	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	7.379.643	4.058.770	-1.939.015	6.696.651	8.630.322	28,88	16,95	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	8.274.850	4.973.905	-1.044.066	7.645.402	9.635.006	26,02	16,44	
4.1.1. Intereses	1.903.965	1.908.304	1.823.193	1.804.083	1.810.009	0,33	-4,93	
4.1.2. Dividendos	334.340	352.024	330.601	699.858	320.308	-54,23	-4,20	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.329.523	429.363	-262.113	694.819	166.443	-76,05	-92,86	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.117.598	1.611.742	-1.166.907	1.877.912	4.030.979	114,65	260,68	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	2.737	289	1.601	35	951	-	-65,25	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.656.780	1.766.805	-1.518.760	1.441.086	2.871.328	99,25	73,31	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	995.626	-1.228.174	145.308	1.387.301	440.232	-68,27	-55,78	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-65.718	133.552	-396.988	-259.692	-5.244	97,98	92,02	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	904.068	943.205	908.841	961.113	1.015.581	5,67	12,33	
4.2.1. Comisión de gestión	769.657	791.015	781.197	809.877	861.378	6,36	11,92	
4.2.2. Comisión de depósito	63.027	63.938	62.794	64.077	67.747	5,73	7,49	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	71.384	88.252	64.850	87.159	86.457	-0,81	21,12	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	8.860	28.070	13.892	12.363	10.897	-11,86	22,99	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	271	506	450	327	320	-2,14	18,08	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	8.095	7.110	7.770	7.790	7.557	-2,99	-6,65	
4.3.3. Otros ingresos	495	20.454	5.672	4.245	3.020	-28,86	510,10	

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 Monetario¹

CUADRO 2.4.1

Importes en miles de euros

	2024		2025		% Variación en:
	III	IV	I	II	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	2.077.013	2.318.273	979.352	542.189	-212.794 - -
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.909.959	2.164.782	846.796	421.162	-312.013 - -
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0 - -
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	167.054	153.491	132.556	121.027	99.219 -18,02 -40,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	198.560	188.733	168.747	158.419	136.103 -14,09 -31,45
4.1.1. Intereses	174.920	177.323	164.256	144.704	133.264 -7,91 -23,81
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0 - -
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	23.123	11.393	7.630	15.030	3.399 -77,39 -85,30
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	-2	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)	517	19	-834	-1.314	-561 57,31 -
4.1.8. Otros rendimientos ³	0	0	-2.306	0	0 - -
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	31.509	35.250	36.195	37.405	36.891 -1,37 17,08
4.2.1. Comisión de gestión	28.837	32.117	33.214	34.443	34.037 -1,18 18,03
4.2.2. Comisión de depósito	1.205	1.341	1.407	1.497	1.521 1,60 26,22
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.467	1.793	1.575	1.465	1.333 -9,01 -9,13
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	4	8	4	12	7 -41,67 75,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0 - -
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0 - -
4.3.3. Otros ingresos	4	8	4	12	7 -41,67 75,00

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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	7.011.417	6.176.728	10.686.065	9.897.925	7.794.850	-21,25	11,17	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4.714.574	5.326.555	10.013.532	8.511.187	7.051.810	-17,15	49,57	
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.000	-1.695	-734	-831	-607	-26,96	-39,30	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.297.843	851.868	673.267	1.387.569	743.647	-46,41	-67,64	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.475.191	1.032.188	858.287	1.598.036	968.330	-39,40	-60,88	
4.1.1. Intereses	1.008.102	1.003.943	990.283	1.001.154	1.013.018	1,19	0,49	
4.1.2. Dividendos	2.877	5.566	3.312	11.993	3.525	-70,61	22,52	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.270.509	74.933	-111.243	516.947	-53.140	-	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.088	58	-67	74	1.779	-	63,51	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	2.319	1.339	1.408	3	450	-	-80,60	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	48.135	14.128	5.962	19.105	16.765	-12,25	-65,17	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	147.525	-81.689	19.546	58.869	-15.771	-	-	
4.1.8. Otros rendimientos ³	-5.365	13.909	-50.914	-10.109	1.704	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	178.307	180.300	185.364	211.232	225.325	6,67	26,37	
4.2.1. Comisión de gestión	146.579	153.870	157.352	178.525	193.333	8,29	31,90	
4.2.2. Comisión de depósito	16.790	17.360	18.125	19.782	21.382	8,09	27,35	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	14.938	9.071	9.886	12.924	10.609	-17,91	-28,98	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	958	-20	344	765	642	-16,08	-32,99	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	53	131	94	47	37	-21,28	-30,19	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	76	9	102	174	338	94,25	344,74	
4.3.3. Otros ingresos	830	-159	148	544	267	-50,92	-67,83	

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	710.776	1.434.503	701.968	-451.772	1.229.399	-	72,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	414.920	1.237.283	753.549	-392.648	1.100.279	-	165,18
3. Beneficios brutos distribuidos	-598	0	-395	0	-497	-	-16,89
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	296.454	197.220	-51.186	-59.124	129.617	-	-56,28
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	319.982	223.323	-24.036	-31.923	159.096	-	-50,28
4.1.1. Intereses	85.121	92.750	76.898	88.865	93.358	5,06	9,68
4.1.2. Dividendos	11.696	11.471	15.130	16.734	11.049	-33,97	-5,53
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	131.494	84.800	-88.744	-120.053	18.791	-	-85,71
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2.003	3.103	1.985	1.353	6.141	353,88	206,59
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	43	27	2	13	12	-7,69	-72,09
4.1.6. Variación de precios (IIC)	28.803	49.690	-36.336	-54.422	31.074	-	7,88
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	67.138	-28.502	15.278	53.184	-1.601	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-6.317	9.984	-8.249	-17.597	272	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	23.681	26.139	27.485	27.326	29.526	8,05	24,68
4.2.1. Comisión de gestión	19.957	22.101	23.226	23.472	25.461	8,47	27,58
4.2.2. Comisión de depósito	2.224	2.483	2.598	2.675	2.948	10,21	32,55
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.500	1.554	1.661	1.178	1.116	-5,26	-25,60
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	153	36	334	125	47	-62,40	-69,28
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	7	2	4	4	2	-50,00	-71,43
4.3.2. Comisiones retrocedidas	18	17	25	29	30	3,45	66,67
4.3.3. Otros ingresos	128	18	305	92	16	-82,61	-87,50

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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.829.563	1.914.468	1.461.370	1.556.958	1.044.630	-32,91	-42,90	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.555.056	1.817.721	1.359.399	1.366.508	915.287	-33,02	-41,14	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-6.967	0	-6.579	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	274.507	103.715	101.971	197.029	129.343	-34,35	-52,88	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	307.089	136.764	137.477	237.418	171.933	-27,58	-44,01	
4.1.1. Intereses	89.257	105.575	113.036	120.751	130.515	8,09	46,22	
4.1.2. Dividendos	2.407	3.715	2.280	5.969	2.127	-64,37	-11,63	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	172.919	40.572	10.614	65.300	10.941	-83,25	-93,67	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	15.345	4.839	18.942	15.973	19.371	21,27	26,24	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	95	-3	72	10	9	-10,00	-90,53	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	21.532	2.926	-1.272	14.517	15.247	5,03	-29,19	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	5.764	-22.800	4.311	16.505	-6.306	-	-	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-231	1.940	-10.505	-1.608	30	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	33.086	33.648	36.250	41.438	43.190	4,23	30,54	
4.2.1. Comisión de gestión	28.594	29.760	32.154	36.251	38.620	6,53	35,06	
4.2.2. Comisión de depósito	2.281	2.458	2.632	2.870	3.107	8,26	36,21	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.211	1.430	1.465	2.316	1.463	-36,83	-33,83	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	504	599	744	1.049	600	-42,80	19,05	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	7	7	8	9	9	0,00	28,57	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	42	37	82	60	31	-48,33	-26,19	
4.3.3. Otros ingresos	455	555	654	980	560	-42,86	23,08	

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	24.118	-157.853	-208.291	-33.977	184.649	-	665,61
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-491.050	-301.272	-114.294	-267.857	-127.359	52,45	74,06
3. Beneficios brutos distribuidos	-2.314	-3.524	-5.553	-24.737	-1.490	-93,98	-35,61
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	517.482	146.943	-88.444	258.617	313.498	21,22	-39,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	588.449	189.188	-32.392	316.690	372.999	17,78	-36,61
4.1.1. Intereses	67.674	59.382	54.986	60.036	56.659	-5,62	-16,28
4.1.2. Dividendos	18.161	10.366	7.633	12.576	6.896	-45,17	-62,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	132.319	35.721	92	41.492	11.013	-73,46	-91,68
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	25.968	55.809	-22.715	39.097	66.473	70,02	155,98
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	94	48	44	25	115	360,00	22,34
4.1.6. Variación de precios (IIC)	242.153	148.542	-67.069	109.504	232.966	112,75	-3,79
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	108.739	-134.364	24.451	75.659	-2.372	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-6.659	13.683	-29.814	-21.699	1.250	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	64.819	59.346	57.000	58.859	59.869	1,72	-7,64
4.2.1. Comisión de gestión	54.750	52.857	51.424	52.565	53.361	1,51	-2,54
4.2.2. Comisión de depósito	4.764	4.345	3.993	4.021	4.062	1,02	-14,74
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.305	2.144	1.583	2.273	2.446	7,61	-53,89
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-6.149	17.101	947	787	368	-53,24	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	3	5	12	8	64	700,00	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.062	736	752	679	263	-61,27	-75,24
4.3.3. Otros ingresos	-7.214	16.360	183	99	41	-58,59	-

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.205	-28.973	-6.470	435.179	34.837	-91,99	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-15.398	-9.706	-25.333	404.745	8.964	-97,79	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	16.603	-19.268	18.863	30.434	25.873	-14,99	55,83
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	19.734	-16.620	22.097	35.234	30.455	-13,56	54,33
4.1.1. Intereses	2.385	2.072	1.886	2.499	3.302	32,13	38,45
4.1.2. Dividendos	1.698	1.867	2.337	7.533	2.311	-69,32	36,10
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	4.564	1.835	1.152	3.490	926	-73,47	-79,71
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	12.260	-19.675	15.871	14.735	18.278	24,04	49,09
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-62	-17	-3	-30	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.398	544	2.089	4.569	5.600	22,57	300,57
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-2.241	-3.834	1.984	3.165	135	-95,73	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-267	588	-3.219	-726	-96	86,78	64,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.144	2.648	3.245	4.862	4.617	-5,04	46,85
4.2.1. Comisión de gestión	2.705	2.470	2.688	3.908	4.017	2,79	48,50
4.2.2. Comisión de depósito	235	154	148	190	201	5,79	-14,47
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	204	24	410	764	399	-47,77	95,59
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	13	0	11	62	34	-45,16	161,54
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	10	6	6	10	15	50,00	50,00
4.3.3. Otros ingresos	3	-6	6	52	19	-63,46	533,33

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	545.135	348.252	-16.398	-263.008	600.469	-	10,15
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	41.093	141.556	252.581	-717.926	24.442	-	-40,52
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-848	-3.006	-766	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	504.042	207.544	-265.973	455.684	576.027	26,41	14,28
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	576.399	278.612	-197.593	525.494	651.877	24,05	13,09
4.1.1. Intereses	49.266	49.796	47.210	47.082	46.346	-1,56	-5,93
4.1.2. Dividendos	19.991	21.480	19.558	40.345	16.305	-59,59	-18,44
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	104.281	20.996	-13.885	33.162	10.701	-67,73	-89,74
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	93.471	91.989	-23.010	193.722	188.710	-2,59	101,89
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	122	68	77	6	278	-	127,87
4.1.6. Variación de precios (IIC)	254.404	197.681	-162.818	148.535	391.499	163,57	53,89
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	59.129	-86.119	38.947	86.789	-2.875	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-4.266	-17.279	-103.674	-24.146	914	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	75.438	74.182	71.592	73.149	79.225	8,31	5,02
4.2.1. Comisión de gestión	66.246	66.177	63.777	63.882	68.955	7,94	4,09
4.2.2. Comisión de depósito	4.816	4.603	4.491	4.319	4.528	4,84	-5,98
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.376	3.402	3.323	4.948	5.742	16,05	31,22
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.081	3.115	3.213	3.339	3.375	1,08	9,54
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	1	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.729	2.789	2.985	3.146	3.313	5,31	21,40
4.3.3. Otros ingresos	352	326	226	193	62	-67,88	-82,39

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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	14.826	-354.392	406.990	323.559	483.406	49,40	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-249.438	-190.842	-144.351	-170.266	68.397	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	-19	-531	-28	-604	-46	-92,38	142,11	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	264.283	-163.019	551.369	494.429	415.055	-16,05	57,05	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	288.960	-142.599	578.932	525.000	444.368	-15,36	53,78	
4.1.1. Intereses	4.084	3.507	2.535	2.231	2.091	-6,28	-48,80	
4.1.2. Dividendos	34.454	42.703	26.896	89.715	33.581	-62,57	-2,53	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	5.937	688	9.888	10.749	18.950	76,30	219,18	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	195.320	-145.523	445.878	335.051	325.917	-2,73	66,86	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	8	5	4	3	3	0,00	-62,50	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	30.117	-34.341	48.314	58.677	18.208	-68,97	-39,54	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	18.883	-9.141	48.143	28.437	45.692	60,68	141,97	
4.1.8. Otros rendimientos ²	157	-498	-2.725	136	-75	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	24.721	21.019	27.729	30.633	29.367	-4,13	18,79	
4.2.1. Comisión de gestión	20.959	19.497	21.930	22.881	24.046	5,09	14,73	
4.2.2. Comisión de depósito	1.394	1.367	1.272	1.313	1.421	8,23	1,94	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.367	156	4.527	6.439	3.900	-39,43	64,77	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	44	599	166	61	54	-11,48	22,73	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1	1	0	2	1	-50,00	0,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	9	11	26	24	8	-66,67	-11,11	
4.3.3. Otros ingresos	33	587	139	35	45	28,57	36,36	

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:	
	2024		2025		III	Un trimestre	Un año	
	III	IV	I	II				
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	1.113.207	2.164.811	-2.485.695	2.069.130	2.766.242	33,69	148,49	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	271.394	474.331	169.841	36.710	-1.117.994	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.066	-981	-689	-1.672	-625	-62,62	-41,37	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	842.879	1.691.462	-2.654.847	2.034.092	3.884.861	90,99	360,90	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.033.730	1.911.224	-2.454.135	2.241.828	4.112.990	83,47	297,88	
4.1.1. Intereses	47.878	46.264	42.220	32.897	31.729	-3,55	-33,73	
4.1.2. Dividendos	173.483	154.998	186.042	371.907	177.715	-52,22	2,44	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	20.650	17.284	-59.145	89.174	135.838	52,33	557,81	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	455.937	1.393.862	-1.775.744	999.084	2.739.757	174,23	500,91	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	50	34	24	17	15	-11,76	-70,00	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	210.775	462.914	-567.359	362.694	758.933	109,25	260,07	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	143.774	-211.106	-133.551	487.948	275.469	-43,55	91,60	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-18.818	46.974	-146.622	-101.892	-6.465	93,66	65,64	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	194.989	222.288	204.726	210.150	229.973	9,43	17,94	
4.2.1. Comisión de gestión	163.281	177.057	168.881	161.912	179.810	11,05	10,12	
4.2.2. Comisión de depósito	11.355	11.698	11.510	10.886	11.680	7,29	2,86	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	20.354	33.533	24.334	37.352	38.484	3,03	89,07	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	4.138	2.526	4.015	2.413	1.844	-23,58	-55,44	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	113	261	165	173	118	-31,79	4,42	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.029	883	829	744	784	5,38	-23,81	
4.3.3. Otros ingresos	2.996	1.381	3.021	1.497	942	-37,07	-68,56	

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:	
	2024		2025		III	Un trimestre	Un año	
	III	IV	I	II				
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ² (=2+3+4)	379.852	-736.494	-886.876	-429.548	619.754	-	63,16	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-113.674	-1.044.300	-1.079.843	-864.774	9.555	-	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-7.224	1.828	-1.983	-7.387	-7.926	7,30	9,72	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	500.751	305.978	194.950	442.613	618.125	39,65	23,44	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	541.851	358.708	238.803	485.211	658.963	35,81	21,61	
4.1.1. Intereses	147.792	158.623	129.675	123.290	112.181	-9,01	-24,10	
4.1.2. Dividendos	22.105	37.910	22.960	72.981	21.371	-70,72	-3,32	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	115.530	26.578	28.575	22.869	-4.743	-	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	205.165	140.785	85.362	177.138	458.099	158,61	123,28	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	9	14	0	0	0	-	-100,00	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.135	32.114	-35.174	9.861	29.992	204,15	625,32	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	52.259	-42.800	11.634	86.840	42.443	-51,13	-18,78	
4.1.8. Otros rendimientos ³	-5.145	5.485	-4.229	-7.768	-380	95,11	92,61	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	41.428	53.256	44.401	43.125	41.640	-3,44	0,51	
4.2.1. Comisión de gestión	32.095	35.698	32.755	33.095	32.740	-1,07	2,01	
4.2.2. Comisión de depósito	2.855	3.096	2.798	2.859	2.878	0,66	0,81	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	6.478	14.463	8.848	7.172	6.022	-16,03	-7,04	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	328	526	548	527	803	52,37	144,82	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	49	50	56	59	47	-20,34	-4,08	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	29	0	0	-	-	
4.3.3. Otros ingresos	279	476	464	469	756	61,19	170,97	

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-207.369	-101.662	-415.353	-470.647	-166.427	64,64	19,74
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-312.031	-138.275	-449.612	-501.477	-178.445	64,42	42,81
3. Beneficios brutos distribuidos	0	5.063	0	-4.904	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	104.662	31.550	34.259	35.734	12.018	-66,37	-88,52
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	114.208	49.635	42.749	43.468	19.464	-55,22	-82,96
4.1.1. Intereses	25.825	25.930	23.765	19.537	18.033	-7,70	-30,17
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	88.020	24.857	19.889	24.310	1.656	-93,19	-98,12
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)	359	-1.153	-906	-378	-436	-15,34	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	4	1	1	-1	212	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	9.566	18.204	8.524	7.758	7.475	-3,65	-21,86
4.2.1. Comisión de gestión	7.916	7.905	7.308	6.692	6.558	-2,00	-17,16
4.2.2. Comisión de depósito	807	798	739	673	654	-2,82	-18,96
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	843	9.501	478	393	263	-33,08	-68,80
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	21	120	34	24	29	20,83	38,10
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	23	35	34	23	19	-17,39	-17,39
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	-2	85	0	1	10	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 Garantizado de Rendimiento Variable

CUADRO 2.4.12

Importes en miles de euros

	2024		2025		% Variación en:		
	III	IV	I	II	Un		
					III	trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-291.409	-872.425	-372.800	-518.810	-116.391	77,57	60,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-357.682	-898.898	-413.161	-546.407	-142.470	73,93	60,17
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	66.273	26.472	40.361	27.597	26.079	-5,50	-60,65
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	72.225	31.520	45.203	31.806	30.121	-5,30	-58,30
4.1.1. Intereses	17.261	17.093	13.233	13.576	12.750	-6,08	-26,13
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	48.817	13.867	10.403	9.420	-710	-	-
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)	6.146	560	21.567	8.809	18.081	105,26	194,19
4.1.8. Otros rendimientos ²	0	0	0	0	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	5.968	5.053	4.849	4.213	4.063	-3,56	-31,92
4.2.1. Comisión de gestión	4.813	4.219	3.572	3.419	3.312	-3,13	-31,19
4.2.2. Comisión de depósito	633	523	419	380	340	-10,53	-46,29
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	522	311	857	414	410	-0,97	-21,46
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	17	6	7	4	20	400,00	17,65
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	12	5	5	2	3	50,00	-75,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	5	1	2	2	17	750,00	240,00

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	287.409	259.876	337.837	560.027	693.625	23,86	141,34
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	165.005	200.773	275.134	426.101	621.439	45,84	276,62
3. Beneficios brutos distribuidos	-763	-3.748	-1.730	-1.808	-649	-64,10	-14,94
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	123.167	62.852	64.433	135.734	72.835	-46,34	-40,86
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	137.577	75.677	78.849	152.045	88.038	-42,10	-36,01
4.1.1. Intereses	33.265	22.327	30.264	30.706	36.404	18,56	9,44
4.1.2. Dividendos	1.451	1.282	1.351	6.732	2.693	-60,00	85,60
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	27.713	27.500	-5.245	-1.553	10.510	-	-62,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	10.323	-2.787	38.396	11.548	-410	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-8	-1.159	14	-5	11	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	46.614	46.711	22.167	71.180	41.627	-41,52	-10,70
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	10.678	-9.191	-10.253	30.858	-216	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	7.541	-9.004	2.154	2.579	-2.581	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	14.577	12.507	14.785	16.526	15.450	-6,51	5,99
4.2.1. Comisión de gestión	12.614	10.764	12.842	13.623	13.536	-0,64	7,31
4.2.2. Comisión de depósito	890	936	945	1.020	1.080	5,88	21,35
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.073	808	998	1.883	834	-55,71	-22,27
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	168	-318	370	215	247	14,88	47,02
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	156	-352	159	176	204	15,91	30,77
4.3.3. Otros ingresos	11	34	210	39	43	10,26	290,91

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

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

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

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

	2024		2025		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	582.388	-262.515	-1.186.041	50.624	1.498.332	-	157,27
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-821.255	-718.105	-495.448	-1.084.592	-85.792	92,09	89,55
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-6.371	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.403.643	461.961	-690.593	1.135.216	1.584.124	39,54	12,86
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.600.895	657.554	-507.053	1.326.676	1.790.270	34,94	11,83
4.1.1. Intereses	151.134	143.719	132.944	116.756	120.358	3,09	-20,36
4.1.2. Dividendos	46.017	60.665	43.103	63.373	42.737	-32,56	-7,13
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	183.645	48.339	-72.093	-15.517	2.310	-	-98,74
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	100.716	89.286	48.192	90.136	206.864	129,50	105,39
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	65	-68	-40	-7	57	-	-12,31
4.1.6. Variación de precios (IIC)	768.714	845.898	-727.264	696.867	1.329.419	90,77	72,94
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	376.956	-598.054	104.992	451.930	88.553	-80,41	-76,51
4.1.8. Otros rendimientos ²	-26.352	67.768	-36.886	-76.862	-27	99,96	99,90
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	202.833	199.363	186.697	194.438	208.972	7,47	3,03
4.2.1. Comisión de gestión	180.309	176.523	170.073	175.210	183.592	4,78	1,82
4.2.2. Comisión de depósito	12.778	12.778	11.717	11.590	11.944	3,05	-6,53
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	9.745	10.062	4.906	7.638	13.436	75,91	37,88
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	5.581	3.771	3.156	2.979	2.825	-5,17	-49,38
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	4	8	71	1	20	1.900,00	400,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.964	2.974	2.776	2.747	2.572	-6,37	-13,23
4.3.3. Otros ingresos	2.614	789	310	230	234	1,74	-91,05

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	4.173.489	3.273.212	5.959.127	3.626.044	4.546.665	25,39	8,94
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.226.843	2.709.422	5.550.254	2.513.740	4.021.335	59,97	80,58
3. Beneficios brutos distribuidos	-72	-825	-25	-134	-102	-23,88	41,67
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.946.719	564.615	408.898	1.112.438	525.432	-52,77	-73,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.076.807	692.941	541.957	1.260.965	677.871	-46,24	-67,36
4.1.1. Intereses	705.082	709.696	706.206	719.508	728.995	1,32	3,39
4.1.2. Dividendos	2.852	5.371	3.312	8.977	3.483	-61,20	22,12
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.194.436	21.760	-140.759	478.205	-56.873	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.089	7	-59	85	1.786	-	64,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	925	599	622	57	307	438,60	-66,81
4.1.6. Variación de precios (IIC)	45.893	12.725	4.217	19.246	13.640	-29,13	-70,28
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	129.027	-61.716	4.624	39.817	-14.728	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-2.499	4.498	-36.206	-4.929	1.262	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	130.778	128.459	133.359	148.983	153.030	2,72	17,02
4.2.1. Comisión de gestión	106.680	110.169	113.508	125.533	130.631	4,06	22,45
4.2.2. Comisión de depósito	12.423	12.616	12.982	13.758	14.510	5,47	16,80
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	11.675	5.675	6.869	9.693	7.889	-18,61	-32,43
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	690	133	301	455	591	29,89	-14,35
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	53	131	94	47	37	-21,28	-30,19
4.3.2. Comisiones retrocedidas	49	4	81	165	315	90,91	542,86
4.3.3. Otros ingresos	588	-2	125	244	239	-2,05	-59,35

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	2.837.928	2.903.516	4.726.938	6.271.882	3.248.186	-48,21	14,46
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.487.731	2.617.133	4.463.279	5.997.447	3.030.475	-49,47	21,82
3. Beneficios brutos distribuidos	-928	-870	-709	-696	-505	-27,44	-45,58
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	351.124	287.253	264.368	275.131	218.216	-20,69	-37,85
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	398.384	339.247	316.330	337.071	290.458	-13,83	-27,09
4.1.1. Intereses	303.020	294.247	284.077	281.646	284.023	0,84	-6,27
4.1.2. Dividendos	25	195	0	3.016	42	-98,61	68,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	76.073	53.173	29.516	38.742	3.733	-90,36	-95,09
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1	51	-8	-11	-7	36,36	-600,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.394	740	786	-53	144	-	-89,67
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.242	1.403	1.746	-141	3.125	-	39,38
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	18.498	-19.973	14.922	19.051	-1.043	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-2.866	9.411	-14.708	-5.181	442	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	47.529	51.841	52.005	62.249	72.294	16,14	52,11
4.2.1. Comisión de gestión	39.899	43.701	43.844	52.992	62.702	18,32	57,15
4.2.2. Comisión de depósito	4.367	4.744	5.143	6.025	6.872	14,06	57,36
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.262	3.396	3.017	3.232	2.720	-15,84	-16,62
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	268	-153	43	310	52	-83,23	-80,60
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	27	5	21	9	23	155,56	-14,81
4.3.3. Otros ingresos	241	-158	22	300	28	-90,67	-88,38

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:	
							Un trimestre		Un año
	III	IV	I	II	III				
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	321.394	-336.331	27.751	229.982	684.885	197,80		113,10	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	61.993	-504.309	-54.245	-92.841	132.690		-	114,04	
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.396	0	-1.983	0	-6.160		-	14,16	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	264.797	167.978	83.979	322.823	558.355	72,96		110,86	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	276.882	180.015	97.735	336.843	572.320	69,91		106,70	
4.1.1. Intereses	7.128	6.925	6.053	4.849	4.609	-4,95		-35,34	
4.1.2. Dividendos	22.102	37.910	22.951	72.987	21.366	-70,73		-3,33	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-990	3.019	13.047	-5.210	16.563		-	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	205.165	140.785	85.362	177.138	458.140	158,63		123,30	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4.131	32.110	-35.177	9.858	29.989	204,21		625,95	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	44.484	-46.206	8.497	84.978	42.038	-50,53		-5,50	
4.1.8. Otros rendimientos ²	-5.139	5.473	-2.998	-7.757	-385	95,04		92,51	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.140	12.150	13.883	14.099	14.226	0,90		17,18	
4.2.1. Comisión de gestión	7.056	7.543	7.657	7.480	8.193	9,53		16,11	
4.2.2. Comisión de depósito	853	918	830	817	890	8,94		4,34	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.231	3.689	5.396	5.802	5.142	-11,38		21,53	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	55	113	127	79	261	230,38		374,55	
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	55	113	127	79	261	230,38		374,55	

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 Objeto Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.4.19

Importes en miles de euros

	2024		2025		% Variación en:		
	III	IV	I	II	Un		
					III	trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	58.458	-400.164	-914.627	-659.530	-65.131	90,12	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-175.667	-539.991	-1.025.598	-771.933	-123.135	84,05	29,90
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.828	1.828	0	-7.387	-1.766	-76,09	-3,39
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	235.953	137.999	110.971	119.790	59.770	-50,10	-74,67
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	264.969	178.692	141.068	148.369	86.643	-41,60	-67,30
4.1.1. Intereses	140.664	151.697	123.621	118.440	107.572	-9,18	-23,53
4.1.2. Dividendos	4	0	10	-6	5	-	25,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	116.521	23.559	15.528	28.079	-21.306	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	-40	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	9	14	0	0	0	-	-100,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4	4	3	3	2	-33,33	-50,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	7.774	3.406	3.137	1.862	405	-78,25	-94,79
4.1.8. Otros rendimientos ²	-7	12	-1.231	-11	6	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	29.288	41.106	30.518	29.027	27.415	-5,55	-6,40
4.2.1. Comisión de gestión	25.039	28.154	25.098	25.615	24.547	-4,17	-1,96
4.2.2. Comisión de depósito	2.002	2.178	1.968	2.042	1.988	-2,64	-0,70
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.247	10.774	3.452	1.369	880	-35,72	-60,84
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	272	413	421	448	542	20,98	99,26
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	49	50	56	59	47	-20,34	-4,08
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	28	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	224	362	337	389	495	27,25	120,98

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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,67	3,02	2,19	3,17	3,77
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,75	2,01	2,66	1,58	1,79
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,92	1,01	-0,47	1,60	1,98
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,16	1,24	-0,25	1,83	2,21
4.1.1. Intereses	0,50	0,48	0,44	0,43	0,41
4.1.2. Dividendos	0,09	0,09	0,08	0,17	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,61	0,11	-0,06	0,17	0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,29	0,40	-0,28	0,45	0,92
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	0,44	-0,37	0,34	0,66
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,26	-0,31	0,04	0,33	0,10
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,02	0,03	-0,10	-0,06	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,24	0,22	0,23	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,20	0,19	0,19	0,20
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario²

	2024	2025			
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	10,63	10,66	4,22	2,22	-0,87
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,77	9,95	3,65	1,72	-1,28
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	0,71	0,57	0,50	0,41
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,02	0,87	0,73	0,65	0,56
4.1.1. Intereses	0,89	0,82	0,71	0,59	0,54
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,12	0,05	0,03	0,06	0,01
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	-0,01	0,00
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,16	0,16	0,15	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,15	0,15	0,14	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			
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,56	4,66	7,60	6,55	4,85
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,74	4,02	7,12	5,63	4,39
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,82	0,64	0,48	0,92	0,46
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,96	0,78	0,61	1,06	0,60
4.1.1. Intereses	0,80	0,76	0,70	0,66	0,63
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,01	0,06	-0,08	0,34	-0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,04	0,01	0,00	0,01	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,12	-0,06	0,01	0,04	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos ³	0,00	0,01	-0,04	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,14	0,13	0,14	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,11	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	0,01	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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,94	10,83	4,93	-3,23	8,21
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,47	9,34	5,29	-2,81	7,34
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,48	1,49	-0,36	-0,42	0,87
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,68	1,69	-0,17	-0,23	1,06
4.1.1. Intereses	0,71	0,70	0,54	0,64	0,62
4.1.2. Dividendos	0,10	0,09	0,11	0,12	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,10	0,64	-0,62	-0,86	0,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,02	0,02	0,01	0,01	0,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,24	0,38	-0,25	-0,39	0,21
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,56	-0,22	0,11	0,38	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,05	0,08	-0,06	-0,13	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,20	0,19	0,20	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,17	0,16	0,17	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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	14,16	13,08	9,00	8,82	5,50
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	12,03	12,42	8,37	7,74	4,82
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,05	0,00	-0,04	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,12	0,71	0,63	1,12	0,68
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,38	0,93	0,85	1,34	0,90
4.1.1. Intereses	0,69	0,72	0,70	0,68	0,69
4.1.2. Dividendos	0,02	0,03	0,01	0,03	0,01
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,34	0,28	0,07	0,37	0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,12	0,03	0,12	0,09	0,10
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,17	0,02	-0,01	0,08	0,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,04	-0,16	0,03	0,09	-0,03
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,01	-0,06	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,23	0,22	0,23	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,22	0,20	0,20	0,21	0,20
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024	2025				
		III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)		0,11	-0,70	-0,92	-0,15	0,83
2. Suscripciones / reembolsos (neto)		-2,18	-1,34	-0,51	-1,21	-0,57
3. Beneficios brutos distribuidos		-0,01	-0,02	-0,02	-0,11	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)		2,30	0,65	-0,39	1,17	1,41
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)		2,61	0,84	-0,14	1,43	1,68
4.1.1. Intereses		0,30	0,26	0,24	0,27	0,25
4.1.2. Dividendos		0,08	0,05	0,03	0,06	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)		0,59	0,16	0,00	0,19	0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)		0,12	0,25	-0,10	0,18	0,30
4.1.5. Variación de precios (depósitos)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)		1,08	0,66	-0,30	0,49	1,05
4.1.7. Variación de precios (en derivados)		0,48	-0,60	0,11	0,34	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos ²		-0,03	0,06	-0,13	-0,10	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)		0,29	0,26	0,25	0,27	0,27
4.2.1. Comisión de gestión		0,24	0,23	0,23	0,24	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		0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)		-0,03	0,08	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		-0,03	0,07	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 Euro

CUADRO 2.5.6

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,16	-3,89	-0,87	38,47	2,95
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,02	-1,30	-3,40	35,78	0,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,18	-2,58	2,53	2,69	2,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,59	-2,23	2,97	3,12	2,58
4.1.1. Intereses	0,31	0,28	0,25	0,22	0,28
4.1.2. Dividendos	0,22	0,25	0,31	0,67	0,20
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,60	0,25	0,15	0,31	0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,61	-2,64	2,13	1,30	1,55
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,18	0,07	0,28	0,40	0,47
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,29	-0,51	0,27	0,28	0,01
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,03	0,08	-0,43	-0,06	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,41	0,36	0,44	0,43	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	0,35	0,33	0,36	0,35	0,34
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,00	0,05	0,07	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	0,00	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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,46	1,53	-0,07	-1,18	2,64
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,19	0,62	1,09	-3,23	0,11
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,27	0,91	-1,15	2,05	2,53
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,60	1,23	-0,85	2,37	2,87
4.1.1. Intereses	0,22	0,22	0,20	0,21	0,20
4.1.2. Dividendos	0,09	0,09	0,08	0,18	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,47	0,09	-0,06	0,15	0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,42	0,40	-0,10	0,87	0,83
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,15	0,87	-0,70	0,67	1,72
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,27	-0,38	0,17	0,39	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,02	-0,08	-0,45	-0,11	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,33	0,31	0,33	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,29	0,28	0,29	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	0,02	0,01	0,01	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.8

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,23	-5,66	6,36	4,90	6,84
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,95	-3,05	-2,25	-2,58	0,96
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,19	-2,61	8,61	7,49	5,88
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,58	-2,28	9,04	7,95	6,29
4.1.1. Intereses	0,06	0,06	0,04	0,03	0,03
4.1.2. Dividendos	0,55	0,68	0,42	1,36	0,48
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,09	0,01	0,15	0,16	0,27
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3,09	-2,33	6,97	5,07	4,61
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	-0,55	0,75	0,89	0,26
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,30	-0,15	0,75	0,43	0,65
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	-0,01	-0,04	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,39	0,34	0,43	0,46	0,42
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,31	0,34	0,35	0,34
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,00	0,07	0,10	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.9

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,96	3,62	-4,06	3,60	4,53
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,48	0,79	0,28	0,06	-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)	1,48	2,83	-4,34	3,54	6,37
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,82	3,19	-4,01	3,90	6,74
4.1.1. Intereses	0,08	0,08	0,07	0,06	0,05
4.1.2. Dividendos	0,31	0,26	0,30	0,65	0,29
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,04	0,03	-0,10	0,16	0,22
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,80	2,33	-2,90	1,74	4,49
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,37	0,77	-0,93	0,63	1,24
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,25	-0,35	-0,22	0,85	0,45
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,03	0,08	-0,24	-0,18	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,37	0,33	0,37	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,30	0,28	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	0,04	0,06	0,04	0,06	0,06
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	0,00	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			
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,46	-2,63	-3,40	-1,62	2,36
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,44	-3,73	-4,14	-3,26	0,03
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,03	0,01	-0,01	-0,03	-0,03
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,93	1,09	0,75	1,67	2,36
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,09	1,28	0,92	1,83	2,51
4.1.1. Intereses	0,57	0,57	0,50	0,47	0,43
4.1.2. Dividendos	0,09	0,14	0,09	0,28	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,45	0,09	0,11	0,09	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,79	0,50	0,33	0,67	1,75
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,02	0,11	-0,14	0,04	0,11
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,20	-0,15	0,04	0,33	0,16
4.1.8. Otros rendimientos ³	-0,02	0,02	-0,02	-0,03	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,19	0,17	0,16	0,16
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,13	0,13	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	0,02	0,05	0,03	0,03	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. 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			
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,18	-1,58	-6,79	-8,36	-3,11
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,79	-2,16	-7,35	-8,90	-3,33
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,08	0,00	-0,09	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,61	0,49	0,56	0,63	0,22
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,75	0,77	0,70	0,77	0,36
4.1.1. Intereses	0,40	0,40	0,39	0,35	0,34
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,35	0,39	0,33	0,43	0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,01	-0,02	-0,01	-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)	0,15	0,28	0,14	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	0,01	0,15	0,01	0,01	0,00
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

CUADRO 2.5.12

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024	2025			
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-6,24	-21,69	-11,40	-17,35	-4,41
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-7,66	-22,34	-12,63	-18,27	-5,40
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,42	0,66	1,23	0,92	0,99
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,55	0,78	1,38	1,06	1,14
4.1.1. Intereses	0,37	0,42	0,40	0,45	0,48
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,05	0,34	0,32	0,32	-0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,13	0,01	0,66	0,29	0,69
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)	0,13	0,13	0,15	0,14	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,10	0,11	0,11	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	0,03	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.14

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,38	3,78	4,73	7,44	8,31
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,51	2,92	3,85	5,66	7,45
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,05	-0,02	-0,02	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,88	0,92	0,90	1,80	0,87
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,09	1,10	1,10	2,02	1,05
4.1.1. Intereses	0,51	0,33	0,42	0,41	0,44
4.1.2. Dividendos	0,02	0,02	0,02	0,09	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,42	0,40	-0,07	-0,02	0,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,16	-0,04	0,54	0,15	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	-0,02	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,71	0,68	0,31	0,95	0,50
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,16	-0,13	-0,14	0,41	0,00
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,11	-0,13	0,03	0,03	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,18	0,21	0,22	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,16	0,18	0,18	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,01	0,03	0,01
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	-0,01	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 Global

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,96	-0,43	-1,95	0,09	2,48
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,35	-1,17	-0,82	-1,83	-0,14
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,32	0,76	-1,14	1,92	2,62
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,64	1,08	-0,84	2,24	2,96
4.1.1. Intereses	0,25	0,23	0,22	0,20	0,20
4.1.2. Dividendos	0,08	0,10	0,07	0,11	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,30	0,08	-0,12	-0,03	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,17	0,15	0,08	0,15	0,34
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,27	1,38	-1,20	1,18	2,20
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,62	-0,98	0,17	0,76	0,15
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,04	0,11	-0,06	-0,13	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,33	0,33	0,31	0,33	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,29	0,28	0,30	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	0,02	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	0,00
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 Circular 1/2019 CNMV

CUADRO 2.5.16

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024		2025		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,63	3,50	6,08	3,51	4,23
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,47	2,90	5,66	2,43	3,74
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2,16	0,60	0,42	1,08	0,49
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2,30	0,74	0,55	1,22	0,63
4.1.1. Intereses	0,78	0,76	0,72	0,70	0,68
4.1.2. Dividendos	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,32	0,02	-0,14	0,46	-0,05
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)	0,05	0,01	0,00	0,02	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,14	-0,07	0,00	0,04	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	-0,04	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,14	0,14	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	0,01	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 Euro a Corto Plazo

CUADRO 2.5.17

% sobre patrimonio medio diario¹

	2024	2025				
		III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)		7,91	7,46	11,11	13,14	6,11
2. Suscripciones / reembolsos (neto)		6,93	6,72	10,49	12,56	5,70
3. Beneficios brutos distribuidos		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)		0,98	0,74	0,62	0,58	0,41
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)		1,11	0,87	0,74	0,71	0,55
4.1.1. Intereses		0,84	0,76	0,67	0,59	0,53
4.1.2. Dividendos		0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)		0,21	0,14	0,07	0,08	0,01
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)		0,01	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)		0,05	-0,05	0,04	0,04	0,00
4.1.8. Otros rendimientos ²		-0,01	0,02	-0,03	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)		0,13	0,13	0,12	0,13	0,14
4.2.1. Comisión de gestión		0,11	0,11	0,10	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. 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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,58	-4,49	0,39	3,25	9,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,88	-6,73	-0,76	-1,32	1,75
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,08	0,00	-0,03	0,00	-0,08
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,77	2,24	1,17	4,57	7,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,94	2,40	1,37	4,77	7,57
4.1.1. Intereses	0,10	0,09	0,08	0,07	0,06
4.1.2. Dividendos	0,31	0,51	0,32	1,03	0,28
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,01	0,04	0,18	-0,07	0,22
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2,92	1,88	1,19	2,51	6,06
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	0,43	-0,49	0,14	0,40
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,63	-0,62	0,12	1,20	0,56
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,07	0,07	-0,04	-0,11	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,17	0,16	0,19	0,20	0,19
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,10	0,11	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	0,06	0,05	0,08	0,08	0,07
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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,31	-1,95	-4,84	-3,40	-0,35
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,93	-2,63	-5,43	-3,98	-0,66
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,01	0,00	-0,04	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,25	0,67	0,59	0,62	0,32
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,40	0,87	0,75	0,76	0,46
4.1.1. Intereses	0,74	0,74	0,65	0,61	0,58
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,62	0,11	0,08	0,14	-0,11
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)	0,04	0,02	0,02	0,01	0,00
4.1.8. Otros rendimientos ²	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,15	0,20	0,16	0,15	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,14	0,13	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	0,05	0,02	0,01	0,00
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.

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2024					2025					% Variación en:		
	III		IV		I	II		III		Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
	BANCOS												
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	65.211.833	66.720.281	68.564.910	68.914.066	67.641.069	-1,85	3,73	1,38					
1.1. Valores representativos de deuda	47.689.524	48.347.958	49.593.783	50.256.702	47.836.359	-4,82	0,31	-1,06					
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	9.262.731	11.881.176	13.023.233	14.679.071	11.829.425	-19,41	27,71	-0,44					
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.518.654	4.357.754	4.966.002	5.216.240	5.520.243	5,83	22,17	26,68					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.345.040	11.023.174	11.438.875	11.274.935	11.972.028	6,18	15,73	8,61					
1.4. Depósitos en EECC	2.548.797	2.895.140	2.457.775	2.031.034	2.152.634	5,99	-15,54	-25,65					
1.5. Derivados ²	70.276	54.112	66.060	91.138	115.243	26,45	63,99	112,97					
1.6. Otros	39.542	42.144	42.414	44.016	44.563	1,24	12,70	5,74					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	246.154.747	255.846.978	259.852.249	269.025.452	283.352.004	5,33	15,11	10,75					
2.1. Valores representativos de deuda	143.064.397	151.672.001	158.555.969	167.049.099	175.717.905	5,19	22,82	15,85					
2.2. Instrumentos de patrimonio	37.226.961	38.156.467	36.317.423	37.590.219	40.030.991	6,49	7,53	4,91					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	65.433.252	65.504.220	64.510.868	63.826.221	67.153.008	5,21	2,63	2,52					
2.4. Depósitos en EECC	422.314	468.742	420.869	461.085	348.787	-24,36	-17,41	-25,59					
2.5. Derivados ²	7.823	45.548	47.121	98.828	101.312	2,51	1.195,05	122,43					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	824	245	38	41	36	-12,20	-95,63	-85,31					
4. Total cartera (=1+2+3)	311.367.404	322.567.504	328.417.197	337.939.559	350.993.110	3,86	12,73	8,81					
COOPERATIVAS DE CRÉDITO													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	6.800.785	7.042.215	8.096.985	8.242.005	8.434.098	2,33	24,02	19,76					
1.1. Valores representativos de deuda	6.528.704	6.766.666	7.797.872	7.941.355	8.120.835	2,26	24,39	20,01					
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	836.751	788.873	866.185	711.178	661.944	-6,92	-20,89	-16,09					
1.2. Instrumentos de patrimonio	116.330	116.833	138.951	149.437	158.897	6,33	36,59	36,00					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	141.915	150.660	148.746	138.811	137.383	-1,03	-3,19	-8,81					
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
1.5. Derivados ²	13.835	8.056	11.416	12.402	16.983	36,94	22,75	110,81					
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	9.339.389	10.126.494	10.265.577	11.140.089	11.938.186	7,16	27,83	17,89					
2.1. Valores representativos de deuda	4.502.248	5.058.073	5.450.371	6.130.516	6.637.201	8,26	47,42	31,22					
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.496.654	1.644.881	1.518.999	1.624.356	1.770.450	8,99	18,29	7,63					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.342.232	3.424.275	3.296.312	3.384.402	3.530.264	4,31	5,63	3,10					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados ²	-1.745	-735	-106	815	270	-66,87	-	-					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	70	48	43	39	20	-48,72	-71,43	-58,33					
4. Total cartera (=1+2+3)	16.140.244	17.168.757	18.362.604	19.382.134	20.372.304	5,11	26,22	18,66					

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
SOCIEDADES DE VALORES											
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.839.965	1.682.480	2.121.592	2.060.348	2.304.743	11,86	25,26	36,98			
1.1. Valores representativos de deuda	1.413.446	1.266.179	1.688.606	1.569.515	1.769.487	12,74	25,19	39,75			
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	265.614	152.770	337.191	242.782	323.826	33,38	21,92	111,97			
1.2. Instrumentos de patrimonio	405.559	400.926	411.511	450.345	487.093	8,16	20,10	21,49			
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	15.772	15.246	21.655	40.600	48.117	18,51	205,08	215,60			
1.4. Depósitos en EECC	6.737	508	511	1.004	2.511	150,10	-62,73	394,29			
1.5. Derivados ²	-2.044	-870	-1.259	-1.682	-3.008	-78,83	-47,16	-245,75			
1.6. Otros	496	491	569	566	544	-3,89	9,68	10,79			
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	10.790.484	11.429.731	11.388.311	11.959.039	12.747.874	6,60	18,14	11,53			
2.1. Valores representativos de deuda	6.100.432	6.525.256	6.790.335	7.278.885	7.752.928	6,51	27,09	18,81			
2.2. Instrumentos de patrimonio	4.189.140	4.406.029	4.154.645	4.267.041	4.562.619	6,93	8,92	3,55			
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	493.892	499.174	442.548	410.283	428.356	4,41	-13,27	-14,19			
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.5. Derivados ²	7.020	-729	782	2.831	3.971	40,27	-43,43	-			
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	261	161	76	114	113	-0,88	-56,70	-29,81			
4. Total cartera (=1+2+3)	12.630.710	13.112.372	13.509.978	14.019.501	15.052.730	7,37	19,18	14,80			
AGENCIAS DE VALORES											
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	216.747	91.622	82.365	85.746	77.098	-10,09	-64,43	-15,85			
1.1. Valores representativos de deuda	166.699	69.045	60.673	61.158	54.022	-11,67	-67,59	-21,76			
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	26.402	12.631	8.801	11.441	5.740	-49,83	-78,26	-54,56			
1.2. Instrumentos de patrimonio	18.491	14.158	13.047	15.269	13.145	-13,91	-28,91	-7,15			
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	30.210	7.301	7.378	7.744	8.363	7,99	-72,32	14,55			
1.4. Depósitos en EECC	1.346	1.119	1.227	1.584	1.592	0,51	18,28	42,27			
1.5. Derivados ²	1	0	39	-8	-24	-200,00	-	-			
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	963.951	293.744	275.150	290.316	276.624	-4,72	-71,30	-5,83			
2.1. Valores representativos de deuda	249.489	151.330	159.366	159.374	155.278	-2,57	-37,76	2,61			
2.2. Instrumentos de patrimonio	144.273	108.561	86.088	100.542	91.696	-8,80	-36,44	-15,54			
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	570.594	34.086	29.841	29.986	29.424	-1,87	-94,84	-13,68			
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.5. Derivados ²	-406	-233	-145	414	227	-45,17	-	-			
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-			
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	434	334	370	274	277	1,09	-36,18	-17,07			
4. Total cartera (=1+2+3)	1.181.131	385.701	357.885	376.336	353.999	-5,94	-70,03	-8,22			

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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2024					2025					% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
COMPAÑÍAS DE SEGUROS													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.327.723	4.073.158	4.541.899	4.634.827	4.733.170	2,12	42,23	16,20					
1.1. Valores representativos de deuda	2.060.924	2.875.848	3.299.026	3.497.769	3.522.786	0,72	70,93	22,50					
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	483.660	427.918	460.821	733.991	497.872	-32,17	2,94	16,35					
1.2. Instrumentos de patrimonio	589.567	531.217	562.829	569.800	562.367	-1,30	-4,61	5,86					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	488.751	504.129	509.360	484.202	502.636	3,81	2,84	-0,30					
1.4. Depósitos en EECC	159.207	139.240	140.211	49.209	107.942	119,35	-32,20	-22,48					
1.5. Derivados ²	29.275	22.725	30.473	33.848	30.872	-8,79	5,46	35,85					
1.6. Otros	0	0	0	0	6.566	-	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	12.828.914	12.657.320	12.136.249	12.799.639	13.626.137	6,46	6,21	7,65					
2.1. Valores representativos de deuda	8.246.737	7.930.696	7.602.162	8.075.257	8.685.656	7,56	5,32	9,52					
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.210.748	2.284.933	2.143.062	2.325.700	2.487.086	6,94	12,50	8,85					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.369.067	2.437.925	2.385.836	2.393.217	2.447.702	2,28	3,32	0,40					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados ²	2.362	3.766	5.190	5.465	5.694	4,19	141,07	51,19					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.799	3.799	3.019	3.519	3.512	-0,20	-7,55	-7,55					
4. Total cartera (=1+2+3)	16.160.437	16.734.278	16.681.168	17.437.986	18.362.819	5,30	13,63	9,73					
OTROS													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.200.992	2.925.578	3.136.348	3.322.069	3.561.113	7,20	11,25	21,72					
1.1. Valores representativos de deuda	1.902.831	1.631.996	1.733.216	1.899.309	2.013.218	6,00	5,80	23,36					
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	804.653	778.534	812.770	955.582	1.001.283	4,78	24,44	28,61					
1.2. Instrumentos de patrimonio	923.795	886.938	979.078	982.248	1.088.954	10,86	17,88	22,78					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	282.941	301.380	323.486	348.107	365.622	5,03	29,22	21,32					
1.4. Depósitos en EECC	49.939	63.828	57.434	49.018	49.337	0,65	-1,21	-22,70					
1.5. Derivados ²	6.279	1.630	3.357	3.722	3.234	-13,11	-48,49	98,40					
1.6. Otros	35.207	39.806	39.777	39.664	40.749	2,74	15,74	2,37					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	13.826.554	14.065.928	14.635.159	15.460.213	16.569.141	7,17	19,84	17,80					
2.1. Valores representativos de deuda	2.657.133	2.637.113	2.882.917	3.115.254	3.402.557	9,22	28,05	29,03					
2.2. Instrumentos de patrimonio	6.740.956	6.740.872	6.901.527	7.343.979	7.962.556	8,42	18,12	18,12					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.439.971	4.693.081	4.837.469	4.986.229	5.204.406	4,38	17,22	10,90					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados ²	-11.699	-5.183	13.229	14.730	-399	-	96,59	92,30					
2.6. Otros	193	45	16	21	20	-4,76	-89,64	-55,56					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.197	2.271	1.927	1.914	1.819	-4,96	-17,21	-19,90					
4. Total cartera (=1+2+3)	17.029.742	16.993.777	17.773.434	18.784.196	20.132.073	7,18	18,22	18,47					

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
SUSCRIPCIONES³							
1. Monetario	4.249.492	6.015.391	5.330.950	4.759.073	3.843.569	-19,24	-9,55
2. Renta Fija Euro	15.182.392	23.065.568	27.515.417	26.167.181	21.742.769	-16,91	43,21
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019							
CNMV	7.212.926	12.646.447	14.507.831	12.018.891	11.212.375	-6,71	55,45
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	7.969.466	10.419.121	13.007.586	14.148.290	10.530.394	-25,57	32,13
3. Renta Fija Internacional	1.145.704	2.105.092	1.890.492	1.999.809	2.508.561	25,44	118,95
4. Renta Fija Mixta Euro	1.762.431	2.498.194	2.219.221	2.007.783	1.620.348	-19,30	-8,06
5. Renta Fija Mixta Internacional	670.875	998.423	1.109.785	1.134.009	782.376	-31,01	16,62
6. Renta Variable Mixta Euro	8.429	77.462	10.483	49.176	36.082	-26,63	328,07
7. Renta Variable Mixta Internacional	802.600	1.613.973	1.585.822	996.545	975.003	-2,16	21,48
8. Renta Variable Euro	279.385	377.108	501.943	472.970	537.954	13,74	92,55
9. Renta Variable Internacional	2.279.939	4.630.517	4.733.337	3.645.183	2.750.602	-24,54	20,64
10. IIC de Gestión Pasiva	4.198.769	4.227.865	4.065.693	2.861.553	2.067.938	-27,73	-50,75
de los cuales, IIC que Replica un Índice	345.052	1.905.804	786.629	768.452	891.879	16,06	158,48
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.853.717	2.322.060	3.279.064	2.093.100	1.176.059	-43,81	-69,48
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	192.328	244.028	277.549	370.945	270.980	-26,95	40,89
12. Garantizado de Rendimiento Variable	34.190	38.462	160.690	55.157	175.300	217,82	412,72
13. Retorno Absoluto	405.213	547.956	792.544	778.043	892.720	14,74	120,31
14. Global	1.768.814	2.897.536	4.167.979	2.966.116	2.880.558	-2,88	62,85
15. Total FI (=1 a 14)	32.980.560	49.337.575	54.361.906	48.263.543	41.084.760	-14,87	24,57
REEMBOLSOS³							
1. Monetario	2.339.533	3.850.609	4.484.153	4.337.911	4.155.581	-4,20	77,62
2. Renta Fija Euro	10.749.387	17.784.165	17.501.884	17.819.447	15.095.692	-15,29	40,43
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019							
CNMV	6.379.258	9.982.177	9.484.344	10.334.115	7.595.772	-26,50	19,07
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	4.370.129	7.801.987	8.017.540	7.485.331	7.499.919	0,19	71,62
3. Renta Fija Internacional	599.839	870.069	1.136.943	2.255.325	1.370.617	-39,23	128,50
4. Renta Fija Mixta Euro	431.310	702.516	859.822	673.281	705.061	4,72	63,47
5. Renta Fija Mixta Internacional	964.420	1.297.434	1.224.078	1.484.321	794.168	-46,50	-17,65
6. Renta Variable Mixta Euro	23.827	86.008	35.816	35.160	27.117	-22,88	13,81
7. Renta Variable Mixta Internacional	866.022	1.472.417	1.331.292	1.330.990	848.146	-36,28	-2,06
8. Renta Variable Euro	364.137	567.950	646.294	540.263	397.962	-26,34	9,29
9. Renta Variable Internacional	2.173.231	4.160.025	4.606.119	3.711.445	4.002.574	7,84	84,18
10. IIC de Gestión Pasiva	4.266.197	5.272.164	5.082.994	3.715.064	1.886.959	-49,21	-55,77
de los cuales, IIC que Replica un Índice	283.059	2.410.113	778.333	861.294	759.189	-11,85	168,21
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.983.138	2.862.051	4.304.661	2.853.770	1.127.770	-60,48	-71,69
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	268.435	382.304	727.161	872.423	449.426	-48,49	67,42
12. Garantizado de Rendimiento Variable	391.872	870.165	573.851	588.072	237.693	-59,58	-39,34
13. Retorno Absoluto	240.208	347.184	517.410	351.942	310.275	-11,84	29,17
14. Global	2.590.069	3.612.962	4.685.304	3.927.434	2.967.388	-24,44	14,57
15. Total FI (=1 a 14)	26.268.487	41.275.972	43.413.122	41.643.078	33.248.659	-20,16	26,57

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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
NETO							
1. Monetario	1.909.959	2.164.782	846.797	421.162	-312.013	-	-
2. Renta Fija Euro	4.433.005	5.281.403	10.013.533	8.347.734	6.647.077	-20,37	49,95
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	833.669	2.664.270	5.023.487	1.684.776	3.616.602	114,66	333,82
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	3.599.336	2.617.133	4.990.046	6.662.959	3.030.475	-54,52	-15,80
3. Renta Fija Internacional	545.865	1.235.022	753.549	-255.516	1.137.944	-	108,47
4. Renta Fija Mixta Euro	1.331.121	1.795.679	1.359.399	1.334.502	915.287	-31,41	-31,24
5. Renta Fija Mixta Internacional	-293.546	-299.011	-114.294	-350.312	-11.792	96,63	95,98
6. Renta Variable Mixta Euro	-15.398	-8.546	-25.333	14.016	8.964	-36,04	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	-63.422	141.556	254.530	-334.445	126.857	-	-
8. Renta Variable Euro	-84.752	-190.842	-144.351	-67.293	139.992	-	-
9. Renta Variable Internacional	106.708	470.492	127.218	-66.262	-1.251.972	-1.789,43	-
10. IIC de Gestión Pasiva	-67.428	-1.044.300	-1.017.301	-853.511	180.979	-	-
de los cuales, IIC que Replica un Índice	61.993	-504.309	8.296	-92.842	132.690	-	114,04
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	-129.421	-539.991	-1.025.597	-760.670	48.289	-	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-76.107	-138.276	-449.611	-501.478	-178.445	64,42	-134,47
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-357.682	-831.703	-413.161	-532.915	-62.393	88,29	82,56
13. Retorno Absoluto	165.005	200.773	275.134	426.101	582.445	36,69	252,99
14. Global	-821.255	-715.426	-517.325	-961.318	-86.831	90,97	89,43
15. Total FI (=1 a 14)	6.712.073	8.061.603	10.948.784	6.620.465	7.836.100	18,36	16,75

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 tercer trimestre de 2025, del orden de 724,3 y 269,5 millones de euros, respectivamente.

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

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2024	2025				
		III	IV	I	II	III
1. Monetario	0,86	0,71	0,57	0,50	0,41	
2. Renta Fija Euro	1,85	0,65	0,48	0,93	0,47	
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	2,19	0,61	0,42	1,09	0,49	
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	0,98	0,74	0,62	0,58	0,41	
3. Renta Fija Internacional	2,53	1,52	-0,34	-0,20	0,87	
4. Renta Fija Mixta Euro	2,19	0,73	0,67	1,15	0,70	
5. Renta Fija Mixta Internacional	2,30	0,65	-0,47	1,09	1,40	
6. Renta Variable Mixta Euro	2,22	-2,48	2,57	2,75	2,22	
7. Renta Variable Mixta Internacional	2,29	0,93	-1,13	2,12	2,57	
8. Renta Variable Euro	4,25	-2,53	9,28	7,73	6,13	
9. Renta Variable Internacional	1,51	3,14	-4,19	3,55	6,63	
10. IIC de Gestión Pasiva	1,94	1,21	0,88	1,72	2,43	
de los cuales, IIC que Replica un Índice	3,76	2,57	1,65	4,67	7,63	
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1,25	0,71	0,58	0,62	0,32	
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1,53	0,63	0,54	0,62	0,23	
12. Garantizado de Rendimiento Variable ³	1,43	0,64	1,26	0,90	0,99	
13. Retorno Absoluto	1,87	0,90	0,89	1,81	0,91	
14. Global	2,33	0,78	-1,08	1,96	2,68	
15. Total FI (=1 a 15)	1,95	1,08	-0,42	1,63	2,04	

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.

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

CUADRO 2.10

	2024					2025					% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	16.044.357	16.271.840	16.856.901	17.037.062	17.177.993	0,83	7,07	5,57					
1.1. Residentes	15.907.717	16.131.514	16.712.096	16.889.766	17.028.544	0,82	7,05	5,56					
1.2. No residentes	136.640	140.326	144.805	147.296	149.449	1,46	9,37	6,50					
2. Personas jurídicas	289.224	300.010	304.866	312.482	317.922	1,74	9,92	5,97					
2.1. Entidades de Crédito	944	942	987	1.023	1.032	0,88	9,32	9,55					
2.2. Otros agentes residentes	286.887	297.655	302.451	309.911	315.286	1,73	9,90	5,92					
2.2.1. Empresas de seguros	1.397	1.398	1.420	1.475	1.487	0,81	6,44	6,37					
2.2.2. Fondos de pensiones	561	556	546	555	552	-0,54	-1,60	-0,72					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.295	7.264	1.275	1.289	1.380	7,06	6,56	-81,00					
2.2.4. Otros	283.634	288.437	299.210	306.592	311.867	1,72	9,95	8,12					
2.3. Entidades no residentes	1.393	1.413	1.428	1.548	1.604	3,62	15,15	13,52					
3. Total partícipes	16.333.581	16.571.850	17.161.767	17.349.544	17.495.915	0,84	7,12	5,58					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	329.580.406	339.518.128	346.805.277	356.850.446	369.611.119	3,58	12,15	8,86					
1.1. Residentes	324.531.023	334.214.802	341.329.195	351.239.179	363.849.627	3,59	12,12	8,87					
1.2. No residentes	5.049.383	5.303.326	5.476.082	5.611.267	5.761.491	2,68	14,10	8,64					
2. Personas jurídicas	64.248.086	66.412.961	68.121.469	71.344.128	75.038.036	5,18	16,79	12,99					
2.1. Entidades de Crédito	446.176	421.460	386.858	430.514	431.774	0,29	-3,23	2,45					
2.2. Otros agentes residentes	62.053.138	64.163.540	65.906.641	68.876.870	72.399.483	5,11	16,67	12,84					
2.2.1. Empresas de seguros	9.468.915	9.696.923	9.511.080	9.932.591	10.313.879	3,84	8,92	6,36					
2.2.2. Fondos de pensiones	4.310.395	4.171.358	4.241.290	4.348.785	4.500.012	3,48	4,40	7,88					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	11.356.325	12.066.744	12.460.356	12.349.117	13.343.253	8,05	17,50	10,58					
2.2.4. Otros	36.917.503	38.228.515	39.693.915	42.246.377	44.242.340	4,72	19,84	15,73					
2.3. Entidades no residentes	1.748.771	1.827.961	1.827.970	2.036.745	2.206.779	8,35	26,19	20,72					
3. Total patrimonio	393.828.492	405.931.089	414.926.746	428.194.574	444.649.155	3,84	12,90	9,54					

1. Importe en miles de euros

**Distribución de las cuentas de partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes
de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario¹**

CUADRO 2.10.1

	2024					2025					% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	362.247	388.202	395.674	392.457	381.482	-2,80	5,31	-1,73					
1.1. Residentes	358.884	384.701	392.177	388.996	378.072	-2,81	5,35	-1,72					
1.2. No residentes	3.363	3.501	3.497	3.461	3.410	-1,47	1,40	-2,60					
2. Personas jurídicas	8.691	9.136	9.495	9.983	10.109	1,26	16,32	10,65					
2.1. Entidades de Crédito	3	4	3	2	3	50,00	0,00	-25,00					
2.2. Otros agentes residentes	8.662	9.104	9.460	9.950	10.076	1,27	16,32	10,68					
2.2.1. Empresas de seguros	11	11	11	13	13	0,00	18,18	18,18					
2.2.2. Fondos de pensiones	4	5	5	5	6	20,00	50,00	20,00					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6	4	4	4	4	0,00	-33,33	0,00					
2.2.4. Otros	8.641	9.084	9.440	9.928	10.053	1,26	16,34	10,67					
2.3. Entidades no residentes	26	28	32	31	30	-3,23	15,38	7,14					
3. Total partícipes	370.938	397.338	405.169	402.440	391.591	-2,70	5,57	-1,45					
PATRIMONIO²													
1. Personas físicas	18.255.596	20.197.918	20.950.608	21.097.608	20.512.484	-2,77	12,36	1,56					
1.1. Residentes	18.035.736	19.960.991	20.714.788	20.861.751	20.275.662	-2,81	12,42	1,58					
1.2. No residentes	219.860	236.927	235.821	235.857	236.822	0,41	7,71	-0,04					
2. Personas jurídicas	2.270.735	2.646.686	2.873.348	3.268.538	3.640.868	11,39	60,34	37,56					
2.1. Entidades de Crédito	1.863	1.893	1.888	323	690	113,62	-62,96	-63,55					
2.2. Otros agentes residentes	2.255.942	2.630.165	2.846.270	3.247.719	3.624.471	11,60	60,66	37,80					
2.2.1. Empresas de seguros	96.522	116.129	26.486	40.902	105.060	156,86	8,85	-9,53					
2.2.2. Fondos de pensiones	716	822	917	922	1.277	38,50	78,35	55,35					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	20.042	18.087	17.950	18.141	24.173	33,25	20,61	33,65					
2.2.4. Otros	2.138.663	2.495.127	2.800.917	3.187.755	3.493.962	9,61	63,37	40,03					
2.3. Entidades no residentes	12.930	14.628	25.190	20.496	15.708	-23,36	21,48	7,38					
3. Total patrimonio	20.526.331	22.844.604	23.823.956	24.366.146	24.153.352	-0,87	17,67	5,73					

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".

2. Importe en miles de euros

**Distribución de las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	4.782.439	4.864.650	5.260.281	5.430.674	5.461.961	0,58	14,21	12,28					
1.1. Residentes	4.744.236	4.824.887	5.217.779	5.386.231	5.415.978	0,55	14,16	12,25					
1.2. No residentes	38.203	39.763	42.502	44.443	45.983	3,47	20,36	15,64					
2. Personas jurídicas	104.267	114.083	115.393	121.239	124.246	2,48	19,16	8,91					
2.1. Entidades de Crédito	404	393	425	454	469	3,30	16,09	19,34					
2.2. Otros agentes residentes	103.373	113.197	114.471	120.217	123.160	2,45	19,14	8,80					
2.2.1. Empresas de seguros	356	371	387	402	422	4,98	18,54	13,75					
2.2.2. Fondos de pensiones	144	142	140	129	132	2,33	-8,33	-7,04					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	366	6.375	383	376	410	9,04	12,02	-93,57					
2.2.4. Otros	102.507	106.309	113.561	119.310	122.196	2,42	19,21	14,94					
2.3. Entidades no residentes	490	493	497	568	617	8,63	25,92	25,15					
3. Total partícipes	4.886.706	4.978.733	5.375.674	5.551.913	5.586.207	0,62	14,31	12,20					
PATRIMONIO²													
1. Personas físicas	103.486.259	108.186.365	117.265.147	125.688.605	131.808.881	4,87	27,37	21,84					
1.1. Residentes	101.955.105	106.520.728	115.449.774	123.797.784	129.830.874	4,87	27,34	21,88					
1.2. No residentes	1.531.154	1.665.637	1.815.373	1.890.821	1.978.007	4,61	29,18	18,75					
2. Personas jurídicas	26.020.974	27.497.597	29.104.880	30.579.347	32.253.921	5,48	23,95	17,30					
2.1. Entidades de Crédito	191.894	173.052	177.947	182.437	182.511	0,04	-4,89	5,47					
2.2. Otros agentes residentes	24.895.759	26.286.535	27.884.053	29.146.981	30.765.131	5,55	23,58	17,04					
2.2.1. Empresas de seguros	3.406.761	3.536.346	3.458.134	3.593.617	3.725.991	3,68	9,37	5,36					
2.2.2. Fondos de pensiones	1.467.209	1.270.714	1.391.618	1.395.913	1.403.354	0,53	-4,35	10,44					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	6.612.820	7.121.287	7.493.710	7.348.993	7.963.947	8,37	20,43	11,83					
2.2.4. Otros	13.408.970	14.358.187	15.540.591	16.808.457	17.671.839	5,14	31,79	23,08					
2.3. Entidades no residentes	933.321	1.038.011	1.042.880	1.249.930	1.306.280	4,51	39,96	25,84					
3. Total patrimonio	129.507.233	135.683.961	146.370.027	156.267.952	164.062.802	4,99	26,68	20,92					

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 "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 las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	926.641	957.765	1.007.891	1.015.404	1.091.161	7,46	17,75	13,93					
1.1. Residentes	920.006	950.808	1.000.637	1.008.163	1.083.783	7,50	17,80	13,99					
1.2. No residentes	6.635	6.957	7.254	7.241	7.378	1,89	11,20	6,05					
2. Personas jurídicas	13.612	14.845	15.897	16.328	17.655	8,13	29,70	18,93					
2.1. Entidades de Crédito	78	78	79	78	85	8,97	8,97	8,97					
2.2. Otros agentes residentes	13.496	14.721	15.777	16.201	17.522	8,15	29,83	19,03					
2.2.1. Empresas de seguros	58	63	66	68	69	1,47	18,97	9,52					
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	4	5	5	0,00	25,00	25,00					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	30	32	39	46	45	-2,17	50,00	40,63					
2.2.4. Otros	13.404	14.622	15.668	16.082	17.403	8,21	29,83	19,02					
2.3. Entidades no residentes	38	46	41	49	48	-2,04	26,32	4,35					
3. Total partícipes	940.253	972.610	1.023.788	1.031.732	1.108.816	7,47	17,93	14,00					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	10.846.753	12.042.628	12.651.743	12.046.306	13.086.469	8,63	20,65	8,67					
1.1. Residentes	10.699.652	11.882.736	12.478.950	11.873.314	12.938.495	8,97	20,92	8,88					
1.2. No residentes	147.101	159.892	172.793	172.992	147.974	-14,46	0,59	-7,45					
2. Personas jurídicas	1.594.891	1.833.519	1.926.372	2.080.037	2.269.273	9,10	42,28	23,77					
2.1. Entidades de Crédito	20.087	19.302	16.735	7.212	9.447	30,99	-52,97	-51,06					
2.2. Otros agentes residentes	1.569.637	1.806.313	1.903.758	2.062.564	2.250.041	9,09	43,35	24,57					
2.2.1. Empresas de seguros	225.938	235.058	244.252	245.510	241.374	-1,68	6,83	2,69					
2.2.2. Fondos de pensiones	3.352	3.125	3.133	3.346	3.372	0,78	0,60	7,90					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	107.186	79.397	78.811	59.938	62.210	3,79	-41,96	-21,65					
2.2.4. Otros	1.233.161	1.488.733	1.577.562	1.753.769	1.943.086	10,79	57,57	30,52					
2.3. Entidades no residentes	5.166	7.904	5.878	10.261	9.785	-4,64	89,41	23,80					
3. Total patrimonio	12.441.644	13.876.147	14.578.115	14.126.343	15.355.741	8,70	23,42	10,66					

1. Importe en miles de euros

**Distribución de las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	388.463	422.989	435.229	456.716	481.523	5,43	23,96	13,84					
1.1. Residentes	384.221	417.974	429.994	451.232	475.650	5,41	23,80	13,80					
1.2. No residentes	4.242	5.015	5.235	5.484	5.873	7,09	38,45	17,11					
2. Personas jurídicas	7.839	9.099	9.430	10.031	10.752	7,19	37,16	18,17					
2.1. Entidades de Crédito	12	9	9	10	9	-10,00	-25,00	0,00					
2.2. Otros agentes residentes	7.785	9.044	9.379	9.976	10.688	7,14	37,29	18,18					
2.2.1. Empresas de seguros	58	55	58	61	62	1,64	6,90	12,73					
2.2.2. Fondos de pensiones	18	17	15	16	16	0,00	-11,11	-5,88					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	56	59	57	62	73	17,74	30,36	23,73					
2.2.4. Otros	7.653	8.913	9.249	9.837	10.537	7,12	37,68	18,22					
2.3. Entidades no residentes	42	46	42	45	55	22,22	30,95	19,57					
3. Total partícipes	396.302	432.088	444.659	466.747	492.275	5,47	24,22	13,93					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	11.381.327	13.119.277	14.466.183	15.808.266	16.899.550	6,90	48,48	28,81					
1.1. Residentes	11.110.398	12.793.382	14.107.496	15.420.580	16.505.523	7,04	48,56	29,02					
1.2. No residentes	270.929	325.895	358.687	387.686	394.027	1,64	45,44	20,91					
2. Personas jurídicas	2.260.380	2.436.899	2.551.363	2.766.237	2.719.583	-1,69	20,32	11,60					
2.1. Entidades de Crédito	3.323	3.755	3.782	4.500	4.494	-0,13	35,24	19,68					
2.2. Otros agentes residentes	2.217.694	2.387.425	2.497.413	2.709.575	2.646.000	-2,35	19,31	10,83					
2.2.1. Empresas de seguros	506.506	489.320	482.402	541.145	348.984	-35,51	-31,10	-28,68					
2.2.2. Fondos de pensiones	92.789	93.070	89.316	90.124	90.696	0,63	-2,26	-2,55					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	348.108	373.981	409.376	425.871	438.400	2,94	25,94	17,23					
2.2.4. Otros	1.270.291	1.431.053	1.516.320	1.652.435	1.767.920	6,99	39,17	23,54					
2.3. Entidades no residentes	39.364	45.719	50.167	52.161	69.089	32,45	75,51	51,12					
3. Total patrimonio	13.641.707	15.556.176	17.017.545	18.574.503	19.619.132	5,62	43,82	26,12					

1. Importe en miles de euros

**Distribución de las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	624.127	614.607	609.758	600.283	591.249	-1,50	-5,27	-3,80					
1.1. Residentes	618.086	608.668	603.833	594.370	585.483	-1,50	-5,27	-3,81					
1.2. No residentes	6.041	5.939	5.925	5.913	5.766	-2,49	-4,55	-2,91					
2. Personas jurídicas	15.240	14.593	14.644	14.518	14.339	-1,23	-5,91	-1,74					
2.1. Entidades de Crédito	21	20	18	19	19	0,00	-9,52	-5,00					
2.2. Otros agentes residentes	15.162	14.521	14.575	14.449	14.270	-1,24	-5,88	-1,73					
2.2.1. Empresas de seguros	76	74	76	83	80	-3,61	5,26	8,11					
2.2.2. Fondos de pensiones	8	7	7	10	10	0,00	25,00	42,86					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	31	24	21	22	21	-4,55	-32,26	-12,50					
2.2.4. Otros	15.047	14.416	14.471	14.334	14.159	-1,22	-5,90	-1,78					
2.3. Entidades no residentes	57	52	51	50	50	0,00	-12,28	-3,85					
3. Total partícipes	639.367	629.200	624.402	614.801	605.588	-1,50	-5,28	-3,75					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	19.427.270	19.270.309	19.061.290	18.952.586	19.094.796	0,75	-1,71	-0,91					
1.1. Residentes	19.188.167	19.037.862	18.829.938	18.723.010	18.871.617	0,79	-1,65	-0,87					
1.2. No residentes	239.104	232.447	231.352	229.577	223.179	-2,79	-6,66	-3,99					
2. Personas jurídicas	3.252.923	3.252.032	3.252.759	3.327.486	3.369.926	1,28	3,60	3,63					
2.1. Entidades de Crédito	14.207	14.283	4.902	4.683	3.962	-15,40	-72,11	-72,26					
2.2. Otros agentes residentes	3.196.766	3.194.908	3.199.250	3.266.410	3.306.042	1,21	3,42	3,48					
2.2.1. Empresas de seguros	829.817	884.232	873.760	916.812	928.892	1,32	11,94	5,05					
2.2.2. Fondos de pensiones	2.340	2.011	2.013	2.293	2.320	1,18	-0,85	15,37					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	31.691	31.598	31.928	32.259	31.626	-1,96	-0,21	0,09					
2.2.4. Otros	2.332.918	2.277.067	2.291.548	2.315.046	2.343.204	1,22	0,44	2,90					
2.3. Entidades no residentes	41.950	42.840	48.607	56.393	59.922	6,26	42,84	39,87					
3. Total patrimonio	22.680.193	22.522.340	22.314.049	22.280.072	22.464.722	0,83	-0,95	-0,26					

1. Importe en miles de euros

**Distribución de las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
CUENTAS DE PARTÍCIPES											
1. Personas físicas	10.547	10.189	9.994	19.007	19.217	1,10	82,20	88,61			
1.1. Residentes	10.443	10.092	9.898	18.548	18.750	1,09	79,55	85,79			
1.2. No residentes	104	97	96	459	467	1,74	349,04	381,44			
2. Personas jurídicas	337	319	310	611	610	-0,16	81,01	91,22			
2.1. Entidades de Crédito	4	4	4	7	7	0,00	75,00	75,00			
2.2. Otros agentes residentes	331	314	305	602	602	0,00	81,87	91,72			
2.2.1. Empresas de seguros	12	12	12	11	11	0,00	-8,33	-8,33			
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	3	6	6	0,00	50,00	50,00			
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8	8	7	7	7	0,00	-12,50	-12,50			
2.2.4. Otros	307	290	283	578	578	0,00	88,27	99,31			
2.3. Entidades no residentes	2	1	1	2	1	-50,00	-50,00	0,00			
3. Total partícipes	10.884	10.508	10.304	19.618	19.827	1,07	82,17	88,68			
PATRIMONIO¹											
1. Personas físicas	372.248	357.560	348.625	719.200	743.363	3,36	99,70	107,90			
1.1. Residentes	369.156	354.656	345.642	700.902	723.848	3,27	96,08	104,10			
1.2. No residentes	3.092	2.904	2.983	18.298	19.515	6,65	531,14	572,00			
2. Personas jurídicas	390.401	376.116	378.580	443.184	453.859	2,41	16,25	20,67			
2.1. Entidades de Crédito	34	35	35	172	175	1,74	414,71	400,00			
2.2. Otros agentes residentes	390.310	376.031	378.494	442.784	453.630	2,45	16,22	20,64			
2.2.1. Empresas de seguros	242.254	230.759	233.079	241.254	246.460	2,16	1,74	6,80			
2.2.2. Fondos de pensiones	3.424	3.431	2.924	3.129	3.248	3,80	-5,14	-5,33			
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.019	4.026	4.153	4.357	4.624	6,13	15,05	14,85			
2.2.4. Otros	140.614	137.816	138.337	194.045	199.298	2,71	41,73	44,61			
2.3. Entidades no residentes	56	50	52	228	54	-76,32	-3,57	8,00			
3. Total patrimonio	762.649	733.675	727.205	1.162.384	1.197.222	3,00	56,98	63,18			

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	554.048	556.156	555.035	539.973	537.750	-0,41	-2,94	-3,31
1.1. Residentes	548.204	550.225	549.113	534.387	532.149	-0,42	-2,93	-3,29
1.2. No residentes	5.844	5.931	5.922	5.586	5.601	0,27	-4,16	-5,56
2. Personas jurídicas	13.007	12.826	12.819	12.498	12.448	-0,40	-4,30	-2,95
2.1. Entidades de Crédito	16	18	21	20	16	-20,00	0,00	-11,11
2.2. Otros agentes residentes	12.946	12.764	12.757	12.435	12.388	-0,38	-4,31	-2,95
2.2.1. Empresas de seguros	75	75	74	78	76	-2,56	1,33	1,33
2.2.2. Fondos de pensiones	8	4	4	8	8	0,00	0,00	100,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	27	24	22	22	24	9,09	-11,11	0,00
2.2.4. Otros	12.836	12.661	12.657	12.327	12.280	-0,38	-4,33	-3,01
2.3. Entidades no residentes	45	44	41	43	44	2,33	-2,22	0,00
3. Total partícipes	567.055	568.982	567.854	552.471	550.198	-0,41	-2,97	-3,30
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	18.754.186	19.035.953	18.906.154	18.664.704	19.125.668	2,47	1,98	0,47
1.1. Residentes	18.465.408	18.738.333	18.609.439	18.372.919	18.827.418	2,47	1,96	0,48
1.2. No residentes	288.779	297.621	296.715	291.785	298.251	2,22	3,28	0,21
2. Personas jurídicas	3.730.109	3.796.594	3.909.995	3.888.437	4.027.942	3,59	7,98	6,09
2.1. Entidades de Crédito	6.070	6.669	7.056	6.943	5.113	-26,36	-15,77	-23,33
2.2. Otros agentes residentes	3.654.258	3.719.802	3.831.844	3.809.231	3.945.698	3,58	7,98	6,07
2.2.1. Empresas de seguros	806.305	841.704	818.920	769.520	804.361	4,53	-0,24	-4,44
2.2.2. Fondos de pensiones	1.001	387	389	598	610	2,01	-39,06	57,62
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.792	12.623	13.775	13.091	13.615	4,00	6,43	7,86
2.2.4. Otros	2.834.161	2.865.089	2.998.759	3.026.023	3.127.112	3,34	10,34	9,15
2.3. Entidades no residentes	69.781	70.123	71.096	72.263	77.131	6,74	10,53	9,99
3. Total patrimonio	22.484.296	22.832.547	22.816.149	22.553.141	23.153.611	2,66	2,98	1,41

1. Importe en miles de euros

**Distribución de las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	691.190	685.487	700.254	696.652	710.835	2,04	2,84	3,70					
1.1. Residentes	687.058	681.333	695.989	692.396	706.426	2,03	2,82	3,68					
1.2. No residentes	4.132	4.154	4.265	4.256	4.409	3,59	6,70	6,14					
2. Personas jurídicas	6.773	6.507	6.536	6.451	6.532	1,26	-3,56	0,38					
2.1. Entidades de Crédito	10	9	8	9	9	0,00	-10,00	0,00					
2.2. Otros agentes residentes	6.733	6.469	6.499	6.418	6.497	1,23	-3,51	0,43					
2.2.1. Empresas de seguros	107	111	108	111	105	-5,41	-1,87	-5,41					
2.2.2. Fondos de pensiones	63	63	59	56	56	0,00	-11,11	-11,11					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	114	110	109	103	100	-2,91	-12,28	-9,09					
2.2.4. Otros	6.449	6.185	6.223	6.148	6.236	1,43	-3,30	0,82					
2.3. Entidades no residentes	30	29	29	24	26	8,33	-13,33	-10,34					
3. Total partícipes	697.963	691.994	706.790	703.103	717.367	2,03	2,78	3,67					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	4.519.070	4.230.301	4.537.048	4.763.448	5.162.334	8,37	14,23	22,03					
1.1. Residentes	4.433.270	4.148.677	4.448.420	4.668.591	5.060.168	8,39	14,14	21,97					
1.2. No residentes	85.800	81.624	88.628	94.858	102.165	7,70	19,07	25,17					
2. Personas jurídicas	1.946.349	1.880.725	1.980.969	2.078.127	2.162.647	4,07	11,11	14,99					
2.1. Entidades de Crédito	1.924	1.841	2.045	2.485	3.763	51,43	95,58	104,40					
2.2. Otros agentes residentes	1.873.569	1.810.780	1.901.778	1.992.071	2.023.586	1,58	8,01	11,75					
2.2.1. Empresas de seguros	589.932	563.164	609.271	639.011	627.458	-1,81	6,36	11,42					
2.2.2. Fondos de pensiones	621.466	623.828	629.830	661.848	681.034	2,90	9,59	9,17					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	263.597	271.210	274.067	287.324	290.988	1,28	10,39	7,29					
2.2.4. Otros	398.575	352.578	388.609	403.888	424.106	5,01	6,41	20,29					
2.3. Entidades no residentes	70.856	68.104	77.146	83.571	135.298	61,90	90,95	98,66					
3. Total patrimonio	6.465.419	6.111.027	6.518.016	6.841.575	7.324.981	7,07	13,29	19,86					

1. Importe en miles de euros

**Distribución de las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	4.121.930	4.178.393	4.288.432	4.181.421	4.202.051	0,49	1,94	0,57					
1.1. Residentes	4.093.210	4.148.775	4.257.628	4.150.796	4.171.433	0,50	1,91	0,55					
1.2. No residentes	28.720	29.618	30.804	30.625	30.618	-0,02	6,61	3,38					
2. Personas jurídicas	46.719	47.161	49.315	49.749	50.260	1,03	7,58	6,57					
2.1. Entidades de Crédito	204	212	226	232	222	-4,31	8,82	4,72					
2.2. Otros agentes residentes	46.171	46.592	48.720	49.135	49.718	1,19	7,68	6,71					
2.2.1. Empresas de seguros	368	360	360	370	368	-0,54	0,00	2,22					
2.2.2. Fondos de pensiones	169	167	167	177	172	-2,82	1,78	2,99					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	427	413	413	430	461	7,21	7,96	11,62					
2.2.4. Otros	45.207	45.652	47.780	48.158	48.717	1,16	7,76	6,71					
2.3. Entidades no residentes	344	357	369	382	320	-16,23	-6,98	-10,36					
3. Total partícipes	4.168.649	4.225.554	4.337.747	4.231.170	4.252.311	0,50	2,01	0,63					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	47.629.879	49.007.195	46.777.126	48.298.021	50.344.214	4,24	5,70	2,73					
1.1. Residentes	46.926.775	48.262.608	46.032.249	47.522.452	49.535.778	4,24	5,56	2,64					
1.2. No residentes	703.103	744.587	744.877	775.569	808.436	4,24	14,98	8,58					
2. Personas jurídicas	10.425.233	11.212.727	10.957.101	11.505.336	12.225.385	6,26	17,27	9,03					
2.1. Entidades de Crédito	62.574	62.112	63.559	69.460	59.321	-14,60	-5,20	-4,49					
2.2. Otros agentes residentes	10.033.845	10.850.307	10.630.932	11.219.131	11.909.082	6,15	18,69	9,76					
2.2.1. Empresas de seguros	1.895.537	1.965.586	1.883.762	2.073.288	2.132.829	2,87	12,52	8,51					
2.2.2. Fondos de pensiones	1.939.707	1.994.220	1.939.039	2.007.262	2.127.549	5,99	9,68	6,69					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.363.937	2.969.344	2.950.392	2.931.421	3.261.124	11,25	37,95	9,83					
2.2.4. Otros	3.834.664	3.921.157	3.857.739	4.207.160	4.387.580	4,29	14,42	11,90					
2.3. Entidades no residentes	328.814	300.308	262.611	216.745	256.981	18,56	-21,85	-14,43					
3. Total patrimonio	58.055.111	60.219.923	57.734.227	59.803.357	62.569.599	4,63	7,78	3,90					

1. Importe en miles de euros

**Distribución de las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	746.860	765.426	749.944	885.218	877.768	-0,84	17,53	14,68					
1.1. Residentes	738.365	756.975	741.700	876.347	869.097	-0,83	17,71	14,81					
1.2. No residentes	8.495	8.451	8.244	8.871	8.671	-2,25	2,07	2,60					
2. Personas jurídicas	17.141	16.958	16.718	17.122	17.015	-0,62	-0,74	0,34					
2.1. Entidades de Crédito	61	63	65	63	65	3,17	6,56	3,17					
2.2. Otros agentes residentes	17.000	16.814	16.568	16.975	16.869	-0,62	-0,77	0,33					
2.2.1. Empresas de seguros	47	45	47	50	55	10,00	17,02	22,22					
2.2.2. Fondos de pensiones	35	36	37	37	37	0,00	5,71	2,78					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	56	48	42	41	57	39,02	1,79	18,75					
2.2.4. Otros	16.862	16.685	16.442	16.847	16.720	-0,75	-0,84	0,21					
2.3. Entidades no residentes	80	81	85	84	81	-3,57	1,25	0,00					
3. Total partícipes	764.001	782.384	766.662	902.340	894.783	-0,84	17,12	14,37					
PATRIMONIO²													
1. Personas físicas	23.978.501	23.916.067	23.214.076	22.760.572	23.307.201	2,40	-2,80	-2,55					
1.1. Residentes	23.594.224	23.538.059	22.853.762	22.412.316	22.955.006	2,42	-2,71	-2,48					
1.2. No residentes	384.277	378.009	360.314	348.257	352.195	1,13	-8,35	-6,83					
2. Personas jurídicas	4.232.285	3.558.224	3.373.341	3.397.296	3.470.421	2,15	-18,00	-2,47					
2.1. Entidades de Crédito	62.442	56.956	28.520	39.995	47.926	19,83	-23,25	-15,85					
2.2. Otros agentes residentes	4.113.490	3.438.343	3.278.896	3.288.757	3.360.514	2,18	-18,31	-2,26					
2.2.1. Empresas de seguros	87.808	98.203	100.257	106.438	117.238	10,15	33,52	19,38					
2.2.2. Fondos de pensiones	82.136	80.352	85.124	87.419	90.519	3,55	10,21	12,65					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	630.722	226.005	237.496	245.187	253.724	3,48	-59,77	12,26					
2.2.4. Otros	3.312.823	3.033.784	2.856.018	2.849.713	2.899.033	1,73	-12,49	-4,44					
2.3. Entidades no residentes	56.353	62.925	65.925	68.544	61.981	-9,57	9,99	-1,50					
3. Total patrimonio	28.210.786	27.474.292	26.587.416	26.157.869	26.777.622	2,37	-5,08	-2,54					

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 las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
CUENTAS DE PARTÍCIPES											
1. Personas físicas	155.427	152.436	143.558	129.930	124.716	-4,01	-19,76	-18,18			
1.1. Residentes	154.403	151.435	142.625	129.161	123.898	-4,07	-19,76	-18,18			
1.2. No residentes	1.024	1.001	933	769	818	6,37	-20,12	-18,28			
2. Personas jurídicas	4.267	4.146	3.977	3.570	3.510	-1,68	-17,74	-15,34			
2.1. Entidades de Crédito	3	3	3	3	1	-66,67	-66,67	-66,67			
2.2. Otros agentes residentes	4.253	4.131	3.963	3.555	3.496	-1,66	-17,80	-15,37			
2.2.1. Empresas de seguros	6	7	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	2	1	2	1	1	0,00	-50,00	0,00			
2.2.4. Otros	4.245	4.123	3.954	3.547	3.488	-1,66	-17,83	-15,40			
2.3. Entidades no residentes	11	12	11	12	13	8,33	18,18	8,33			
3. Total partícipes	159.694	156.582	147.535	133.500	128.226	-3,95	-19,71	-18,11			
PATRIMONIO¹											
1. Personas físicas	5.942.134	5.858.961	5.454.436	4.998.436	4.848.705	-3,00	-18,40	-17,24			
1.1. Residentes	5.890.204	5.807.625	5.407.004	4.958.658	4.808.951	-3,02	-18,36	-17,20			
1.2. No residentes	51.929	51.336	47.432	39.777	39.754	-0,06	-23,45	-22,56			
2. Personas jurídicas	540.277	521.788	510.960	496.313	479.617	-3,36	-11,23	-8,08			
2.1. Entidades de Crédito	1.515	1.525	1.534	1.541	740	-51,98	-51,16	-51,48			
2.2. Otros agentes residentes	515.001	496.230	485.569	450.130	435.347	-3,28	-15,47	-12,27			
2.2.1. Empresas de seguros	635	653	657	657	641	-2,44	0,94	-1,84			
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-			
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	605	307	603	306	306	0,00	-49,42	-0,33			
2.2.4. Otros	513.761	495.270	484.309	449.168	434.400	-3,29	-15,45	-12,29			
2.3. Entidades no residentes	23.761	24.032	23.858	44.641	43.530	-2,49	83,20	81,13			
3. Total patrimonio	6.482.411	6.380.749	5.965.396	5.494.749	5.328.322	-3,03	-17,80	-16,49			

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.12

	2024				2025				% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
CUENTAS DE PARTÍCIPES											
1. Personas físicas	144.022	116.579	98.841	81.658	73.666	-9,79	-48,85	-36,81			
1.1. Residentes	142.347	115.167	97.754	80.654	72.782	-9,76	-48,87	-36,80			
1.2. No residentes	1.675	1.412	1.087	1.004	884	-11,95	-47,22	-37,39			
2. Personas jurídicas	3.117	2.658	2.156	2.037	1.776	-12,81	-43,02	-33,18			
2.1. Entidades de Crédito	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00			
2.2. Otros agentes residentes	3.101	2.646	2.147	2.028	1.768	-12,82	-42,99	-33,18			
2.2.1. Empresas de seguros	21	11	11	11	9	-18,18	-57,14	-18,18			
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	2	1	0	-100,00	-100,00	-100,00			
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2	2	1	1	1	0,00	-50,00	-50,00			
2.2.4. Otros	3.076	2.631	2.133	2.015	1.758	-12,75	-42,85	-33,18			
2.3. Entidades no residentes	13	9	6	6	5	-16,67	-61,54	-44,44			
3. Total partícipes	147.139	119.237	100.997	83.695	75.442	-9,86	-48,73	-36,73			
PATRIMONIO¹											
1. Personas físicas	4.204.065	3.383.868	3.002.288	2.492.906	2.383.668	-4,38	-43,30	-29,56			
1.1. Residentes	4.141.016	3.330.970	2.959.698	2.453.013	2.345.328	-4,39	-43,36	-29,59			
1.2. No residentes	63.049	52.898	42.590	39.892	38.340	-3,89	-39,19	-27,52			
2. Personas jurídicas	342.466	290.237	299.017	289.589	282.436	-2,47	-17,53	-2,69			
2.1. Entidades de Crédito	10.105	10.099	10.269	10.360	10.469	1,05	3,60	3,66			
2.2. Otros agentes residentes	330.751	278.664	287.499	277.972	270.818	-2,57	-18,12	-2,82			
2.2.1. Empresas de seguros	97.062	80.155	119.114	120.541	120.144	-0,33	23,78	49,89			
2.2.2. Fondos de pensiones	218	219	221	111	0	-100,00	-100,00	-100,00			
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	159	448	151	3	3	0,00	-98,11	-99,33			
2.2.4. Otros	233.313	197.842	168.014	157.316	150.671	-4,22	-35,42	-23,84			
2.3. Entidades no residentes	1.610	1.474	1.249	1.258	1.150	-8,59	-28,57	-21,98			
3. Total patrimonio	4.546.531	3.674.106	3.301.305	2.782.495	2.666.104	-4,18	-41,36	-27,44			

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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	613.504	625.524	641.257	649.447	657.951	1,31	7,24	5,18
1.1. Residentes	610.200	622.039	637.565	645.661	654.057	1,30	7,19	5,15
1.2. No residentes	3.304	3.485	3.692	3.786	3.894	2,85	17,86	11,74
2. Personas jurídicas	8.294	8.492	8.870	9.296	9.548	2,71	15,12	12,44
2.1. Entidades de Crédito	27	28	29	30	32	6,67	18,52	14,29
2.2. Otros agentes residentes	8.202	8.397	8.773	9.196	9.438	2,63	15,07	12,40
2.2.1. Empresas de seguros	42	43	44	49	61	24,49	45,24	41,86
2.2.2. Fondos de pensiones	62	66	66	64	63	-1,56	1,61	-4,55
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	50	46	47	48	52	8,33	4,00	13,04
2.2.4. Otros	8.048	8.242	8.616	9.035	9.262	2,51	15,08	12,38
2.3. Entidades no residentes	65	67	68	70	78	11,43	20,00	16,42
3. Total partícipes	621.798	634.016	650.127	658.743	667.499	1,33	7,35	5,28
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	5.581.220	5.819.244	6.094.292	6.541.401	6.876.843	5,13	23,21	18,17
1.1. Residentes	5.534.308	5.768.172	6.035.602	6.478.051	6.808.199	5,10	23,02	18,03
1.2. No residentes	46.912	51.072	58.689	63.350	68.643	8,36	46,32	34,40
2. Personas jurídicas	1.132.780	1.154.632	1.217.421	1.330.338	1.688.521	26,92	49,06	46,24
2.1. Entidades de Crédito	5.725	5.926	6.767	7.388	8.592	16,30	50,08	44,99
2.2. Otros agentes residentes	1.037.664	1.057.925	1.118.413	1.228.390	1.583.430	28,90	52,60	49,67
2.2.1. Empresas de seguros	232.794	228.152	228.535	235.236	532.690	126,45	128,82	133,48
2.2.2. Fondos de pensiones	58.961	64.194	66.171	69.630	70.120	0,70	18,93	9,23
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	165.634	160.934	166.455	196.668	210.860	7,22	27,30	31,02
2.2.4. Otros	580.275	604.646	657.252	726.856	769.761	5,90	32,65	27,31
2.3. Entidades no residentes	89.390	90.780	92.241	94.560	96.499	2,05	7,95	6,30
3. Total patrimonio	6.714.000	6.973.876	7.311.712	7.871.739	8.565.364	8,81	27,57	22,82

1. Importe en miles de euros

**Distribución de las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	1.922.912	1.933.437	1.960.753	1.958.222	1.966.663	0,43	2,28	1,72					
1.1. Residentes	1.898.054	1.908.435	1.935.404	1.932.824	1.940.986	0,42	2,26	1,71					
1.2. No residentes	24.858	25.002	25.349	25.398	25.677	1,10	3,29	2,70					
2. Personas jurídicas	39.920	39.187	39.306	39.049	39.122	0,19	-2,00	-0,17					
2.1. Entidades de Crédito	98	98	94	93	92	-1,08	-6,12	-6,12					
2.2. Otros agentes residentes	39.672	38.941	39.057	38.774	38.794	0,05	-2,21	-0,38					
2.2.1. Empresas de seguros	160	160	159	161	149	-7,45	-6,88	-6,88					
2.2.2. Fondos de pensiones	40	39	37	41	41	0,00	2,50	5,13					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	120	118	128	126	124	-1,59	3,33	5,08					
2.2.4. Otros	39.352	38.624	38.733	38.446	38.480	0,09	-2,22	-0,37					
2.3. Entidades no residentes	150	148	155	182	236	29,67	57,33	59,46					
3. Total partícipes	1.962.832	1.972.624	2.000.059	1.997.271	2.005.785	0,43	2,19	1,68					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	55.201.898	55.092.481	54.076.261	54.018.386	55.416.944	2,59	0,39	0,59					
1.1. Residentes	54.187.604	54.070.004	53.056.433	52.995.837	54.362.760	2,58	0,32	0,54					
1.2. No residentes	1.014.293	1.022.477	1.019.828	1.022.549	1.054.184	3,09	3,93	3,10					
2. Personas jurídicas	6.108.284	5.955.186	5.785.364	5.893.863	5.993.637	1,69	-1,88	0,65					
2.1. Entidades de Crédito	64.413	64.012	61.821	93.015	94.572	1,67	46,82	47,74					
2.2. Otros agentes residentes	5.968.452	5.830.111	5.662.472	5.735.155	5.825.695	1,58	-2,39	-0,08					
2.2.1. Empresas de seguros	451.047	427.461	432.449	408.659	381.760	-6,58	-15,36	-10,69					
2.2.2. Fondos de pensiones	37.077	34.986	30.595	26.191	25.913	-1,06	-30,11	-25,93					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	795.013	797.498	781.489	785.558	787.654	0,27	-0,93	-1,23					
2.2.4. Otros	4.685.315	4.570.165	4.417.940	4.514.747	4.630.368	2,56	-1,17	1,32					
2.3. Entidades no residentes	75.419	61.063	61.070	65.693	73.370	11,69	-2,72	20,15					
3. Total patrimonio	61.310.182	61.047.667	59.861.625	59.912.249	61.410.581	2,50	0,16	0,59					

1. Importe en miles de euros

**Distribución de las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	3.553.161	3.574.413	3.845.589	3.954.417	3.976.329	0,55	11,91	11,24					
1.1. Residentes	3.527.970	3.548.629	3.818.355	3.926.190	3.947.374	0,54	11,89	11,24					
1.2. No residentes	25.191	25.784	27.234	28.227	28.955	2,58	14,94	12,30					
2. Personas jurídicas	70.323	71.707	74.708	76.875	78.087	1,58	11,04	8,90					
2.1. Entidades de Crédito	270	266	291	305	314	2,95	16,30	18,05					
2.2. Otros agentes residentes	69.717	71.106	74.092	76.241	77.430	1,56	11,06	8,89					
2.2.1. Empresas de seguros	240	254	263	270	277	2,59	15,42	9,06					
2.2.2. Fondos de pensiones	78	81	85	83	86	3,61	10,26	6,17					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	262	268	275	269	297	10,41	13,36	10,82					
2.2.4. Otros	69.137	70.503	73.469	75.619	76.770	1,52	11,04	8,89					
2.3. Entidades no residentes	336	335	325	329	343	4,26	2,08	2,39					
3. Total partícipes	3.623.484	3.646.120	3.920.297	4.031.292	4.054.416	0,57	11,89	11,20					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	74.622.622	76.871.924	81.911.609	85.042.041	88.614.742	4,20	18,75	15,28					
1.1. Residentes	73.686.487	75.880.373	80.863.316	83.977.521	87.481.421	4,17	18,72	15,29					
1.2. No residentes	936.134	991.551	1.048.293	1.064.520	1.133.321	6,46	21,06	14,30					
2. Personas jurídicas	17.586.148	18.610.057	19.529.499	20.025.111	20.999.075	4,86	19,41	12,84					
2.1. Entidades de Crédito	102.358	109.832	114.115	123.286	122.612	-0,55	19,79	11,64					
2.2. Otros agentes residentes	16.682.453	17.649.574	18.632.961	19.097.317	20.057.243	5,03	20,23	13,64					
2.2.1. Empresas de seguros	2.229.407	2.372.864	2.314.264	2.383.587	2.438.630	2,31	9,38	2,77					
2.2.2. Fondos de pensiones	1.161.739	1.059.438	1.164.392	1.178.152	1.186.408	0,70	2,12	11,98					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5.811.799	6.284.299	6.839.725	6.770.843	7.375.347	8,93	26,90	17,36					
2.2.4. Otros	7.479.508	7.932.973	8.314.580	8.764.735	9.056.858	3,33	21,09	14,17					
2.3. Entidades no residentes	801.337	850.651	782.422	804.508	819.219	1,83	2,23	-3,70					
3. Total patrimonio	92.208.769	95.481.981	101.441.108	105.067.152	109.613.817	4,33	18,88	14,80					

1. Importe en miles de euros

**Distribución de las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
CUENTAS DE PARTÍCIPES													
1. Personas físicas	1.229.278	1.290.237	1.414.692	1.476.257	1.485.632	0,64	20,85	15,14					
1.1. Residentes	1.216.266	1.276.258	1.399.424	1.460.041	1.468.604	0,59	20,75	15,07					
1.2. No residentes	13.012	13.979	15.268	16.216	17.028	5,01	30,86	21,81					
2. Personas jurídicas	33.944	42.376	40.685	44.364	46.159	4,05	35,99	8,93					
2.1. Entidades de Crédito	134	127	134	149	155	4,03	15,67	22,05					
2.2. Otros agentes residentes	33.656	42.091	40.379	43.976	45.730	3,99	35,87	8,65					
2.2.1. Empresas de seguros	116	117	124	132	145	9,85	25,00	23,93					
2.2.2. Fondos de pensiones	66	61	55	46	46	0,00	-30,30	-24,59					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	104	6.107	108	107	113	5,61	8,65	-98,15					
2.2.4. Otros	33.370	35.806	40.092	43.691	45.426	3,97	36,13	26,87					
2.3. Entidades no residentes	154	158	172	239	274	14,64	77,92	73,42					
3. Total partícipes	1.263.222	1.332.613	1.455.377	1.520.621	1.531.791	0,73	21,26	14,95					
PATRIMONIO¹													
1. Personas físicas	28.863.637	31.314.441	35.353.537	40.646.564	43.194.139	6,27	49,65	37,94					
1.1. Residentes	28.268.618	30.640.355	34.586.457	39.820.263	42.349.453	6,35	49,81	38,21					
1.2. No residentes	595.020	674.086	767.080	826.301	844.686	2,22	41,96	25,31					
2. Personas jurídicas	8.434.827	8.887.540	9.575.381	10.554.236	11.254.846	6,64	33,43	26,64					
2.1. Entidades de Crédito	89.536	63.220	63.832	59.151	59.899	1,26	-33,10	-5,25					
2.2. Otros agentes residentes	8.213.307	8.636.960	9.251.092	10.049.663	10.707.888	6,55	30,37	23,98					
2.2.1. Empresas de seguros	1.177.354	1.163.482	1.143.870	1.210.030	1.287.361	6,39	9,34	10,65					
2.2.2. Fondos de pensiones	305.470	211.276	227.226	217.761	216.946	-0,37	-28,98	2,68					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	801.021	836.988	653.985	578.151	588.600	1,81	-26,52	-29,68					
2.2.4. Otros	5.929.462	6.425.214	7.226.011	8.043.722	8.614.981	7,10	45,29	34,08					
2.3. Entidades no residentes	131.984	187.360	260.458	445.421	487.060	9,35	269,03	159,96					
3. Total patrimonio	37.298.464	40.201.981	44.928.918	51.200.800	54.448.986	6,34	45,98	35,44					

1. Importe en miles de euros

**Distribución de las cuentas de 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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
CUENTAS DE PARTÍCIPES											
1. Personas físicas	206.361	238.776	252.782	406.962	405.723	-0,30	96,61	69,92			
1.1. Residentes	203.871	236.125	250.016	403.349	402.260	-0,27	97,31	70,36			
1.2. No residentes	2.490	2.651	2.766	3.613	3.463	-4,15	39,08	30,63			
2. Personas jurídicas	4.445	4.604	4.927	5.691	5.589	-1,79	25,74	21,39			
2.1. Entidades de Crédito	53	57	61	58	59	1,72	11,32	3,51			
2.2. Otros agentes residentes	4.337	4.492	4.807	5.573	5.472	-1,81	26,17	21,82			
2.2.1. Empresas de seguros	23	23	26	27	32	18,52	39,13	39,13			
2.2.2. Fondos de pensiones	25	26	27	25	23	-8,00	-8,00	-11,54			
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	33	27	22	23	39	69,57	18,18	44,44			
2.2.4. Otros	4.256	4.416	4.732	5.498	5.378	-2,18	26,36	21,78			
2.3. Entidades no residentes	55	55	59	60	58	-3,33	5,45	5,45			
3. Total partícipes	210.806	243.380	257.709	412.653	411.312	-0,32	95,11	69,00			
PATRIMONIO¹											
1. Personas físicas	4.098.561	4.405.158	4.558.025	4.723.368	5.369.047	13,67	31,00	21,88			
1.1. Residentes	4.028.845	4.330.927	4.475.983	4.634.704	5.273.372	13,78	30,89	21,76			
1.2. No residentes	69.716	74.231	82.041	88.664	95.676	7,91	37,24	28,89			
2. Personas jurídicas	3.192.259	2.549.332	2.424.216	2.488.855	2.528.060	1,58	-20,81	-0,83			
2.1. Entidades de Crédito	55.421	55.444	27.097	28.398	35.991	26,74	-35,06	-35,09			
2.2. Otros agentes residentes	3.083.104	2.433.719	2.333.762	2.394.397	2.432.451	1,59	-21,10	-0,05			
2.2.1. Empresas de seguros	77.658	89.118	91.665	97.516	108.058	10,81	39,15	21,25			
2.2.2. Fondos de pensiones	79.335	77.440	82.198	84.305	87.206	3,44	9,92	12,61			
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	629.028	224.655	236.164	243.648	252.449	3,61	-59,87	12,37			
2.2.4. Otros	2.297.083	2.042.508	1.923.736	1.968.929	1.984.737	0,80	-13,60	-2,83			
2.3. Entidades no residentes	53.734	60.169	63.357	66.060	59.619	-9,75	10,95	-0,91			
3. Total patrimonio	7.290.820	6.954.490	6.982.241	7.212.223	7.897.108	9,50	8,32	13,55			

1. Importe en miles de euros

Distribución de las cuentas de 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					% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
CUENTAS DE PARTÍCIPES								
1. Personas físicas	540.499	526.650	497.162	478.256	472.045	-1,30	-12,66	-10,37
1.1. Residentes	534.494	520.850	491.684	472.998	466.837	-1,30	-12,66	-10,37
1.2. No residentes	6.005	5.800	5.478	5.258	5.208	-0,95	-13,27	-10,21
2. Personas jurídicas	12.696	12.354	11.791	11.431	11.426	-0,04	-10,00	-7,51
2.1. Entidades de Crédito	8	6	4	5	6	20,00	-25,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	12.663	12.322	11.761	11.402	11.397	-0,04	-10,00	-7,51
2.2.1. Empresas de seguros	24	22	21	23	23	0,00	-4,17	4,55
2.2.2. Fondos de pensiones	10	10	10	12	14	16,67	40,00	40,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	23	21	20	18	18	0,00	-21,74	-14,29
2.2.4. Otros	12.606	12.269	11.710	11.349	11.342	-0,06	-10,03	-7,56
2.3. Entidades no residentes	25	26	26	24	23	-4,17	-8,00	-11,54
3. Total partícipes	553.195	539.004	508.953	489.687	483.471	-1,27	-12,60	-10,30
PATRIMONIO¹								
1. Personas físicas	19.879.940	19.510.909	18.656.051	18.037.204	17.938.154	-0,55	-9,77	-8,06
1.1. Residentes	19.565.379	19.207.132	18.377.778	17.777.612	17.681.635	-0,54	-9,63	-7,94
1.2. No residentes	314.560	303.777	278.272	259.592	256.519	-1,18	-18,45	-15,56
2. Personas jurídicas	1.040.026	1.008.893	949.125	908.441	942.361	3,73	-9,39	-6,59
2.1. Entidades de Crédito	7.021	1.513	1.422	11.597	11.935	2,91	69,99	688,83
2.2. Otros agentes residentes	1.030.386	1.004.624	945.133	894.360	928.064	3,77	-9,93	-7,62
2.2.1. Empresas de seguros	10.150	9.085	8.593	8.922	9.179	2,88	-9,57	1,03
2.2.2. Fondos de pensiones	2.801	2.913	2.927	3.114	3.313	6,39	18,28	13,73
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.694	1.350	1.333	1.539	1.275	-17,15	-24,73	-5,56
2.2.4. Otros	1.015.740	991.276	932.282	880.784	914.296	3,80	-9,99	-7,77
2.3. Entidades no residentes	2.620	2.756	2.569	2.484	2.362	-4,91	-9,85	-14,30
3. Total patrimonio	20.919.966	20.519.802	19.605.175	18.945.646	18.880.515	-0,34	-9,75	-7,99

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:		
						Un trimestre	Un año	Lo que va de año
	III	IV	I	II	III			
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	164.820.437	173.974.469	181.441.120	191.808.385	202.351.526	5,50	22,77	16,31
1.1. Euro	157.566.880	167.228.306	174.790.263	185.727.050	196.280.614	5,68	24,57	17,37
1.2. Libra Esterlina	221.119	512.673	445.259	301.748	262.755	-12,92	18,83	-48,75
1.3. Dólar USA	6.408.133	6.106.736	6.049.053	5.279.520	5.260.408	-0,36	-17,91	-13,86
1.4. Yen	43.977	43.014	43.845	45.820	52.592	14,78	19,59	22,27
1.5. Resto	580.327	83.739	112.700	454.247	495.157	9,01	-14,68	491,31
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	52.008.732	53.341.744	51.121.744	53.251.836	56.905.399	6,86	9,42	6,68
2.1. Euro	13.619.316	13.189.337	13.485.372	13.887.026	13.942.264	0,40	2,37	5,71
2.2. Libra Esterlina	3.736.662	3.558.428	3.549.923	3.611.091	3.835.426	6,21	2,64	7,78
2.3. Dólar USA	27.698.757	29.906.281	27.563.619	28.531.127	30.991.693	8,62	11,89	3,63
2.4. Yen	1.456.846	1.343.128	1.290.395	1.347.479	1.412.341	4,81	-3,05	5,15
2.5. Resto	5.497.151	5.344.569	5.232.435	5.875.113	6.723.675	14,44	22,31	25,80
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	76.649.008	76.592.762	75.502.873	75.030.338	78.793.160	5,02	2,80	2,87
3.1. Euro	60.103.154	60.245.552	59.767.166	59.993.798	63.408.678	5,69	5,50	5,25
3.2. Libra Esterlina	113.050	117.322	89.034	94.110	95.149	1,10	-15,83	-18,90
3.3. Dólar USA	15.794.920	15.556.653	14.990.517	14.071.974	14.389.374	2,26	-8,90	-7,50
3.4. Yen	625.452	660.946	644.713	820.212	842.319	2,70	34,67	27,44
3.5. Resto	12.431	12.289	11.444	50.244	57.639	14,72	363,67	369,03
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	422.314	468.742	420.869	461.085	348.787	-24,36	-17,41	-25,59
4.1. Euro	422.314	468.742	420.869	461.085	348.787	-24,36	-17,41	-25,59
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)	193	45	16	21	20	-4,76	-89,64	-55,56
5.1. Euro	193	45	16	21	20	-4,76	-89,64	-55,56
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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
Número FI (unidades)											
Más de 1.200.000	71	73	80	82	85	3,66	19,72	16,44			
900.000-1.200.000	36	33	37	35	35	0,00	-2,78	6,06			
600.000-899.999	57	61	54	58	60	3,45	5,26	-1,64			
450.000-599.999	46	51	42	47	49	4,26	6,52	-3,92			
300.000-449.999	69	70	79	76	81	6,58	17,39	15,71			
240.000-299.999	55	52	57	61	64	4,92	16,36	23,08			
180.000-239.999	70	74	68	68	69	1,47	-1,43	-6,76			
120.000-179.999	102	98	108	106	116	9,43	13,73	18,37			
60.000-119.999	229	238	222	220	200	-9,09	-12,66	-15,97			
30.000-59.999	238	225	223	221	218	-1,36	-8,40	-3,11			
24.000-29.999	84	76	74	67	73	8,96	-13,10	-3,95			
18.000-23.999	89	104	105	109	97	-11,01	8,99	-6,73			
12.000-17.999	126	121	128	120	119	-0,83	-5,56	-1,65			
9.000-11.999	73	73	64	66	58	-12,12	-20,55	-20,55			
6.000-8.999	102	110	113	110	112	1,82	9,80	1,82			
3.000-5.999	118	111	114	122	114	-6,56	-3,39	2,70			
600-2.999	104	102	104	110	102	-7,27	-1,92	0,00			
0-599	42	42	35	28	28	0,00	-33,33	-33,33			
TOTAL	1.711	1.714	1.707	1.706	1.680	-1,52	-1,81	-1,98			
Patrimonio											
Más de 1.200.000	182.941.697	192.402.944	205.541.398	215.538.807	226.222.092	4,96	23,66	17,58			
900.000-1.200.000	37.122.880	34.618.978	37.977.746	36.061.651	35.931.201	-0,36	-3,21	3,79			
600.000-899.999	42.100.625	45.547.590	39.486.815	41.900.066	43.214.488	3,14	2,65	-5,12			
450.000-599.999	23.642.545	26.344.140	21.600.566	24.221.570	25.587.437	5,64	8,23	-2,87			
300.000-449.999	24.969.835	24.952.945	28.542.133	27.896.809	30.311.494	8,66	21,39	21,47			
240.000-299.999	14.658.791	13.845.937	15.190.504	16.190.524	17.203.513	6,26	17,36	24,25			
180.000-239.999	14.678.155	15.531.896	14.129.922	14.177.317	14.557.985	2,69	-0,82	-6,27			
120.000-179.999	15.191.232	14.525.756	15.593.772	15.376.121	16.928.553	10,10	11,44	16,54			
60.000-119.999	19.859.415	20.280.069	18.927.068	19.154.229	17.408.367	-9,11	-12,34	-14,16			
30.000-59.999	10.418.173	9.623.236	9.629.130	9.517.612	9.355.432	-1,70	-10,20	-2,78			
24.000-29.999	2.256.940	2.035.614	1.977.912	1.785.923	1.965.464	10,05	-12,91	-3,45			
18.000-23.999	1.864.255	2.177.758	2.214.484	2.296.375	2.036.662	-11,31	9,25	-6,48			
12.000-17.999	1.889.741	1.795.165	1.908.632	1.813.455	1.800.501	-0,71	-4,72	0,30			
9.000-11.999	762.434	750.390	666.189	682.508	596.074	-12,66	-21,82	-20,56			
6.000-8.999	770.386	815.971	843.604	830.473	837.224	0,81	8,68	2,60			
3.000-5.999	513.157	485.296	501.873	550.591	502.867	-8,67	-2,01	3,62			
600-2.999	179.919	188.158	188.120	195.025	183.702	-5,81	2,10	-2,37			
0-599	8.312	9.246	6.879	5.518	6.101	10,57	-26,60	-34,01			
TOTAL	393.828.492	405.931.089	414.926.747	428.194.574	444.649.155	3,84	12,90	9,54			

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

Distribución de los fondos de inversión según su número de cuentas de partícipes¹

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo: número de cuentas de partícipes

	2024				2025				% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
Número FI (unidades)											
Más de 100.000	31	31	32	32	31	-3,13	0,00	0,00			
75.001-100.000	31	30	31	32	34	6,25	9,68	13,33			
50.001-75.000	13	16	16	19	18	-5,26	38,46	12,50			
40.001-50.000	12	11	16	11	12	9,09	0,00	9,09			
30.001-40.000	29	24	23	22	24	9,09	-17,24	0,00			
20.001-30.000	44	54	48	52	52	0,00	18,18	-3,70			
10.001-20.000	106	110	118	124	131	5,65	23,58	19,09			
5.001-10.000	139	134	132	132	132	0,00	-5,04	-1,49			
4.001-5.000	45	40	44	41	42	2,44	-6,67	5,00			
3.001-4.000	62	74	68	77	71	-7,79	14,52	-4,05			
2.001-3.000	136	136	136	117	116	-0,85	-14,71	-14,71			
1.001-2.000	167	156	161	167	166	-0,60	-0,60	6,41			
501-1.000	177	180	177	167	151	-9,58	-14,69	-16,11			
401-500	51	44	44	42	45	7,14	-11,76	2,27			
301-400	64	66	58	63	57	-9,52	-10,94	-13,64			
201-300	101	107	107	106	109	2,83	7,92	1,87			
100-200	266	267	269	265	260	-1,89	-2,26	-2,62			
0-99	237	234	227	237	229	-3,38	-3,38	-2,14			
TOTAL	1.711	1.714	1.707	1.706	1.680	-1,52	-1,81	-1,98			
Número cuentas de partícipes (unidades)											
Más de 100.000	6.383.730	6.517.515	6.823.793	6.853.783	6.745.529	-1,58	5,67	3,50			
75.001-100.000	2.793.428	2.706.629	2.815.413	2.885.850	3.053.967	5,83	9,33	12,83			
50.001-75.000	843.529	1.018.961	1.028.257	1.192.519	1.131.634	-5,11	34,15	11,06			
40.001-50.000	536.328	483.516	705.095	483.975	526.453	8,78	-1,84	8,88			
30.001-40.000	964.997	809.959	781.641	780.924	850.777	8,94	-11,84	5,04			
20.001-30.000	1.066.236	1.318.698	1.157.567	1.241.410	1.225.792	-1,26	14,96	-7,05			
10.001-20.000	1.504.570	1.501.107	1.657.750	1.751.525	1.829.065	4,43	21,57	21,85			
5.001-10.000	1.007.863	969.207	944.619	945.247	952.956	0,82	-5,45	-1,68			
4.001-5.000	198.326	181.740	196.406	182.121	188.012	3,23	-5,20	3,45			
3.001-4.000	212.566	257.013	238.114	264.005	245.527	-7,00	15,51	-4,47			
2.001-3.000	338.923	337.817	338.184	291.519	287.091	-1,52	-15,29	-15,02			
1.001-2.000	237.494	223.045	231.670	240.136	238.687	-0,60	0,50	7,01			
501-1.000	130.409	131.884	130.701	122.830	108.580	-11,60	-16,74	-17,67			
401-500	22.640	19.811	19.832	18.843	19.924	5,74	-12,00	0,57			
301-400	22.184	23.113	20.574	22.251	19.982	-10,20	-9,93	-13,55			
201-300	24.546	26.127	25.845	25.651	26.473	3,20	7,85	1,32			
100-200	36.175	36.259	36.905	36.531	35.607	-2,53	-1,57	-1,80			
0-99	9.637	9.449	9.401	10.424	9.859	-5,42	2,30	4,34			
TOTAL	16.333.581	16.571.850	17.161.767	17.349.544	17.495.915	0,84	7,12	5,58			

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

Principales magnitudes de las SICAV

CUADRO 4.1

	2024				2025				% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1.Número ¹	435	428	420	420	418	-0,48	-3,91	-2,34			
2. Cuentas de Accionistas	95.793	94.256	93.792	93.432	92.751	-0,73	-3,18	-1,60			
3. Patrimonio (miles de euros)	15.382.509	15.830.277	15.486.847	15.951.598	16.659.812	4,44	8,30	5,24			

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	15.382.509	15.830.277	15.486.847	15.951.598	16.659.812	4,44	8,30	5,24
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	14.565.696	15.015.683	14.659.593	15.115.136	15.842.353	4,81	8,76	5,51
2.1. Cartera interior	2.214.230	2.308.213	2.931.810	2.752.204	2.491.530	-9,47	12,52	7,94
2.1.1. Valores representativos de deuda	803.125	991.685	1.699.640	1.471.272	1.185.498	-19,42	47,61	19,54
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	178.229	359.303	1.030.173	393.227	542.210	37,89	204,22	50,91
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	929.950	844.883	792.901	825.265	852.968	3,36	-8,28	0,96
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	447.730	438.715	414.659	428.838	429.519	0,16	-4,07	-2,10
2.1.4. Depósitos	5.190	5.235	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.1.5. Derivados	-835	-517	-1.326	-31	-1.977	-	-136,77	-282,40
2.1.6. Otros	29.070	28.212	25.936	26.860	25.522	-4,98	-12,21	-9,53
2.2. Cartera exterior	12.350.690	12.706.866	11.727.134	12.362.333	13.350.276	7,99	8,09	5,06
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.506.052	2.425.711	2.866.551	3.216.552	2.711.338	-15,71	8,19	11,77
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5.065.727	5.343.182	4.122.397	4.322.417	5.345.766	23,68	5,53	0,05
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.744.950	4.921.103	4.716.788	4.801.013	5.277.843	9,93	11,23	7,25
2.2.4. Depósitos en EECC	15.206	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.5. Derivados	-1.271	-2.981	980	998	-5.747	-	-352,16	-92,79
2.2.6. Otros	20.026	19.853	20.418	21.353	21.076	-1,30	5,24	6,16
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	776	604	650	599	549	-8,35	-29,25	-9,11
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	487	487	491	82	82	0,00	-83,16	-83,16
5. TESORERIA	679.035	898.792	666.909	702.596	733.905	4,46	8,08	-18,35
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	137.288	-84.687	159.851	133.782	83.470	-37,61	-39,20	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2024	2025			
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS ¹	94,69	94,85	94,66	94,76	95,09
2.1. Cartera interior	14,39	14,58	18,93	17,25	14,96
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,22	6,26	10,97	9,22	7,12
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,16	2,27	6,65	2,47	3,25
2.1.1.2. Instrumentos de patrimonio	6,05	5,34	5,12	5,17	5,12
2.1.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,91	2,77	2,68	2,69	2,58
2.1.1.4. Depósitos	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00
2.1.1.5. Derivados	-0,01	0,00	-0,01	0,00	-0,01
2.1.1.6. Otros	0,19	0,18	0,17	0,17	0,15
2.2. Cartera exterior	80,29	80,27	75,72	77,50	80,13
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,29	15,32	18,51	20,16	16,27
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	32,93	33,75	26,62	27,10	32,09
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	30,85	31,09	30,46	30,10	31,68
2.2.4. Depósitos en EECC	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	-0,02	0,01	0,01	-0,03
2.2.6. Otros	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,01	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	4,41	5,68	4,31	4,40	4,41
6. NETO DEUDORES/ACREDORES	0,89	-0,53	1,03	0,84	0,50

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	95.586	447.768	-343.430	464.751	708.214	52,39	640,92
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-88.854	197.155	-210.621	4.417	66.952	1.415,78	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.778	-1.455	-227	-2.991	-944	-68,44	-46,91
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3 + 4.4)	186.218	252.068	-132.582	463.325	642.206	38,61	244,87
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	218.943	285.110	-102.942	501.656	683.433	36,24	212,15
4.1.1. Intereses	40.140	34.767	37.027	41.669	40.931	-1,77	1,97
4.1.2. Dividendos	30.015	38.129	26.621	74.438	24.869	-66,59	-17,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	32.841	29.836	-16.362	-21.250	11.017	-	-66,45
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	238	165.018	-93.397	264.966	397.316	49,95	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-3	-11	-6	-2	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	90.123	55.965	-64.378	77.789	235.459	202,69	161,26
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	28.408	-49.553	36.210	84.326	-27.081	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-2.819	10.959	-28.658	-20.280	922	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	33.493	33.470	32.345	38.725	41.607	7,44	24,23
4.2.1. Comisión de gestión	20.701	18.713	19.490	21.021	24.173	14,99	16,77
4.2.2. Comisión de depósito	2.295	2.025	2.134	2.118	2.232	5,38	-2,75
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	10.497	12.731	10.721	15.587	15.201	-2,48	44,81
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	768	429	2.701	394	380	-3,55	-50,52
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	178	154	135	146	148	1,37	-16,85
4.3.3 Otros ingresos	590	274	2.566	248	232	-6,45	-60,68
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	4	0	0	-	-

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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	0,63	2,88	-2,17	2,99	4,36
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-0,58	1,27	-1,33	0,03	0,41
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,01	0,00	-0,02	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,23	1,62	-0,84	2,98	3,95
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,44	1,83	-0,65	3,23	4,21
4.1.1. Intereses	0,26	0,22	0,23	0,27	0,25
4.1.2. Dividendos	0,20	0,25	0,17	0,48	0,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,22	0,19	-0,10	-0,14	0,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	1,06	-0,59	1,71	2,45
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,59	0,36	-0,41	0,50	1,45
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,19	-0,32	0,23	0,54	-0,17
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,02	0,07	-0,18	-0,13	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,22	0,20	0,25	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,12	0,12	0,14	0,15
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,08	0,07	0,10	0,09
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,02	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	0,02	0,00	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:		
	III		IV		I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	2.506.052	2.425.711	2.866.551	3.216.552	2.711.338	-15,71	8,19	11,77			
1.1. Euro	1.891.356	1.838.037	1.987.327	2.631.606	2.141.388	-18,63	13,22	16,50			
1.2. Libra Esterlina	119.859	118.291	148.792	148.661	146.406	-1,52	22,15	23,77			
1.3. Dólar USA	486.802	463.116	723.461	429.239	416.179	-3,04	-14,51	-10,14			
1.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-			
1.5. Resto	8.035	6.267	6.971	7.046	7.365	4,53	-8,34	17,52			
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	5.065.727	5.343.182	4.122.397	4.322.417	5.345.766	23,68	5,53	0,05			
2.1. Euro	1.809.402	1.615.752	1.554.508	1.603.383	1.777.527	10,86	-1,76	10,01			
2.2. Libra Esterlina	257.088	253.441	284.928	291.825	314.043	7,61	22,15	23,91			
2.3. Dólar USA	2.651.686	3.150.914	1.941.636	2.066.494	2.889.853	39,84	8,98	-8,29			
2.4. Yen	38.285	38.750	34.972	39.161	39.783	1,59	3,91	2,67			
2.5. Resto	309.266	284.325	306.353	321.554	324.560	0,93	4,95	14,15			
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	4.744.950	4.921.103	4.716.788	4.801.013	5.277.843	9,93	11,23	7,25			
3.1. Euro	3.905.334	3.896.786	3.753.819	3.800.713	4.166.998	9,64	6,70	6,93			
3.2. Libra Esterlina	26.186	67.524	28.476	31.002	27.732	-10,55	5,90	-58,93			
3.3. Dólar USA	775.319	917.277	894.460	930.281	1.043.424	12,16	34,58	13,75			
3.4. Yen	36.145	37.656	37.713	36.773	37.438	1,81	3,58	-0,58			
3.5. Resto	1.966	1.860	2.320	2.244	2.251	0,31	14,50	21,02			
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	15.206	0	0	0	0	-	-100,00	-			
4.1. Euro	15.206	0	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)	20.026	19.853	20.418	21.353	21.076	-1,30	5,24	6,16			
5.1. Euro	19.665	19.241	19.837	20.818	20.396	-2,03	3,72	6,00			
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-			
5.3. Dólar USA	360	612	582	536	680	26,87	88,89	11,11			
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-			
5.5. Resto	1	0	0	-1	0	-	-100,00	-			

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:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número SICAV (unidades)								
Más de 89.999	23	25	24	24	23	-4,17	0,00	-8,00
60.000-89.999	21	20	19	20	20	0,00	-4,76	0,00
30.000-59.999	35	36	39	38	44	15,79	25,71	22,22
18.000-29.999	65	63	60	61	60	-1,64	-7,69	-4,76
6.000-17.999	171	170	170	174	169	-2,87	-1,17	-0,59
5.400-5.999	23	26	19	21	22	4,76	-4,35	-15,38
4.800-5.399	24	17	20	15	16	6,67	-33,33	-5,88
4.200-4.799	19	18	18	16	15	-6,25	-21,05	-16,67
3.600-4.199	17	23	17	21	19	-9,52	11,76	-17,39
3.000-3.599	17	14	18	13	17	30,77	0,00	21,43
2.400-2.999	14	12	12	15	11	-26,67	-21,43	-8,33
0-2.399	6	4	4	2	2	0,00	-66,67	-50,00
TOTAL ¹	435	428	420	420	418	-0,48	-3,91	-2,34
Patrimonio social								
Más de 89.999	8.583.414	9.147.063	8.903.958	9.210.784	9.653.447	4,81	12,47	5,54
60.000-89.999	1.539.420	1.437.348	1.379.248	1.468.419	1.516.411	3,27	-1,49	5,50
30.000-59.999	1.440.179	1.465.857	1.565.163	1.557.440	1.810.160	16,23	25,69	23,49
18.000-29.999	1.491.630	1.449.523	1.369.518	1.419.409	1.399.758	-1,38	-6,16	-3,43
6.000-17.999	1.818.298	1.840.074	1.811.709	1.860.731	1.838.733	-1,18	1,12	-0,07
5.400-5.999	130.560	146.863	106.808	118.065	126.497	7,14	-3,11	-13,87
4.800-5.399	123.162	86.311	102.930	76.409	82.623	8,13	-32,92	-4,27
4.200-4.799	84.810	81.331	80.692	71.607	67.504	-5,73	-20,41	-17,00
3.600-4.199	67.243	90.295	66.535	81.602	74.774	-8,37	11,20	-17,19
3.000-3.599	56.024	45.714	59.493	42.732	56.003	31,06	-0,04	22,51
2.400-2.999	38.005	31.882	32.365	40.565	29.916	-26,25	-21,28	-6,17
0-2.399	9.763	8.016	8.429	3.834	3.986	3,96	-59,17	-50,28
TOTAL	15.382.509	15.830.277	15.486.847	15.951.598	16.659.812	4,44	8,30	5,24

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

Distribución de las SICAV según su número de cuentas de accionistas

CUADRO 4.8

Cotas del intervalo: número de cuentas de accionistas

	2024		2025		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	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	1	2	1	1	0,00	-50,00	0,00
1.001-3.000	4	5	4	5	5	0,00	25,00	0,00
501-1.000	5	5	5	5	7	40,00	40,00	40,00
401-500	5	6	5	6	3	-50,00	-40,00	-50,00
301-400	6	6	9	7	8	14,29	33,33	33,33
201-300	124	113	113	113	113	0,00	-8,87	0,00
151-200	86	93	91	93	92	-1,08	6,98	-1,08
100-150	193	188	185	185	178	-3,78	-7,77	-5,32
50-99	4	4	3	2	2	0,00	-50,00	-50,00
0-49	5	6	2	2	8	300,00	60,00	33,33
TOTAL'	435	428	420	420	418	-0,48	-3,91	-2,34
Número de cuentas de accionistas (unidades)								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	5.760	5.658	5.631	5.565	5.512	-0,95	-4,31	-2,58
3.001-5.000	7.482	4.441	7.472	4.499	4.613	2,53	-38,35	3,87
1.001-3.000	7.409	10.362	7.342	10.186	10.251	0,64	38,36	-1,07
501-1.000	3.062	3.212	3.082	3.065	4.108	34,03	34,16	27,90
401-500	2.222	2.660	2.266	2.705	1.370	-49,35	-38,34	-48,50
301-400	2.145	2.045	3.159	2.504	2.912	16,29	35,76	42,40
201-300	29.003	26.209	26.029	26.084	26.027	-0,22	-10,26	-0,69
151-200	15.087	16.537	16.177	16.442	16.265	-1,08	7,81	-1,64
100-150	23.194	22.646	22.287	22.142	21.341	-3,62	-7,99	-5,76
50-99	327	377	297	189	172	-8,99	-47,40	-54,38
0-49	102	109	50	51	180	252,94	76,47	65,14
TOTAL	95.793	94.256	93.792	93.432	92.751	-0,73	-3,18	-1,60

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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
IIC de inversión libre											
1. Número ¹	142	148	150	157	-	-	-	-			
2. Cuentas de partícipes/accionistas	11.733	11.590	12.839	14.222	-	-	-	-			
3. Patrimonio (miles de euros)	6.022.985	6.475.582	6.679.403	7.156.484	-	-	-	-			
4. Suscripciones (miles de euros)	401.569	607.099	565.952	557.923	-	-	-	-			
5. Reembolsos (miles de euros)	114.098	232.428	351.029	250.475	-	-	-	-			
6. Suscripciones netas (miles de euros)	287.471	374.671	214.924	307.448	-	-	-	-			
7. Rendimientos netos (miles de euros)	70.449	81.703	-10.203	173.363	-	-	-	-			
8. Rentabilidad (%)	1,60	1,37	-0,05	2,64	-	-	-	-			
9. Rendimientos de gestión (%) ²	1,55	1,63	0,19	2,84	-	-	-	-			
10. Gastos de comisión de gestión (%) ²	0,20	0,24	0,19	0,18	-	-	-	-			
11. Gastos de financiación (%) ²	0,07	0,06	0,07	0,07	-	-	-	-			
IIC de IIC de inversión libre											
1. Número ¹	8	8	8	8	-	-	-	-			
2. Cuentas de Partícipes/accionistas	5.522	6.166	6.214	6.212	-	-	-	-			
3. Patrimonio (miles de euros)	836.343	846.048	835.910	832.747	-	-	-	-			
4. Suscripciones (miles de euros)	19.403	12.915	20.404	31.462	-	-	-	-			
5. Reembolsos (miles de euros)	24.497	21.181	19.111	15.880	-	-	-	-			
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-5.094	-8.266	1.293	15.583	-	-	-	-			
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-2.265	17.971	-11.432	-18.745	-	-	-	-			
8. Rentabilidad (%)	-0,27	2,03	-1,27	-2,24	-	-	-	-			
9. Rendimientos de gestión (%) ³	0,11	2,53	-1,00	-1,92	-	-	-	-			
10. Gastos de comisión de gestión (%) ³	0,33	0,35	0,31	0,31	-	-	-	-			
11. Gastos de comisión de depósito (%) ³	0,01	0,01	0,01	0,01	-	-	-	-			

1. Compartimentos que han remitido estados reservados.

2. Porcentaje sobre patrimonio medio mensual.

3. Porcentaje sobre patrimonio medio diario.

Distribución del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2024				2025				% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	836.343	846.048	835.910	832.747	-	-	-	-	-	-	-
2. INVERSIONES FINANCIERAS	794.320	822.054	806.006	780.682	-	-	-	-	-	-	-
2.1. Cartera interior	8.624	10.730	10.593	11.094	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Cartera exterior	785.695	811.323	795.412	769.588	-	-	-	-	-	-	-
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40.051	38.453	43.311	42.930	-	-	-	-	-	-	-
4. RESTO	1.972	-14.459	-13.407	9.135	-	-	-	-	-	-	-

Distribución porcentual del patrimonio de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2024	2025		
	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	94,98	97,16	96,42	93,75
2.1. Cartera interior	1,03	1,27	1,27	1,33
2.2. Cartera exterior	93,94	95,90	95,16	92,42
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4,79	4,55	5,18	5,16
4. RESTO	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:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2+3+4)	-7.359	9.705	-10.139	-3.162	-	-	-	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5.094	-8.266	1.293	15.583	-	-	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-	-	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-2.265	17.971	-11.432	-18.745	-	-	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	944	21.377	-8.534	-16.236	-	-	-	-
4.1.1. Intereses	65	97	101	285	-	-	-	-
4.1.2. Dividendos	7.332	9.675	6.571	7.715	-	-	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	-	-	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-940	57	35	15	-	-	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	-	-	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-6.337	14.599	-16.993	-27.223	-	-	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.288	-3.532	1.883	4.395	-	-	-	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-463	481	-133	-1.423	-	-	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.381	3.659	3.136	3.051	-	-	-	-
4.2.1. Comisión de gestión	2.792	2.915	2.664	2.653	-	-	-	-
4.2.2. Comisión de depósito	111	105	102	93	-	-	-	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	479	639	370	305	-	-	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	172	253	238	543	-	-	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	-	-	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	7	9	105	389	-	-	-	-
4.3.3. Otros ingresos	165	244	133	153	-	-	-	-

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		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,85	1,15	-1,19	-0,37	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,59	-0,98	0,15	1,84	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,26	2,13	-1,34	-2,22	-
4.1. Rendimientos de gestión	0,11	2,53	-1,00	-1,92	-
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,01	0,03	-
4.1.2. Dividendos	0,85	1,15	0,77	0,91	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,11	0,01	0,00	0,00	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,73	1,73	-2,00	-3,22	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,15	-0,42	0,22	0,52	-
4.1.8. Otros rendimientos ²	-0,05	0,06	-0,02	-0,17	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,39	0,43	0,37	0,36	-
4.2.1. Comisión de gestión	0,33	0,35	0,31	0,31	-
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,08	0,04	0,04	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	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	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,05	-
4.3.3. Otros ingresos	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:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO ¹ (=2-3+4)	355.799	452.596	203.821	477.081	-	-	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	287.471	374.671	214.924	307.448	-	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	2.121	3.778	900	3.730	-	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	70.449	81.703	-10.203	173.363	-	-	-
4.1. Rendimientos de gestión	90.572	103.894	12.430	197.685	-	-	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	20.733	23.713	23.486	25.922	-	-	-
4.2.1. Comisión de gestión	11.553	15.026	12.627	12.744	-	-	-
4.2.2. Gastos de financiación	4.285	3.879	4.861	4.710	-	-	-
4.2.3. Otros gastos	4.895	4.808	5.998	8.468	-	-	-
4.3. Otros ingresos	610	1.522	853	1.600	-	-	-

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

Número, volumen de inversión y número de cuentas de partícipes/accionistas de las instituciones de inversión extranjeras registradas en la CNMV que se comercializan en España

CUADRO 7.1

	2024		2025		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS¹								
1. Fondos								
1. Fondos	452	453	466	466	476	2,15	5,31	5,08
2. Sociedades	683	686	695	695	701	0,86	2,64	2,19
3. Total IIC extranjeras	1.135	1.139	1.161	1.161	1.177	1,38	3,70	3,34
CUENTAS DE PARTÍCIPES/ ACCIONISTAS²								
1. Fondos	994.650	1.128.287	1.321.181	1.413.093	1.521.774	7,69	53,00	34,87
2. Sociedades	6.418.861	6.293.350	6.889.561	7.340.116	7.873.597	7,27	22,66	25,11
3. Total IIC extranjeras	7.413.511	7.421.637	8.210.742	8.753.209	9.395.371	7,34	26,73	26,59
VOLUMEN DE INVERSIÓN^{2,3} (miles de euros)								
1. Fondos	42.560.772	46.692.471	51.203.349	53.984.545	56.013.263	3,76	31,61	19,96
2. Sociedades	232.445.022	230.617.867	237.641.806	245.298.011	265.912.849	8,40	14,40	15,30
3. Total IIC extranjeras	275.005.794	277.310.338	288.845.155	299.282.556	321.926.112	7,57	17,06	16,09
ESTADO DE ORIGEN¹								
1. Luxemburgo	511	509	518	514	512	-0,39	0,20	0,59
2. Francia	235	239	243	246	254	3,25	8,09	6,28
3. Irlanda	252	255	257	257	261	1,56	3,57	2,35
4. Alemania	61	61	64	65	67	3,08	9,84	9,84
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	37	37	38	2,70	11,76	11,76
8. Bélgica	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
9. Dinamarca	0	0	0	0	0	-	-	-
10. Finlandia	15	14	14	14	15	7,14	0,00	7,14
11. Liechtenstein	4	4	5	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
14. Malta	0	0	0	0	1	-	-	-
15: Noruega	0	0	0	0	1	-	-	-

1. Número de UCIT (sociedades y fondos) extranjeros registrados en la CNMV.

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

3. Volumen de inversión: Importe resultante de multiplicar el número de acciones o participaciones en las cuentas de 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 inversión¹

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2024		2025			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 30.000	312	327	335	333	346	3,90	10,90	5,81
12.001-30.000	93	84	79	82	81	-1,22	-12,90	-3,57
6.001-12.000	63	63	65	67	64	-4,48	1,59	1,59
3.001-6.000	50	48	50	47	54	14,89	8,00	12,50
1.201-3.000	54	63	61	67	68	1,49	25,93	7,94
601-1.200	36	37	35	35	33	-5,71	-8,33	-10,81
301-600	29	32	31	29	29	0,00	0,00	-9,38
101-300	47	36	36	37	34	-8,11	-27,66	-5,56
0-100	72	74	74	71	74	4,23	2,78	0,00
TOTAL	756	764	766	768	783	1,95	3,57	2,49
Volumen de inversión								
Más de 30.000	272.247.561	274.755.911	286.381.854	296.674.139	319.393.636	7,66	17,32	16,25
12.001-30.000	1.824.772	1.607.797	1.496.734	1.626.849	1.552.408	-4,58	-14,93	-3,45
6.001-12.000	557.508	549.714	572.613	592.584	562.793	-5,03	0,95	2,38
3.001-6.000	208.547	211.296	219.669	209.387	232.294	10,94	11,39	9,94
1.201-3.000	112.097	129.750	122.022	129.695	134.794	3,93	20,25	3,89
601-1.200	31.803	32.881	29.409	28.890	28.335	-1,92	-10,90	-13,83
301-600	12.471	13.948	13.674	12.400	13.230	6,69	6,09	-5,15
101-300	8.973	6.897	7.052	6.908	6.462	-6,46	-27,98	-6,31
0-100	2.063	2.144	2.128	1.704	2.160	26,76	4,70	0,75
TOTAL	275.005.794	277.310.338	288.845.155	299.282.556	321.926.112	7,57	17,06	16,09

1. Datos de UCIT (sociedades y fondos) extranjeros 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 cuentas de partícipes/accionistas¹

CUADRO 7.3

Cotas del intervalo: número de cuentas de partícipes/accionistas

	2024		2025			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
Número IIC (unidades)								
Más de 800	262	269	274	274	281	2,55	7,25	4,46
601-800	28	23	25	26	21	-19,23	-25,00	-8,70
401-600	34	41	38	34	41	20,59	20,59	0,00
251-400	36	40	42	42	40	-4,76	11,11	0,00
151-250	43	42	39	40	41	2,50	-4,65	-2,38
61-150	81	83	75	79	74	-6,33	-8,64	-10,84
21-60	75	71	71	71	82	15,49	9,33	15,49
11-20	39	48	45	45	43	-4,44	10,26	-10,42
0-10	158	147	157	157	160	1,91	1,27	8,84
TOTAL	756	764	766	768	783	1,95	3,57	2,49
Número de cuentas de Partícipes/Accionistas								
Más de 800	7.344.856	7.352.839	8.142.708	8.685.631	9.328.263	7,40	27,00	26,87
601-800	19.140	15.615	16.701	17.581	14.671	-16,55	-23,35	-6,05
401-600	17.164	20.289	18.655	16.385	20.059	22,42	16,87	-1,13
251-400	11.726	12.616	13.376	13.430	12.475	-7,11	6,39	-1,12
151-250	8.711	8.297	7.642	8.015	8.019	0,05	-7,94	-3,35
61-150	8.007	8.165	7.731	8.172	7.538	-7,76	-5,86	-7,68
21-60	2.720	2.540	2.617	2.659	3.033	14,07	11,51	19,41
11-20	592	714	659	660	634	-3,94	7,09	-11,20
0-10	595	562	653	676	679	0,44	14,12	20,82
TOTAL	7.413.511	7.421.637	8.210.742	8.753.209	9.395.371	7,34	26,73	26,59

1. Datos de UCIT (sociedades y fondos) extranjeros 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 PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	279.694.467	324.700.977	311.466.354	353.259.776	405.931.089
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes 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. Partícipes	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					
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 IICICIL 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 IICICIL ni IICIL.

Balance consolidado de las SICAV

CUADRO 8.3

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

Balance consolidado de las SICAV

CUADRO 8.3

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	26.936.246	28.502.336	15.864.292	14.311.122	15.830.277
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes 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. Partícipes	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 8.4

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

Balance consolidado de las IIC de Inversión Libre

CUADRO 8.5

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

Balance consolidado de las IIC de Inversión Libre

CUADRO 8.5

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	2.912.621	3.543.333	3.894.013	5.022.742	6.475.651
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes 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. Partícipes	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 8.6

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

Balance consolidado de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 8.7

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

Balance consolidado de las IIC de IIC de inversión libre

CUADRO 8.7

Importes en miles de euros

	2020	2021	2022	2023	2024
PATRIMONIO Y PASIVO					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	652.787	830.998	741.255	794.754	846.048
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	652.787	830.998	741.255	794.754	846.048
I. Capital	584.622	636.226	445.365	0	93.358
II. Partícipes	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 8.8

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	
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

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					
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
PASIVO					
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	I	
DEBE				
1. Intereses y cargas asimiladas	121	389	78	435
2. Comisiones y corretajes satisfechos	814.855	1.695.171	916.972	1.944.485
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	725.680	1.500.739	813.149	1.708.943
3. Pérdidas por operaciones financieras	2.512	4.369	1.797	3.857
4. Pérdidas por diferencias de cambio	956	1.869	568	1.376
5. Gastos de personal	184.689	402.119	201.747	435.755
6. Gastos generales	150.277	315.440	164.119	337.138
7. Contribuciones e impuestos	1.224	2.646	1.454	3.006
8. Amortizaciones	27.888	57.951	28.743	57.220
9. Otras cargas de explotación	4.061	9.057	2.469	4.997
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	1.119	2.753	68	996
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	112	492	529	2.502
12. Otras pérdidas	1.019	7.307	419	3.143
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	147.327	315.408	170.872	380.048
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	50	0	0
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	387.904	819.788	450.516	984.464
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
HABER				
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	19.010	29.261	22.034	41.823
2. Comisiones recibidas	1.680.424	3.543.647	1.891.805	4.060.879
2.1. Comisiones de gestión de IIC	1.422.043	2.971.856	1.588.034	3.392.997
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.292.710	2.691.883	1.440.008	3.056.844
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	35.097	80.305	38.430	89.679
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	16.756	37.099	20.185	46.278
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	5.358	10.635	5.222	10.736
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	4.117	7.808	3.933	8.327
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	68.007	144.126	80.255	181.133
2.2. Comisiones de suscripción	3.705	8.953	7.700	15.355
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	3.611	8.830	7.650	15.097
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	94	124	51	67
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	0	0	0	191
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	0	0	0	0
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	118.892	283.160	143.762	336.482
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	77.977	161.038	88.777	183.069
2.5. Servicios de asesoramiento	14.341	27.735	13.459	27.954
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	0	0	0	0
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	28.892	60.490	33.808	70.266
2.8. Otras comisiones	14.473	30.006	16.060	34.338
2.9. Servicios de RTO	100	408	203	418
3. Ganancias por operaciones financieras	5.090	11.202	6.791	14.360
4. Ganancias por diferencia de cambio	908	1.652	461	1.238
5. Otros productos de explotación	7.848	23.603	6.451	14.506
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	31	67	170	1.494
7. Recuperación de provisiones para riesgos	415	4.202	205	788
8. Otras ganancias	4.717	6.087	1.781	8.199
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	0	5
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	5.621	15.087	10.655	16.136
TOTAL HABER	1.724.063	3.634.808	1.940.352	4.159.423
				2.181.003

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Información complementaria SGIIIC¹

CUADRO 9.3

Importes en miles de euros

	2023	2024	2025	
	I	II	I	II
1. Número de SGIIIC registradas	121	117	118	119
2. Patrimonio gestionado de IIC	357.542.105	374.065.087	402.119.522	429.413.054
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	337.642.285	353.259.776	379.750.360	405.931.089
2.2. Fondos y sociedades de inversión inmobiliarios	1.308.074	1.319.227	1.298.365	1.049.686
2.3. Fondos de inversión libre	3.335.204	3.312.581	3.452.926	3.750.358
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	769.679	794.754	843.703	846.048
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	13.491.707	13.878.141	14.799.864	15.351.468
2.6. Sociedades de inversión libre	995.156	1.500.608	1.974.304	2.484.405
2.7. Sociedades de IIC de inversión libre	0	0	0	0
3. Patrimonio comercializado	44.515.913	58.548.110	65.649.192	68.469.134
4. Margen de cobertura de los recursos propios				
Importe total	732.794	724.360	800.207	788.441
%	409,06	375,89	397,39	386,60
Nº entidades según porcentaje del exceso ²				
<100%	35	37	35	38
≥100- <300%	34	32	37	36
≥300- <500%	14	18	16	14
≥500%	36	30	30	29
5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos³				
MEDIA	86,27	90,45	93,86	105,82
Nº entidades según su ROE anualizado ²				
Pérdidas	27	19	15	15
0- <10%	17	10	7	16
≥10- <20%	8	3	18	10
≥20- <50%	26	26	35	30
≥50%	41	59	43	47

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIIIC que han remitido estados reservados.

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