

	2020		2021			% Variación en:				
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	1.562	1.534	1.515	1.506	1.487	-1,26	-4,80	-1,85	26	45
2. Total sociedades de inversión	2.518	2.484	2.427	2.383	2.334	-2,06	-7,31	-3,83	2	51
3. IIC de IIC de inversión libre	7	7	7	8	9	12,50	28,57	28,57	1	0
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	6	6	6	7	8	14,29	33,33	33,33	1	0
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00	0	0
4. IIC de inversión libre	65	67	69	73	71	-2,74	9,23	2,90	2	4
4.1. Fondos de inversión libre	48	49	50	53	53	0,00	10,42	6,00	2	2
4.2. Sociedades de inversión libre	17	18	19	20	18	-10,00	5,88	-5,26	0	2
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	4.152	4.092	4.018	3.970	3.901	-1,74	-6,05	-2,91	31	100
6. FII	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00	0	0
7. SII	3	3	3	2	2	0,00	-33,33	-33,33	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	5	5	5	4	4	0,00	-20,00	-20,00	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	402	404	407	421	423	0,48	5,22	3,93	6	4
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	640	638	641	625	635	1,60	-0,78	-0,94	19	9
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	1.042	1.042	1.048	1.046	1.058	1,15	1,54	0,95	25	13
12. SGIIIC	124	125	123	122	125	2,46	0,81	1,63	3	0
13. Depositarias IIC	36	36	35	35	34	-2,86	-5,56	-2,86	0	1

Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2020		2021			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	11.939.407	12.232.861	12.654.439	13.581.009	14.319.397	5,44	19,93	13,16
2. Total sociedades de inversión	385.359	380.589	360.665	351.912	347.139	-1,36	-9,92	-3,75
3. IIC de inversión libre	2.859	2.865	2.858	3.020	3.848	27,42	34,59	34,64
4. IIC de inversión libre	8.023	7.968	7.961	8.067	8.299	2,88	3,44	4,25
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	12.335.648	12.624.283	13.025.923	13.944.008	14.678.683	5,27	18,99	12,69
6. FII	483	483	483	483	483	0,00	0,00	0,00
7. SII	312	312	315	207	205	-0,97	-34,29	-34,92
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	795	795	798	690	688	-0,29	-13,46	-13,78
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	573.316	568.132	592.053	635.555	697.470	9,74	21,66	17,81
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	3.266.212	3.371.866	3.720.287	4.229.637	4.533.979	7,20	38,81	21,87
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	3.839.528	3.939.998	4.312.340	4.865.192	5.231.449	7,53	36,25	21,31

**Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva**

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2020		2021			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	263.619.385	267.084.556	279.694.467	292.865.152	309.047.222	5,53	17,23	10,49
2. Total sociedades de inversión	26.228.512	26.074.709	26.960.044	27.659.050	28.291.199	2,29	7,86	4,94
3. IIC de IIC de inversión libre	612.295	622.003	652.787	666.010	727.337	9,21	18,79	11,42
4. IIC de inversión libre	2.704.505	2.695.151	2.912.568	3.085.263	3.272.970	6,08	21,02	12,37
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	293.164.697	296.476.419	310.219.866	324.275.475	341.338.728	5,26	16,43	10,03
6. FIL	309.696	310.629	310.834	311.024	311.050	0,01	0,44	0,07
7. SII	895.428	899.522	907.121	889.978	890.154	0,02	-0,59	-1,87
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1.205.124	1.210.151	1.217.955	1.201.002	1.201.204	0,02	-0,33	-1,38
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España	30.056.038	26.815.695	27.355.462	27.861.659	32.796.988	17,71	9,12	19,89
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España	155.945.948	163.508.624	172.063.842	191.989.656	217.130.650	13,09	39,23	26,19
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	186.001.986	190.324.319	199.419.304	219.851.315	249.927.638	13,68	34,37	25,33

**Patrimonio ajustado de las instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2020			2021		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	256.198.645	259.628.572	271.916.690	284.613.669	300.328.522	5,52	17,22	10,45
2. Total sociedades de inversión	25.903.486	25.742.413	26.620.592	27.309.699	27.936.866	2,30	7,85	4,94
3. IIC de IIC de inversión libre	612.295	622.003	652.787	666.010	727.337	9,21	18,79	11,42
4. IIC de inversión libre	2.651.571	2.641.042	2.912.568	3.015.368	3.015.368	0,00	13,72	3,53
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	285.365.996	288.634.031	302.102.637	315.604.746	332.008.093	5,20	16,34	9,90
6. FII	309.696	310.629	310.834	311.024	311.050	0,01	0,44	0,07
7. SII	895.428	899.522	907.121	889.978	890.154	0,02	-0,59	-1,87
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1.205.124	1.210.151	1.217.955	1.201.002	1.201.204	0,02	-0,33	-1,38

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

	2020			2021		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos	1.692	1.654	1.644	1.642	1.629	-0,79	-3,72	-0,91
1.1. Monetario <sup>3</sup>	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
1.2. Renta Fija Euro <sup>3</sup>	222	215	213	214	207	-3,27	-6,76	-2,82
1.3. Renta Fija Internacional	59	59	61	63	63	0,00	6,78	3,28
1.4. Renta Fija Mixta Euro	74	70	70	70	71	1,43	-4,05	1,43
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	101	100	104	111	111	0,00	9,90	6,73
1.6. Renta Variable Mixta Euro	44	40	40	39	35	-10,26	-20,45	-12,50
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	142	143	146	149	151	1,34	6,34	3,42
1.8. Renta Variable Euro	110	108	104	100	98	-2,00	-10,91	-5,77
1.9. Renta Variable Internacional	275	279	276	278	285	2,52	3,64	3,26
1.10. IIC de Gestión Pasiva <sup>3</sup>	125	117	118	114	110	-3,51	-12,00	-6,78
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	63	57	55	53	51	-3,77	-19,05	-7,27
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	137	130	128	125	120	-4,00	-12,41	-6,25
1.13. De Garantía Parcial	8	6	5	5	5	0,00	-37,50	0,00
1.14. Retorno Absoluto	81	76	72	65	65	0,00	-19,75	-9,72
1.15. Global	247	250	248	252	253	0,40	2,43	2,02
2. Total partícipes por fondos	11.944.057	12.237.441	12.660.100	13.586.390	14.325.481	5,44	19,94	13,15
2.1. Monetario <sup>3</sup>	100.315	99.099	96.349	93.567	88.943	-4,94	-11,34	-7,69
2.2. Renta Fija Euro <sup>3</sup>	2.912.979	2.989.851	3.079.553	3.305.326	3.486.290	5,47	19,68	13,21
2.3. Renta Fija Internacional	780.573	913.956	959.392	1.037.006	1.045.824	0,85	33,98	9,01
2.4. Renta Fija Mixta Euro	524.697	510.794	496.523	498.081	590.434	18,54	12,53	18,91
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	680.174	673.921	706.757	866.146	815.713	-5,82	19,93	15,42
2.6. Renta Variable Mixta Euro	99.626	92.585	87.674	85.485	58.452	-31,62	-41,33	-33,33
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	615.778	645.089	657.438	720.557	590.160	-18,10	-4,16	-10,23
2.8. Renta Variable Euro	500.778	487.843	530.107	705.654	737.047	4,45	47,18	39,04
2.9. Renta Variable Internacional	2.775.877	2.914.093	3.043.542	3.298.703	3.545.847	7,49	27,74	16,50
2.10. IIC de Gestión Pasiva <sup>3</sup>	435.035	438.709	511.251	513.333	530.215	3,29	21,88	3,71
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	145.787	141.812	135.320	127.437	115.807	-9,13	-20,56	-14,42
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	379.772	366.689	354.315	345.997	307.134	-11,23	-19,13	-13,32
2.13. De Garantía Parcial	3.600	2.290	2.124	2.064	1.746	-15,41	-51,50	-17,80
2.14. Retorno Absoluto	609.793	602.106	587.040	477.482	488.319	2,27	-19,92	-16,82
2.15. Global	1.376.316	1.355.646	1.409.759	1.506.594	1.920.588	27,48	39,55	36,24
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	263.619.385	267.084.556	279.694.467	292.865.152	309.047.222	5,53	17,23	10,49
3.1. Monetario <sup>3</sup>	3.940.900	4.217.358	4.571.937	4.755.364	4.511.043	-5,14	14,47	-1,33
3.2. Renta Fija Euro <sup>3</sup>	62.593.349	64.073.998	65.214.463	65.632.250	67.847.893	3,38	8,39	4,04
3.3. Renta Fija Internacional	9.645.134	10.484.214	11.229.514	11.822.071	11.144.337	-5,73	15,54	-0,76
3.4. Renta Fija Mixta Euro	17.482.781	16.960.360	16.522.786	16.667.490	18.505.610	11,03	5,85	12,00
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	25.098.977	24.996.730	26.677.607	31.706.411	29.637.520	-6,53	18,08	11,10
3.6. Renta Variable Mixta Euro	2.854.647	2.744.196	2.821.367	2.826.432	2.225.475	-21,26	-22,04	-21,12
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	24.657.054	26.274.992	27.611.310	29.774.826	22.668.074	-23,87	-8,07	-17,90
3.8. Renta Variable Euro	7.027.694	6.398.953	7.091.124	7.771.874	8.232.244	5,92	17,14	16,09
3.9. Renta Variable Internacional	31.757.013	32.763.632	37.722.507	42.746.133	46.464.560	8,70	46,31	23,17
3.10. IIC de Gestión Pasiva <sup>3</sup>	13.054.606	13.223.774	14.014.273	13.571.537	13.587.143	0,11	4,08	-3,05
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	4.517.422	4.397.601	4.177.037	3.929.521	3.585.562	-8,75	-20,63	-14,16
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	11.512.458	11.244.277	10.959.006	10.668.486	9.273.572	-13,08	-19,45	-15,38
3.13. De Garantía Parcial	114.075	83.710	78.057	76.761	65.707	-14,40	-42,40	-15,82
3.14. Retorno Absoluto	10.289.574	10.161.538	10.057.371	7.793.676	8.383.916	7,57	-18,52	-16,64
3.15. Global	39.071.839	39.057.399	40.944.526	43.120.740	62.913.024	45,90	61,02	53,65

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

2. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

3. 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 hay registrados fondos con vocación "FMM estándar 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<sup>1</sup>

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2020					2021					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	263.619.385	267.084.556	279.694.467	292.865.152	309.047.222	5,53	17,23	10,49					
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	240.056.277	244.025.407	256.257.232	268.778.416	282.168.191	4,98	17,54	10,11					
2.1. Cartera interior	55.564.866	53.561.915	54.587.802	54.198.111	55.270.366	1,98	-0,53	1,25					
2.1.1. Valores representativos de deuda	39.528.099	38.418.679	38.394.489	37.044.906	34.519.874	-6,82	-12,67	-10,09					
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6.221.759	5.657.427	6.248.963	7.064.712	8.016.559	13,47	28,85	28,29					
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5.810.018	5.283.910	6.185.340	6.584.174	6.863.255	4,24	18,13	10,96					
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.019.779	8.081.516	8.511.022	8.994.790	12.322.305	36,99	53,65	44,78					
2.1.4. Depósitos en EECC	2.067.205	1.644.992	1.341.465	1.369.989	1.364.564	-0,40	-33,99	1,72					
2.1.5. Derivados	126.933	120.702	140.899	190.306	177.093	-6,94	39,52	25,69					
2.1.6. Otros	12.832	12.116	14.587	13.946	23.275	66,89	81,38	59,56					
2.2. Cartera exterior	184.486.836	190.459.042	201.664.807	214.574.732	226.894.214	5,74	22,99	12,51					
2.2.1. Valores representativos de deuda	83.963.595	86.819.062	86.151.543	89.938.686	92.596.784	2,96	10,28	7,48					
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	29.738.026	30.293.581	33.886.139	36.866.712	41.191.188	11,73	38,51	21,56					
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	70.616.795	73.159.436	81.358.176	87.482.145	92.970.976	6,27	31,66	14,27					
2.2.4. Depósitos en EECC	11.115	9.663	146	0	0	-	-100,00	-100,00					
2.2.5. Derivados	156.384	176.372	268.048	286.367	121.368	-57,62	-22,39	-54,72					
2.2.6. Otros	920	928	755	821	13.898	1.592,81	1.410,65	1.740,79					
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4.575	4.450	4.623	5.573	3.611	-35,21	-21,07	-21,89					
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-					
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-					
5. TESORERIA	21.650.971	21.373.751	22.202.979	22.725.106	25.490.747	12,17	17,73	14,81					
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1.912.136	1.685.398	1.234.257	1.361.630	1.388.283	1,96	-27,40	12,48					

1. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario<sup>1</sup>**

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.940.900	4.217.358	4.571.937	4.755.364	4.511.043	-5,14	14,47	-1,33
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	3.535.201	3.808.332	4.095.521	4.250.777	4.042.524	-4,90	14,35	-1,29
2.1. Cartera interior	316.274	392.879	771.493	646.284	692.505	7,15	118,96	-10,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	316.274	392.879	771.493	646.284	692.505	7,15	118,96	-10,24
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	221.000	310.000	550.999	304.999	325.000	6,56	47,06	-41,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	3.218.927	3.415.453	3.324.029	3.604.493	3.350.019	-7,06	4,07	0,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.218.927	3.415.459	3.324.030	3.604.495	3.350.038	-7,06	4,07	0,78
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	0	-6	-1	-2	-19	-850,00	-	-1.800,00
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	408.157	411.172	478.880	506.417	472.462	-6,70	15,75	-1,34
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2.458	-2.146	-2.465	-1.830	-3.943	-115,46	-60,41	-59,96

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".

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro<sup>1</sup>**

CUADRO 2.2.2

Importes en miles de euros

	2020					2021					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	62.593.349	64.073.998	65.214.463	65.632.250	67.847.893	3,38	8,39	4,04					
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	57.325.997	58.469.461	59.719.458	60.343.473	61.541.560	1,99	7,35	3,05					
2.1. Cartera interior	11.203.184	10.983.329	10.812.521	9.664.408	9.876.578	2,20	-11,84	-8,66					
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.946.849	10.077.151	10.185.924	9.122.247	9.517.781	4,34	-4,31	-6,56					
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.656.988	1.685.693	1.988.879	1.303.387	2.522.809	93,56	52,25	26,85					
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	46.237	64.176	67.640	69.035	71.658	3,80	54,98	5,94					
2.1.4. Depósitos en EECC	1.226.596	855.193	570.074	479.621	292.004	-39,12	-76,19	-48,78					
2.1.5. Derivados	-16.499	-13.189	-11.117	-6.495	-4.865	25,10	70,51	56,24					
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2. Cartera exterior	46.119.896	47.483.646	48.904.457	50.676.681	51.663.580	1,95	12,02	5,64					
2.2.1. Valores representativos de deuda	44.754.186	45.851.345	46.942.137	48.920.075	49.826.877	1,85	11,33	6,15					
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.344.612	1.638.828	1.968.259	1.759.361	1.853.471	5,35	37,84	-5,83					
2.2.4. Depósitos en EECC	7.485	8.993	0	0	0	-	-100,00	-					
2.2.5. Derivados	13.613	-15.520	-5.938	-2.755	-16.768	-508,64	-	-182,38					
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.917	2.485	2.480	2.384	1.402	-41,19	-51,94	-43,47					
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-					
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-					
5. TESORERIA	5.288.529	5.587.178	5.481.786	5.290.729	6.279.569	18,69	18,74	14,55					
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-21.176	17.359	13.219	-1.953	26.764	-	-	102,47					

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

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	9.645.134	10.484.214	11.229.514	11.822.071	11.144.337	-5,73	15,54	-0,76
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	8.614.514	9.457.878	10.242.041	10.795.584	9.905.276	-8,25	14,98	-3,29
2.1. Cartera interior	1.016.852	1.146.887	1.118.651	849.853	883.768	3,99	-13,09	-21,00
2.1.1. Valores representativos de deuda	764.897	893.787	884.409	612.915	663.865	8,31	-13,21	-24,94
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	238.419	222.270	142.453	43.459	99.774	129,58	-58,15	-29,96
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	239.643	241.379	224.221	206.318	190.980	-7,43	-20,31	-14,83
2.1.4. Depósitos en EECC	14.186	13.856	13.230	31.277	30.598	-2,17	115,69	131,28
2.1.5. Derivados	-1.873	-2.135	-3.208	-656	-1.674	-155,18	10,62	47,82
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	7.597.472	8.310.805	9.123.204	9.945.545	9.021.325	-9,29	18,74	-1,12
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.107.271	5.592.731	6.040.651	6.620.246	6.144.710	-7,18	20,31	1,72
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.484.342	2.715.310	3.087.385	3.326.045	2.882.139	-13,35	16,01	-6,65
2.2.4. Depósitos en EECC	3.631	670	146	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	2.229	2.093	-4.979	-746	-5.524	-640,48	-	-10,95
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	190	186	187	185	183	-1,08	-3,68	-2,14
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	999.475	1.000.529	938.086	994.649	1.199.975	20,64	20,06	27,92
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	31.145	25.806	49.387	31.837	39.086	22,77	25,50	-20,86

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

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	17.482.781	16.960.360	16.522.786	16.667.490	18.505.610	11,03	5,85	12,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	15.761.108	15.330.723	14.864.339	14.747.695	16.389.808	11,13	3,99	10,26
2.1. Cartera interior	3.319.154	3.013.178	2.962.064	2.746.257	3.150.091	14,70	-5,09	6,35
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.663.543	2.434.483	2.305.334	2.150.030	2.326.098	8,19	-12,67	0,90
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	207.401	106.190	229.233	187.953	385.938	105,34	86,08	68,36
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	247.295	203.614	248.087	224.529	222.010	-1,12	-10,22	-10,51
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	325.417	296.505	318.574	245.223	254.601	3,82	-21,76	-20,08
2.1.4. Depósitos en EECC	81.628	78.540	89.086	126.452	346.965	174,38	325,06	289,47
2.1.5. Derivados	394	-593	370	-359	53	-	-86,55	-85,68
2.1.6. Otros	877	630	613	382	364	-4,71	-58,49	-40,62
2.2. Cartera exterior	12.441.715	12.317.365	11.902.087	12.001.276	13.239.630	10,32	6,41	11,24
2.2.1. Valores representativos de deuda	8.122.126	7.937.355	7.177.293	7.334.049	7.890.233	7,58	-2,86	9,93
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	722.590	707.802	771.498	800.108	792.738	-0,92	9,71	2,75
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.580.277	3.665.618	3.942.552	3.864.279	4.560.389	18,01	27,38	15,67
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	16.723	6.590	10.745	2.840	-3.730	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	239	180	189	162	87	-46,30	-63,60	-53,97
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.649.753	1.540.584	1.572.323	1.790.824	2.048.288	14,38	24,16	30,27
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	71.920	89.054	86.124	128.971	67.513	-47,65	-6,13	-21,61

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

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	25.098.977	24.996.730	26.677.607	31.706.411	29.637.520	-6,53	18,08	11,10
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	22.778.460	22.475.393	24.592.199	28.950.294	27.404.363	-5,34	20,31	11,44
2.1. Cartera interior	4.117.731	4.215.061	4.664.197	4.974.379	5.227.236	5,08	26,94	12,07
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.265.345	1.343.587	1.532.475	1.381.702	1.492.689	8,03	17,97	-2,60
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	272.398	259.782	249.145	289.262	593.670	105,24	117,94	138,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	86.916	81.436	118.166	118.839	139.025	16,99	59,95	17,65
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.672.735	2.700.519	2.924.478	3.348.514	3.590.674	7,23	34,34	22,78
2.1.4. Depósitos en EECC	92.104	89.372	89.550	125.271	5.280	-95,79	-94,27	-94,10
2.1.5. Derivados	632	148	-471	54	-432	-	-	8,28
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	18.660.344	18.259.887	19.927.527	23.975.342	22.176.570	-7,50	18,84	11,29
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.698.233	5.118.182	4.989.754	5.419.077	4.774.214	-11,90	1,62	-4,32
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	717.815	732.585	803.619	910.262	1.013.681	11,36	41,22	26,14
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.244.201	12.404.357	14.139.008	17.642.205	16.395.306	-7,07	23,79	15,96
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	95	4.763	-4.854	3.798	-6.632	-	-	-36,63
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	385	445	475	573	557	-2,79	44,68	17,26
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.141.803	2.341.666	1.992.844	2.538.069	2.169.566	-14,52	1,30	8,87
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	178.715	179.671	92.564	218.048	63.591	-70,84	-64,42	-31,30

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

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.854.647	2.744.196	2.821.367	2.826.432	2.225.475	-21,26	-22,04	-21,12
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.517.259	2.389.994	2.513.852	2.465.047	1.943.071	-21,18	-22,81	-22,71
2.1. Cartera interior	565.073	488.069	445.962	389.820	389.548	-0,07	-31,06	-12,65
2.1.1. Valores representativos de deuda	354.944	313.004	241.924	207.127	191.367	-7,61	-46,09	-20,90
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	16.126	14.663	15.127	17.360	19.135	10,22	18,66	26,50
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	160.471	131.491	146.562	126.293	121.857	-3,51	-24,06	-16,86
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	28.394	22.438	22.058	21.105	20.249	-4,06	-28,69	-8,20
2.1.4. Depósitos en EECC	21.108	21.113	35.402	35.307	56.005	58,62	165,33	58,20
2.1.5. Derivados	156	24	15	-13	69	-	-55,77	360,00
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.951.854	1.901.594	2.067.559	2.074.896	1.553.192	-25,14	-20,42	-24,88
2.2.1. Valores representativos de deuda	768.149	761.584	851.051	801.159	543.069	-32,21	-29,30	-36,19
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	757.053	724.939	781.050	802.313	560.722	-30,11	-25,93	-28,21
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	413.597	413.491	420.942	464.681	447.473	-3,70	8,19	6,30
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	13.055	1.580	14.516	6.743	1.927	-71,42	-85,24	-86,72
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	331	331	331	331	331	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	325.669	336.411	285.783	338.618	253.189	-25,23	-22,26	-11,41
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	11.719	17.791	21.732	22.768	29.214	28,31	149,29	34,43

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

	2020					2021					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	24.657.054	26.274.992	27.611.310	29.774.826	22.668.074	-23,87	-8,07	-17,90					
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	22.128.373	23.003.191	24.987.006	26.424.613	20.254.887	-23,35	-8,47	-18,94					
2.1. Cartera interior	3.886.196	3.947.156	4.329.959	4.141.091	3.709.637	-10,42	-4,54	-14,33					
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.394.909	1.446.994	1.692.517	1.326.696	1.194.317	-9,98	-14,38	-29,44					
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	536.744	546.488	455.964	533.218	546.195	2,43	1,76	19,79					
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	152.825	146.506	180.022	189.972	214.008	12,65	40,03	18,88					
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.075.515	2.122.867	2.224.449	2.350.407	2.273.288	-3,28	9,53	2,20					
2.1.4. Depósitos en EECC	261.516	228.141	231.920	272.693	26.138	-90,41	-90,01	-88,73					
2.1.5. Derivados	163	-671	-1.757	-986	-579	41,28	-	67,05					
2.1.6. Otros	1.267	3.319	2.808	2.308	2.465	6,80	94,55	-12,22					
2.2. Cartera exterior	18.241.960	19.055.810	20.656.829	22.283.336	16.545.148	-25,75	-9,30	-19,90					
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.530.742	4.558.490	4.381.547	4.744.373	3.779.129	-20,35	-16,59	-13,75					
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.546.958	1.572.214	1.702.945	1.924.795	2.307.734	19,90	49,18	35,51					
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12.166.394	12.907.618	14.567.993	15.601.822	10.458.085	-32,97	-14,04	-28,21					
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2.5. Derivados	-2.135	17.060	3.943	11.898	-236	-	88,95	-					
2.2.6. Otros	0	429	400	448	436	-2,68	-	9,00					
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	217	226	218	186	102	-45,16	-53,00	-53,21					
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-					
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-					
5. TESORERIA	2.284.780	2.891.343	2.415.756	3.071.087	2.305.227	-24,94	0,89	-4,58					
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	243.901	380.457	208.548	279.126	107.959	-61,32	-55,74	-48,23					

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

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.027.694	6.398.953	7.091.124	7.771.874	8.232.244	5,92	17,14	16,09
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	6.326.722	5.986.804	6.570.526	7.332.520	7.761.128	5,85	22,67	18,12
2.1. Cartera interior	3.358.691	3.074.196	3.516.875	3.957.086	3.895.256	-1,56	15,98	10,76
2.1.1. Valores representativos de deuda	225.714	239.588	284.274	436.821	250.342	-42,69	10,91	-11,94
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	168.011	238.841	211.936	415.154	249.734	-39,85	48,64	17,83
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.121.194	2.821.920	3.220.140	3.507.087	3.633.041	3,59	16,40	12,82
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.709	12.534	13.473	13.393	13.257	-1,02	-3,30	-1,60
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	-2.043	-19	-1.186	-433	-1.615	-272,98	20,95	-36,17
2.1.6. Otros	117	174	174	218	230	5,50	96,58	32,18
2.2. Cartera exterior	2.968.031	2.912.608	3.053.651	3.375.434	3.865.872	14,53	30,25	26,60
2.2.1. Valores representativos de deuda	19.621	16.556	16.596	4.936	68.475	1.287,26	248,99	312,60
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.424.554	2.389.509	2.481.905	2.654.793	3.016.903	13,64	24,43	21,56
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	522.787	506.484	555.017	715.717	783.173	9,42	49,81	41,11
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	1.070	58	133	-13	-2.679	-	-	-
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	329.762	273.272	373.689	336.799	400.052	18,78	21,32	7,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	371.210	138.877	146.909	102.555	71.065	-30,71	-80,86	-51,63

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

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	31.757.013	32.763.632	37.722.507	42.746.133	46.464.560	8,70	46,31	23,17
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	28.584.141	29.979.848	34.632.144	39.290.286	43.068.376	9,62	50,67	24,36
2.1. Cartera interior	1.865.196	1.658.149	1.887.262	2.407.095	2.527.893	5,02	35,53	33,94
2.1.1. Valores representativos de deuda	961.939	800.174	860.624	1.296.827	1.281.921	-1,15	33,26	48,95
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	860.607	727.308	551.006	1.150.681	1.191.849	3,58	38,49	116,30
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	631.478	611.704	744.260	762.377	884.425	16,01	40,06	18,83
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	244.486	238.407	275.124	341.972	356.429	4,23	45,79	29,55
2.1.4. Depósitos en EECC	28.135	7.406	7.004	6.778	5.904	-12,89	-79,02	-15,71
2.1.5. Derivados	-1.037	254	51	-1.074	-995	7,36	4,05	-
2.1.6. Otros	195	203	198	217	209	-3,69	7,18	5,56
2.2. Cartera exterior	26.718.943	28.321.697	32.744.881	36.883.189	40.540.483	9,92	51,73	23,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	414.528	282.545	288.549	325.075	506.023	55,66	22,07	75,37
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	19.375.677	19.929.130	22.469.313	24.465.610	27.544.993	12,59	42,16	22,59
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6.915.590	8.113.026	10.011.364	12.084.647	12.511.279	3,53	80,91	24,97
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	13.148	-3.218	-24.546	7.634	-35.275	-	-	-43,71
2.2.6. Otros	0	214	200	224	13.462	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2	1	1	2	1	-50,00	-50,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.500.783	2.354.099	2.692.550	3.100.727	3.029.577	-2,29	21,15	12,52
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	672.089	429.685	397.814	355.119	366.606	3,23	-45,45	-7,84

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva<sup>1</sup>**

CUADRO 2.2.10

Importes en miles de euros

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	13.054.606	13.223.774	14.014.273	13.571.537	13.587.143	0,11	4,08	-3,05
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	11.814.298	12.664.449	12.887.251	13.013.232	13.017.768	0,03	10,19	1,01
2.1. Cartera interior	7.855.687	7.668.941	7.186.775	7.023.484	6.360.153	-9,44	-19,04	-11,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	6.569.682	6.486.238	5.862.677	5.596.581	4.947.609	-11,60	-24,69	-15,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	98.317	81.743	88.764	158.147	239.094	51,18	143,19	169,36
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.194.032	1.088.045	1.278.960	1.372.123	1.357.311	-1,08	13,67	6,13
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	86	122	214	289	357	23,53	315,12	66,82
2.1.4. Depósitos en EECC	60.705	64.891	11.346	13.921	17.855	28,26	-70,59	57,37
2.1.5. Derivados	31.183	29.645	33.578	40.570	37.022	-8,75	18,72	10,26
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	3.958.611	4.995.508	5.700.476	5.989.748	6.657.615	11,15	68,18	16,79
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.476.440	2.390.300	2.644.384	2.618.753	2.997.441	14,46	103,02	13,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.410.311	2.548.643	2.825.800	3.075.296	3.321.532	8,01	37,81	17,54
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26.279	27.966	157.457	202.204	252.398	24,82	860,46	60,30
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	45.580	28.599	72.836	93.495	86.244	-7,76	89,21	18,41
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	1.233.752	566.249	1.145.730	601.334	619.355	3,00	-49,80	-45,94
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	6.556	-6.923	-18.708	-43.029	-49.980	-16,15	-	-167,16

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

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.517.422	4.397.601	4.177.037	3.929.521	3.585.562	-8,75	-20,63	-14,16
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	4.346.517	4.262.354	4.041.943	3.678.119	3.461.405	-5,89	-20,36	-14,36
2.1. Cartera interior	3.081.345	2.864.789	2.653.433	2.492.869	2.351.463	-5,67	-23,69	-11,38
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.071.924	2.855.662	2.644.869	2.484.033	2.343.651	-5,65	-23,71	-11,39
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	83.959	0	21.530	13.150	3.894	-70,39	-95,36	-81,91
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	9.421	9.127	8.565	8.836	7.813	-11,58	-17,07	-8,78
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.265.172	1.397.564	1.388.509	1.185.251	1.109.942	-6,35	-12,27	-20,06
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.265.172	1.397.564	1.388.509	1.185.251	1.109.942	-6,35	-12,27	-20,06
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	186.458	146.883	145.973	262.523	134.481	-48,77	-27,88	-7,87
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-15.554	-11.635	-10.878	-11.121	-10.324	7,17	33,62	5,09

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

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	11.512.458	11.244.277	10.959.006	10.668.486	9.273.572	-13,08	-19,45	-15,38
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	11.139.644	10.948.020	10.504.111	10.304.682	8.766.098	-14,93	-21,31	-16,55
2.1. Cartera interior	8.306.067	8.103.194	7.680.054	7.534.252	6.252.777	-17,01	-24,72	-18,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	7.958.397	7.763.333	7.320.347	7.151.763	5.904.339	-17,44	-25,81	-19,34
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	97.391	6.284	11.256	20.826	23.616	13,40	-75,75	109,81
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	240.450	241.687	242.930	232.853	205.639	-11,69	-14,48	-15,35
2.1.5. Derivados	107.220	98.174	116.778	149.636	142.799	-4,57	33,18	22,28
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.833.577	2.844.826	2.824.057	2.770.431	2.513.321	-9,28	-11,30	-11,00
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.778.045	2.794.106	2.762.386	2.695.645	2.440.269	-9,47	-12,16	-11,66
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	55.532	50.719	61.671	74.786	73.053	-2,32	31,55	18,46
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	547.488	466.285	633.922	572.390	718.773	25,57	31,29	13,39
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-174.674	-170.028	-179.026	-208.586	-211.299	-1,30	-20,97	-18,03

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.2.13

Importes en miles de euros

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	114.075	83.710	78.057	76.761	65.707	-14,40	-42,40	-15,82
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93.822	77.451	71.174	70.764	41.514	-41,33	-55,75	-41,67
2.1. Cartera interior	80.459	64.590	60.075	60.771	27.865	-54,15	-65,37	-53,62
2.1.1. Valores representativos de deuda	80.365	64.586	59.649	59.780	26.627	-55,46	-66,87	-55,36
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	15.010	0	0	2.047	0	-100,00	-100,00	-
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	94	4	426	992	1.237	24,70	1.215,96	190,38
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	13.363	12.861	11.099	9.993	13.649	36,59	2,14	22,98
2.2.1. Valores representativos de deuda	17.762	17.539	14.803	12.256	12.018	-1,94	-32,34	-18,81
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	-4.399	-4.678	-3.704	-2.263	1.632	-	-	-
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	21.523	7.545	8.758	8.766	28.261	222,39	31,31	222,69
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1.269	-1.286	-1.875	-2.769	-4.068	-46,91	-220,57	-116,96

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

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	10.289.574	10.161.538	10.057.371	7.793.676	8.383.916	7,57	-18,52	-16,64
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	9.158.251	9.135.232	9.258.430	7.172.733	7.748.248	8,02	-15,40	-16,31
2.1. Cartera interior	829.317	719.322	570.146	558.753	748.517	33,96	-9,74	31,29
2.1.1. Valores representativos de deuda	545.311	424.637	324.388	407.792	600.591	47,28	10,14	85,15
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	238.477	128.933	59.136	82.426	153.244	85,92	-35,74	159,14
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	31.083	21.255	29.681	32.890	35.928	9,24	15,59	21,05
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	232.011	250.242	178.199	83.150	82.956	-0,23	-64,24	-53,45
2.1.4. Depósitos en EECC	18.345	23.117	36.309	33.067	22.474	-32,03	22,51	-38,10
2.1.5. Derivados	-589	-642	-593	-492	-745	-51,42	-26,49	-25,63
2.1.6. Otros	3.156	712	2.161	2.346	7.314	211,76	131,75	238,45
2.2. Cartera exterior	8.328.933	8.415.911	8.688.284	6.613.980	6.999.731	5,83	-15,96	-19,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.492.348	2.541.402	2.595.956	2.766.511	2.998.345	8,38	20,30	15,50
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	276.951	241.834	285.244	299.181	419.288	40,15	51,39	46,99
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.554.429	5.633.742	5.808.633	3.550.130	3.583.733	0,95	-35,48	-38,30
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	4.423	-1.208	-1.702	-1.992	-1.635	17,92	-	3,94
2.2.6. Otros	782	140	154	150	0	-100,00	-100,00	-100,00
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	1.041.828	948.517	723.086	569.095	604.895	6,29	-41,94	-16,35
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	89.496	77.788	75.854	51.848	30.773	-40,65	-65,62	-59,43

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

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	39.071.839	39.057.399	40.944.526	43.120.740	62.913.024	45,90	61,02	53,65
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	35.930.493	36.034.829	37.275.791	39.937.148	56.820.752	42,28	58,14	52,43
2.1. Cartera interior	5.762.500	5.221.038	5.927.194	6.750.569	9.175.979	35,93	59,24	54,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.408.005	2.882.579	3.423.584	4.164.308	3.086.171	-25,89	-9,44	-9,86
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.510.914	1.329.233	1.673.536	2.542.640	1.662.607	-34,61	10,04	-0,65
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	183.585	176.800	218.322	248.925	254.550	2,26	38,66	16,59
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.141.546	2.132.329	2.262.593	2.315.384	5.467.858	136,15	155,32	141,66
2.1.4. Depósitos en EECC	22.431	21.677	14.615	12.750	355.702	-	1.485,76	-
2.1.5. Derivados	-288	574	-552	727	-996	-	-245,83	-80,43
2.1.6. Otros	7.221	7.078	8.633	8.474	12.694	49,80	75,79	47,04
2.2. Cartera exterior	30.167.829	30.813.326	31.347.984	33.184.958	47.643.954	43,57	57,93	51,98
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.299.836	4.143.721	2.733.722	2.886.606	6.155.818	113,25	43,16	125,18
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.506.117	1.446.927	1.764.765	1.934.355	2.213.597	14,44	46,97	25,43
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	24.364.287	25.132.995	26.699.567	28.271.053	39.243.530	38,81	61,07	46,98
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-2.550	89.539	149.930	92.945	31.009	-66,64	-	-79,32
2.2.6. Otros	138	145	0	0	0	-	-100,00	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	164	465	613	1.620	818	-49,51	398,78	33,44
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.690.825	2.501.637	3.313.670	2.742.941	5.226.944	90,56	94,25	57,74
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	450.521	520.934	355.064	440.651	865.329	96,38	92,07	143,71

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión**

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,06	91,37	91,62	91,78	91,30
2.1. Cartera interior	21,08	20,05	19,52	18,51	17,88
2.1.1. Valores representativos de deuda	14,99	14,38	13,73	12,65	11,17
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,36	2,12	2,23	2,41	2,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,20	1,98	2,21	2,25	2,22
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,04	3,03	3,04	3,07	3,99
2.1.4. Depósitos en EECC	0,78	0,62	0,48	0,47	0,44
2.1.5. Derivados	0,05	0,05	0,05	0,06	0,06
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01
2.2. Cartera exterior	69,98	71,31	72,10	73,27	73,42
2.2.1. Valores representativos de deuda	31,85	32,51	30,80	30,71	29,96
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	11,28	11,34	12,12	12,59	13,33
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26,79	27,39	29,09	29,87	30,08
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	0,07	0,10	0,10	0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	8,21	8,00	7,94	7,76	8,25
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,73	0,63	0,44	0,46	0,45

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario<sup>1</sup>**

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	89,71	90,30	89,58	89,39	89,61
2.1. Cartera interior	8,03	9,32	16,87	13,59	15,35
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,03	9,32	16,87	13,59	15,35
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,61	7,35	12,05	6,41	7,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	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	81,68	80,99	72,71	75,80	74,26
2.2.1. Valores representativos de deuda	81,68	80,99	72,71	75,80	74,26
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	10,36	9,75	10,47	10,65	10,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,06	-0,05	-0,05	-0,04	-0,09

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro<sup>1</sup>**

CUADRO 2.3.2

% sobre patrimonio

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	89,31	90,21	91,21	91,94	90,71
2.1. Cartera interior	10,54	10,94	9,96	14,73	14,56
2.1.1. Valores representativos de deuda	7,93	8,53	7,88	13,90	14,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,47	2,12	1,27	1,99	3,72
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,48	2,30	2,00	0,11	0,11
2.1.4. Depósitos en EECC	0,15	0,13	0,12	0,73	0,43
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,02	-0,03	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	78,77	79,27	81,24	77,21	76,15
2.2.1. Valores representativos de deuda	52,95	53,34	53,79	74,54	73,44
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25,76	25,90	27,49	2,68	2,73
2.2.4. Depósitos en EECC	0,04	0,01	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,02	-0,04	0,00	-0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	10,36	9,54	8,35	8,06	9,26
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,32	0,25	0,44	0,00	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

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	89,31	90,21	91,21	91,32	88,88
2.1. Cartera interior	10,54	10,94	9,96	7,19	7,93
2.1.1. Valores representativos de deuda	7,93	8,53	7,88	5,18	5,96
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,47	2,12	1,27	0,37	0,90
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,48	2,30	2,00	1,75	1,71
2.1.4. Depósitos en EECC	0,15	0,13	0,12	0,26	0,27
2.1.5. Derivados	-0,02	-0,02	-0,03	-0,01	-0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	78,77	79,27	81,24	84,13	80,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	52,95	53,34	53,79	56,00	55,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25,76	25,90	27,49	28,13	25,86
2.2.4. Depósitos en EECC	0,04	0,01	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,02	-0,04	-0,01	-0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	10,36	9,54	8,35	8,41	10,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,32	0,25	0,44	0,27	0,35

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

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	90,15	90,39	89,96	88,48	88,57
2.1. Cartera interior	18,99	17,77	17,93	16,48	17,02
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,24	14,35	13,95	12,90	12,57
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,19	0,63	1,39	1,13	2,09
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,41	1,20	1,50	1,35	1,20
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,86	1,75	1,93	1,47	1,38
2.1.4. Depósitos en EECC	0,47	0,46	0,54	0,76	1,87
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	71,17	72,62	72,03	72,00	71,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	46,46	46,80	43,44	44,00	42,64
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4,13	4,17	4,67	4,80	4,28
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20,48	21,61	23,86	23,18	24,64
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,10	0,04	0,07	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	9,44	9,08	9,52	10,74	11,07
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,41	0,53	0,52	0,77	0,36

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

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	90,75	89,91	92,18	91,31	92,47
2.1. Cartera interior	16,41	16,86	17,48	15,69	17,64
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,04	5,38	5,74	4,36	5,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,09	1,04	0,93	0,91	2,00
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,35	0,33	0,44	0,37	0,47
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,65	10,80	10,96	10,56	12,12
2.1.4. Depósitos en EECC	0,37	0,36	0,34	0,40	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	74,35	73,05	74,70	75,62	74,83
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,72	20,48	18,70	17,09	16,11
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,86	2,93	3,01	2,87	3,42
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	52,77	49,62	53,00	55,64	55,32
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,02	-0,02	0,01	-0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	8,53	9,37	7,47	8,00	7,32
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,71	0,72	0,35	0,69	0,21

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

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	88,18	87,09	89,10	87,21	87,31
2.1. Cartera interior	19,79	17,79	15,81	13,79	17,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	12,43	11,41	8,57	7,33	8,60
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,56	0,53	0,54	0,61	0,86
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,62	4,79	5,19	4,47	5,48
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,99	0,82	0,78	0,75	0,91
2.1.4. Depósitos en EECC	0,74	0,77	1,25	1,25	2,52
2.1.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	68,37	69,30	73,28	73,41	69,79
2.2.1. Valores representativos de deuda	26,91	27,75	30,16	28,35	24,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	26,52	26,42	27,68	28,39	25,20
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14,49	15,07	14,92	16,44	20,11
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,46	0,06	0,51	0,24	0,09
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
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	11,41	12,26	10,13	11,98	11,38
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,41	0,65	0,77	0,81	1,31

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

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	89,74	87,55	90,50	88,75	89,35
2.1. Cartera interior	15,76	15,02	15,68	13,91	16,37
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,66	5,51	6,13	4,46	5,27
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,18	2,08	1,65	1,79	2,41
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,62	0,56	0,65	0,64	0,94
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,42	8,08	8,06	7,89	10,03
2.1.4. Depósitos en EECC	1,06	0,87	0,84	0,92	0,12
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	73,98	72,52	74,81	74,84	72,99
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,38	17,35	15,87	15,93	16,67
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,27	5,98	6,17	6,46	10,18
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	49,34	49,13	52,76	52,40	46,14
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,06	0,01	0,04	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	9,27	11,00	8,75	10,31	10,17
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,99	1,45	0,76	0,94	0,48

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

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	90,03	93,56	92,66	94,35	94,28
2.1. Cartera interior	47,79	48,04	49,60	50,92	47,32
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,21	3,74	4,01	5,62	3,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,39	3,73	2,99	5,34	3,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	44,41	44,10	45,41	45,13	44,13
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,20	0,20	0,19	0,17	0,16
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	-0,03	0,00	-0,02	-0,01	-0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	42,23	45,52	43,06	43,43	46,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,28	0,26	0,23	0,06	0,83
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	34,50	37,34	35,00	34,16	36,65
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,44	7,92	7,83	9,21	9,51
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,00	0,00	0,00	-0,03
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,69	4,27	5,27	4,33	4,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	5,28	2,17	2,07	1,32	0,86

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

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	90,01	91,50	91,81	91,92	92,69
2.1. Cartera interior	5,87	5,06	5,00	5,63	5,44
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,03	2,44	2,28	3,03	2,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,71	2,22	1,46	2,69	2,57
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,99	1,87	1,97	1,78	1,90
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,77	0,73	0,73	0,80	0,77
2.1.4. Depósitos en EECC	0,09	0,02	0,02	0,02	0,01
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	84,14	86,44	86,80	86,28	87,25
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,31	0,86	0,76	0,76	1,09
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	61,01	60,83	59,56	57,23	59,28
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21,78	24,76	26,54	28,27	26,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	-0,01	-0,07	0,02	-0,08
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,87	7,19	7,14	7,25	6,52
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,12	1,31	1,05	0,83	0,79

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva<sup>1</sup>**

CUADRO 2.3.10

% sobre patrimonio

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	90,50	95,77	91,96	94,35	95,81
2.1. Cartera interior	60,18	57,99	51,28	50,92	46,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	50,32	49,05	41,83	5,62	36,41
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,75	0,62	0,63	5,34	1,76
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	9,15	8,23	9,13	45,13	9,99
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,17	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,47	0,49	0,08	0,00	0,13
2.1.5. Derivados	0,24	0,22	0,24	-0,01	0,27
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	30,32	37,78	40,68	43,43	49,00
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,31	18,08	18,87	0,06	22,06
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	18,46	19,27	20,16	34,16	24,45
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,20	0,21	1,12	9,21	1,86
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,35	0,22	0,52	0,00	0,63
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	9,45	4,28	8,18	4,33	4,56
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,05	-0,05	-0,13	1,32	-0,37

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

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,22	96,92	96,77	93,60	96,54
2.1. Cartera interior	68,21	65,14	63,52	63,44	65,58
2.1.1. Valores representativos de deuda	68,00	64,94	63,32	63,21	65,36
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,86	0,00	0,52	0,33	0,11
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	0,21	0,21	0,21	0,22	0,22
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	28,01	31,78	33,24	30,16	30,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	28,01	31,78	33,24	30,16	30,96
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	4,13	3,34	3,49	6,68	3,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,34	-0,26	-0,26	-0,28	-0,29

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

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,76	97,37	95,85	96,59	94,53
2.1. Cartera interior	72,15	72,07	70,08	70,62	67,43
2.1.1. Valores representativos de deuda	69,13	69,04	66,80	67,04	63,67
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,85	0,06	0,10	0,20	0,25
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	2,09	2,15	2,22	2,18	2,22
2.1.5. Derivados	0,93	0,87	1,07	1,40	1,54
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	24,61	25,30	25,77	25,97	27,10
2.2.1. Valores representativos de deuda	24,13	24,85	25,21	25,27	26,31
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	0,48	0,45	0,56	0,70	0,79
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	4,76	4,15	5,78	5,37	7,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,52	-1,51	-1,63	-1,96	-2,28

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial**

CUADRO 2.3.13

% sobre patrimonio

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	82,25	92,52	91,18	92,19	63,18
2.1. Cartera interior	70,53	77,16	76,96	79,17	42,41
2.1.1. Valores representativos de deuda	70,45	77,15	76,42	77,88	40,52
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	13,16	0,00	0,00	2,67	0,00
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	0,08	0,00	0,55	1,29	1,88
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	11,71	15,36	14,22	13,02	20,77
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,57	20,95	18,96	15,97	18,29
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	-3,86	-5,59	-4,75	-2,95	2,48
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	18,87	9,01	11,22	11,42	43,01
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,11	-1,54	-2,40	-3,61	-6,19

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

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	89,01	89,90	92,06	92,03	92,42
2.1. Cartera interior	8,06	7,08	5,67	7,17	8,93
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,30	4,18	3,23	5,23	7,16
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,32	1,27	0,59	1,06	1,83
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,30	0,21	0,30	0,42	0,43
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,25	2,46	1,77	1,07	0,99
2.1.4. Depósitos en EECC	0,18	0,23	0,36	0,42	0,27
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,03	0,01	0,02	0,03	0,09
2.2. Cartera exterior	80,95	82,82	86,39	84,86	83,49
2.2.1. Valores representativos de deuda	24,22	25,01	25,81	35,50	35,76
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,69	2,38	2,84	3,84	5,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	53,98	55,44	57,75	45,55	42,75
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	-0,01	-0,02	-0,03	-0,02
2.2.6. Otros	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	10,13	9,33	7,19	7,30	7,21
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,87	0,77	0,75	0,67	0,37

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

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,96	92,26	91,04	92,62	90,32
2.1. Cartera interior	14,75	13,37	14,48	15,66	14,59
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,72	7,38	8,36	9,66	4,91
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,87	3,40	4,09	5,90	2,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,47	0,45	0,53	0,58	0,40
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,48	5,46	5,53	5,37	8,69
2.1.4. Depósitos en EECC	0,06	0,06	0,04	0,03	0,57
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
2.2. Cartera exterior	77,21	78,89	76,56	76,96	75,73
2.2.1. Valores representativos de deuda	11,00	10,61	6,68	6,69	9,78
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,85	3,70	4,31	4,49	3,52
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	62,36	64,35	65,21	65,56	62,38
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,23	0,37	0,22	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,89	6,41	8,09	6,36	8,31
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,15	1,33	0,87	1,02	1,38

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión<sup>1</sup>

CUADRO 2.4

Importes en miles de euros

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	13.493.129	3.465.171	12.609.911	13.170.685	16.182.070	22,86	19,93
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	145.585	680.516	1.938.865	7.009.764	10.633.669	51,70	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-6.082	-11.551	-7.992	-8.814	-9.950	12,89	63,60
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	13.353.626	2.796.206	10.679.038	6.169.735	5.558.351	-9,91	-58,38
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	13.960.407	3.432.665	11.379.600	6.882.663	6.336.781	-7,93	-54,61
4.1.1. Intereses	270.762	174.520	210.570	189.982	224.480	18,16	-17,09
4.1.2. Dividendos	345.841	224.790	182.881	204.422	450.255	120,26	30,19
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.893.770	636.527	881.689	-91.244	77.363	-	-95,91
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4.725.965	156.198	4.773.485	3.643.595	2.317.642	-36,39	-50,96
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-8.116	-7.909	-5.609	-8.614	-3.925	54,43	51,64
4.1.6. Variación de precios (IIC)	5.700.450	1.660.381	4.027.093	2.631.447	2.762.241	4,97	-51,54
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.081.982	731.924	1.438.381	338.248	563.983	66,74	-47,88
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-50.247	-143.767	-128.891	-25.173	-55.258	-119,51	-9,97
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	615.375	646.098	714.623	733.478	794.073	8,26	29,04
4.2.1. Comisión de gestión	518.613	548.679	594.781	611.466	644.222	5,36	24,22
4.2.2. Comisión de depósito	48.349	50.914	52.160	52.701	55.138	4,62	14,04
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	48.412	46.505	67.682	69.311	94.713	36,65	95,64
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	8.594	9.639	14.061	20.550	15.644	-23,87	82,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	178	201	155	648	326	-49,69	83,15
4.3.2. Comisiones retrocedidas	7.745	7.913	8.563	8.956	10.980	22,60	41,77
4.3.3. Otros ingresos	672	1.525	5.343	10.946	4.338	-60,37	545,54

1. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

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.

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 2.4.1

Monetario<sup>1</sup>

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	-193.552	276.458	354.579	183.427	-244.322	-	-26,23	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-210.633	272.382	356.199	190.212	-239.522	-	-13,72	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	17.081	4.076	-1.620	-6.785	-4.800	29,26	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	19.445	6.429	837	-4.220	-2.305	45,38	-	
4.1.1. Intereses	2.126	1.375	2.048	1.167	575	-50,73	-72,95	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	17.227	5.203	-1.085	-4.947	-2.748	44,45	-	
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)	93	-149	-126	-388	-131	66,24	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0	0	0	-52	0	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.364	2.353	2.457	2.565	2.495	-2,73	5,54	
4.2.1. Comisión de gestión	2.016	2.015	2.081	2.102	2.052	-2,38	1,79	
4.2.2. Comisión de depósito	245	248	261	276	274	-0,72	11,84	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	103	91	115	187	169	-9,63	64,08	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	0	0	0	0	-	-	
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	0	0	0	0	0	-	-	

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 hay registrados fondos con vocación "FMM estándar 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 Euro<sup>1</sup>

Importes en miles de euros

	2020					2021					% Variación en:	
	II		III		IV		I		II		Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	1.789.434	1.480.649	1.140.465	417.787	2.215.643	430,33	23,82					
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	782.002	1.020.213	707.762	528.102	2.211.145	318,70	182,75					
3. Beneficios brutos distribuidos	-111	-3	-293	-45	-157	248,89	41,44					
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.007.543	460.439	432.996	-110.270	4.655	-	-99,54					
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.078.432	535.554	514.121	-36.968	78.032	-	-92,76					
4.1.1. Intereses	139.702	53.962	69.574	70.557	108.778	54,17	-22,14					
4.1.2. Dividendos	875	1.787	673	1.812	269	-85,15	-69,26					
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	891.926	440.704	419.442	-72.361	-14.295	80,24	-					
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2.315	-84	1.167	62	-100	-	-					
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-3.292	-3.704	-3.929	-7.366	-3.062	58,43	6,99					
4.1.6. Variación de precios (IIC)	40.461	15.064	24.791	-9.044	1.000	-	-97,53					
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	9.737	31.297	14.072	9.466	-15.351	-	-					
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-3.293	-3.471	-11.670	-30.094	794	-	-					
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	71.032	75.265	81.318	73.423	73.573	0,20	3,58					
4.2.1. Comisión de gestión	58.907	62.120	66.075	61.311	61.022	-0,47	3,59					
4.2.2. Comisión de depósito	9.452	9.702	9.972	9.755	9.922	1,71	4,97					
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.672	3.443	5.270	2.357	2.629	11,54	-1,61					
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	143	150	193	121	196	61,98	37,06					
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	44	61	55	52	57	9,62	29,55					
4.3.2. Comisiones retrocedidas	11	48	35	41	25	-39,02	127,27					
4.3.3. Otros ingresos	87	40	102	28	113	303,57	29,89					

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

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

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



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

CUADRO 2.4.3

Importes en miles de euros

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.107.746	839.080	745.300	592.557	-677.733	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	822.443	848.797	650.071	606.582	-734.714	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-834	0	-441	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	285.303	-8.883	95.229	-13.584	56.981	-	-80,03
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	304.085	10.867	117.125	8.991	78.836	776,83	-74,07
4.1.1. Intereses	23.964	21.143	26.796	23.983	23.745	-0,99	-0,91
4.1.2. Dividendos	8.594	6.489	8.089	5.438	15.890	192,20	84,90
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	154.154	-24.942	28.269	26.464	6.676	-74,77	-95,67
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-5.382	-1.865	813	-70	194	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-657	-572	-437	-19	-274	-1.342,11	58,30
4.1.6. Variación de precios (IIC)	131.554	-8.461	57.348	-29.231	33.090	-	-74,85
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-7.709	24.878	2.662	-26.582	-518	98,05	93,28
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-434	-5.801	-6.415	9.008	33	-99,63	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	18.905	19.992	22.184	22.744	22.087	-2,89	16,83
4.2.1. Comisión de gestión	15.815	17.526	18.754	19.428	18.747	-3,51	18,54
4.2.2. Comisión de depósito	1.870	2.162	2.283	2.388	2.303	-3,56	23,16
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.219	305	1.148	928	1.038	11,85	-14,85
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	123	242	289	169	233	37,87	89,43
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	105	248	285	160	211	31,88	100,95
4.3.3. Otros ingresos	18	-5	4	8	21	162,50	16,67

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

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	680.821	-522.421	-437.574	144.704	1.838.120	1.170,26	169,99
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	57.498	-656.674	-842.829	-5.955	1.695.339	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	623.323	134.253	405.255	150.659	142.781	-5,23	-77,09
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	668.586	178.820	449.202	194.086	190.389	-1,90	-71,52
4.1.1. Intereses	15.807	11.465	20.395	18.980	17.600	-7,27	11,34
4.1.2. Dividendos	16.466	9.827	4.730	7.417	18.461	148,90	12,12
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	240.393	81.179	99.307	-9.915	20.980	-	-91,27
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	124.935	-2.161	117.985	89.736	39.348	-56,15	-68,51
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	44	15	-22	15	4	-73,33	-90,91
4.1.6. Variación de precios (IIC)	214.070	48.364	154.416	50.146	79.584	58,70	-62,82
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	60.514	38.360	61.676	40.748	17.812	-56,29	-70,57
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-3.643	-8.229	-9.286	-3.041	-3.399	-11,77	6,70
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	45.657	44.970	44.664	43.825	48.145	9,86	5,45
4.2.1. Comisión de gestión	40.178	40.128	39.711	39.043	42.090	7,80	4,76
4.2.2. Comisión de depósito	3.497	3.453	3.333	3.071	3.224	4,98	-7,81
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.982	1.390	1.621	1.711	2.830	65,40	42,79
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	394	404	717	399	537	34,59	36,29
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	22	23	18	5	76	1.420,00	245,45
4.3.2. Comisiones retrocedidas	317	333	314	275	301	9,45	-5,05
4.3.3. Otros ingresos	55	48	385	119	160	34,45	190,91

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

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

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

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2020		2021		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	588.257	-102.247	1.680.877	5.028.804	-2.068.891	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-411.169	-332.180	1.062.399	4.795.633	-2.401.143	-	-483,98
3. Beneficios brutos distribuidos	-4.242	-5.222	-5.631	-5.295	-6.205	17,19	46,28
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.003.668	235.155	624.109	238.466	338.457	41,93	-66,28
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.063.166	300.876	698.783	302.686	407.879	34,75	-61,64
4.1.1. Intereses	2.825	3.920	4.439	4.358	6.138	40,84	117,27
4.1.2. Dividendos	11.627	15.579	16.493	9.547	17.909	87,59	54,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	125.142	49.308	65.464	-4.706	15.773	-	-87,40
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	90.303	17.597	93.429	74.222	45.684	-38,45	-49,41
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-156	-206	-250	-495	-163	67,07	-4,49
4.1.6. Variación de precios (IIC)	819.644	182.897	450.117	215.566	283.160	31,36	-65,45
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	18.128	46.843	85.372	3.523	41.157	1.068,24	127,04
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-4.349	-15.063	-16.281	672	-1.779	-	59,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	57.904	66.941	76.167	74.278	70.124	-5,59	21,10
4.2.1. Comisión de gestión	50.596	53.349	58.030	64.514	59.630	-7,57	17,86
4.2.2. Comisión de depósito	5.130	5.463	5.738	6.583	6.168	-6,30	20,23
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.178	8.130	12.399	3.180	4.326	36,04	98,62
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-1.593	1.220	1.493	10.057	703	-93,01	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	18	3	4	198	40	-79,80	122,22
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.075	1.179	1.360	1.879	2.793	48,64	159,81
4.3.3. Otros ingresos	-2.686	38	129	7.981	-2.130	-	20,70

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

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	141.548	-110.451	77.171	5.065	-600.958	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-68.284	-122.741	-64.844	-83.443	-653.384	-683,03	-856,86
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	209.832	12.290	142.015	88.508	52.426	-40,77	-75,02
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	222.569	23.434	153.315	100.193	61.072	-39,05	-72,56
4.1.1. Intereses	2.550	2.929	3.292	2.428	1.779	-26,73	-30,24
4.1.2. Dividendos	10.921	5.521	2.972	3.846	9.654	151,01	-11,60
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	27.955	3.637	26.013	3.693	-295	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	130.296	9.333	84.178	65.721	32.277	-50,89	-75,23
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	17	5	-10	5	1	-80,00	-94,12
4.1.6. Variación de precios (IIC)	35.052	7.842	26.209	11.721	12.692	8,28	-63,79
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	16.070	-4.983	11.196	11.479	5.682	-50,50	-64,64
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-293	-850	-536	1.300	-717	-	-144,71
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.772	11.195	11.408	11.768	8.708	-26,00	-31,82
4.2.1. Comisión de gestión	10.468	9.811	9.971	10.176	7.032	-30,90	-32,82
4.2.2. Comisión de depósito	803	807	793	775	489	-36,90	-39,10
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.500	577	644	817	1.187	45,29	-20,87
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	34	51	108	84	62	-26,19	82,35
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	12	18	23	46	31	-32,61	158,33
4.3.3. Otros ingresos	23	33	85	37	31	-16,22	34,78

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

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.540.468	1.617.938	1.336.318	2.163.516	-7.106.752	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	75.123	1.159.160	211.813	1.458.736	-7.625.868	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	-106	-423	-764	80,61	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.465.345	458.778	1.124.611	705.203	519.880	-26,28	-64,52
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.545.703	547.597	1.223.812	812.100	599.425	-26,19	-61,22
4.1.1. Intereses	2.035	2.672	4.086	4.283	3.471	-18,96	70,57
4.1.2. Dividendos	26.747	23.719	18.382	15.323	29.133	90,13	8,92
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	116.955	26.631	64.367	-20.546	19.943	-	-82,95
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	274.520	40.284	208.710	177.666	116.434	-34,46	-57,59
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-773	-1.917	-423	-638	-251	60,66	67,53
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.076.282	340.245	822.819	637.333	357.353	-43,93	-66,80
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	63.485	153.441	137.341	-7.792	76.655	-	20,75
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-13.549	-37.478	-31.469	6.471	-3.313	-	75,55
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	82.863	91.610	101.927	109.836	82.382	-25,00	-0,58
4.2.1. Comisión de gestión	73.619	82.203	90.137	96.007	69.383	-27,73	-5,75
4.2.2. Comisión de depósito	5.565	6.149	6.348	6.672	4.884	-26,80	-12,24
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	3.679	3.259	5.441	7.157	8.114	13,37	120,55
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.505	2.791	2.726	2.939	2.836	-3,50	13,21
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	250	31	-87,60	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.411	2.568	2.661	2.603	2.714	4,26	12,57
4.3.3. Otros ingresos	94	224	65	86	91	5,81	-3,19

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

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

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

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	409.491	-628.741	692.171	680.750	460.371	-32,37	12,43
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-365.974	-485.714	-319.217	82.255	135.715	64,99	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-531	-493	-379	-389	-491	26,22	-7,53
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	775.996	-142.534	1.011.767	598.884	325.147	-45,71	-58,10
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	807.155	-113.912	1.039.356	627.555	360.445	-42,56	-55,34
4.1.1. Intereses	-618	-556	-605	-771	-563	26,98	8,90
4.1.2. Dividendos	53.242	25.542	23.907	22.387	73.913	230,16	38,82
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-31.599	-5.957	19.897	4.389	-813	-	97,43
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	630.364	-111.589	848.155	481.506	216.152	-55,11	-65,71
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	76.768	3.674	57.817	63.800	38.709	-39,33	-49,58
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	79.161	-25.111	89.874	58.256	32.420	-44,35	-59,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-164	84	311	-2.012	627	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	31.437	29.001	27.795	29.248	35.674	21,97	13,48
4.2.1. Comisión de gestión	24.858	24.473	24.512	23.946	26.612	11,13	7,06
4.2.2. Comisión de depósito	1.677	1.635	1.620	1.663	1.842	10,76	9,84
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.902	2.893	1.663	3.639	7.220	98,41	47,29
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	279	379	207	577	376	-34,84	34,77
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	1	0	8	3	1	-66,67	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	12	13	15	20	23	15,00	91,67
4.3.3. Otros ingresos	266	365	183	554	352	-36,46	32,33

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 Internacional**

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2020			2021			% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	4.120.965	1.006.619	4.958.875	5.023.626	3.718.427	-25,98	-9,77	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-355.535	174.080	1.078.888	2.082.018	1.257.539	-39,60	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	-989	-24	-1.129	-71	-1.259	1.673,24	27,30	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4.477.489	832.563	3.881.116	2.941.679	2.462.147	-16,30	-45,01	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4.594.952	959.006	4.037.612	3.116.581	2.658.888	-14,69	-42,13	
4.1.1. Intereses	-1.471	-2.078	-2.549	-3.004	-2.905	3,30	-97,48	
4.1.2. Dividendos	160.487	97.645	75.960	108.846	207.847	90,96	29,51	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	4.358	-2.373	23.346	50.210	26.661	-46,90	511,77	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	2.758.378	242.772	2.682.936	2.187.560	1.518.561	-30,58	-44,95	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-465	-1.085	-302	-36	-92	-155,56	80,22	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.119.505	385.198	934.489	748.092	721.396	-3,57	-35,56	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	572.153	280.297	356.506	35.837	232.296	548,20	-59,40	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-17.994	-41.370	-32.774	-10.924	-44.876	-310,80	-149,39	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	119.440	128.259	158.178	176.880	198.841	12,42	66,48	
4.2.1. Comisión de gestión	92.669	103.496	126.099	135.577	149.294	10,12	61,10	
4.2.2. Comisión de depósito	6.935	7.682	8.180	8.458	9.444	11,66	36,18	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	19.835	17.080	23.898	32.845	40.103	22,10	102,18	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.977	1.816	1.681	1.978	2.101	6,22	6,27	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	80	94	62	133	105	-21,05	31,25	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.000	1.130	1.154	1.363	1.608	17,98	60,80	
4.3.3. Otros ingresos	897	591	465	482	388	-19,50	-56,74	

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

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

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

CUADRO 2.4.10

**IIC de Gestión Pasiva<sup>1</sup>**

Importes en miles de euros

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	1.345.891	169.168	790.499	-442.736	15.606	-	-98,84
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	737.539	158.469	179.905	-862.198	-294.781	65,81	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-4.517	0	-1.896	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	608.352	15.216	610.594	421.358	310.387	-26,34	-48,98
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	624.395	31.633	628.388	439.378	329.149	-25,09	-47,29
4.1.1. Intereses	13.419	15.181	19.208	13.805	11.619	-15,83	-13,41
4.1.2. Dividendos	30.308	15.121	13.932	15.138	36.615	141,87	20,81
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	53.593	10.199	59.372	-7.592	5.200	-	-90,30
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	410.900	-32.196	433.038	345.251	213.965	-38,03	-47,93
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-41	-45	-95	49	-20	-	51,22
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2.992	906	2.528	18.683	15.140	-18,96	406,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	113.152	24.304	101.761	52.700	44.900	-14,80	-60,32
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	72	-1.836	-1.356	1.346	1.729	28,45	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	16.227	16.383	17.705	18.635	19.245	3,27	18,60
4.2.1. Comisión de gestión	12.005	12.684	12.877	12.597	12.362	-1,87	2,97
4.2.2. Comisión de depósito	1.397	1.516	1.562	1.449	1.469	1,38	5,15
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.825	2.182	3.265	4.589	5.414	17,98	91,65
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	184	-35	-89	614	483	-21,34	162,50
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	4	10	4	4	4	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	4	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	180	-45	-96	610	479	-21,48	166,11

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

2. 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

	2020				2021	% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	12.253	-119.821	-220.564	-247.516	-343.960	-38,96	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-43.883	-156.889	-245.357	-226.154	-335.462	-48,33	-664,45
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	56.136	37.068	24.793	-21.362	-8.498	60,22	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	60.846	41.885	29.303	-17.344	-4.643	73,23	-
4.1.1. Intereses	11.768	12.401	12.420	11.273	10.078	-10,60	-14,36
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	49.171	22.326	17.356	-27.094	-13.739	49,29	-
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)	-1.052	7.158	-472	-1.523	-982	35,52	6,65
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	960	0	0	0	0	-	-100,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.710	4.818	4.510	4.018	3.855	-4,06	-18,15
4.2.1. Comisión de gestión	3.850	3.801	3.661	3.451	3.303	-4,29	-14,21
4.2.2. Comisión de depósito	530	521	500	468	450	-3,85	-15,09
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	330	495	348	99	102	3,03	-69,09
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	0	0	0	0	-	-
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	0	0	0	0	0	-	-

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

	2020				2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-44.230	-268.181	-285.271	-290.520	-1.394.914	-380,14	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-198.302	-317.299	-373.139	-296.644	-1.394.503	-370,09	-603,22	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	154.072	49.118	87.868	6.124	-411	-	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	166.960	63.748	99.359	18.808	7.414	-60,58	-95,56	
4.1.1. Intereses	36.779	34.568	33.332	32.099	30.748	-4,21	-16,40	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	60.044	39.219	29.006	-63.083	-36.748	41,75	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	39.476	0	0	0	0	-	-100,00	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-1.787	0	0	2	-1	-	99,94	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	32.449	-10.038	37.017	49.790	13.415	-73,06	-58,66	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	0	5	0	0	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	14.285	14.639	14.532	13.548	12.000	-11,43	-16,00	
4.2.1. Comisión de gestión	12.569	12.660	12.280	11.746	10.421	-11,28	-17,09	
4.2.2. Comisión de depósito	1.439	1.451	1.417	1.360	1.224	-10,00	-14,94	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	277	527	835	442	355	-19,68	28,16	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.397	9	3.041	864	4.176	383,33	198,93	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	8	4	3	8	166,67	300,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.3. Otros ingresos	1.395	0	3.037	861	4.168	384,09	198,78	

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 de Garantía Parcial

CUADRO 2.4.13

Importes en miles de euros

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-13.214	-30.365	-5.653	-1.296	-11.053	-752,85	16,35
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-14.769	-29.901	-7.070	-2.970	-12.049	-305,69	18,42
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.555	-464	1.417	1.674	996	-40,50	-35,95
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.735	-320	1.556	1.811	1.099	-39,32	-36,66
4.1.1. Intereses	214	177	163	147	94	-36,05	-56,07
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	195	-85	-121	-277	-124	55,23	-
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)	1.326	-412	1.514	1.940	1.129	-41,80	-14,86
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	0	0	0	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	180	144	139	137	103	-24,82	-42,78
4.2.1. Comisión de gestión	154	123	119	113	82	-27,43	-46,75
4.2.2. Comisión de depósito	17	15	14	13	10	-23,08	-41,18
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	9	6	6	11	11	0,00	22,22
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	0	0	0	0	-	-
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	0	0	0	0	0	-	-

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

	2020				2021	% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	56.580	-128.036	-104.167	-2.263.695	590.239	-	943,19
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-407.082	-270.765	-363.515	-2.331.720	498.419	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-750	0	0	0	-817	-	8,93
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	464.412	142.729	259.348	68.025	92.637	36,18	-80,05
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	485.949	164.016	281.442	84.233	109.774	30,32	-77,41
4.1.1. Intereses	15.449	14.026	13.408	11.213	14.400	28,42	-6,79
4.1.2. Dividendos	3.472	2.112	1.465	1.931	4.270	121,13	22,98
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	111.587	29.708	56.652	14.695	11.874	-19,20	-89,36
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	36.164	-6.284	50.190	30.560	19.234	-37,06	-46,81
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-859	-72	130	-2	-20	-900,00	97,67
4.1.6. Variación de precios (IIC)	285.927	104.669	132.718	26.267	61.673	134,79	-78,43
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	32.946	18.383	26.721	3.351	-2.584	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.262	1.471	159	-3.781	927	-	-26,55
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	22.416	22.087	23.480	16.731	17.688	5,72	-21,09
4.2.1. Comisión de gestión	19.649	19.448	20.441	14.619	15.050	2,95	-23,41
4.2.2. Comisión de depósito	1.779	1.771	1.725	1.198	1.295	8,10	-27,21
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	989	868	1.314	914	1.343	46,94	35,79
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	879	800	1.386	523	552	5,54	-37,20
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	790	773	722	446	528	18,39	-33,16
4.3.3. Otros ingresos	90	27	664	77	24	-68,83	-73,33

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 Global

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.951.137	-14.440	1.887.127	2.176.214	19.792.285	809,48	914,40
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-253.388	-580.420	-92.686	1.075.315	18.526.938	1.622,93	-
3. Beneficios brutos distribuidos	541	-456	-454	-256	-257	0,39	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.203.984	566.436	1.980.267	1.101.155	1.265.604	14,93	-42,58
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.316.891	683.059	2.105.530	1.234.769	1.461.361	18,35	-36,93
4.1.1. Intereses	6.211	3.331	3.656	-540	-1.081	-100,19	-
4.1.2. Dividendos	23.099	21.448	16.277	12.736	36.295	184,98	57,13
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	73.030	-38.199	-24.215	19.827	39.018	96,79	-46,57
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	233.801	390	252.486	191.381	115.930	-39,42	-50,42
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-148	-328	-270	-127	-49	61,42	66,89
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.898.192	579.983	1.363.840	898.114	1.158.446	28,99	-38,97
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	91.530	147.657	513.301	107.443	118.084	9,90	29,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-8.823	-31.223	-19.545	5.935	-5.283	-	40,12
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	115.179	118.435	127.571	135.838	199.147	46,61	72,90
4.2.1. Comisión de gestión	101.254	104.839	109.542	116.833	167.138	43,06	65,07
4.2.2. Comisión de depósito	8.013	8.340	8.373	8.572	12.138	41,60	51,48
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	5.912	5.256	9.656	10.433	19.870	90,45	236,10
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.272	1.812	2.309	2.224	3.390	52,43	49,21
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	6	0	0	1	5	400,00	-16,67
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.011	1.604	1.990	2.122	2.744	29,31	36,45
4.3.3. Otros ingresos	254	208	318	102	641	528,43	152,36

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 porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión

CUADRO 2.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,26	1,32	4,62	4,62	5,47
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,06	0,26	0,70	2,46	3,60
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	5,20	1,07	3,92	2,16	1,88
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	5,44	1,31	4,18	2,41	2,14
4.1.1. Intereses	0,11	0,07	0,08	0,07	0,08
4.1.2. Dividendos	0,13	0,09	0,07	0,07	0,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,74	0,24	0,32	-0,03	0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,84	0,06	1,75	1,28	0,78
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2,22	0,63	1,48	0,92	0,93
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,42	0,28	0,53	0,12	0,19
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	-0,05	-0,05	-0,01	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,25	0,26	0,26	0,27
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,21	0,22	0,21	0,22
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	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario<sup>1</sup>**

CUADRO 2.5.1

% sobre patrimonio medio diario<sup>2</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,75	6,77	8,22	3,91	-5,27
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,17	6,67	8,26	4,05	-5,17
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,42	0,10	-0,04	-0,14	-0,10
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,48	0,16	0,02	-0,09	-0,05
4.1.1. Intereses	0,05	0,03	0,05	0,02	0,01
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,42	0,13	-0,03	-0,11	-0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,06	0,06	0,06	0,05	0,05
4.2.1. Comisión de gestión	0,05	0,05	0,05	0,04	0,04
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00	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. 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".

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 Euro<sup>1</sup>**

CUADRO 2.5.2

% sobre patrimonio medio diario<sup>2</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,93	2,37	1,77	0,64	3,36
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,28	1,63	1,10	0,81	3,35
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,65	0,74	0,67	-0,17	0,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,77	0,86	0,80	-0,06	0,12
4.1.1. Intereses	0,23	0,09	0,11	0,11	0,16
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,46	0,70	0,65	-0,11	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,07	0,02	0,04	-0,01	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,02	0,05	0,02	0,01	-0,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,01	-0,01	-0,02	-0,05	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,12	0,12	0,13	0,11	0,11
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,10	0,10	0,09	0,09
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	0,01	0,00	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. 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 diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	11,95	8,46	6,85	5,15	-6,02
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	8,87	8,56	5,98	5,27	-6,53
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,08	-0,09	0,88	-0,12	0,51
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,28	0,11	1,08	0,08	0,70
4.1.1. Intereses	0,26	0,21	0,25	0,21	0,21
4.1.2. Dividendos	0,09	0,07	0,07	0,05	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,66	-0,25	0,26	0,23	0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,06	-0,02	0,01	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,42	-0,09	0,53	-0,25	0,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,08	0,25	0,02	-0,23	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	-0,06	-0,06	0,08	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,18	0,17	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	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.4

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,89	-3,02	-2,62	0,85	10,60
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,33	-3,80	-5,04	-0,04	9,78
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	3,56	0,78	2,42	0,89	0,82
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3,82	1,03	2,69	1,15	1,10
4.1.1. Intereses	0,09	0,07	0,12	0,11	0,10
4.1.2. Dividendos	0,09	0,06	0,03	0,04	0,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,37	0,47	0,59	-0,06	0,12
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,71	-0,01	0,71	0,53	0,23
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,22	0,28	0,92	0,30	0,46
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,35	0,22	0,37	0,24	0,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	-0,05	-0,06	-0,02	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,26	0,27	0,26	0,28
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,23	0,24	0,23	0,24
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	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 Renta Fija Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,39	-0,42	6,52	16,74	-7,26
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,67	-1,36	4,07	15,97	-8,42
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,08	0,97	2,47	0,79	1,19
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,33	1,24	2,71	1,01	1,43
4.1.1. Intereses	0,01	0,02	0,02	0,01	0,02
4.1.2. Dividendos	0,05	0,06	0,06	0,03	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,51	0,20	0,25	-0,02	0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,37	0,07	0,36	0,25	0,16
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3,33	0,75	1,74	0,72	0,99
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,07	0,19	0,33	0,01	0,14
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	-0,06	-0,06	0,00	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,27	0,24	0,25	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,22	0,22	0,21	0,21
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,03	0,00	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-0,01	0,01	0,01	0,03	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	-0,01	0,00	0,00	0,03	-0,01

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

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

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

CUADRO 2.5.6

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,06	-3,97	2,74	0,18	-27,34
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,44	-4,42	-2,31	-2,96	-29,72
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	7,51	0,44	5,05	3,14	2,38
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	7,96	0,84	5,45	3,55	2,78
4.1.1. Intereses	0,09	0,11	0,12	0,09	0,08
4.1.2. Dividendos	0,39	0,20	0,11	0,14	0,44
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,00	0,13	0,92	0,13	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4,66	0,34	2,99	2,33	1,47
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,25	0,28	0,93	0,42	0,58
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,57	-0,18	0,40	0,41	0,26
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,01	-0,03	-0,02	0,05	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,46	0,40	0,41	0,42	0,40
4.2.1. Comisión de gestión	0,37	0,35	0,35	0,36	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,02	0,02	0,03	0,05
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 Variable Mixta Internacional**

CUADRO 2.5.7

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,40	6,23	4,97	7,53	-33,09
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,31	4,46	0,79	5,08	-35,50
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	6,09	1,77	4,19	2,46	2,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	6,42	2,11	4,55	2,83	2,79
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,02	0,01	0,02
4.1.2. Dividendos	0,11	0,09	0,07	0,05	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,49	0,10	0,24	-0,07	0,09
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,14	0,16	0,78	0,62	0,54
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4,47	1,31	3,06	2,22	1,66
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,26	0,59	0,51	-0,03	0,36
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,06	-0,14	-0,12	0,02	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,35	0,38	0,38	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,32	0,34	0,33	0,32
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,02	0,02	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.8

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,93	-9,44	10,39	9,36	5,69
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,30	-7,29	-4,79	1,13	1,68
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	11,23	-2,14	15,19	8,23	4,02
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	11,68	-1,71	15,60	8,62	4,46
4.1.1. Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
4.1.2. Dividendos	0,77	0,38	0,36	0,31	0,91
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,46	-0,09	0,30	0,06	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	9,13	-1,68	12,73	6,62	2,67
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,11	0,06	0,87	0,88	0,48
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,15	-0,38	1,35	0,80	0,40
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	-0,03	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,46	0,44	0,42	0,40	0,44
4.2.1. Comisión de gestión	0,36	0,37	0,37	0,33	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,04	0,02	0,05	0,09
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	0,01	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.9

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	13,73	3,16	14,16	12,46	8,34
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,18	0,55	3,08	5,17	2,82
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	14,92	2,61	11,08	7,30	5,52
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	15,31	3,01	11,53	7,73	5,97
4.1.1. Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
4.1.2. Dividendos	0,53	0,31	0,22	0,27	0,47
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	-0,01	0,07	0,12	0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	9,19	0,76	7,66	5,43	3,41
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3,73	1,21	2,67	1,86	1,62
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1,91	0,88	1,02	0,09	0,52
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,06	-0,13	-0,09	-0,03	-0,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,40	0,40	0,45	0,44	0,45
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,32	0,36	0,34	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,05	0,07	0,08	0,09
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	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	0,00	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 Pasiva<sup>1</sup>**

CUADRO 2.5.10

% sobre patrimonio medio diario<sup>2</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	11,40	1,45	5,80	-3,34	0,12
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6,25	1,36	1,32	-6,50	-2,18
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,04	0,00	-0,01	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	5,15	0,13	4,48	3,18	2,29
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	5,29	0,27	4,61	3,31	2,43
4.1.1. Intereses	0,11	0,13	0,14	0,10	0,09
4.1.2. Dividendos	0,26	0,13	0,10	0,11	0,27
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,45	0,09	0,44	-0,06	0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	3,48	-0,28	3,18	2,60	1,58
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,03	0,01	0,02	0,14	0,11
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,96	0,21	0,75	0,40	0,33
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	-0,02	-0,01	0,01	0,01
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	0,10	0,11	0,09	0,10	0,09
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	0,02	0,02	0,03	0,04
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 diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,29	-2,98	-5,24	-6,14	-9,22
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,02	-3,90	-5,83	-5,61	-9,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,31	0,92	0,59	-0,53	-0,23
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,42	1,04	0,70	-0,43	-0,12
4.1.1. Intereses	0,27	0,31	0,30	0,28	0,27
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,15	0,56	0,41	-0,67	-0,37
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	0,18	-0,01	-0,04	-0,03
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,11	0,12	0,11	0,10	0,10
4.2.1. Comisión de gestión	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09
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	0,00	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 diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,39	-2,38	-2,57	-2,70	-14,55
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,73	-2,81	-3,37	-2,76	-14,54
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,34	0,44	0,79	0,06	0,00
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,46	0,56	0,90	0,18	0,08
4.1.1. Intereses	0,32	0,31	0,30	0,30	0,32
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,52	0,35	0,26	-0,59	-0,38
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,34	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,02	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)	0,28	-0,09	0,33	0,46	0,14
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,12	0,13	0,13	0,13	0,13
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,11	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	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,03	0,01	0,04
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	0,03	0,01	0,04

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 de Garantía Parcial**

CUADRO 2.5.13

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-10,82	-35,46	-7,07	-1,67	-15,46
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-12,09	-34,91	-8,85	-3,84	-16,85
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1,27	-0,54	1,77	2,16	1,39
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,42	-0,37	1,95	2,34	1,54
4.1.1. Intereses	0,18	0,21	0,20	0,19	0,13
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,16	-0,10	-0,15	-0,36	-0,17
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)	1,09	-0,48	1,89	2,51	1,58
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,15	0,17	0,17	0,18	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,14	0,15	0,15	0,11
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,02	0,02	0,02	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	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 diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,55	-1,26	-1,04	-30,57	7,39
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,97	-2,66	-3,62	-31,49	6,24
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	4,53	1,40	2,59	0,92	1,16
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	4,74	1,61	2,81	1,14	1,38
4.1.1. Intereses	0,15	0,14	0,13	0,15	0,18
4.1.2. Dividendos	0,03	0,02	0,01	0,03	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1,09	0,29	0,56	0,20	0,15
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,35	-0,06	0,50	0,41	0,24
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	2,79	1,03	1,32	0,35	0,77
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,32	0,18	0,27	0,05	-0,03
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,00	-0,05	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,22	0,23	0,23	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,19	0,19	0,20	0,20	0,19
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
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	0,01	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.15

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,09	-0,04	4,68	5,16	34,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,66	-1,48	-0,30	2,55	32,74
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	5,75	1,44	4,97	2,61	2,24
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	6,04	1,74	5,29	2,93	2,58
4.1.1. Intereses	0,02	0,01	0,01	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,06	0,05	0,04	0,03	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,19	-0,10	-0,06	0,05	0,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,61	0,00	0,63	0,45	0,20
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	4,95	1,48	3,43	2,13	2,05
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,24	0,38	1,29	0,25	0,21
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	-0,08	-0,05	0,01	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,30	0,32	0,32	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,27	0,28	0,28	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,01	0,02	0,02	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Instituciones crediticias<sup>1</sup>**

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2020					2021					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
<b>BANCOS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	45.569.040	43.934.606	44.552.379	44.057.187	44.809.081	1,71	-1,67	0,58					
1.1. Valores representativos de deuda	32.618.912	31.699.425	31.692.188	30.403.130	27.482.272	-9,61	-15,75	-13,28					
activos	5.149.800	4.622.913	4.893.537	5.786.978	6.445.113	11,37	25,15	31,71					
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.846.018	3.471.545	4.019.228	4.291.250	4.536.348	5,71	17,95	12,87					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.367.552	7.437.760	7.797.455	8.246.923	11.530.915	39,82	56,51	47,88					
1.4. Depósitos en EECC	1.609.516	1.206.691	907.092	944.100	1.098.121	16,31	-31,77	21,06					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	118.195	111.109	126.889	162.855	148.329	-8,92	25,50	16,90					
1.6. Otros	8.846	8.075	9.528	8.927	13.096	46,70	48,04	37,45					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	156.351.232	161.766.522	170.403.014	181.468.471	191.720.806	5,65	22,62	12,51					
2.1. Valores representativos de deuda	71.299.443	74.031.661	73.505.429	77.279.933	79.714.695	3,15	11,80	8,45					
2.2. Instrumentos de patrimonio	20.732.832	21.426.007	23.545.975	25.231.433	28.601.784	13,36	37,95	21,47					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	64.155.880	66.116.705	73.074.027	78.655.901	83.253.921	5,85	29,77	13,93					
2.4. Depósitos en EECC	11.115	9.663	146	0	0	-	-100,00	-100,00					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	151.845	182.346	277.283	301.054	137.161	-54,44	-9,67	-50,53					
2.6. Otros	116	140	154	150	13.244	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	545	144	139	87	104	19,54	-80,92	-25,18					
4. Total cartera (=1+2+3)	201.920.817	205.701.271	214.955.532	225.525.744	236.529.991	4,88	17,14	10,04					
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.964.608	3.649.823	3.503.919	3.297.922	3.290.318	-0,23	-17,01	-6,10					
1.1. Valores representativos de deuda	3.660.833	3.360.288	3.129.961	2.929.884	2.929.820	0,00	-19,97	-6,39					
activos	359.343	213.539	264.578	284.670	381.083	33,87	6,05	44,03					
1.2. Instrumentos de patrimonio	237.562	224.337	267.376	249.579	243.837	-2,30	2,64	-8,80					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	57.604	57.915	96.967	106.366	104.132	-2,10	80,77	7,39					
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	8.609	7.283	9.614	12.093	12.528	3,60	45,52	30,31					
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	4.125.194	4.579.496	5.190.274	5.373.999	6.008.843	11,81	45,66	15,77					
2.1. Valores representativos de deuda	1.365.547	1.452.423	1.482.127	1.352.936	1.384.740	2,35	1,41	-6,57					
2.2. Instrumentos de patrimonio	552.414	581.303	686.394	829.421	985.981	18,88	78,49	43,65					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.209.467	2.544.195	3.020.142	3.188.689	3.636.286	14,04	64,58	20,40					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-2.233	1.575	1.610	2.953	1.836	-37,83	-	14,04					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	151	83	91	64	31	-51,56	-79,47	-65,93					
4. Total cartera (=1+2+3)	8.089.953	8.229.401	8.694.283	8.671.985	9.299.192	7,23	14,95	6,96					

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 instituciones<sup>1</sup>**

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2020		2021			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	897.544	874.691	989.250	1.007.275	940.741	-6,61	4,81	-4,90
1.1. Valores representativos de deuda	421.094	442.255	445.734	455.421	403.478	-11,41	-4,18	-9,48
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	600	300	23.919	0	0	-	-100,00	-100,00
1.2. Instrumentos de patrimonio	380.276	349.272	445.444	455.944	439.734	-3,56	15,64	-1,28
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	22.814	21.854	30.779	29.291	26.574	-9,28	16,48	-13,66
1.4. Depósitos en EECC	72.701	60.718	67.167	65.164	71.165	9,21	-2,11	5,95
1.5. Derivados <sup>2</sup>	140	48	-478	973	-697	-	-	-45,82
1.6. Otros	519	544	602	481	487	1,25	-6,17	-19,10
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	7.401.088	7.322.034	8.397.703	8.968.080	9.357.063	4,34	26,43	11,42
2.1. Valores representativos de deuda	3.791.116	3.891.541	4.155.642	4.356.912	4.486.589	2,98	18,34	7,96
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.461.549	3.273.351	3.976.745	4.332.830	4.575.285	5,60	32,17	15,05
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	152.158	162.020	268.234	278.825	296.045	6,18	94,56	10,37
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-3.735	-4.877	-2.919	-488	-857	-75,61	77,05	70,64
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	188	173	173	304	310	1,97	64,89	79,19
4. Total cartera (=1+2+3)	8.298.820	8.196.898	9.387.126	9.975.659	10.298.114	3,23	24,09	9,70
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	121.710	117.092	87.971	103.021	120.363	16,83	-1,11	36,82
1.1. Valores representativos de deuda	53.958	53.431	29.212	42.734	61.832	44,69	14,59	111,67
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	20.034	22.196	5.350	1.725	2.750	59,42	-86,27	-48,60
1.2. Instrumentos de patrimonio	36.361	31.592	31.497	32.851	33.930	3,28	-6,69	7,72
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23.638	24.513	20.921	23.424	23.296	-0,55	-1,45	11,35
1.4. Depósitos en EECC	7.869	7.659	6.343	4.012	1.312	-67,30	-83,33	-79,32
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-117	-102	-2	-1	-7	-600,00	94,02	-250,00
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	652.765	710.684	642.377	676.362	730.883	8,06	11,97	13,78
2.1. Valores representativos de deuda	110.772	112.696	106.188	107.054	105.037	-1,88	-5,18	-1,08
2.2. Instrumentos de patrimonio	221.963	232.975	147.019	163.141	169.779	4,07	-23,51	15,48
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	318.963	362.196	388.146	406.064	455.672	12,22	42,86	17,40
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.067	2.816	1.025	104	395	279,81	-62,98	-61,46
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	50	371	472	1.404	603	-57,05	1.106,00	27,75
4. Total cartera (=1+2+3)	774.524	828.147	730.820	780.786	851.849	9,10	9,98	16,56

**Cartera de los fondos de inversión por grupos financieros. Otras instituciones<sup>1</sup>**

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2020		2021			% Variación en:		
	II	III	IV	I		II	Un trimestre	Un año
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.852.214	2.855.788	3.241.845	3.482.158	3.767.318	8,19	32,08	16,21
1.1. Valores representativos de deuda	1.703.681	1.788.437	2.074.147	2.232.040	2.556.894	14,55	50,08	23,27
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	419.494	502.992	756.488	767.688	908.584	18,35	116,59	20,11
1.2. Instrumentos de patrimonio	776.332	715.194	826.988	886.667	933.957	5,33	20,30	12,93
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	258.410	246.282	235.207	243.894	262.220	7,51	1,47	11,48
1.4. Depósitos en EECC	117.746	108.335	104.201	108.435	500	-99,54	-99,58	-99,52
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-3.955	-2.459	1.301	11.122	13.747	23,60	-	956,65
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	7.366.075	7.412.284	7.514.637	7.724.595	8.012.943	3,73	8,78	6,63
2.1. Valores representativos de deuda	4.738.221	4.665.022	4.388.201	4.370.421	4.437.083	1,53	-6,36	1,11
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.295.622	1.321.839	1.478.995	1.632.265	1.859.039	13,89	43,49	25,70
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.330.213	1.424.385	1.661.533	1.732.455	1.727.472	-0,29	29,86	3,97
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	2.020	1.038	-14.093	-10.545	-10.650	-1,00	-	24,43
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.809	2.786	2.825	2.688	1.519	-43,49	-45,92	-46,23
4. Total cartera (=1+2+3)	10.221.097	10.270.858	10.759.306	11.209.441	11.781.781	5,11	15,27	9,50
<b>OTROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.159.751	2.129.914	2.212.438	2.250.550	2.342.545	4,09	8,46	5,88
1.1. Valores representativos de deuda	1.069.620	1.074.843	1.023.246	981.698	1.085.578	10,58	1,49	6,09
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	272.489	295.487	305.091	223.651	279.028	24,76	2,40	-8,54
1.2. Instrumentos de patrimonio	533.469	491.970	594.807	667.882	675.448	1,13	26,61	13,56
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	289.760	293.191	329.693	344.892	375.167	8,78	29,48	13,79
1.4. Depósitos en EECC	259.372	261.589	256.661	248.277	193.465	-22,08	-25,41	-24,62
1.5. Derivados <sup>2</sup>	4.061	4.823	3.574	3.263	3.194	-2,11	-21,35	-10,63
1.6. Otros	3.468	3.497	4.457	4.538	9.693	113,60	179,50	117,48
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	8.590.482	8.668.022	9.516.802	10.363.225	11.063.675	6,76	28,79	16,25
2.1. Valores representativos de deuda	2.658.496	2.665.719	2.513.957	2.471.431	2.468.640	-0,11	-7,14	-1,80
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.473.647	3.458.106	4.051.011	4.677.622	4.999.320	6,88	43,92	23,41
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.450.114	2.549.935	2.946.093	3.220.212	3.601.579	11,84	47,00	22,25
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	7.421	-6.525	5.141	-6.711	-6.518	2,88	-	-
2.6. Otros	804	788	601	671	654	-2,53	-18,66	8,82
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	833	895	924	1.026	1.045	1,85	25,45	13,10
4. Total cartera (=1+2+3)	10.751.066	10.798.831	11.730.164	12.614.801	13.407.265	6,28	24,71	14,30

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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



Importes en miles de euros

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES<sup>4</sup></b>							
1. Monetario	738.031	981.487	1.754.935	1.740.573	1.177.683	-32,34	59,57
2. Renta Fija Euro	8.583.314	8.624.523	9.731.266	10.862.403	14.101.015	29,81	64,28
3. Renta Fija Internacional	1.451.258	1.306.836	1.217.142	1.293.501	1.643.412	27,05	13,24
4. Renta Fija Mixta Euro	379.771	438.658	598.748	1.470.139	3.211.395	118,44	745,61
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.248.283	2.909.052	2.580.618	4.634.024	3.269.951	-29,44	161,96
6. Renta Variable Mixta Euro	115.444	80.587	111.578	99.741	97.909	-1,84	-15,19
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.044.892	2.304.552	1.965.889	2.862.834	2.944.342	2,85	181,78
8. Renta Variable Euro	664.870	252.223	600.215	1.008.798	976.660	-3,19	46,89
9. Renta Variable Internacional	3.758.113	2.584.242	3.982.677	5.194.387	5.883.037	13,26	56,54
10. IIC de Gestión Pasiva	1.541.061	1.015.030	1.460.427	1.062.974	936.583	-11,89	-39,22
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	204.699	173.012	1.419	2.230	4.668	109,33	-97,72
12. Garantizado de Rendimiento Variable	8.197	23.842	24.901	32.778	29.308	-10,59	257,55
13. De Garantía Parcial	682	891	339	300	1.179	293,00	72,87
14. Retorno Absoluto	701.212	447.456	501.911	1.122.595	1.072.161	-4,49	52,90
15. Global	1.978.272	1.646.241	3.371.170	3.655.167	16.386.291	348,30	728,31
16. Total FI (=1 a 15)	22.418.097	22.788.632	27.903.236	35.042.445	51.735.595	47,64	130,78
<b>REEMBOLSOS<sup>4</sup></b>							
1. Monetario	948.664	709.105	1.398.736	1.550.360	1.417.205	-8,59	49,39
2. Renta Fija Euro	7.835.714	7.454.494	9.046.335	10.325.511	11.824.391	14,52	50,90
3. Renta Fija Internacional	628.826	447.757	571.482	686.859	1.694.659	146,73	169,50
4. Renta Fija Mixta Euro	919.836	1.258.204	1.441.577	2.085.474	2.246.965	7,74	144,28
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.152.720	3.258.883	1.609.911	1.940.036	1.463.120	-24,58	26,93
6. Renta Variable Mixta Euro	183.728	204.500	247.082	173.023	746.147	331,24	306,12
7. Renta Variable Mixta Internacional	958.832	1.361.492	1.749.557	1.621.891	9.516.403	486,75	892,50
8. Renta Variable Euro	1.037.695	711.483	919.309	925.755	838.331	-9,44	-19,21
9. Renta Variable Internacional	4.160.723	2.470.962	2.905.968	3.120.050	4.393.911	40,83	5,60
10. IIC de Gestión Pasiva	817.846	930.672	1.209.985	776.121	1.231.306	58,65	50,55
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	203.843	272.507	247.364	153.678	340.121	121,32	66,85
12. Garantizado de Rendimiento Variable	206.496	341.132	362.563	329.385	1.424.081	332,35	589,64
13. De Garantía Parcial	15.451	9.389	7.409	3.271	13.227	304,37	-14,39
14. Retorno Absoluto	1.028.398	471.025	774.207	1.594.021	592.817	-62,81	-42,36
15. Global	2.187.181	2.227.250	3.487.625	2.750.257	3.400.698	23,65	55,48
16. Total FI (=1 a 15)	22.285.952	22.128.857	25.979.357	28.035.691	41.143.382	46,75	84,62
<b>NETO</b>							
1. Monetario	-210.633	272.382	356.199	190.213	-239.522	-	-13,72
2. Renta Fija Euro	747.600	1.170.029	684.931	536.892	2.276.623	324,04	204,52
3. Renta Fija Internacional	822.432	859.079	645.659	606.642	-51.246	-	-
4. Renta Fija Mixta Euro	-540.065	-819.546	-842.829	-615.335	964.431	-	-
5. Renta Fija Mixta Internacional	95.563	-349.831	970.707	2.693.988	1.806.831	-32,93	1.790,72
6. Renta Variable Mixta Euro	-68.284	-123.913	-135.505	-73.281	-648.237	-784,59	-849,32
7. Renta Variable Mixta Internacional	86.060	943.059	216.332	1.240.944	-6.572.061	-	-
8. Renta Variable Euro	-372.825	-459.260	-319.095	83.044	138.329	66,57	-
9. Renta Variable Internacional	-402.610	113.280	1.076.710	2.074.337	1.489.127	-28,21	-
10. IIC de Gestión Pasiva	723.213	84.358	250.444	286.853	-294.723	-	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	856	-99.495	-245.944	-151.449	-335.453	-121,50	-
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-198.299	-317.290	-337.662	-296.607	-1.394.773	-370,24	-603,37
13. De Garantía Parcial	-14.769	-8.498	-7.069	-2.970	-12.049	-305,69	18,42
14. Retorno Absoluto	-327.186	-23.569	-272.296	-471.427	479.344	-	-
15. Global	-208.909	-581.009	-116.455	904.910	12.985.593	1.335,01	-
16. Total FI (=1 a 15)	132.145	659.775	1.923.879	7.006.753	10.592.213	51,17	-

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. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

4. El importe de las suscripciones y de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el segundo trimestre de 2021, del orden de 1.523,8 y 1.022,9 millones de euros, respectivamente.

Porcentaje

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. Monetario	0,42	0,10	-0,04	-0,15	-0,10
2. Renta Fija Euro	1,67	0,75	0,69	-0,17	0,02
3. Renta Fija Internacional	3,44	-0,08	0,92	-0,11	0,49
4. Renta Fija Mixta Euro	3,64	0,77	2,46	0,90	0,82
5. Renta Fija Mixta Internacional	4,19	1,00	2,44	0,82	1,17
6. Renta Variable Mixta Euro	7,88	0,41	5,21	3,22	2,44
7. Renta Variable Mixta Internacional	6,38	1,84	4,29	2,50	2,42
8. Renta Variable Euro	11,94	-2,25	16,61	8,58	4,28
9. Renta Variable Internacional	16,43	2,62	11,93	7,87	5,74
10. IIC de Gestión Pasiva	5,54	0,10	4,81	3,28	2,36
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1,20	0,83	0,59	-0,52	-0,22
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1,35	0,44	0,80	0,06	-0,01
13. De Garantía Parcial	1,30	-0,54	1,80	2,21	1,39
14. Retorno Absoluto	4,66	1,42	2,80	0,97	1,15
15. Global	6,15	1,46	5,19	3,10	2,28
16. Total FI (=1 a 15)	5,56	1,08	4,14	2,34	1,93

1. Rentabilidades trimestrales ponderadas por patrimonio medio.

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

3. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación.

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 2.10

	2020					2021					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
<b>PARTÍCIPES</b>													
1. Personas físicas	11.738.396	12.028.712	12.437.954	13.346.642	14.068.930	5,41	19,85	13,11					
1.1. Residentes	11.642.328	11.931.340	12.339.829	13.245.856	13.964.805	5,43	19,95	13,17					
1.2. No residentes	96.068	97.372	98.125	100.786	104.125	3,31	8,39	6,11					
2. Personas jurídicas	205.661	208.729	222.146	239.748	256.551	7,01	24,74	15,49					
2.1. Entidades de Crédito	1.435	1.444	1.403	1.479	1.465	-0,95	2,09	4,42					
2.2. Otros agentes residentes	203.379	206.431	219.849	237.336	254.112	7,07	24,95	15,58					
2.2.1. Empresas de seguros	1.572	1.585	1.607	1.642	1.614	-1,71	2,67	0,44					
2.2.2. Fondos de pensiones	621	641	660	658	651	-1,06	4,83	-1,36					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.126	2.057	1.990	1.989	2.007	0,90	-5,60	0,85					
2.2.4. Otros	199.060	202.148	215.592	233.047	249.840	7,21	25,51	15,89					
2.3. Entidades no residentes	847	854	894	933	974	4,39	14,99	8,95					
3. Total partícipes	11.944.057	12.237.441	12.660.100	13.586.390	14.325.481	5,44	19,94	13,15					
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>													
1. Personas físicas	218.464.075	221.134.717	230.573.759	240.434.658	250.264.324	4,09	14,56	8,54					
1.1. Residentes	215.479.504	218.133.496	227.444.452	237.165.664	246.838.918	4,08	14,55	8,53					
1.2. No residentes	2.984.572	3.001.221	3.129.307	3.268.993	3.425.407	4,78	14,77	9,46					
2. Personas jurídicas	45.155.309	45.949.839	49.120.708	52.430.494	58.782.897	12,12	30,18	19,67					
2.1. Entidades de Crédito	440.068	447.126	480.018	531.259	513.204	-3,40	16,62	6,91					
2.2. Otros agentes residentes	44.127.430	44.891.971	47.995.241	51.233.884	57.559.564	12,35	30,44	19,93					
2.2.1. Empresas de seguros	10.201.286	10.478.307	11.154.458	11.820.424	12.437.580	5,22	21,92	11,50					
2.2.2. Fondos de pensiones	2.897.109	2.981.966	3.296.519	3.409.987	3.554.919	4,25	22,71	7,84					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8.148.386	8.189.988	8.568.059	9.091.347	9.619.568	5,81	18,05	12,27					
2.2.4. Otros	22.880.649	23.241.712	24.976.205	26.912.125	31.947.497	18,71	39,63	27,91					
2.3. Entidades no residentes	587.811	610.742	645.449	665.352	710.129	6,73	20,81	10,02					
3. Total patrimonio	263.619.385	267.084.556	279.694.467	292.865.152	309.047.222	5,53	17,23	10,49					

1. Los datos de compartimentos de propósito especial se incluyen en los totales aunque carecen de vocación. Por este motivo, la suma de las distintas vocaciones no coincide con los totales.

2. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Monetario <sup>1</sup>**

CUADRO 2.10.1

	2020					2021					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
<b>PARTÍCIPES</b>													
1. Personas físicas	96.805	95.591	92.674	89.762	85.127	-5,16	-12,06	-8,14					
1.1. Residentes	95.278	94.061	91.134	88.233	83.606	-5,24	-12,25	-8,26					
1.2. No residentes	1.527	1.530	1.540	1.529	1.521	-0,52	-0,39	-1,23					
2. Personas jurídicas	3.510	3.508	3.675	3.805	3.816	0,29	8,72	3,84					
2.1. Entidades de Crédito	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2. Otros agentes residentes	3.496	3.494	3.660	3.787	3.797	0,26	8,61	3,74					
2.2.1. Empresas de seguros	8	8	11	13	15	15,38	87,50	36,36					
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2	2	2	5	4	-20,00	100,00	100,00					
2.2.4. Otros	3.486	3.484	3.647	3.769	3.778	0,24	8,38	3,59					
2.3. Entidades no residentes	14	14	15	18	19	5,56	35,71	26,67					
3. Total partícipes	100.315	99.099	96.349	93.567	88.943	-4,94	-11,34	-7,69					
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>													
1. Personas físicas	3.219.176	3.405.306	3.198.967	3.018.085	2.714.673	-10,05	-15,67	-15,14					
1.1. Residentes	3.185.452	3.370.560	3.164.586	2.984.947	2.682.345	-10,14	-15,79	-15,24					
1.2. No residentes	33.723	34.746	34.381	33.138	32.328	-2,44	-4,14	-5,97					
2. Personas jurídicas	721.725	812.051	1.372.970	1.737.279	1.796.369	3,40	148,90	30,84					
2.1. Entidades de Crédito	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2. Otros agentes residentes	702.721	796.169	1.355.765	1.720.907	1.780.939	3,49	153,43	31,36					
2.2.1. Empresas de seguros	309.770	309.438	524.925	731.889	785.239	7,29	153,49	49,59					
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	13.553	6.441	6.432	13.113	7.873	-39,96	-41,91	22,40					
2.2.4. Otros	379.398	480.290	824.408	975.905	987.828	1,22	160,37	19,82					
2.3. Entidades no residentes	19.003	15.883	17.205	16.372	15.430	-5,75	-18,80	-10,32					
3. Total patrimonio	3.940.900	4.217.358	4.571.937	4.755.364	4.511.043	-5,14	14,47	-1,33					

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 hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable".

2. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro<sup>1</sup>**

CUADRO 2.10.2

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	2.857.070	2.930.872	3.012.449	3.233.011	3.411.329	5,52	19,40	13,24
1.1. Residentes	2.832.884	2.906.242	2.988.285	3.208.580	3.386.546	5,55	19,54	13,33
1.2. No residentes	24.186	24.630	24.164	24.431	24.783	1,44	2,47	2,56
2. Personas jurídicas	55.909	58.979	67.104	72.315	74.961	3,66	34,08	11,71
2.1. Entidades de Crédito	136	139	108	145	132	-8,97	-2,94	22,22
2.2. Otros agentes residentes	55.505	58.564	66.689	71.861	74.515	3,69	34,25	11,74
2.2.1. Empresas de seguros	391	394	390	390	371	-4,87	-5,12	-4,87
2.2.2. Fondos de pensiones	172	167	162	158	156	-1,27	-9,30	-3,70
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	547	517	499	483	485	0,41	-11,33	-2,81
2.2.4. Otros	54.395	57.486	65.638	70.830	73.503	3,77	35,13	11,98
2.3. Entidades no residentes	268	276	307	309	314	1,62	17,16	2,28
3. Total partícipes	2.912.979	2.989.851	3.079.553	3.305.326	3.486.290	5,47	19,68	13,21
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	45.867.458	46.906.828	47.607.534	47.458.964	47.519.131	0,13	3,60	-0,19
1.1. Residentes	45.277.487	46.310.849	47.002.677	46.846.171	46.883.983	0,08	3,55	-0,25
1.2. No residentes	589.971	595.979	604.858	612.793	635.148	3,65	7,66	5,01
2. Personas jurídicas	16.725.891	17.167.170	17.606.929	18.173.285	20.328.762	11,86	21,54	15,46
2.1. Entidades de Crédito	178.766	178.225	182.261	240.497	219.543	-8,71	22,81	20,46
2.2. Otros agentes residentes	16.381.359	16.809.391	17.243.334	17.751.601	19.936.632	12,31	21,70	15,62
2.2.1. Empresas de seguros	4.620.693	4.739.108	4.737.676	4.830.727	4.994.515	3,39	8,09	5,42
2.2.2. Fondos de pensiones	857.399	861.738	814.346	787.992	789.386	0,18	-7,93	-3,07
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.645.904	4.589.267	4.601.316	4.653.691	4.703.288	1,07	1,24	2,22
2.2.4. Otros	6.257.363	6.619.278	7.089.996	7.479.190	9.449.444	26,34	51,01	33,28
2.3. Entidades no residentes	165.766	179.554	181.334	181.188	172.587	-4,75	4,11	-4,82
3. Total patrimonio	62.593.349	64.073.998	65.214.463	65.632.250	67.847.893	3,38	8,39	4,04

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. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.3

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	771.341	904.124	948.839	1.025.721	1.033.295	0,74	33,96	8,90
1.1. Residentes	766.924	899.045	943.557	1.020.301	1.027.523	0,71	33,98	8,90
1.2. No residentes	4.417	5.079	5.282	5.420	5.772	6,49	30,68	9,28
2. Personas jurídicas	9.232	9.832	10.553	11.285	12.529	11,02	35,71	18,72
2.1. Entidades de Crédito	44	49	45	47	60	27,66	36,36	33,33
2.2. Otros agentes residentes	9.161	9.756	10.484	11.213	12.444	10,98	35,84	18,70
2.2.1. Empresas de seguros	81	82	81	85	87	2,35	7,41	7,41
2.2.2. Fondos de pensiones	16	24	26	28	19	-32,14	18,75	-26,92
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	234	230	221	227	223	-1,76	-4,70	0,90
2.2.4. Otros	8.830	9.420	10.156	10.873	12.115	11,42	37,20	19,29
2.3. Entidades no residentes	27	27	24	25	25	0,00	-7,41	4,17
3. Total partícipes	780.573	913.956	959.392	1.037.006	1.045.824	0,85	33,98	9,01
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	8.294.429	8.984.812	9.594.985	10.069.107	9.129.361	-9,33	10,07	-4,85
1.1. Residentes	8.205.660	8.891.301	9.497.827	9.972.204	9.030.605	-9,44	10,05	-4,92
1.2. No residentes	88.770	93.510	97.158	96.904	98.756	1,91	11,25	1,64
2. Personas jurídicas	1.350.705	1.499.402	1.634.529	1.752.963	2.014.976	14,95	49,18	23,28
2.1. Entidades de Crédito	8.106	8.348	8.166	7.714	9.019	16,92	11,26	10,45
2.2. Otros agentes residentes	1.335.240	1.483.296	1.618.310	1.740.424	1.996.555	14,72	49,53	23,37
2.2.1. Empresas de seguros	324.008	371.689	385.807	424.913	423.959	-0,22	30,85	9,89
2.2.2. Fondos de pensiones	20.882	28.539	70.035	80.211	22.731	-71,66	8,85	-67,54
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	340.357	417.032	460.415	497.841	390.752	-21,51	14,81	-15,13
2.2.4. Otros	649.993	666.037	702.053	737.458	1.159.113	57,18	78,33	65,10
2.3. Entidades no residentes	7.359	7.758	8.053	4.826	9.402	94,82	27,76	16,75
3. Total patrimonio	9.645.134	10.484.214	11.229.514	11.822.071	11.144.337	-5,73	15,54	-0,76

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.4

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	512.460	499.226	485.220	484.893	574.572	18,49	12,12	18,41
1.1. Residentes	506.637	493.667	479.690	479.081	567.980	18,56	12,11	18,41
1.2. No residentes	5.823	5.559	5.530	5.812	6.592	13,42	13,21	19,20
2. Personas jurídicas	12.237	11.568	11.303	13.188	15.862	20,28	29,62	40,33
2.1. Entidades de Crédito	13	11	13	10	10	0,00	-23,08	-23,08
2.2. Otros agentes residentes	12.192	11.523	11.255	13.139	15.798	20,24	29,58	40,36
2.2.1. Empresas de seguros	76	78	76	82	91	10,98	19,74	19,74
2.2.2. Fondos de pensiones	12	13	14	13	24	84,62	100,00	71,43
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	73	76	68	66	70	6,06	-4,11	2,94
2.2.4. Otros	12.031	11.356	11.097	12.978	15.613	20,30	29,77	40,70
2.3. Entidades no residentes	32	34	35	39	54	38,46	68,75	54,29
3. Total partícipes	524.697	510.794	496.523	498.081	590.434	18,54	12,53	18,91
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	14.874.286	14.345.903	13.979.481	14.057.350	15.397.857	9,54	3,52	10,15
1.1. Residentes	14.616.183	14.097.590	13.733.888	13.802.929	15.117.429	9,52	3,43	10,07
1.2. No residentes	258.102	248.312	245.592	254.421	280.428	10,22	8,65	14,18
2. Personas jurídicas	2.608.495	2.614.457	2.543.305	2.610.140	3.107.752	19,06	19,14	22,19
2.1. Entidades de Crédito	16.650	16.494	16.875	6.880	7.995	16,21	-51,98	-52,62
2.2. Otros agentes residentes	2.561.569	2.567.544	2.496.199	2.572.420	3.063.815	19,10	19,61	22,74
2.2.1. Empresas de seguros	818.923	874.643	884.704	837.113	844.784	0,92	3,16	-4,51
2.2.2. Fondos de pensiones	31.985	32.256	32.825	29.523	88.990	201,43	178,22	171,10
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	69.135	93.088	85.288	101.954	213.926	109,83	209,43	150,83
2.2.4. Otros	1.641.526	1.567.557	1.493.382	1.603.831	1.916.115	19,47	16,73	28,31
2.3. Entidades no residentes	30.276	30.419	30.231	30.840	35.943	16,55	18,72	18,89
3. Total patrimonio	17.482.781	16.960.360	16.522.786	16.667.490	18.505.610	11,03	5,85	12,00

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.5

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	663.120	657.826	689.103	844.739	797.320	-5,61	20,24	15,70
1.1. Residentes	655.969	651.051	682.082	836.771	790.816	-5,49	20,56	15,94
1.2. No residentes	7.151	6.775	7.021	7.968	6.504	-18,37	-9,05	-7,36
2. Personas jurídicas	17.054	16.095	17.651	21.407	18.393	-14,08	7,85	4,20
2.1. Entidades de Crédito	31	31	28	30	33	10,00	6,45	17,86
2.2. Otros agentes residentes	16.963	16.010	17.570	21.316	18.307	-14,12	7,92	4,19
2.2.1. Empresas de seguros	73	73	78	85	78	-8,24	6,85	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	11	11	28	28	22	-21,43	100,00	-21,43
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	42	35	31	32	31	-3,13	-26,19	0,00
2.2.4. Otros	16.837	15.891	17.433	21.171	18.176	-14,15	7,95	4,26
2.3. Entidades no residentes	60	54	53	61	53	-13,11	-11,67	0,00
3. Total partícipes	680.174	673.921	706.754	866.146	815.713	-5,82	19,93	15,42
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	22.118.886	22.078.273	23.494.451	28.037.336	25.937.633	-7,49	17,26	10,40
1.1. Residentes	21.811.663	21.787.175	23.177.333	27.686.857	25.655.411	-7,34	17,62	10,69
1.2. No residentes	307.223	291.098	317.118	350.479	282.223	-19,48	-8,14	-11,00
2. Personas jurídicas	2.980.092	2.918.457	3.183.157	3.669.075	3.699.886	0,84	24,15	16,23
2.1. Entidades de Crédito	8.174	8.551	7.804	8.946	11.733	31,15	43,54	50,35
2.2. Otros agentes residentes	2.948.332	2.886.321	3.145.865	3.625.297	3.653.113	0,77	23,90	16,12
2.2.1. Empresas de seguros	422.466	434.613	496.594	532.711	614.285	15,31	45,40	23,70
2.2.2. Fondos de pensiones	3.468	3.525	5.136	6.038	5.839	-3,30	68,37	13,69
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	23.793	19.537	19.802	20.438	24.642	20,57	3,57	24,44
2.2.4. Otros	2.498.605	2.428.645	2.624.332	3.066.110	3.008.348	-1,88	20,40	14,63
2.3. Entidades no residentes	23.585	23.585	29.487	34.832	35.041	0,60	48,57	18,84
3. Total patrimonio	25.098.977	24.996.730	26.677.607	31.706.411	29.637.520	-6,53	18,08	11,10

1. Importe en miles de euros



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

CUADRO 2.10.6

	2020					2021					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
<b>PARTÍCIPES</b>													
1. Personas físicas	97.303	90.446	85.549	83.414	56.804	-31,90	-41,62	-33,60					
1.1. Residentes	95.827	89.102	84.179	82.052	55.854	-31,93	-41,71	-33,65					
1.2. No residentes	1.476	1.344	1.370	1.362	950	-30,25	-35,64	-30,66					
2. Personas jurídicas	2.323	2.139	2.125	2.071	1.648	-20,42	-29,06	-22,45					
2.1. Entidades de Crédito	6	3	3	3	2	-33,33	-66,67	-33,33					
2.2. Otros agentes residentes	2.305	2.125	2.111	2.058	1.639	-20,36	-28,89	-22,36					
2.2.1. Empresas de seguros	43	38	36	35	30	-14,29	-30,23	-16,67					
2.2.2. Fondos de pensiones	5	5	9	9	9	0,00	80,00	0,00					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	34	32	31	28	28	0,00	-17,65	-9,68					
2.2.4. Otros	2.223	2.050	2.035	1.986	1.572	-20,85	-29,28	-22,75					
2.3. Entidades no residentes	12	11	11	10	7	-30,00	-41,67	-36,36					
3. Total partícipes	99.626	92.585	87.674	85.485	58.452	-31,62	-41,33	-33,33					
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>													
1. Personas físicas	2.237.343	2.169.100	2.211.399	2.224.437	1.680.123	-24,47	-24,91	-24,02					
1.1. Residentes	2.194.359	2.128.124	2.167.952	2.180.493	1.646.080	-24,51	-24,99	-24,07					
1.2. No residentes	42.984	40.976	43.447	43.944	34.043	-22,53	-20,80	-21,64					
2. Personas jurídicas	617.304	575.096	609.968	601.995	545.352	-9,41	-11,66	-10,59					
2.1. Entidades de Crédito	3.045	2.444	2.603	2.683	2.089	-22,14	-31,40	-19,75					
2.2. Otros agentes residentes	603.848	562.299	596.298	591.011	535.167	-9,45	-11,37	-10,25					
2.2.1. Empresas de seguros	326.947	307.979	318.973	314.360	312.419	-0,62	-4,44	-2,05					
2.2.2. Fondos de pensiones	4.392	3.536	16.190	17.091	17.484	2,30	298,09	7,99					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	13.538	11.717	14.547	14.844	15.081	1,60	11,40	3,67					
2.2.4. Otros	258.970	239.066	246.588	244.717	190.183	-22,28	-26,56	-22,87					
2.3. Entidades no residentes	10.411	10.353	11.067	8.301	8.095	-2,48	-22,25	-26,85					
3. Total patrimonio	2.854.647	2.744.196	2.821.367	2.826.432	2.225.475	-21,26	-22,04	-21,12					

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.7

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	601.622	629.435	641.226	702.207	575.735	-18,01	-4,30	-10,21
1.1. Residentes	594.683	621.848	633.521	694.115	570.346	-17,83	-4,09	-9,97
1.2. No residentes	6.939	7.587	7.705	8.092	5.389	-33,40	-22,34	-30,06
2. Personas jurídicas	14.156	15.654	16.212	18.350	14.425	-21,39	1,90	-11,02
2.1. Entidades de Crédito	22	24	22	22	19	-13,64	-13,64	-13,64
2.2. Otros agentes residentes	14.077	15.567	16.131	18.266	14.366	-21,35	2,05	-10,94
2.2.1. Empresas de seguros	106	112	117	132	83	-37,12	-21,70	-29,06
2.2.2. Fondos de pensiones	9	9	10	10	10	0,00	11,11	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	40	40	36	39	37	-5,13	-7,50	2,78
2.2.4. Otros	13.922	15.406	15.968	18.085	14.236	-21,28	2,26	-10,85
2.3. Entidades no residentes	57	63	59	62	40	-35,48	-29,82	-32,20
3. Total partícipes	615.778	645.089	657.438	720.557	590.160	-18,10	-4,16	-10,23
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	21.816.241	23.071.794	24.235.717	26.121.833	19.413.999	-25,68	-11,01	-19,90
1.1. Residentes	21.437.817	22.659.576	23.804.039	25.665.737	19.132.678	-25,45	-10,75	-19,62
1.2. No residentes	378.424	412.218	431.678	456.095	281.321	-38,32	-25,66	-34,83
2. Personas jurídicas	2.840.813	3.203.198	3.375.593	3.652.994	3.254.075	-10,92	14,55	-3,60
2.1. Entidades de Crédito	16.018	15.943	15.037	12.797	16.187	26,49	1,06	7,65
2.2. Otros agentes residentes	2.798.302	3.159.946	3.332.734	3.611.270	3.208.967	-11,14	14,68	-3,71
2.2.1. Empresas de seguros	346.710	543.182	583.882	591.964	583.754	-1,39	68,37	-0,02
2.2.2. Fondos de pensiones	1.321	1.341	1.584	2.431	3.010	23,82	127,86	90,03
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10.554	10.782	8.166	8.426	8.929	5,97	-15,40	9,34
2.2.4. Otros	2.439.718	2.604.641	2.739.102	3.008.448	2.613.274	-13,14	7,11	-4,59
2.3. Entidades no residentes	26.492	27.308	27.823	28.927	28.921	-0,02	9,17	3,95
3. Total patrimonio	24.657.054	26.274.992	27.611.310	29.774.826	22.668.074	-23,87	-8,07	-17,90

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.8

	2020					2021					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año				
<b>PARTÍCIPES</b>													
1. Personas físicas	492.592	480.086	522.712	697.424	728.414	4,44	47,87	39,35					
1.1. Residentes	488.986	476.577	519.245	693.280	724.153	4,45	48,09	39,46					
1.2. No residentes	3.606	3.509	3.467	4.144	4.261	2,82	18,16	22,90					
2. Personas jurídicas	8.186	7.757	7.395	8.230	8.633	4,90	5,46	16,74					
2.1. Entidades de Crédito	35	37	34	33	31	-6,06	-11,43	-8,82					
2.2. Otros agentes residentes	8.099	7.670	7.317	8.153	8.559	4,98	5,68	16,97					
2.2.1. Empresas de seguros	167	164	167	162	161	-0,62	-3,59	-3,59					
2.2.2. Fondos de pensiones	91	88	84	90	88	-2,22	-3,30	4,76					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	275	261	244	244	252	3,28	-8,36	3,28					
2.2.4. Otros	7.566	7.157	6.822	7.657	8.058	5,24	6,50	18,12					
2.3. Entidades no residentes	52	50	44	44	43	-2,27	-17,31	-2,27					
3. Total partícipes	500.778	487.843	530.107	705.654	737.047	4,45	47,18	39,04					
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>													
1. Personas físicas	4.656.831	4.160.316	4.620.790	5.092.589	5.415.297	6,34	16,29	17,19					
1.1. Residentes	4.585.907	4.094.092	4.543.688	5.007.870	5.327.059	6,37	16,16	17,24					
1.2. No residentes	70.924	66.224	77.102	84.719	88.238	4,15	24,41	14,44					
2. Personas jurídicas	2.370.863	2.238.637	2.470.334	2.679.284	2.816.947	5,14	18,82	14,03					
2.1. Entidades de Crédito	12.393	12.591	15.249	16.787	11.263	-32,91	-9,12	-26,14					
2.2. Otros agentes residentes	2.206.918	2.088.291	2.305.330	2.508.465	2.647.456	5,54	19,96	14,84					
2.2.1. Empresas de seguros	767.954	722.160	822.581	873.549	889.061	1,78	15,77	8,08					
2.2.2. Fondos de pensiones	564.186	580.779	636.754	751.183	801.499	6,70	42,06	25,87					
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	383.820	337.784	352.766	365.968	389.134	6,33	1,38	10,31					
2.2.4. Otros	490.957	447.568	493.229	517.765	567.762	9,66	15,64	15,11					
2.3. Entidades no residentes	151.552	137.755	149.756	154.032	158.229	2,72	4,41	5,66					
3. Total patrimonio	7.027.694	6.398.953	7.091.124	7.771.874	8.232.244	5,92	17,14	16,09					

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.9

	2020		2021			% Variación en:		
	II	III	IV	I		II	Un trimestre	Un año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	2.745.151	2.882.948	3.010.863	3.261.956	3.504.804	7,44	27,67	16,41
1.1. Residentes	2.728.017	2.865.289	2.992.484	3.242.523	3.484.184	7,45	27,72	16,43
1.2. No residentes	17.134	17.659	18.379	19.433	20.620	6,11	20,35	12,19
2. Personas jurídicas	30.726	31.145	32.679	36.747	41.043	11,69	33,58	25,59
2.1. Entidades de Crédito	172	171	178	182	184	1,10	6,98	3,37
2.2. Otros agentes residentes	30.412	30.832	32.347	36.393	40.681	11,78	33,77	25,76
2.2.1. Empresas de seguros	364	379	395	410	410	0,00	12,64	3,80
2.2.2. Fondos de pensiones	165	191	198	196	193	-1,53	16,97	-2,53
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	583	569	566	565	569	0,71	-2,40	0,53
2.2.4. Otros	29.300	29.693	31.188	35.222	39.509	12,17	34,84	26,68
2.3. Entidades no residentes	142	142	154	172	178	3,49	25,35	15,58
3. Total partícipes	2.775.877	2.914.093	3.043.542	3.298.703	3.545.847	7,49	27,74	16,50
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	26.177.204	26.970.639	30.907.276	35.029.634	36.987.854	5,59	41,30	19,67
1.1. Residentes	25.833.614	26.613.605	30.489.028	34.541.196	36.458.462	5,55	41,13	19,58
1.2. No residentes	343.590	357.034	418.248	488.438	529.392	8,38	54,08	26,57
2. Personas jurídicas	5.579.810	5.792.993	6.815.231	7.716.499	9.476.706	22,81	69,84	39,05
2.1. Entidades de Crédito	58.620	64.000	85.305	95.439	92.784	-2,78	58,28	8,77
2.2. Otros agentes residentes	5.460.539	5.644.559	6.641.622	7.519.707	9.257.967	23,12	69,54	39,39
2.2.1. Empresas de seguros	929.628	1.012.911	1.296.785	1.489.298	1.594.285	7,05	71,50	22,94
2.2.2. Fondos de pensiones	1.152.092	1.227.873	1.469.230	1.546.295	1.641.744	6,17	42,50	11,74
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.321.344	1.318.862	1.489.786	1.658.343	1.872.731	12,93	41,73	25,70
2.2.4. Otros	2.057.475	2.084.913	2.385.822	2.825.770	4.149.206	46,83	101,66	73,91
2.3. Entidades no residentes	60.650	84.434	88.303	101.354	125.954	24,27	107,67	42,64
3. Total patrimonio	31.757.013	32.763.632	37.722.507	42.746.133	46.464.560	8,70	46,31	23,17

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC de Gestión Pasiva<sup>1</sup>**

CUADRO 2.10.10

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	425.396	428.792	499.764	503.335	519.747	3,26	22,18	4,00
1.1. Residentes	422.469	425.749	496.622	500.453	516.784	3,26	22,32	4,06
1.2. No residentes	2.927	3.043	3.142	2.882	2.963	2,81	1,23	-5,70
2. Personas jurídicas	9.639	9.917	11.487	9.998	10.468	4,70	8,60	-8,87
2.1. Entidades de Crédito	826	827	827	860	858	-0,23	3,87	3,75
2.2. Otros agentes residentes	8.800	9.073	10.643	9.128	9.598	5,15	9,07	-9,82
2.2.1. Empresas de seguros	34	33	33	33	34	3,03	0,00	3,03
2.2.2. Fondos de pensiones	37	36	31	25	25	0,00	-32,43	-19,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	55	56	53	52	53	1,92	-3,64	0,00
2.2.4. Otros	8.674	8.948	10.526	9.018	9.486	5,19	9,36	-9,88
2.3. Entidades no residentes	13	17	17	10	12	20,00	-7,69	-29,41
3. Total partícipes	435.035	438.709	511.251	513.333	530.215	3,29	21,88	3,71
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	10.211.905	10.347.476	10.792.400	10.305.840	10.166.796	-1,35	-0,44	-5,80
1.1. Residentes	10.113.429	10.245.841	10.688.892	10.211.542	10.069.425	-1,39	-0,44	-5,80
1.2. No residentes	98.476	101.635	103.508	94.297	97.372	3,26	-1,12	-5,93
2. Personas jurídicas	2.842.701	2.876.298	3.221.874	3.265.697	3.420.347	4,74	20,32	6,16
2.1. Entidades de Crédito	88.020	81.769	95.146	88.462	89.363	1,02	1,53	-6,08
2.2. Otros agentes residentes	2.752.830	2.790.699	3.122.687	3.175.219	3.328.849	4,84	20,92	6,60
2.2.1. Empresas de seguros	117.435	117.556	97.657	106.181	101.536	-4,37	-13,54	3,97
2.2.2. Fondos de pensiones	122.847	122.199	131.961	66.842	70.525	5,51	-42,59	-46,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	619.564	643.899	723.848	807.222	849.741	5,27	37,15	17,39
2.2.4. Otros	1.892.984	1.907.045	2.169.221	2.194.974	2.307.046	5,11	21,87	6,35
2.3. Entidades no residentes	1.851	3.830	4.041	2.016	2.135	5,90	15,34	-47,17
3. Total patrimonio	13.054.606	13.223.774	14.014.273	13.571.537	13.587.143	0,11	4,08	-3,05

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

2. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.11

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	144.303	140.437	134.077	126.242	114.694	-9,15	-20,52	-14,46
1.1. Residentes	143.708	139.870	133.530	125.730	114.226	-9,15	-20,52	-14,46
1.2. No residentes	595	567	547	512	468	-8,59	-21,34	-14,44
2. Personas jurídicas	1.484	1.375	1.243	1.195	1.113	-6,86	-25,00	-10,46
2.1. Entidades de Crédito	5	5	5	5	5	0,00	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	1.476	1.369	1.237	1.189	1.107	-6,90	-25,00	-10,51
2.2.1. Empresas de seguros	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Otros	1.473	1.366	1.234	1.186	1.104	-6,91	-25,05	-10,53
2.3. Entidades no residentes	3	1	1	1	1	0,00	-66,67	0,00
3. Total partícipes	145.787	141.812	135.320	127.437	115.807	-9,13	-20,56	-14,42
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.353.013	4.242.226	4.033.594	3.790.763	3.451.735	-8,94	-20,70	-14,43
1.1. Residentes	4.330.306	4.220.212	4.012.207	3.770.917	3.433.920	-8,94	-20,70	-14,41
1.2. No residentes	22.707	22.013	21.387	19.846	17.815	-10,23	-21,54	-16,70
2. Personas jurídicas	164.409	155.376	143.443	138.759	133.827	-3,55	-18,60	-6,70
2.1. Entidades de Crédito	1.631	2.135	2.760	4.286	8.679	102,50	432,13	214,46
2.2. Otros agentes residentes	162.401	153.020	140.461	134.251	124.927	-6,95	-23,07	-11,06
2.2.1. Empresas de seguros	764	765	766	763	761	-0,26	-0,39	-0,65
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	285	286	286	285	286	0,35	0,35	0,00
2.2.4. Otros	161.352	151.969	139.409	133.203	123.880	-7,00	-23,22	-11,14
2.3. Entidades no residentes	377	221	223	222	221	-0,45	-41,38	-0,90
3. Total patrimonio	4.517.422	4.397.601	4.177.037	3.929.521	3.585.562	-8,75	-20,63	-14,16

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.12

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	371.323	358.520	346.449	338.397	300.052	-11,33	-19,19	-13,39
1.1. Residentes	366.926	354.244	342.286	334.401	296.376	-11,37	-19,23	-13,41
1.2. No residentes	4.397	4.276	4.163	3.996	3.676	-8,01	-16,40	-11,70
2. Personas jurídicas	8.449	8.169	7.866	7.600	7.082	-6,82	-16,18	-9,97
2.1. Entidades de Crédito	19	19	18	18	18	0,00	-5,26	0,00
2.2. Otros agentes residentes	8.397	8.116	7.815	7.550	7.035	-6,82	-16,22	-9,98
2.2.1. Empresas de seguros	25	24	24	24	24	0,00	-4,00	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2	2	2	1	1	0,00	-50,00	-50,00
2.2.4. Otros	8.368	8.088	7.787	7.523	7.008	-6,85	-16,25	-10,00
2.3. Entidades no residentes	33	34	33	32	29	-9,38	-12,12	-12,12
3. Total partícipes	379.772	366.689	354.315	345.997	307.134	-11,23	-19,13	-13,32
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	10.749.165	10.489.187	10.218.192	9.942.894	8.616.814	-13,34	-19,84	-15,67
1.1. Residentes	10.593.590	10.336.071	10.069.439	9.801.683	8.493.356	-13,35	-19,83	-15,65
1.2. No residentes	155.575	153.115	148.753	141.211	123.457	-12,57	-20,64	-17,01
2. Personas jurídicas	763.293	755.090	740.814	725.593	656.759	-9,49	-13,96	-11,35
2.1. Entidades de Crédito	11.053	12.496	13.365	10.817	13.047	20,62	18,04	-2,38
2.2. Otros agentes residentes	747.648	737.947	722.895	710.259	639.741	-9,93	-14,43	-11,50
2.2.1. Empresas de seguros	154.468	155.445	159.252	163.728	160.049	-2,25	3,61	0,50
2.2.2. Fondos de pensiones	212	214	218	218	219	0,46	3,30	0,46
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.067	1.066	1.064	120	119	-0,83	-88,85	-88,82
2.2.4. Otros	591.900	581.223	562.361	546.193	479.353	-12,24	-19,01	-14,76
2.3. Entidades no residentes	4.592	4.647	4.554	4.516	3.971	-12,07	-13,52	-12,80
3. Total patrimonio	11.512.458	11.244.277	10.959.006	10.668.486	9.273.572	-13,08	-19,45	-15,38

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 de Garantía Parcial**

CUADRO 2.10.13

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	3.496	2.206	2.047	1.991	1.677	-15,77	-52,03	-18,08
1.1. Residentes	3.453	2.174	2.017	1.964	1.653	-15,84	-52,13	-18,05
1.2. No residentes	43	32	30	27	24	-11,11	-44,19	-20,00
2. Personas jurídicas	104	84	77	73	69	-5,48	-33,65	-10,39
2.1. Entidades de Crédito	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	102	82	75	71	67	-5,63	-34,31	-10,67
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.4. Otros	101	82	75	71	67	-5,63	-33,66	-10,67
2.3. Entidades no residentes	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
3. Total partícipes	3.600	2.290	2.124	2.064	1.746	-15,41	-51,50	-17,80
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	104.395	75.293	71.733	70.690	59.817	-15,38	-42,70	-16,61
1.1. Residentes	102.839	74.074	70.524	69.588	58.843	-15,44	-42,78	-16,56
1.2. No residentes	1.556	1.219	1.209	1.102	975	-11,52	-37,34	-19,35
2. Personas jurídicas	9.680	8.417	6.324	6.070	5.890	-2,97	-39,15	-6,86
2.1. Entidades de Crédito	653	1.378	147	17	3	-82,35	-99,54	-97,96
2.2. Otros agentes residentes	8.997	7.010	6.146	6.021	5.854	-2,77	-34,93	-4,75
2.2.1. Empresas de seguros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	145	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.4. Otros	8.852	7.010	6.146	6.021	5.854	-2,77	-33,87	-4,75
2.3. Entidades no residentes	30	30	31	32	33	3,13	10,00	6,45
3. Total patrimonio	114.075	83.710	78.057	76.761	65.707	-14,40	-42,40	-15,82

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

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	601.033	593.332	578.304	469.632	480.738	2,36	-20,01	-16,87
1.1. Residentes	597.004	589.330	574.466	466.663	478.226	2,48	-19,90	-16,75
1.2. No residentes	4.029	4.002	3.838	2.969	2.512	-15,39	-37,65	-34,55
2. Personas jurídicas	8.760	8.774	8.736	7.850	7.581	-3,43	-13,46	-13,22
2.1. Entidades de Crédito	20	23	21	18	16	-11,11	-20,00	-23,81
2.2. Otros agentes residentes	8.687	8.696	8.647	7.770	7.510	-3,35	-13,55	-13,15
2.2.1. Empresas de seguros	76	74	75	70	60	-14,29	-21,05	-20,00
2.2.2. Fondos de pensiones	41	34	35	34	38	11,76	-7,32	8,57
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	98	98	99	91	95	4,40	-3,06	-4,04
2.2.4. Otros	8.472	8.490	8.438	7.575	7.317	-3,41	-13,63	-13,29
2.3. Entidades no residentes	53	55	68	62	55	-11,29	3,77	-19,12
3. Total partícipes	609.793	602.106	587.040	477.482	488.319	2,27	-19,92	-16,82
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	8.304.829	8.357.477	8.231.164	5.843.327	6.060.536	3,72	-27,02	-26,37
1.1. Residentes	8.230.269	8.283.039	8.162.666	5.797.619	6.018.886	3,82	-26,87	-26,26
1.2. No residentes	74.560	74.437	68.498	45.708	41.650	-8,88	-44,14	-39,20
2. Personas jurídicas	1.984.746	1.804.061	1.826.206	1.950.349	2.323.380	19,13	17,06	27,22
2.1. Entidades de Crédito	10.838	15.925	10.254	11.187	6.957	-37,81	-35,81	-32,15
2.2. Otros agentes residentes	1.931.004	1.746.039	1.758.628	1.881.521	2.256.050	19,91	16,83	28,28
2.2.1. Empresas de seguros	653.392	494.537	480.186	530.213	634.198	19,61	-2,94	32,07
2.2.2. Fondos de pensiones	73.286	54.416	50.307	43.594	40.567	-6,94	-44,65	-19,36
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	532.281	567.809	617.755	734.852	944.116	28,48	77,37	52,83
2.2.4. Otros	672.045	629.277	610.380	572.862	637.170	11,23	-5,19	4,39
2.3. Entidades no residentes	42.903	42.096	57.325	57.642	60.372	4,74	40,72	5,32
3. Total patrimonio	10.289.574	10.161.538	10.057.371	7.793.676	8.383.916	7,57	-18,52	-16,64

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.15

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	1.352.578	1.332.067	1.385.873	1.481.114	1.881.814	27,05	39,13	35,79
1.1. Residentes	1.340.779	1.320.306	1.373.948	1.468.927	1.863.746	26,88	39,00	35,65
1.2. No residentes	11.799	11.761	11.925	12.187	18.068	48,26	53,13	51,51
2. Personas jurídicas	23.738	23.579	23.886	25.480	38.774	52,17	63,34	62,33
2.1. Entidades de Crédito	103	102	98	103	94	-8,74	-8,74	-4,08
2.2. Otros agentes residentes	23.555	23.402	23.716	25.290	38.537	52,38	63,60	62,49
2.2.1. Empresas de seguros	127	125	123	120	169	40,83	33,07	37,40
2.2.2. Fondos de pensiones	60	61	61	65	65	0,00	8,33	6,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	138	137	136	154	157	1,95	13,77	15,44
2.2.4. Otros	23.230	23.079	23.396	24.951	38.146	52,88	64,21	63,04
2.3. Entidades no residentes	80	75	72	87	143	64,37	78,75	98,61
3. Total partícipes	1.376.316	1.355.646	1.409.759	1.506.594	1.920.588	27,48	39,55	36,24
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	35.477.248	35.528.453	37.374.659	39.370.392	57.711.314	46,59	62,67	54,41
1.1. Residentes	34.959.272	35.019.759	36.858.297	38.824.503	56.829.062	46,37	62,56	54,18
1.2. No residentes	517.976	508.694	516.362	545.889	882.252	61,62	70,33	70,86
2. Personas jurídicas	3.594.591	3.528.946	3.569.867	3.750.347	5.201.710	38,70	44,71	45,71
2.1. Entidades de Crédito	26.097	26.824	25.046	24.747	24.541	-0,83	-5,96	-2,02
2.2. Otros agentes residentes	3.525.530	3.459.252	3.508.804	3.685.348	5.123.374	39,02	45,32	46,01
2.2.1. Empresas de seguros	408.126	394.281	364.670	393.014	498.735	26,90	22,20	36,76
2.2.2. Fondos de pensiones	65.038	65.549	67.934	78.570	72.926	-7,18	12,13	7,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	173.045	172.417	186.587	214.251	198.950	-7,14	14,97	6,63
2.2.4. Otros	2.879.321	2.827.005	2.889.613	2.999.514	4.352.762	45,12	51,17	50,63
2.3. Entidades no residentes	42.963	42.869	36.017	40.252	53.795	33,65	25,21	49,36
3. Total patrimonio	39.071.839	39.057.399	40.944.526	43.120.740	62.913.024	45,90	61,02	53,65

1. Importe en miles de euros

**Distribución geográfica de la cartera exterior de los fondos de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 2.11

Importes en miles de euros.

	2020					2021					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	83.963.595	86.819.063	86.151.543	89.938.686	92.596.784	2,96	10,28	7,48					
1.1. Euro	75.426.836	79.079.770	80.672.399	83.848.632	84.720.724	1,04	12,32	5,02					
1.2. Libra Esterlina	203.631	196.823	223.610	335.597	383.940	14,41	88,55	71,70					
1.3. Dólar USA	7.750.636	6.865.782	4.584.640	5.130.838	7.134.871	39,06	-7,94	55,63					
1.4. Yen	1.006	651	18.171	33.281	47.330	42,21	-	160,47					
1.5. Resto	581.487	676.037	652.722	590.339	309.920	-47,50	-46,70	-52,52					
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	29.738.026	30.293.581	33.886.139	36.866.712	41.191.188	11,73	38,51	21,56					
2.1. Euro	12.604.103	12.275.730	13.227.706	13.765.753	14.878.409	8,08	18,04	12,48					
2.2. Libra Esterlina	2.473.978	2.218.009	2.426.944	2.679.900	3.164.513	18,08	27,91	30,39					
2.3. Dólar USA	9.698.561	11.012.407	12.498.231	14.201.617	16.207.149	14,12	67,11	29,68					
2.4. Yen	1.191.140	1.069.461	1.540.509	1.657.320	1.722.527	3,93	44,61	11,82					
2.5. Resto	3.770.246	3.717.974	4.192.751	4.562.122	5.218.589	14,39	38,42	24,47					
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	70.616.795	73.159.436	81.358.176	87.482.145	92.970.976	6,27	31,66	14,27					
3.1. Euro	56.476.962	58.740.413	65.538.504	71.261.184	75.854.549	6,45	34,31	15,74					
3.2. Libra Esterlina	193.044	24.559	298.729	72.384	97.331	34,46	-49,58	-67,42					
3.3. Dólar USA	13.016.457	13.358.426	14.405.380	15.029.316	15.950.850	6,13	22,54	10,73					
3.4. Yen	902.194	1.009.668	1.078.832	1.109.400	1.055.396	-4,87	16,98	-2,17					
3.5. Resto	28.137	26.370	36.730	9.860	12.850	30,32	-54,33	-65,01					
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	11.115	9.663	146	0	0	-	-100,00	-100,00					
4.1. Euro	7.485	8.993	0	0	0	-	-100,00	-					
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-					
4.3. Dólar USA	3.631	670	146	0	0	-	-100,00	-100,00					
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-					
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-					
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	920	928	755	821	13.898	1592,81	1410,65	1.740,79					
5.1. Euro	782	783	755	821	654	-20,34	-16,37	-13,38					
5.2. Libra Esterlina	138	145	0	0	0	-	-100,00	-					
5.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-					
5.4. Yen	0	0	0	0	13.244	-	-	-					
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-					

1. No incluye derivados

## Distribución de los fondos de inversión según su patrimonio<sup>1</sup>

CUADRO 2.12

Cotas del intervalo: miles de euros

	2020			2021		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	38	40	43	47	48	2,13	26,32	11,63
900.000-1.200.000	22	18	20	27	28	3,70	27,27	40,00
600.000-899.999	27	32	36	33	45	36,36	66,67	25,00
450.000-599.999	39	41	39	38	34	-10,53	-12,82	-12,82
300.000-449.999	61	58	60	62	59	-4,84	-3,28	-1,67
240.000-299.999	39	42	51	55	51	-7,27	30,77	0,00
180.000-239.999	77	78	67	59	66	11,86	-14,29	-1,49
120.000-179.999	107	106	108	129	113	-12,40	5,61	4,63
60.000-119.999	221	213	218	205	201	-1,95	-9,05	-7,80
30.000-59.999	270	250	254	252	257	1,98	-4,81	1,18
24.000-29.999	81	84	87	78	91	16,67	12,35	4,60
18.000-23.999	108	101	100	99	83	-16,16	-23,15	-17,00
12.000-17.999	137	133	125	131	131	0,00	-4,38	4,80
9.000-11.999	75	84	84	84	82	-2,38	9,33	-2,38
6.000-8.999	113	105	99	92	96	4,35	-15,04	-3,03
3.000-5.999	124	119	105	114	114	0,00	-8,06	8,57
600-2.999	111	109	105	91	92	1,10	-17,12	-12,38
0-599	42	41	43	46	38	-17,39	-9,52	-11,63
<b>TOTAL</b>	<b>1.692</b>	<b>1.654</b>	<b>1.644</b>	<b>1.642</b>	<b>1.629</b>	<b>-0,79</b>	<b>-3,72</b>	<b>-0,91</b>
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	96.780.183	102.559.334	109.066.812	116.362.616	126.940.946	9,09	31,16	16,39
900.000-1.200.000	22.924.662	18.770.366	20.555.148	27.340.921	29.318.364	7,23	27,89	42,63
600.000-899.999	20.067.659	23.478.944	26.328.826	23.614.667	32.827.546	39,01	63,58	24,68
450.000-599.999	20.530.470	21.442.323	20.212.759	19.971.756	17.483.047	-12,46	-14,84	-13,50
300.000-449.999	21.868.025	20.637.153	21.782.691	22.592.119	21.808.604	-3,47	-0,27	0,12
240.000-299.999	10.562.569	11.288.031	13.584.149	14.840.411	13.740.545	-7,41	30,09	1,15
180.000-239.999	15.933.846	16.039.021	14.037.328	12.360.801	13.548.544	9,61	-14,97	-3,48
120.000-179.999	15.798.981	15.602.891	15.874.217	18.984.259	16.597.439	-12,57	5,05	4,56
60.000-119.999	18.888.414	17.972.423	18.792.784	17.533.718	17.228.597	-1,74	-8,79	-8,32
30.000-59.999	11.450.400	10.563.655	10.931.011	10.910.967	11.171.812	2,39	-2,43	2,20
24.000-29.999	2.179.306	2.282.710	2.353.025	2.108.548	2.461.175	16,72	12,93	4,60
18.000-23.999	2.245.719	2.112.888	2.054.472	2.066.400	1.731.720	-16,20	-22,89	-15,71
12.000-17.999	2.036.050	1.981.326	1.878.622	1.951.604	1.957.023	0,28	-3,88	4,17
9.000-11.999	776.200	869.525	882.898	879.415	865.273	-1,61	11,48	-2,00
6.000-8.999	839.311	784.451	724.820	679.940	717.498	5,52	-14,51	-1,01
3.000-5.999	533.303	506.612	441.797	500.824	488.839	-2,39	-8,34	10,65
600-2.999	194.013	184.569	183.164	157.990	153.106	-3,09	-21,08	-16,41
0-599	10.276	8.333	9.943	8.197	7.143	-12,86	-30,49	-28,16
<b>TOTAL</b>	<b>263.619.385</b>	<b>267.084.556</b>	<b>279.694.467</b>	<b>292.865.152</b>	<b>309.047.222</b>	<b>5,53</b>	<b>17,23</b>	<b>10,49</b>

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

## Distribución de los fondos de inversión según su número de partícipes<sup>1</sup>

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo: número de partícipes

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	15	16	17	26	34	30,77	126,67	100,00
75.001-100.000	10	14	20	28	27	-3,57	170,00	35,00
50.001-75.000	31	29	28	17	16	-5,88	-48,39	-42,86
40.001-50.000	13	16	14	13	9	-30,77	-30,77	-35,71
30.001-40.000	17	14	13	11	17	54,55	0,00	30,77
20.001-30.000	36	33	32	32	31	-3,13	-13,89	-3,13
10.001-20.000	92	89	89	88	88	0,00	-4,35	-1,12
5.001-10.000	143	146	147	154	150	-2,60	4,90	2,04
4.001-5.000	57	59	55	57	43	-24,56	-24,56	-21,82
3.001-4.000	76	65	69	73	80	9,59	5,26	15,94
2.001-3.000	123	115	117	117	109	-6,84	-11,38	-6,84
1.001-2.000	219	213	205	184	189	2,72	-13,70	-7,80
501-1.000	183	185	180	186	180	-3,23	-1,64	0,00
401-500	57	54	57	59	54	-8,47	-5,26	-5,26
301-400	81	73	69	72	68	-5,56	-16,05	-1,45
201-300	93	92	87	68	79	16,18	-15,05	-9,20
100-200	266	256	256	274	270	-1,46	1,50	5,47
0-99	180	185	189	183	185	1,09	2,78	-2,12
TOTAL	1.692	1.654	1.644	1.642	1.629	-0,79	-3,72	-0,91
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	3.337.982	3.458.385	3.586.342	4.675.131	5.769.245	23,40	72,84	60,87
75.001-100.000	860.084	1.182.841	1.718.083	2.367.532	2.368.985	0,06	175,44	37,89
50.001-75.000	1.990.175	1.920.283	1.851.574	1.094.924	948.593	-13,36	-52,34	-48,77
40.001-50.000	576.050	707.959	629.634	584.868	398.378	-31,89	-30,84	-36,73
30.001-40.000	584.820	500.987	468.507	398.270	571.749	43,56	-2,24	22,04
20.001-30.000	906.973	834.853	790.477	788.911	731.860	-7,23	-19,31	-7,42
10.001-20.000	1.280.032	1.259.209	1.261.370	1.272.227	1.242.392	-2,35	-2,94	-1,50
5.001-10.000	1.019.838	1.044.183	1.041.556	1.099.569	1.043.784	-5,07	2,35	0,21
4.001-5.000	254.501	262.233	243.119	255.478	195.809	-23,36	-23,06	-19,46
3.001-4.000	261.917	223.913	236.542	248.940	273.934	10,04	4,59	15,81
2.001-3.000	299.138	282.102	287.300	287.999	267.141	-7,24	-10,70	-7,02
1.001-2.000	316.921	310.594	299.870	265.901	273.867	3,00	-13,59	-8,67
501-1.000	135.310	135.347	132.066	133.694	127.696	-4,49	-5,63	-3,31
401-500	25.698	23.965	25.324	26.292	24.273	-7,68	-5,55	-4,15
301-400	28.442	25.611	24.097	25.212	23.845	-5,42	-16,16	-1,05
201-300	22.707	22.548	21.355	16.748	19.174	14,49	-15,56	-10,21
100-200	36.144	34.937	34.829	37.220	36.928	-0,78	2,17	6,03
0-99	7.325	7.491	8.055	7.474	7.828	4,74	6,87	-2,82
TOTAL	11.944.057	12.237.441	12.660.100	13.586.390	14.325.481	5,44	19,94	13,15

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

Principales magnitudes de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.1

	2020			2021		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número FII <sup>1</sup>	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
2. Partícipes	483	483	483	483	483	0,00	0,00	0,00
3. Patrimonio (miles euros)	309.696	310.629	310.834	311.024	311.050	0,01	0,44	0,07
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	0,01	0,30	0,06	0,06	0,01	-83,33	0,00	-83,33
5. Suscripciones (miles de euros)	0	0	0	0	0	-	-	-
6. Reembolsos (miles de euros)	0	0	0	0	0	-	-	-
7. Suscripciones netas (miles de euros)	0	0	0	0	0	-	-	-

1. Fondos que han remitido estados reservados.

2. Rentabilidad trimestral.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria**

CUADRO 3.2

Importe en miles de euros

	2020			2021		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	309.696	310.629	310.834	311.024	311.050	0,01	0,44	0,07
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1. Cartera interior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.1. de la que viviendas terminadas	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	0	0	0	0	0	-	-	-
3.1. Cartera interior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0	-	-	-
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	1.528	2.453	2.664	2.879	2.878	-0,03	88,35	8,03
5. Resto	308.168	308.176	308.170	308.146	308.172	0,01	0,00	0,00

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliaria**

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2020		2021		
	II	III	IV	I	II
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Cartera interior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.1. de la que viviendas terminadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Cartera interior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	0,49	0,79	0,86	0,93	0,93
5. Resto	99,51	99,21	99,14	99,07	99,07



## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión inmobiliarios

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2020				2021				% Variación en:	
	II		III		IV		I		II	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año			
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	11	933	205	190	26	-86,32	136,36			
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0	0	0	0	0	-	-			
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-			
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	11	933	205	190	26	-86,32	136,36			
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	46	1.001	272	227	61	-73,13	32,61			
4.1.1. Alquileres	38	871	28	0	0	-	-100,00			
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	0	0	272	227	0	-100,00	-			
4.1.3. Intereses	7	129	-28	0	61	-	771,43			
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-			
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-			
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-			
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	0	0	0	0	-	-			
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	44	68	69	69	42	-39,13	-4,55			
4.2.1. Comisión de gestión	18	18	18	18	18	0,00	0,00			
4.2.2. Comisión depositario	3	3	3	3	3	0,00	0,00			
4.2.3. Por realización de tasaciones	0	0	0	1	6	500,00	-			
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0	0	0	0	0	-	-			
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0	0	0	0	0	-	-			
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	23	47	45	47	15	-68,09	-34,78			
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0	0	0	0	0	-	-			
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0	0	3	0	0	-	-			
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	10	0	2	32	8	-75,00	-20,00			
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	10	0	2	32	8	-75,00	-20,00			

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por los fondos de inversión inmobiliaria 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 los fondos de inversión inmobiliarios

CUADRO 3.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,00	0,30	0,07	0,06	0,01
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,00	0,30	0,07	0,06	0,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	0,01	0,32	0,09	0,07	0,02
4.1.1. Alquileres	0,01	0,28	0,01	0,00	0,00
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	0,00	0,00	0,09	0,07	0,00
4.1.3. Intereses	0,00	0,04	-0,01	0,00	0,02
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	0,01	0,02	0,02	0,02	0,01
4.2.1. Comisión de gestión	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,01	0,02	0,01	0,02	0,00
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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.

	2020			2021		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	2.520	2.481	2.428	2.374	2.339	-1,47	-7,18	-3,67
2. Accionistas	387.114	382.984	362.346	353.587	348.825	-1,35	-9,89	-3,73
3. Patrimonio (miles de euros)	26.228.512	26.074.709	26.960.044	27.659.050	28.291.199	2,29	7,86	4,94

1. Compartimentos de SICAV que han remitido estados reservados en la fecha de referencia. Desde julio de 2018 existen compartimentos de propósito especial.

**Distribución del patrimonio social de las SICAV**

CUADRO 4.2

Importes en miles de euros

	2020		2021			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
	1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	26.228.512	26.074.709	26.960.044	27.659.050	28.291.199	2,29	7,86
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	23.583.465	23.439.505	24.548.851	25.088.528	25.598.849	2,03	8,55	4,28
2.1. Cartera interior	3.438.044	3.293.727	3.419.901	3.490.909	3.517.652	0,77	2,32	2,86
2.1.1. Valores representativos de deuda	885.096	878.055	734.253	655.242	619.345	-5,48	-30,03	-15,65
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	378.790	401.642	291.637	267.855	254.016	-5,17	-32,94	-12,90
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.497.504	1.381.349	1.601.227	1.690.448	1.714.838	1,44	14,51	7,10
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	927.543	921.752	967.680	1.039.020	1.089.185	4,83	17,43	12,56
2.1.4. Depósitos	72.970	57.882	47.674	35.319	27.753	-21,42	-61,97	-41,79
2.1.5. Derivados	-3.042	-4.031	3.213	4.676	-567	-	81,36	-
2.1.6. Otros	57.974	58.720	65.853	66.204	67.098	1,35	15,74	1,89
2.2. Cartera exterior	20.141.953	20.142.388	21.125.708	21.594.614	22.078.801	2,24	9,62	4,51
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.075.830	3.860.241	3.243.820	2.909.094	2.852.359	-1,95	-30,02	-12,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6.022.262	5.915.025	6.548.055	6.940.232	7.150.264	3,03	18,73	9,20
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.988.547	10.315.431	11.297.438	11.718.480	12.049.433	2,82	20,63	6,66
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	42.142	38.627	23.794	13.296	12.375	-6,93	-70,63	-47,99
2.2.6. Otros	13.172	13.065	12.601	13.513	14.370	6,34	9,10	14,04
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	3.468	3.390	3.242	3.005	2.396	-20,27	-30,91	-26,10
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	532	532	531	511	510	-0,20	-4,14	-3,95
5. TESORERIA	2.396.209	2.404.027	2.219.303	2.387.922	2.541.806	6,44	6,08	14,53
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	248.304	230.644	191.357	182.087	150.032	-17,60	-39,58	-21,60

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio social de las SICAV**

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	89,92	89,89	91,06	90,71	90,48
2.1. Cartera interior	13,11	12,63	12,69	12,62	12,43
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,37	3,37	2,72	2,37	2,19
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,44	1,54	1,08	0,97	0,90
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,71	5,30	5,94	6,11	6,06
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,54	3,54	3,59	3,76	3,85
2.1.4. Depósitos	0,28	0,22	0,18	0,13	0,10
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,02	0,01	0,02	0,00
2.1.6. Otros	0,22	0,23	0,24	0,24	0,24
2.2. Cartera exterior	76,79	77,25	78,36	78,07	78,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	15,54	14,80	12,03	10,52	10,08
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	22,96	22,68	24,29	25,09	25,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	38,08	39,56	41,90	42,37	42,59
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,16	0,15	0,09	0,05	0,04
2.2.6. Otros	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	9,14	9,22	8,23	8,63	8,98
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,95	0,88	0,71	0,66	0,53

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	1.721.660	-153.802	885.335	699.006	632.149	-9,56	-63,28
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-406.137	-503.247	-813.945	-400.436	-256.744	35,88	36,78
3. Beneficios brutos distribuidos	-2.183	-2.269	-10.065	-5.518	-4.018	-27,18	84,06
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.129.980	351.713	1.709.347	1.104.960	892.911	-19,19	-58,08
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.179.622	401.821	1.768.813	1.170.057	963.010	-17,70	-55,82
4.1.1. Intereses	22.061	19.904	21.217	16.574	15.339	-7,45	-30,47
4.1.2. Dividendos	56.979	38.789	31.737	35.223	84.555	140,06	48,40
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	179.123	26.590	54.869	23.139	9.200	-60,24	-94,86
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1.094.920	42.678	976.006	806.695	471.111	-41,60	-56,97
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-464	-775	-313	94	-435	-	6,25
4.1.6. Variación de precios (IIC)	884.828	280.044	684.749	354.681	402.746	13,55	-54,48
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-52.682	12.623	17.223	-78.054	-17.903	77,06	66,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-5.142	-18.032	-16.675	11.706	-1.602	-	68,84
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	51.936	52.341	61.127	67.305	71.810	6,69	38,27
4.2.1. Comisión de gestión	30.231	31.319	34.994	38.556	38.828	0,71	28,44
4.2.2. Comisión de depósito	5.034	5.156	5.191	5.209	5.349	2,69	6,26
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	16.670	15.865	20.942	23.540	27.633	17,39	65,76
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.294	2.233	1.661	2.229	1.711	-23,24	-25,41
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	5	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	821	1.247	932	1.408	1.010	-28,27	23,02
4.3.3 Otros ingresos	1.472	986	729	822	697	-15,21	-52,65
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	-22	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 diario<sup>1</sup>

	2020		2021		
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	6,72	-0,59	3,35	2,56	2,25
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-1,58	-1,92	-3,08	-1,47	-0,92
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,01	-0,04	-0,02	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	8,31	1,34	6,46	4,05	3,18
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	8,50	1,53	6,68	4,29	3,43
4.1.1. Intereses	0,09	0,08	0,08	0,06	0,05
4.1.2. Dividendos	0,22	0,15	0,12	0,13	0,30
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,70	0,10	0,21	0,08	0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	4,27	0,16	3,69	2,96	1,68
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3,45	1,07	2,59	1,30	1,44
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,21	0,05	0,06	-0,29	-0,06
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	-0,07	-0,06	0,04	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,20	0,23	0,25	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,13	0,14	0,14
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,06	0,08	0,09	0,10
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	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 SICAV<sup>1</sup>**

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2020					2021					% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año					
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	4.075.830	3.860.241	3.243.821	2.909.094	2.852.359	-1,95	-30,02	-12,07					
1.1. Euro	3.138.222	3.022.227	2.632.354	2.353.938	2.300.981	-2,25	-26,68	-12,59					
1.2. Libra Esterlina	53.302	44.643	48.203	40.926	41.199	0,67	-22,71	-14,53					
1.3. Dólar USA	852.030	764.923	534.134	483.564	477.195	-1,32	-43,99	-10,66					
1.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-					
1.5. Resto	32.276	28.448	29.130	30.666	32.984	7,56	2,19	13,23					
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	6.022.262	5.915.025	6.548.055	6.940.232	7.150.264	3,03	18,73	9,20					
2.1. Euro	2.470.917	2.364.933	2.673.907	2.886.538	2.885.771	-0,03	16,79	7,92					
2.2. Libra Esterlina	310.652	277.481	315.033	340.551	364.476	7,03	17,33	15,69					
2.3. Dólar USA	2.595.846	2.614.964	2.881.712	3.058.872	3.223.968	5,40	24,20	11,88					
2.4. Yen	80.371	77.006	94.201	97.904	85.491	-12,68	6,37	-9,25					
2.5. Resto	564.476	580.642	583.202	556.367	590.558	6,15	4,62	1,26					
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	9.988.547	10.315.431	11.297.439	11.718.480	12.049.433	2,82	20,63	6,66					
3.1. Euro	7.737.448	7.970.310	8.723.608	9.063.374	9.390.898	3,61	21,37	7,65					
3.2. Libra Esterlina	33.555	34.932	75.007	81.967	79.652	-2,82	137,38	6,19					
3.3. Dólar USA	2.102.766	2.191.275	2.363.965	2.451.696	2.486.067	1,40	18,23	5,17					
3.4. Yen	85.715	83.498	100.799	91.471	65.542	-28,35	-23,53	-34,98					
3.5. Resto	29.063	35.416	34.060	29.972	27.274	-9,00	-6,16	-19,92					
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	0	0	0	0	0	-	-	-					
4.1. Euro	0	0	0	0	0	-	-	-					
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)	13.172	13.065	12.601	13.513	14.370	6,34	9,10	14,04					
5.1. Euro	10.693	10.802	10.691	11.537	12.962	12,35	21,22	21,24					
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-					
5.3. Dólar USA	2.478	2.263	1.910	1.975	1.409	-28,66	-43,14	-26,23					
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-					
5.5. Resto	1	0	0	1	-1	-	-	-					

1. No incluye derivados.



## Distribución de las SICAV según su patrimonio social

CUADRO 4.7

Cotas del intervalo: miles de euros

	2020		2021		% Variación en:			
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	21	22	22	23	25	8,70	19,05	13,64
60.000-89.999	16	16	21	20	19	-5,00	18,75	-9,52
30.000-59.999	84	82	81	88	91	3,41	8,33	12,35
18.000-29.999	133	134	135	139	146	5,04	9,77	8,15
6.000-17.999	784	777	811	824	825	0,12	5,23	1,73
5.400-5.999	120	125	122	118	125	5,93	4,17	2,46
4.800-5.399	172	170	159	172	170	-1,16	-1,16	6,92
4.200-4.799	180	175	180	167	176	5,39	-2,22	-2,22
3.600-4.199	245	245	241	232	227	-2,16	-7,35	-5,81
3.000-3.599	276	270	270	260	251	-3,46	-9,06	-7,04
2.400-2.999	341	329	296	253	221	-12,65	-35,19	-25,34
0-2.399	148	136	90	78	63	-19,23	-57,43	-30,00
TOTAL <sup>1</sup>	2.520	2.481	2.428	2.374	2.339	-1,47	-7,18	-3,67
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	5.567.055	5.685.805	5.975.060	6.328.342	6.689.410	5,71	20,16	11,96
60.000-89.999	1.142.984	1.110.879	1.471.144	1.446.079	1.373.125	-5,04	20,14	-6,66
30.000-59.999	3.409.780	3.320.935	3.279.269	3.615.867	3.786.396	4,72	11,05	15,46
18.000-29.999	2.972.236	2.991.186	3.080.878	3.168.083	3.338.606	5,38	12,33	8,37
6.000-17.999	7.716.268	7.639.762	8.063.822	8.225.664	8.312.159	1,05	7,72	3,08
5.400-5.999	684.709	711.591	692.954	670.425	712.599	6,29	4,07	2,83
4.800-5.399	870.938	860.594	808.430	876.005	869.887	-0,70	-0,12	7,60
4.200-4.799	812.089	784.576	812.446	745.696	785.870	5,39	-3,23	-3,27
3.600-4.199	952.528	947.727	939.321	906.316	888.648	-1,95	-6,71	-5,39
3.000-3.599	908.245	886.553	888.333	856.526	825.711	-3,60	-9,09	-7,05
2.400-2.999	918.670	887.553	804.621	693.252	606.376	-12,53	-33,99	-24,64
0-2.399	273.011	247.548	143.765	126.797	102.412	-19,23	-62,49	-28,76
TOTAL	26.228.512	26.074.709	26.960.044	27.659.050	28.291.199	2,29	7,86	4,94

1. Compartimentos de SICAV que han remitido estados reservados en la fecha de referencia. Desde julio de 2018 existen compartimentos de propósito especial.

## Distribución de las SICAV según su número de accionistas

CUADRO 4.8

Cotas del intervalo: número de accionistas

	2020		2021		II	% Variación en:		
	II	III	IV	I		Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
3.001-5.000	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
1.001-3.000	6	6	5	5	5	0,00	-16,67	0,00
501-1.000	14	11	12	11	12	9,09	-14,29	0,00
401-500	4	7	6	5	4	-20,00	0,00	-33,33
301-400	80	74	58	51	45	-11,76	-43,75	-22,41
201-300	293	304	261	257	263	2,33	-10,24	0,77
151-200	337	333	269	255	247	-3,14	-26,71	-8,18
100-150	1.696	1.650	1.736	1.703	1.681	-1,29	-0,88	-3,17
50-99	30	36	24	40	41	2,50	36,67	70,83
0-49	57	57	54	44	38	-13,64	-33,33	-29,63
TOTAL <sup>1,2</sup>	2.520	2.481	2.428	2.374	2.339	-1,47	-7,18	-3,67
<b>Número accionistas (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	6.690	6.606	6.564	6.527	6.420	-1,64	-4,04	-2,19
3.001-5.000	8.023	7.909	7.691	7.565	7.561	-0,05	-5,76	-1,69
1.001-3.000	9.564	9.343	8.011	7.877	7.963	1,09	-16,74	-0,60
501-1.000	8.720	7.184	8.032	7.445	7.825	5,10	-10,26	-2,58
401-500	1.798	3.191	2.831	2.333	1.817	-22,12	1,06	-35,82
301-400	26.516	24.440	19.026	16.821	14.896	-11,44	-43,82	-21,71
201-300	70.368	72.156	62.780	62.349	63.363	1,63	-9,95	0,93
151-200	59.249	59.693	46.934	44.630	43.246	-3,10	-27,01	-7,86
100-150	192.974	188.549	197.763	193.912	191.560	-1,21	-0,73	-3,14
50-99	2.695	3.224	2.054	3.599	3.678	2,20	36,47	79,07
0-49	517	689	660	529	496	-6,24	-4,06	-24,85
TOTAL	387.114	382.984	362.346	353.587	348.825	-1,35	-9,89	-3,73

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

2. Desde julio de 2018 existen compartimentos de propósito especial.

Principales magnitudes de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.1

	2020			2021		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	3	3	3	2	2	0,00	-33,33	-33,33
2. Accionistas	312	312	315	207	205	-0,97	-34,29	-34,92
3. Patrimonio (miles euros)	895.428	899.522	907.121	889.978	890.154	0,02	-0,59	-1,87

1. Sociedades que han remitido estados reservados.

**Distribución del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria**

CUADRO 5.2

Importe en miles de euros

	2020		2021			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	895.428	899.522	907.121	889.978	890.154	0,02	-0,59	-1,87
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.423.730	1.431.853	1.451.129	1.454.528	1.456.851	0,16	2,33	0,39
2.1. Cartera interior	1.420.001	1.426.262	1.447.318	1.449.297	1.448.678	-0,04	2,02	0,09
2.1.1. de la que viviendas terminadas	1.127.429	1.132.355	1.149.834	1.147.404	1.144.203	-0,28	1,49	-0,49
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	3.729	5.590	3.810	5.231	8.173	56,24	119,17	114,51
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	0	0	0	0	0	-	-	-
3.1. Cartera interior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0	-	-	-
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	38.314	32.464	15.612	10.400	21.871	110,30	-42,92	40,09
5. Resto	-566.616	-564.795	-559.619	-574.950	-588.568	-2,37	-3,87	-5,17

**Distribución porcentual del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliaria**

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2020		2021		
	II	III	IV	I	II
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	159,00	159,18	159,97	163,43	163,66
2.1. Cartera interior	158,58	158,56	159,55	162,85	162,74
2.1.1. de la que viviendas terminadas	125,91	125,88	126,76	128,92	128,54
2.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,42	0,62	0,42	0,59	0,92
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Cartera interior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	4,28	3,61	1,72	1,17	2,46
5. Resto	-63,28	-62,79	-61,69	-64,60	-66,12

**Descomposición de la variación del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliarios**

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	128.334	4.094	7.599	-17.143	176	-	-99,86
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	42.929	0	0	-22.165	1	-	-100,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3 + 4.4)	85.404	4.094	7.599	5.022	175	-96,52	-99,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	98.868	16.149	12.523	17.710	11.984	-32,33	-87,88
4.1.1. Alquileres	13.615	13.382	14.090	14.006	13.778	-1,63	1,20
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	30.967	5.712	100	-1.789	2.101	-	-93,22
4.1.3. Intereses	12	0	0	5	254	-	-
4.1.4. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	54.274	-2.945	-1.667	5.488	-4.148	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	13.445	12.099	14.880	12.688	11.808	-6,94	-12,18
4.2.1. Comisión de gestión	3.569	2.307	4.372	1.909	1.835	-3,88	-48,59
4.2.2. Comisión depositario	100	114	113	120	110	-8,33	10,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	134	66	51	59	58	-1,69	-56,72
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	1.406	1.585	1.756	1.780	1.485	-16,57	5,62
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	674	932	1.054	1.341	1.310	-2,31	94,36
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	5.895	5.041	5.459	5.101	5.136	0,69	-12,88
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	1.346	1.478	1.713	1.593	1.551	-2,64	15,23
4.2.8. Otros gastos repercutidos	321	577	361	784	324	-58,67	0,93
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	-19	44	51	0	0	-	-
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	-19	44	51	0	0	-	-
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	9.905	0	0	-	-

1. Variación de patrimonio calculada con los estados remitidos por las sociedades de inversión inmobiliaria 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 sociedades de inversión inmobiliarios

CUADRO 5.5

% sobre patrimonio medio diario<sup>1</sup>

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	16,50	0,46	0,84	-1,92	0,02
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	5,52	0,00	0,00	-2,48	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3 + 4.4)	10,98	0,46	0,84	0,56	0,02
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	12,72	1,80	1,39	1,98	1,35
4.1.1. Alquileres	1,75	1,49	1,56	1,57	1,55
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	3,98	0,64	0,01	-0,20	0,24
4.1.3. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03
4.1.4. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Otros rendimientos <sup>2</sup>	6,98	-0,33	-0,18	0,61	-0,47
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1,73	1,35	1,65	1,42	1,33
4.2.1. Comisión de gestión	0,46	0,26	0,49	0,21	0,21
4.2.2. Comisión depositario	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,18	0,18	0,19	0,20	0,17
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,09	0,10	0,12	0,15	0,15
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,76	0,56	0,61	0,57	0,58
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,17	0,16	0,19	0,18	0,17
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,04	0,06	0,04	0,09	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	1,10	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.

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

CUADRO 6.1

	2020			2021		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	70	72	76	78	77	-1,28	10,00	1,32
2. Partícipes	8.023	7.968	7.961	8.067	8.299	2,88	3,44	4,25
3. Patrimonio (miles de euros)	2.704.505	2.695.151	2.912.567	3.085.263	3.272.970	6,08	21,02	12,37
4. Suscripciones (miles de euros)	70.804	42.661	125.605	134.400	245.588	82,73	246,86	95,52
5. Reembolsos (miles de euros)	80.946	119.611	120.511	62.542	157.080	151,16	94,06	30,34
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-10.143	-76.953	5.095	71.858	88.508	23,17	-	1.637,15
7. Rendimientos netos (miles de euros)	191.357	62.528	212.315	100.837	98.917	-1,90	-48,31	-53,41
8. Rentabilidad (%)	7,83	1,63	7,66	2,77	3,36	21,30	-57,09	-56,14
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	7,39	2,80	7,93	3,77	3,76	-0,27	-49,12	-52,59
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,23	0,44	0,53	0,29	0,58	100,00	152,17	9,43
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,02	0,04	0,03	-25,00	-	50,00
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	7	7	7	8	9	12,50	28,57	28,57
2. Partícipes	2.859	2.865	2.858	3.020	3.848	27,42	34,59	34,64
3. Patrimonio (miles de euros)	612.295	622.003	652.787	666.010	727.337	9,21	18,79	11,42
4. Suscripciones (miles de euros)	12.139	1	18.091	4.642	45.918	889,19	278,27	153,82
5. Reembolsos (miles de euros)	419	20	2.565	11.730	172	-98,53	-58,95	-93,29
6. Suscripciones netas (miles de euros)	11.720	-19	15.526	-7.088	45.746	-	290,32	194,64
7. Rendimientos netos (miles de euros)	53.733	9.727	15.259	20.311	15.582	-23,28	-71,00	2,12
8. Rentabilidad (%)	3,26	1,59	2,44	3,22	2,18	-32,30	-33,13	-10,66
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	2,81	1,75	2,55	3,35	2,49	-25,67	-11,39	-2,35
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,36	0,34	0,34	0,33	0,34	3,03	-5,56	0,00
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,02	0,01	0,02	0,01	0,01	0,00	-50,00	-50,00

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

	2020			2021		% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	612.295	622.003	652.787	666.010	727.337	9,21	18,79	11,42
2. INVERSIONES FINANCIERAS	532.645	562.296	582.869	611.702	660.800	8,03	24,06	13,37
2.1. Cartera interior	12.646	12.788	14.974	14.802	16.868	13,96	33,39	12,65
2.2. Cartera exterior	519.999	549.509	567.895	596.900	643.931	7,88	23,83	13,39
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	62.672	58.276	68.824	53.025	65.018	22,62	3,74	-5,53
4. RESTO	16.979	1.430	1.094	1.282	1.520	18,56	-91,05	38,94

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	86,99	90,40	89,29	91,85	90,85
2.1. Cartera interior	2,07	2,06	2,29	2,22	2,32
2.2. Cartera exterior	84,93	88,35	87,00	89,62	88,53
2.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10,24	9,37	10,54	7,96	8,94
4. RESTO	2,77	0,23	0,17	0,19	0,21

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2020				2021				% Variación en:	
	II		III		IV		I		II	
									Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	65.453	9.708	30.784	13.223	61.328	363,80	-6,30			
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	11.720	-19	15.526	-7.088	45.746	-	290,32			
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-			
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	53.733	9.727	15.259	20.311	15.582	-23,28	-71,00			
4.1. Rendimientos de gestión	15.662	10.814	16.011	22.051	16.903	-23,35	7,92			
4.1.1. Intereses	-20	-28	-27	-23	-19	17,39	5,00			
4.1.2. Dividendos	5.331	2.174	2.663	2.214	2.229	0,68	-58,19			
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-56	-291	-187	504	-18	-	67,86			
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	7.650	79	-86	-72	2.016	-	-73,65			
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-			
4.1.6. Variación de precios (IIC)	10.485	2.439	7.886	26.920	11.350	-57,84	8,25			
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	3.606	6.975	6.829	-7.590	1.541	-	-57,27			
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-11.334	-534	-1.069	97	-197	-	98,26			
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	-39	2.494	2.569	2.559	2.812	9,89	-			
4.2.1. Comisión de gestión	1.998	2.118	2.153	2.141	2.311	7,94	15,67			
4.2.2. Comisión de depósito	94	68	96	96	102	6,25	8,51			
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-2.131	308	320	323	399	23,53	-			
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	38.032	1.407	1.817	819	1.491	82,05	-96,08			
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	18	0	0	0	0	-	-100,00			
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-			
4.3.3. Otros ingresos	38.014	1.406	1.817	819	1.491	82,05	-96,08			

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 diario<sup>1</sup>

	2020		2021		
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	11,73	1,57	4,91	2,01	9,04
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,10	0,00	2,48	-1,08	6,74
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	9,63	1,58	2,43	3,09	2,30
4.1. Rendimientos de gestión	2,81	1,75	2,55	3,35	2,49
4.1.1. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,96	0,35	0,42	0,34	0,33
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,01	-0,05	-0,03	0,08	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	1,37	0,01	-0,01	-0,01	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)	1,88	0,40	1,26	4,10	1,67
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,65	1,13	1,09	-1,15	0,23
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-2,03	-0,09	-0,17	0,01	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	-0,01	0,40	0,41	0,39	0,41
4.2.1. Comisión de gestión	0,36	0,34	0,34	0,33	0,34
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,01	0,02	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	-0,38	0,05	0,05	0,05	0,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	6,82	0,23	0,29	0,12	0,22
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	6,81	0,23	0,29	0,12	0,22

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

	2020			2021		% Variación en:	
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	181.214	-9.354	217.416	172.695	187.708	8,69	3,58
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10.143	-76.953	5.095	71.858	88.508	23,17	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	5.070	6	0	284	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	191.357	62.528	212.315	100.837	98.917	-1,90	-48,31
4.1. Rendimientos de gestión	197.826	75.019	223.020	114.242	120.626	5,59	-39,02
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.796	14.309	18.179	14.790	23.648	59,89	203,34
4.2.1. Comisión de gestión	6.025	11.851	14.818	8.863	18.711	111,11	210,56
4.2.2. Gastos de financiación	4	20	523	1.137	889	-21,81	-
4.2.3. Otros gastos	1.767	2.438	2.838	4.790	4.048	-15,49	129,09
4.3. Otros ingresos	1.327	1.818	7.475	1.385	1.938	39,93	46,04

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

	2020			2021	
	II	III	IV	I	II
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	6,77	-0,35	7,73	5,71	5,85
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,38	-2,87	0,18	2,37	2,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,19	0,00	0,00	0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	7,15	2,33	7,55	3,33	3,08
4.1. Rendimientos de gestión	7,39	2,80	7,93	3,77	3,76
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,53	0,65	0,49	0,74
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,44	0,53	0,29	0,58
4.2.2. Gastos de financiación	0,00	0,00	0,02	0,04	0,03
4.2.3. Otros gastos	0,07	0,09	0,10	0,16	0,13
4.3. Otros ingresos	0,05	0,07	0,27	0,05	0,06

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

CUADRO 7.1

	2020		2021			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS</b>								
1. Fondos	402	404	407	421	423	0,48	5,22	3,93
2. Sociedades	640	638	641	625	635	1,60	-0,78	-0,94
3. Total IIC extranjeras	1.042	1.042	1.048	1.046	1.058	1,15	1,54	0,95
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Fondos	573.316	568.132	592.053	635.555	697.470	9,74	21,66	17,81
2. Sociedades	3.266.212	3.371.866	3.720.287	4.229.637	4.533.979	7,20	38,81	21,87
3. Total IIC extranjeras	3.839.528	3.939.998	4.312.340	4.865.192	5.231.449	7,53	36,25	21,31
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN<sup>1</sup> (miles de euros)</b>								
1. Fondos	30.056.038	26.815.695	27.355.462	27.861.659	32.796.988	17,71	9,12	19,89
2. Sociedades	155.945.948	163.508.624	172.063.842	191.989.656	217.130.650	13,09	39,23	26,19
3. Total IIC extranjeras	186.001.986	190.324.319	199.419.304	219.851.315	249.927.638	13,68	34,37	25,33
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	469	468	472	480	486	1,25	3,62	2,97
2. Francia	221	224	225	228	229	0,44	3,62	1,78
3. Irlanda	221	221	222	221	224	1,36	1,36	0,90
4. Alemania	49	46	45	48	50	4,17	2,04	11,11
5. Reino Unido	23	23	23	0	0	-	-100,00	-100,00
6. Países Bajos	4	4	3	3	3	0,00	-25,00	0,00
7. Austria	31	31	32	34	34	0,00	9,68	6,25
8. Bélgica	5	5	5	5	5	0,00	0,00	0,00
9. Dinamarca	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
10. Finlandia	11	12	13	14	14	0,00	27,27	7,69
11. Liechtenstein	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
12. Portugal	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
13. Suecia	0	0	0	5	5	0,00	-	-

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

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

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2020		2021			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 30.000	274	281	282	293	301	2,73	9,85	6,74
12.001-30.000	72	68	76	76	80	5,26	11,11	5,26
6.001-12.000	51	58	51	61	58	-4,92	13,73	13,73
3.001-6.000	51	62	63	55	59	7,27	15,69	-6,35
1.201-3.000	61	53	51	49	46	-6,12	-24,59	-9,80
601-1.200	42	40	40	37	47	27,03	11,90	17,50
301-600	39	35	45	41	38	-7,32	-2,56	-15,56
101-300	47	51	39	44	35	-20,45	-25,53	-10,26
0-100	69	71	77	63	71	12,70	2,90	-7,79
<b>TOTAL</b>	<b>706</b>	<b>719</b>	<b>724</b>	<b>719</b>	<b>735</b>	<b>2,23</b>	<b>4,11</b>	<b>1,52</b>
<b>Volumen de inversión</b>								
Más de 30.000	183.803.310	188.053.948	197.013.359	217.472.775	247.454.946	13,79	34,63	25,60
12.001-30.000	1.344.719	1.337.700	1.522.273	1.482.839	1.586.094	6,96	17,95	4,19
6.001-12.000	442.874	512.933	449.613	510.108	470.936	-7,68	6,34	4,74
3.001-6.000	222.488	255.728	270.698	232.116	255.966	10,28	15,05	-5,44
1.201-3.000	124.039	102.607	99.282	93.632	92.899	-0,78	-25,11	-6,43
601-1.200	36.334	32.831	33.969	31.382	40.459	28,92	11,35	19,11
301-600	17.809	16.453	20.387	18.211	16.651	-8,57	-6,50	-18,33
101-300	8.585	9.955	7.469	8.375	7.273	-13,16	-15,28	-2,62
0-100	1.827	2.164	2.254	1.877	2.413	28,56	32,07	7,05
<b>TOTAL</b>	<b>186.001.986</b>	<b>190.324.319</b>	<b>199.419.304</b>	<b>219.851.315</b>	<b>249.927.638</b>	<b>13,68</b>	<b>34,37</b>	<b>25,33</b>



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

CUADRO 7.3

partícipes/accionistas

	2020		2021			% Variación en:		
	II	III	IV	I	II	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	224	227	230	234	244	4,27	8,93	6,09
601-800	22	21	29	32	27	-15,63	22,73	-6,90
401-600	33	32	27	32	38	18,75	15,15	40,74
251-400	39	42	44	41	40	-2,44	2,56	-9,09
151-250	36	37	34	36	40	11,11	11,11	17,65
61-150	72	70	68	68	67	-1,47	-6,94	-1,47
21-60	72	77	69	76	77	1,32	6,94	11,59
11-20	51	43	51	47	42	-10,64	-17,65	-17,65
0-10	157	170	172	153	160	4,58	1,91	-6,98
TOTAL	706	719	724	719	735	2,23	4,11	1,52
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	3.777.308	3.877.740	4.246.781	4.795.209	5.162.575	7,66	36,67	21,56
601-800	15.481	14.416	20.051	22.721	18.817	-17,18	21,55	-6,15
401-600	16.058	15.662	13.398	15.582	19.234	23,44	19,78	43,56
251-400	12.303	13.595	14.254	13.194	12.251	-7,15	-0,42	-14,05
151-250	6.792	7.082	6.574	7.267	7.686	5,77	13,16	16,92
61-150	7.465	7.245	7.077	7.009	6.578	-6,15	-11,88	-7,05
21-60	2.684	2.900	2.723	2.877	3.016	4,83	12,37	10,76
11-20	774	643	770	673	608	-9,66	-21,45	-21,04
0-10	663	715	712	660	684	3,64	3,17	-3,93
TOTAL	3.839.528	3.939.998	4.312.340	4.865.192	5.231.449	7,53	36,25	21,31

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	3	1.363	4	1.268
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	3	1.363	4	1.268
B) ACTIVO CORRIENTE	239.649.980	267.330.805	261.139.259	281.221.059	281.121.171
I. Deudores	1.740.470	2.380.755	2.890.125	2.292.058	2.110.431
II. Cartera de inversiones financieras	219.516.866	244.961.459	241.351.873	257.193.871	256.807.756
1. Cartera interior	95.381.802	83.000.632	74.524.027	66.633.618	54.778.841
1.1. Valores representativos de deuda	62.962.270	55.219.740	50.410.668	44.596.679	38.386.718
1.2. Instrumentos de patrimonio	8.529.944	10.911.732	10.868.351	9.047.884	6.185.340
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	6.249.484	7.625.860	6.984.858	8.581.861	8.511.022
1.4. Depósitos en EECC	17.077.714	8.627.910	5.838.821	3.986.242	1.328.498
1.5. Derivados	553.897	608.546	416.096	416.029	352.676
1.6. Otros	8.493	6.844	5.233	4.923	14.587
2. Cartera exterior	123.495.489	161.745.667	166.738.856	190.451.670	201.962.954
2.1. Valores representativos de deuda	56.239.924	67.786.661	74.140.508	83.774.359	86.110.947
2.2. Instrumentos de patrimonio	20.035.250	27.081.840	26.660.787	33.115.886	33.886.139
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	46.435.062	66.099.912	65.624.284	73.054.360	81.358.176
2.4. Depósitos en EECC	81.122	74.879	21.100	4.500	143
2.5. Derivados	701.848	701.006	290.941	501.645	606.794
2.6. Otros	2.283	1.368	1.236	921	755
3. Intereses de la cartera de inversión	633.594	200.165	73.474	93.744	55.748
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	5.981	14.995	15.516	14.839	10.213
III. Periodificaciones	39	118	161	9	5
IV. Tesorería	18.392.605	19.988.472	16.897.101	21.735.121	22.202.979
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>239.649.980</b>	<b>267.330.808</b>	<b>261.140.622</b>	<b>281.221.063</b>	<b>281.122.439</b>

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	237.862.228	265.194.787	259.094.963	279.377.401	279.694.467
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	237.862.228	265.194.787	259.094.963	279.377.401	279.694.467
I. Capital	14.181	150.677	15.693	15.693	0
II. Participes	188.305.326	212.812.844	226.708.689	215.415.857	236.777.461
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	1.632.086	1.682.048	4.181.573	4.768.637	4.845.949
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	45.872.600	44.642.457	42.112.559	41.298.074	38.160.594
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	2.039.176	5.908.763	-13.921.852	17.884.120	-81.323
IX. (Dividendo a cuenta)	-1.141	-2.002	-1.699	-4.981	-8.215
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	6	2	0	6	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	6	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	2	0	6	0
C) PASIVO CORRIENTE	1.787.746	2.136.019	2.045.659	1.843.656	1.427.972
I. Provisiones a corto plazo	165	0	0	118	258
II. Deudas a corto plazo	21.247	42.548	21.808	42.591	38.655
III. Acreedores	1.386.857	1.728.724	1.685.635	1.351.671	834.976
IV. Pasivos financieros	1.644	0	1.841	2.614	380
V. Derivados	375.733	363.479	335.718	443.160	550.524
VI. Periodificaciones	2.100	1.268	657	3.501	3.179
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>239.649.980</b>	<b>267.330.808</b>	<b>261.140.622</b>	<b>281.221.063</b>	<b>281.122.439</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	105.726.418	115.705.589	120.545.137	81.379.228	100.495.243
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	70.206.175	67.616.275	61.225.621	58.930.231	67.695.013
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	35.520.243	48.089.315	59.319.516	22.448.998	32.800.230
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	40.316.979	63.890.504	52.919.755	62.866.220	60.524.511
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	14.752	4.650	2.801	19.491	29.586
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	608.723	448.031	247.317	696.187	324.070
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	17.099	100.887	30.070	54.729	54.729
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	15.048.679	15.109.915	17.420.642	25.281.356	19.686.668
2.6. Otros	24.627.726	48.227.021	35.218.926	36.814.457	40.429.458
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>146.043.396</b>	<b>179.596.093</b>	<b>173.464.893</b>	<b>144.245.449</b>	<b>161.019.754</b>

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los fondos de inversión<sup>1</sup>

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	468	917	1.588	1.249	1.012
2. Comisiones retrocedidas	50.727	56.044	58.836	39.713	32.099
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-2.283.798	-2.512.675	-2.583.377	-2.549.482	-2.478.341
4.1. Comisión de gestión	-2.053.222	-2.264.672	-2.310.665	-2.263.034	-2.186.517
4.2. Comisión depositario	-179.098	-191.802	-200.462	-196.621	-199.791
4.3. Otros	-51.479	-56.201	-72.250	-89.827	-92.033
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	0	0	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	-4.863	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-2.232.603</b>	<b>-2.460.576</b>	<b>-2.522.953</b>	<b>-2.508.520</b>	<b>-2.445.231</b>
8. Ingresos financieros	3.630.250	2.778.048	2.850.567	2.655.463	2.191.180
9. Gastos financieros	-327.736	-274.575	-270.987	-308.754	-337.945
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3.433.869	2.696.879	-11.759.877	14.795.481	4.274.966
10.1. Por operaciones de la cartera interior	392.990	604.705	-2.098.625	1.787.076	-70.595
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	3.164.577	1.975.465	-9.268.340	12.737.527	4.298.137
10.3. Por operaciones con derivados	-88.500	173.410	-344.528	198.487	138.761
10.4. Otros	-35.198	-56.700	-48.384	72.391	-91.338
11. Diferencias de cambio	37.023	-260.662	11.701	29.938	-311.883
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-2.477.995	3.477.102	-2.229.212	3.307.420	-3.409.398
12.1. Deterioros	-1.373	-42	-33.643	0	-250
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-335.804	331.684	-174.492	389.714	-1.229.867
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-1.379.199	1.488.414	-643.214	2.669.886	-2.280.254
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-765.819	1.689.052	-1.372.846	248.081	96.736
12.5. Otros	4.200	-32.006	-5.018	-261	4.237
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>4.295.411</b>	<b>8.416.793</b>	<b>-11.397.809</b>	<b>20.479.548</b>	<b>2.406.920</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.062.807</b>	<b>5.956.217</b>	<b>-13.920.761</b>	<b>17.971.028</b>	<b>-38.311</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-23.631	-47.454	-1.091	-86.908	-43.012
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.039.176</b>	<b>5.908.763</b>	<b>-13.921.852</b>	<b>17.884.120</b>	<b>-81.323</b>

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	68.053	0	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	3	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	3	0	0	0	0
III. Cartera de inversiones inmobiliarias	68.050	0	0	0	0
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	68.050	0	0	0	0
1.1. Inmuebles en fase de construcción	0	0	0	0	0
1.2. Inmuebles terminados	74.688	0	0	0	0
1.3. Concesiones administrativas	0	0	0	0	0
1.4. Otros derechos reales	0	0	0	0	0
1.5. Compromisos de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.6. Compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.7. Acciones en sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento	0	0	0	0	0
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	-6.638	0	0	0	0
1.9. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior de inmuebles y derechos	0	0	0	0	0
2.1. Sociedades tenedoras de inmuebles	0	0	0	0	0
2.2. Otros	0	0	0	0	0
3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0
4. Cuentas transitorias	0	0	0	0	0
4.1. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0	0	0	0	0
4.2. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0
IV. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	313.908	361.066	310.190	310.174	311.624
I. Deudores	257.113	308.492	308.945	308.945	308.960
1. Deudores por venta de inmuebles	298	0	0	0	0
2. Deudores por alquileres	205	0	0	0	0
3. Deudores dudosos o morosos	201	0	0	0	0
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	51	0	0	0	0
5. Otros deudores	256.358	308.492	308.945	308.945	308.960
II. Cartera de inversiones financieras	3.998	441	0	0	0
1. Cartera interior	3.998	441	0	0	0
2. Cartera exterior	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	28	0	0	0	0
IV. Tesorería	52.769	52.133	1.245	1.229	2.664
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>381.961</b>	<b>361.066</b>	<b>310.190</b>	<b>310.174</b>	<b>311.624</b>

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	370.060	360.044	309.380	309.387	310.834
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	389.660	360.044	309.380	309.387	310.834
I. Capital	0	0	0	0	0
II. Participes	363.535	339.279	278.742	278.817	278.816
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	13.104	8.045	12.909	12.909	12.909
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	17.654	21.607	17.654	17.654	17.662
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-4.633	-8.887	75	7	1.447
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
material	-19.907	0	0	0	0
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	296	0	0	0	0
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-20.204	0	0	0	0
A-3) Otro patrimonio atribuido	308	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	4.320	0	0	0	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	4.320	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	7.580	1.022	810	787	790
I. Provisiones a corto plazo	1.389	268	258	235	235
II. Deudas a corto plazo	964	2	2	2	2
III. Acreedores	5.201	752	550	550	553
V. Periodificaciones	26	0	0	0	0
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>381.961</b>	<b>361.066</b>	<b>310.190</b>	<b>310.174</b>	<b>311.624</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
<b>1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO</b>					
1.1. Compromisos por compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.2. Compromisos de venta de inmuebles	22.100	0	0	0	0
1.3. Contratos de arras	0	0	0	0	0
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de construcción	5.095	0	0	0	0
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	0	0	0	0	0
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>27.195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>					
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0	0	0
2.2. Avaluos recibidos	31	0	0	0	0
2.3. Avaluos emitidos	0	0	0	0	0
2.4. Indemnizaciones previstas pendientes de confirmar	0	0	0	0	0
2.4. Pérdidas fiscales a compensar	117.394	118.678	68.690	68.691	68.524
2.6. Otras cuentas de orden	0	0	0	0	0
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>117.424</b>	<b>118.678</b>	<b>68.690</b>	<b>68.691</b>	<b>68.524</b>

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

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	0	0	0	0
2. Comisiones retrocedidas	31	0	0	0	0
3. Ingresos por alquiler	7.924	1.691	85	17	1.211
4. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
5. Otros gastos de explotación	-7.177	-1.047	-22	-119	-188
5.1. Comisión de gestión	-1.256	-404	-73	-73	-73
5.2. Comisión depositario	-142	-58	-11	-11	-11
5.3. Otros	-5.779	-584	63	-35	-103
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	57.622	1.000	0	0	0
6.1. Incrementos de deterioro	-4.591	-799	0	0	0
6.2. Reversión del deterioro	62.213	1.800	0	0	0
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	-60.699	-10.238	11	103	272
7.1. Resultados positivos	893	192	12	103	272
7.2. Resultados negativos	-61.592	-10.430	-1	0	0
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	1	0	0	0	0
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-2.509	-250	0	0	0
10. Excesos de provisiones	132	15	0	0	0
11. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado material	0	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>-4.676</b>	<b>-8.827</b>	<b>75</b>	<b>1</b>	<b>1.295</b>
12. Ingresos financieros	2.452	15	1	6	159
13. Gastos financieros	-3	-4	0	0	-4
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-2.385	-44	0	0	0
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-20	-19	0	0	0
16. Diferencias de cambio	0	0	0	0	0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>43</b>	<b>-53</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>155</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-4.633</b>	<b>-8.880</b>	<b>75</b>	<b>7</b>	<b>1.450</b>
17. Impuesto sobre beneficios	0	-7	0	0	-3
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-4.633</b>	<b>-8.887</b>	<b>75</b>	<b>7</b>	<b>1.447</b>

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	82	560	550	545	533
I. Inmovilizado intangible	2	2	3	2	2
II. Inmovilizado material	80	558	547	542	531
1. Bienes inmuebles de uso propio	57	542	535	535	530
2. Mobiliario y enseres	23	16	12	8	1
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	32.354.062	31.639.223	27.987.535	28.975.015	27.130.140
I. Deudores	401.683	398.344	386.025	352.008	339.301
II. Cartera de inversiones financieras	28.160.676	28.819.191	24.869.516	25.963.085	24.571.439
1. Cartera interior	7.704.591	6.230.224	5.029.111	4.585.478	3.419.215
1.1. Valores representativos de deuda	2.387.423	1.650.246	1.429.061	1.213.750	732.074
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.871.876	2.674.528	2.193.661	1.982.785	1.601.227
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	1.485.309	1.625.855	1.193.752	1.232.166	967.680
1.4. Depósitos en EECC	923.653	235.692	163.907	98.340	47.625
1.5. Derivados	1.949	4.204	2.545	1.656	4.755
1.6. Otros	34.381	39.699	46.184	56.782	65.853
2. Cartera exterior	20.416.042	22.571.227	19.813.441	21.348.009	21.129.925
2.1. Valores representativos de deuda	4.240.724	4.393.110	4.225.339	4.595.463	3.227.033
2.2. Instrumentos de patrimonio	6.465.531	6.987.782	5.979.133	6.133.832	6.548.055
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	9.652.980	11.153.540	9.540.934	10.548.978	11.297.438
2.4. Depósitos en EECC	6.685	0	0	1.071	0
2.5. Derivados	41.681	27.902	53.488	56.121	44.798
2.6. Otros	8.441	8.892	14.547	12.543	12.601
3. Intereses de la cartera de inversión	31.087	8.137	21.856	25.589	17.383
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	8.956	9.604	5.108	4.010	4.915
III. Periodificaciones	15	17	45	76	97
IV. Tesorería	3.791.689	2.421.671	2.731.949	2.659.846	2.219.303
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>32.354.144</b>	<b>31.639.782</b>	<b>27.988.085</b>	<b>28.975.559</b>	<b>27.130.673</b>



Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	32.091.616	31.424.665	27.835.909	28.792.742	26.960.044
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	32.091.616	31.424.149	27.835.400	28.792.234	26.959.015
I. Capital	29.075.323	27.107.407	26.281.130	25.193.642	24.175.922
II. Participes	2.404	3.567	-595	-680	0
III. Prima de emisión	3.985.266	4.208.335	4.375.004	4.369.686	4.386.468
IV. Reservas	10.256.027	10.221.908	11.343.848	10.779.212	11.461.734
V. (Acciones propias)	-11.522.718	-11.214.052	-11.573.442	-12.092.787	-12.879.277
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-643.739	-451.947	-303.979	-2.469.665	-518.947
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	940.186	1.549.457	-2.286.415	3.014.723	333.265
IX. (Dividendo a cuenta)	-1.133	-527	-150	-1.897	-150
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	516	508	508	1.029
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	501	5	5	5	5
I. Provisiones a largo plazo	500	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	1	5	5	5	5
C) PASIVO CORRIENTE	262.027	215.113	152.171	182.812	170.624
I. Provisiones a corto plazo	26	64	31	31	203
II. Deudas a corto plazo	444	1	920	514	199
III. Acreedores	226.776	199.090	121.312	157.971	146.148
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	0
V. Derivados	33.024	14.300	28.701	22.815	22.587
VI. Periodificaciones	1.757	1.658	1.206	1.480	1.486
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>32.354.144</b>	<b>31.639.782</b>	<b>27.988.085</b>	<b>28.975.559</b>	<b>27.130.673</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	6.081.665	4.515.373	4.706.470	6.649.170	3.912.331
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	3.141.311	1.843.517	2.515.901	3.384.980	2.019.152
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	2.940.354	2.671.856	2.190.569	3.264.189	1.893.180
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	58.902.399	52.594.694	50.500.109	48.740.397	44.757.999
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	24.429	4.939
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	56.771.446	49.524.915	47.578.283	44.589.643	41.990.937
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	876.496	684.614	1.474.281	2.213.508	1.083.182
2.6. Otros	1.254.456	2.385.165	1.447.545	1.912.817	1.678.940
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>64.984.064</b>	<b>57.110.067</b>	<b>55.206.579</b>	<b>55.389.567</b>	<b>48.670.330</b>

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	32	99	1	6	5
2. Comisiones retrocedidas	12.179	12.733	10.234	5.163	3.873
3. Gastos de Personal	-1.562	-1.610	-1.889	-1.679	-2.144
4. Otros gastos de explotación	-241.484	-240.658	-227.471	-235.593	-197.291
4.1. Comisión de gestión	-155.109	-160.078	-146.879	-154.922	-127.115
4.2. Comisión depositario	-25.906	-25.668	-24.532	-22.602	-20.599
4.3. Otros	-60.470	-54.912	-56.060	-58.069	-49.577
5. Amortización del inmovilizado material	-20	-14	-5	-4	-2
6. Excesos de provisiones	73	0	0	60	48
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	823	-10	-4	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-230.783</b>	<b>-228.626</b>	<b>-219.140</b>	<b>-232.051</b>	<b>-195.510</b>
8. Ingresos financieros	514.654	425.302	415.452	393.961	264.271
9. Gastos financieros	-21.397	-17.601	-17.008	-19.744	-19.222
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	807.515	841.255	-2.340.972	2.388.696	760.467
10.1. Por operaciones de la cartera interior	120.298	105.973	-503.742	307.514	-218.636
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	708.053	719.038	-1.831.724	2.102.264	994.660
10.3. Por operaciones con derivados	-20.529	14.605	-6.217	-21.784	-15.993
10.4. Otros	-308	1.640	711	703	435
11. Diferencias de cambio	5.257	-52.563	12.842	-8.753	-36.478
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-126.501	596.413	-137.546	504.907	-432.664
12.1. Deterioros	-2.469	-127	-39.276	-518	-50
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-51.702	124.333	13.192	49.474	-145.903
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	-3.192	432.704	3.939	635.454	-280.709
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-69.098	53.515	-116.652	-183.552	-7.024
12.5. Otros	-40	-14.013	1.250	4.050	1.021
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>1.179.528</b>	<b>1.792.807</b>	<b>-2.067.233</b>	<b>3.259.068</b>	<b>536.373</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>948.745</b>	<b>1.564.181</b>	<b>-2.286.373</b>	<b>3.027.016</b>	<b>340.863</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-8.559	-14.724	-42	-12.293	-7.598
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>940.186</b>	<b>1.549.457</b>	<b>-2.286.415</b>	<b>3.014.723</b>	<b>333.265</b>

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	3	0	1	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	3	0	1	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	1	0
2. Mobiliario y enseres	0	3	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	1.964.018	2.380.278	2.310.289	2.907.320	2.957.806
I. Deudores	34.551	31.670	47.867	53.604	52.151
II. Cartera de inversiones financieras	1.690.984	2.113.186	2.036.931	2.585.078	2.642.819
1. Cartera interior	622.763	649.816	529.617	448.426	406.153
1.1. Valores representativos de deuda	85.196	83.510	51.490	73.145	66.581
1.2. Instrumentos de patrimonio	430.422	423.978	327.491	231.515	195.637
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	81.541	98.978	91.687	84.072	87.093
1.4. Depósitos en EECC	25.390	37.262	41.274	43.252	19.928
1.5. Derivados	10	234	649	350	120
1.6. Otros	204	5.853	17.026	16.093	36.794
2. Cartera exterior	1.063.491	1.454.418	1.504.371	2.132.215	2.231.274
2.1. Valores representativos de deuda	245.640	184.089	183.994	205.131	255.014
2.2. Instrumentos de patrimonio	284.189	413.719	289.837	504.562	515.510
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	526.509	832.627	988.246	1.358.384	1.420.203
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	2.194	5.974	23.867	26.708	16.971
2.6. Otros	4.959	18.009	18.426	37.430	23.576
3. Intereses de la cartera de inversión	4.546	7.665	2.448	3.887	5.023
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	184	1.288	496	549	369
III. Periodificaciones	1	6	4	5	109
IV. Tesorería	238.482	235.416	225.487	268.633	262.728
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.964.018</b>	<b>2.380.281</b>	<b>2.310.289</b>	<b>2.907.321</b>	<b>2.957.807</b>

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	1.889.133	2.298.518	2.262.580	2.832.444	2.912.621
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	1.889.133	2.298.518	2.262.432	2.832.024	2.912.621
I. Capital	267.839	321.461	306.958	394.185	436.804
II. Participes	1.504.804	1.765.214	2.032.059	2.171.903	2.399.162
III. Prima de emisión	16.927	31.335	32.757	47.597	53.190
IV. Reservas	43.909	58.251	77.771	87.631	103.206
V. (Acciones propias)	-21.048	-24.877	-43.482	-57.789	-77.741
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-3.857	-2.565	17.400	-39.609	-17.929
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	80.559	149.700	-154.385	228.107	15.934
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	-6.645	0	-6
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	148	420	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	4.288	1.529	1.100	979	0
I. Provisiones a largo plazo	4.275	1.523	1.100	979	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	13	6	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	70.597	80.234	46.610	73.897	45.186
I. Provisiones a corto plazo	333	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	7.664	13.033	4.817	7.783	0
III. Acreedores	53.095	59.731	22.925	47.607	37.157
IV. Pasivos financieros	5.940	1.126	209	0	0
V. Derivados	3.369	6.249	18.473	18.370	7.933
VI. Periodificaciones	196	95	185	137	96
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1.964.018</b>	<b>2.380.281</b>	<b>2.310.289</b>	<b>2.907.321</b>	<b>2.957.807</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	415.245	716.903	1.007.808	486.445	1.017.113
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	150.387	184.941	445.933	757.462	569.342
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	264.858	531.962	561.876	501.796	447.771
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	192.261	214.099	329.653	0	470.742
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	344.002	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	162.976	180.780	174.162	136.635	291.004
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	29.285	33.197	64.509	21.159	156.750
2.6. Otros	0	123	90.982	1.745.703	22.988
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>607.506</b>	<b>931.002</b>	<b>1.337.461</b>	<b>344.002</b>	<b>1.487.855</b>

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	72	2	90	34	130
2. Comisiones retrocedidas	727	702	819	406	363
3. Gastos de Personal	-73	-70	0	-2	0
4. Otros gastos de explotación	-32.714	-45.673	-37.592	-27.157	-43.797
4.1. Comisión de gestión	-33.097	-49.105	-34.336	-23.730	-39.601
4.2. Comisión depositario	-1.477	-1.538	-1.609	-1.544	-1.860
4.3. Otros	1.860	4.971	-1.647	-1.883	-2.336
5. Amortización del inmovilizado material	0	-1	0	-1	-1
6. Excesos de provisiones	0	2.805	424	112	988
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	81	90
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-31.988</b>	<b>-42.234</b>	<b>-36.260</b>	<b>-26.591</b>	<b>-42.226</b>
8. Ingresos financieros	32.685	37.927	30.810	32.634	37.211
9. Gastos financieros	-1.770	-1.022	-1.579	-1.681	-1.896
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	77.716	78.838	-188.251	169.083	61.789
10.1. Por operaciones de la cartera interior	20.343	11.263	-53.198	1.149	-74
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	51.950	73.662	-134.383	147.886	62.695
10.3. Por operaciones con derivados	-3.147	-779	-2.042	-5.834	13.138
10.4. Otros	8.570	-5.308	1.372	25.881	-13.970
11. Diferencias de cambio	4.107	-2.826	-49	161	-1.171
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	603	80.512	41.064	56.289	-36.699
12.1. Deterioros	0	-19	0	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-7.485	37.850	13.726	7.688	-27.015
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	13.148	46.664	25.726	54.644	-15.140
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-5.972	-3.644	-10.231	-6.034	5.417
12.5. Otros	911	-339	11.843	-10	40
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>113.340</b>	<b>193.429</b>	<b>-118.006</b>	<b>256.485</b>	<b>59.235</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>81.352</b>	<b>151.195</b>	<b>-154.266</b>	<b>229.475</b>	<b>17.009</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-793	-1.495	-119	-1.350	-1.074
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>80.559</b>	<b>149.700</b>	<b>-154.385</b>	<b>228.107</b>	<b>15.934</b>

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>ACTIVO</b>					
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	297.680	482.345	469.875	568.581	658.545
I. Deudores	22.147	6.525	3.672	4.170	3.951
II. Cartera de inversiones financieras	266.229	403.977	410.480	528.875	585.769
1. Cartera interior	0	443	3.795	14.533	17.270
1.1. Valores representativos de deuda	0	0	0	0	0
1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	2.133	7.539	9.107
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	0	0	0	5.000	5.313
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
1.5. Derivados	0	443	1.663	1.995	2.850
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	266.229	403.534	406.685	514.341	568.499
2.1. Valores representativos de deuda	0	0	6.275	6.144	3.334
2.2. Instrumentos de patrimonio	0	719	0	3.737	2.571
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	266.168	402.680	400.400	504.437	562.574
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	61	134	11	23	20
2.6. Otros	0	0	0	0	0
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	0	0	1	0	1
IV. Tesorería	9.304	71.843	55.722	35.537	68.824
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>297.680</b>	<b>482.345</b>	<b>469.875</b>	<b>568.581</b>	<b>658.545</b>

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	293.686	468.722	467.195	565.871	652.787
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	293.686	468.722	467.195	565.871	652.787
I. Capital	252.713	446.412	453.631	519.364	584.622
II. Participes	9.383	-3.215	-550	3.685	872
III. Prima de emisión	-1.940	0	9	354	354
IV. Reservas	82.295	85.073	81.998	82.118	85.329
V. (Acciones propias)	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-831	-1.135	-9.746	-15.228	7.699
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	2.073	-8.406	-8.139	25.585	23.919
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	0	0	0	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	3.994	13.622	2.679	2.710	5.758
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	0	0	0	0	0
III. Acreedores	2.611	13.483	1.043	1.379	2.858
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	0
V. Derivados	1.383	0	1.504	1.303	2.900
VI. Periodificaciones	0	139	132	28	0
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>297.680</b>	<b>482.345</b>	<b>469.875</b>	<b>568.581</b>	<b>658.545</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	125.151	106.744	157.606	188.496	190.424
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	0	6.375	14.238	14.967	14.614
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	125.151	100.369	143.368	173.529	175.809
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	182.242	173.586	167.780	158.749	162.366
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)	132.287	119.662	119.662	119.662	119.662
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	49.955	53.925	48.119	39.087	42.705
2.6. Otros	0	0	0	0	0
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>307.393</b>	<b>280.331</b>	<b>325.387</b>	<b>347.245</b>	<b>352.790</b>

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	2	0	0	0	19
2. Comisiones retrocedidas	2	6	4	0	0
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-2.685	-7.285	-9.064	-9.863	-9.678
4.1. Comisión de gestión	-2.430	-5.741	-7.740	-8.368	-8.274
4.2. Comisión depositario	-173	-245	-285	-322	-341
4.3. Otros	-81	-1.299	-1.039	-1.173	-1.063
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	0	0	0	0	29
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-2.682</b>	<b>-7.279</b>	<b>-9.059</b>	<b>-9.863</b>	<b>-9.631</b>
8. Ingresos financieros	3	67	294	1.334	470
9. Gastos financieros	-19	-111	-41	-302	-145
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-8.056	-19.754	3.292	27.861	-6.848
10.1. Por operaciones de la cartera interior	-1.941	0	59	446	101
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-5.783	-19.754	3.528	26.421	-7.131
10.3. Por operaciones con derivados	-333	0	-295	994	181
10.4. Otros	0	0	0	0	0
11. Diferencias de cambio	-21	-714	-34	344	-848
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	12.879	19.386	-2.590	6.324	41.142
12.1. Deterioros	0	0	0	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	1.745	0	0	0	0
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	14.148	7.280	7.412	13.626	29.222
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-3.022	12.105	-10.016	-7.302	11.916
12.5. Otros	9	0	15	0	4
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>4.785</b>	<b>-1.127</b>	<b>921</b>	<b>35.561</b>	<b>33.771</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>2.103</b>	<b>-8.406</b>	<b>-8.139</b>	<b>25.699</b>	<b>24.141</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-30	0	0	-113	-222
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.073</b>	<b>-8.406</b>	<b>-8.139</b>	<b>25.585</b>	<b>23.919</b>



Importes en miles de euros

	2019		2020		2021
	I	II	I	II	I
<b>ACTIVO</b>					
1. Inmovilizado Neto	84.668	88.977	88.899	301.358	288.429
2. Intermediarios financieros o particulares	1.301.475	1.138.777	1.132.602	1.129.385	1.305.785
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	942.607	667.912	816.141	684.256	853.539
2.2. Adquisición temporal de activos	5.140	3.486	4.598	1.500	6.500
2.3. Deudores	353.548	467.411	311.897	443.663	445.774
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	418	43	40	42	47
2.5. Deterioro de valor	-239	-76	-76	-76	-77
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
3. Cartera de valores	368.435	385.624	573.639	347.564	387.551
3.1. Cartera interior	228.175	231.883	207.520	206.853	224.480
3.1.1. Deuda Pública	49.404	42.649	37.954	35.490	45.054
3.1.2. Valores de renta fija	14.888	17.173	15.868	15.566	11.591
3.1.3. Acciones y participaciones	163.883	172.062	153.699	155.797	167.835
3.2. Cartera exterior	41.183	56.004	48.299	45.393	65.174
3.2.1. Deuda Pública	1.376	1.142	1.146	1.183	1.170
3.2.2. Valores de renta fija	10.303	19.974	16.332	15.681	22.214
3.2.3. Acciones y participaciones	29.504	34.889	30.821	28.529	41.791
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	88.650	88.305	311.873	85.976	85.821
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	12.234	11.255	8.860	12.182	13.893
3.5. Activos financieros híbridos	0	0	0	0	0
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	8	8	8	9	8
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	-991	-1.018	-1.632	-1.738	-550
3.8. Deterioro de valor	-825	-815	-1.289	-1.111	-1.275
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
4. Derivados	0	0	0	0	0
5. Activos fiscales	55.564	32.732	49.072	29.915	67.426
6. Tesorería	139.450	114.416	137.880	127.700	150.026
7. Ajuste por periodificaciones	23.882	10.444	29.491	22.061	47.718
8. Otros activos	20.076	13.933	15.612	11.286	16.071
<b>TOTAL ACTIVO (=1 a 8)</b>	<b>1.993.552</b>	<b>1.784.904</b>	<b>2.027.197</b>	<b>1.969.269</b>	<b>2.263.006</b>

**Balance consolidado de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2019		2020		2021
	I	II	I	II	I
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
1. Capital	325.293	318.343	317.951	312.797	310.864
2. Reservas y prima de emisión	712.522	478.752	735.855	732.121	765.986
3. Resultados de ejercicios anteriores	13.444	3.574	23.852	1.856	51.800
4. Resultado del ejercicio	334.106	696.527	314.557	647.103	404.339
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-97.428	-423.547	-48.951	-411.463	-92.049
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-490	-490	-594	-774
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	3.628	3.297	4.079	4.785	4.862
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)</b>	<b>1.291.075</b>	<b>1.076.456</b>	<b>1.346.853</b>	<b>1.286.605</b>	<b>1.445.029</b>
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	606	606	303	753
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	5.312	7.577	-1.571	4.990	10.005
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)</b>	<b>1.296.388</b>	<b>1.084.640</b>	<b>1.345.888</b>	<b>1.291.897</b>	<b>1.455.787</b>
<b>PASIVO</b>					
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	387.809	432.018	370.030	406.191	386.155
1.1. Préstamos y créditos	395	375	233	5.307	3.349
1.2. Comisiones a pagar	85.577	112.572	79.187	95.639	74.976
1.3. Acreedores	269.279	262.840	258.777	249.430	263.382
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	32.557	56.230	31.832	55.815	44.448
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	0	0	0
2. Derivados	0	0	0	0	0
3. Pasivos subordinados	2.451	2.310	2.158	2.406	2.345
4. Provisiones para riesgos	34.470	12.344	11.868	11.963	14.301
5. Pasivos fiscales	129.396	115.739	165.173	111.652	227.641
6. Periodificaciones	32.753	29.057	33.542	47.487	53.490
7. Otros pasivos	110.284	108.796	98.538	97.673	123.286
<b>TOTAL PASIVO (=1 a 7)</b>	<b>697.164</b>	<b>700.265</b>	<b>681.309</b>	<b>677.371</b>	<b>807.219</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.993.552</b>	<b>1.784.904</b>	<b>2.027.197</b>	<b>1.969.269</b>	<b>2.263.006</b>

1. Datos con periodicidad semestral.

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2019		2020		2021
	I	II	I	II	I
<b>DEBE</b>					
1. Intereses y cargas asimiladas	249	607	238	682	416
2. Comisiones y corretajes satisfechos	692.759	1.441.734	690.612	1.419.067	761.264
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	637.601	1.312.222	621.974	1.268.568	679.050
3. Pérdidas por operaciones financieras	1.224	2.191	5.468	8.209	1.773
4. Pérdidas por diferencias de cambio	301	600	529	1.862	816
5. Gastos de personal	155.509	323.777	158.409	330.638	179.553
6. Gastos generales	121.184	249.207	122.584	251.808	124.470
7. Contribuciones e impuestos	2.114	4.830	2.344	5.352	2.655
8. Amortizaciones	8.545	17.906	9.497	43.793	22.289
9. Otras cargas de explotación	2.565	11.968	3.356	9.259	3.401
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	102	683	113	2.311	183
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	247	101	460	1.286	1.179
12. Otras pérdidas	577	12.780	2.517	1.694	1.030
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	128.418	272.760	114.707	261.867	155.637
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	338.893	703.688	320.010	655.595	407.329
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>1.452.687</b>	<b>3.042.833</b>	<b>1.430.845</b>	<b>2.993.424</b>	<b>1.661.994</b>

**Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva<sup>1</sup>**

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2019		2020		2021
	I	II	I	II	I
<b>HABER</b>					
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	3.098	8.203	4.790	5.579	9.223
2. Comisiones recibidas	1.433.195	2.998.367	1.404.905	2.939.529	1.634.898
2.1. Comisiones de gestión de IIC	1.273.586	2.637.719	1.220.691	2.551.445	1.400.964
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.116.528	2.302.465	1.078.730	2.236.692	1.226.489
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	80.368	176.128	71.568	142.636	68.889
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	16.690	29.644	11.980	39.522	16.195
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	4.308	8.319	4.000	8.272	4.459
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	2.992	8.187	3.960	7.705	3.780
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	52.701	112.976	50.455	116.619	81.154
2.2. Comisiones de suscripción	5.686	12.672	6.901	11.709	5.540
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	5.646	11.857	6.486	11.263	5.456
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	0	775	415	447	85
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	41	41	0	0	0
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	0	0	0	0	0
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	91.099	193.563	97.828	206.122	132.595
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	24.880	55.975	32.219	71.331	43.707
2.5. Servicios de asesoramiento	10.088	31.111	13.872	29.744	14.349
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	0	0	0	0	38
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	12.635	31.904	18.609	39.293	23.429
2.8. Otras comisiones	15.220	35.422	14.783	29.883	14.277
3. Ganancias por operaciones financieras	3.328	5.598	3.806	10.340	3.972
4. Ganancias por diferencia de cambio	110	353	347	708	479
5. Otros productos de explotación	5.601	13.876	4.891	18.943	7.276
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	328	753	187	1.594	1.189
7. Recuperación de provisiones para riesgos	831	2.936	202	1.921	349
8. Otras ganancias	1.409	5.586	6.259	6.318	1.366
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	6	0	250
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	4.787	7.161	5.453	8.492	2.990
<b>TOTAL HABER</b>	<b>1.452.687</b>	<b>3.042.833</b>	<b>1.430.845</b>	<b>2.993.424</b>	<b>1.661.994</b>

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2019		2020		2021
	I	II	I	II	I
<b>1. Número de SGIC registradas</b>	121	123	124	123	125
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	303.533.884	312.234.953	294.024.657	311.042.554	342.075.766
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	270.915.978	279.377.401	263.619.385	279.694.467	309.047.222
2.2. Fondos de inversión inmobiliarios	309.360	309.387	309.696	310.834	311.050
2.3. Fondos de inversión libre	2.044.495	2.489.488	2.355.997	2.494.663	2.839.310
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	248.682	299.109	337.919	362.611	420.749
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	28.712.583	28.385.539	25.883.349	26.564.777	27.827.032
2.6. Sociedades de inversión inmobiliarias	760.797	763.479	895.428	907.121	890.154
2.7. Sociedades de inversión libre	276.967	342.956	348.507	417.905	433.661
2.8. Sociedades de IIC de inversión libre	265.022	267.594	274.375	290.176	306.588
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	34.005.154	33.358.200	24.643.644	32.303.354	31.817.930
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>					
Importe total	830.950	584.941	622.348	584.842	685.194
%	572,36	395,77	397,51	354,99	408,13
Nº entidades según porcentaje del exceso <sup>2</sup>					
<100%	35	46	40	46	42
≥100- <300%	31	34	37	32	30
≥300- <500%	10	9	12	11	13
≥500%	43	34	34	33	38
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos <sup>3</sup></b>					
MEDIA	88,04	120,64	79,40	86,49	98,90
Nº entidades según su ROE anualizado <sup>2</sup>					
Pérdidas	26	21	37	29	19
0-<10%	16	17	19	13	13
≥10-<20%	14	13	10	3	14
≥20-<50%	15	21	20	14	24
≥50%	48	51	37	63	53

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIC que han remitido estados reservados.

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