

	2018		2019			% Variación en:				
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	1.630	1.617	1.612	1.620	1.611	-0,56	-1,17	-0,37	4	25
2. Total sociedades de inversión	2.734	2.713	2.682	2.643	2.614	-1,10	-4,39	-3,65	0	13
3. IIC de IIC de inversión libre	7	7	7	7	7	0,00	0,00	0,00	0	0
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	6	6	6	6	6	0,00	0,00	0,00	0	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	49	49	50	54	58	7,41	18,37	18,37	2	0
4.1. Fondos de inversión libre	37	37	38	41	43	4,88	16,22	16,22	2	0
4.2. Sociedades de inversión libre	12	12	12	13	15	15,38	25,00	25,00	0	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	4.420	4.386	4.351	4.324	4.290	-0,79	-2,94	-2,19	6	38
6. FII	3	3	2	2	2	0,00	-33,33	-33,33	0	0
7. SII	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	7	7	6	6	6	0,00	-14,29	-14,29	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	445	429	396	403	392	-2,73	-11,91	-8,62	6	17
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	586	595	604	617	625	1,30	6,66	5,04	15	7
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	1.031	1.024	1.000	1.020	1.017	-0,29	-1,36	-0,68	21	24
12. SGIIIC	117	119	119	121	123	1,65	5,13	3,36	2	0
13. Depositarias IIC	41	37	36	36	36	0,00	-12,20	-2,70	0	0

## Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	11.327.950	11.213.482	11.208.135	11.347.628	11.221.151	-1,11	-0,94	0,07
2. Total sociedades de inversión	416.232	413.636	407.728	401.323	399.519	-0,45	-4,02	-3,41
3. IIC de inversión libre	2.802	2.804	2.847	2.850	2.861	0,39	2,11	2,03
4. IIC de inversión libre	4.350	4.442	5.937	5.846	6.451	10,35	48,30	45,23
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	11.751.334	11.634.364	11.624.647	11.757.647	11.629.982	-1,09	-1,03	-0,04
6. FII	483	483	483	483	483	0,00	0,00	0,00
7. SII	423	422	422	426	328	-23,00	-22,46	-22,27
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	906	905	905	909	811	-10,78	-10,49	-10,39
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	593.081	547.517	546.485	500.154	488.522	-2,33	-17,63	-10,78
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	2.443.073	2.625.165	2.687.499	2.646.999	2.655.898	0,34	8,71	1,17
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	3.036.154	3.172.682	3.233.984	3.147.153	3.144.420	-0,09	3,57	-0,89

1. A partir del I trimestre de 2018 los datos de partícipes de IIC extranjeras están estimados con los datos recibidos hasta el momento. Con la entrada en vigor de la Circular 2/2017 de la CNMV las entidades obligadas a la remisión de información estadística han aumentado, por lo que los datos podrían no ser comparables con la información publicada hasta diciembre de 2017.

**Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva**

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	274.645.424	259.094.963	268.363.790	270.915.978	273.100.684	0,81	-0,56	5,41
2. Total sociedades de inversión	30.758.799	27.835.909	29.260.402	29.105.834	28.366.594	-2,54	-7,78	1,91
3. IIC de IIC de inversión libre	472.246	468.821	506.924	513.704	562.449	9,49	19,10	19,97
4. IIC de inversión libre	2.397.718	2.262.580	2.395.042	2.321.462	2.467.095	6,27	2,89	9,04
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	308.274.187	289.662.273	300.526.158	302.856.978	304.496.822	0,54	-1,23	5,12
6. FIL	309.402	309.380	309.362	309.360	309.334	-0,01	-0,02	-0,01
7. SII	568.532	748.826	752.267	760.797	760.164	-0,08	33,71	1,51
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	877.934	1.058.206	1.061.629	1.070.157	1.069.498	-0,06	21,82	1,07
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España <sup>1</sup>	34.852.887	34.237.058	36.028.553	36.796.229	30.010.570	-18,44	-13,89	-12,34
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España <sup>1</sup>	141.938.444	128.464.861	141.887.400	144.179.568	147.355.644	2,20	3,82	14,71
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10) <sup>1</sup>	176.791.331	162.701.919	177.915.953	180.975.797	177.366.214	-1,99	0,33	9,01

1. A partir del I trimestre de 2018 los datos de volumen de inversión de IIC extranjeras están estimados con los datos recibidos hasta el momento. Con la entrada en vigor de la Circular 2/2017 de la CNMV las entidades obligadas a la remisión de información estadística han aumentado, por lo que los datos podrían no ser comparables con la información publicada hasta diciembre de 2017.

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

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	267.657.572	252.972.022	261.625.397	264.068.236	265.888.859	0,69	-0,66	5,11
2. Total sociedades de inversión	30.361.760	27.486.562	28.877.807	28.712.191	27.951.265	-2,65	-7,94	1,69
3. IIC de IIC de inversión libre	472.246	467.195	506.924	513.704	562.449	9,49	19,10	20,39
4. IIC de inversión libre	2.346.752	2.217.576	2.321.208	2.321.462	2.414.091	3,99	2,87	8,86
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	300.366.084	283.143.355	293.331.336	295.615.593	296.816.664	0,41	-1,18	4,83
6. FII	309.402	309.380	309.362	309.360	309.334	-0,01	-0,02	-0,01
7. SII	568.532	748.826	752.267	760.797	760.164	-0,08	33,71	1,51
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	920.499	880.348	1.061.629	1.070.157	1.069.498	-0,06	16,19	21,49

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un		Lo que va de año
						trimestre	Un año	
1. Total Fondos	1.719	1.725	1.704	1.737	1.723	-0,81	0,23	-0,12
1.1. Monetario <sup>3</sup>	26	26	21	2	2	0,00	-92,31	-92,31
1.2. Renta Fija Euro <sup>3</sup>	198	198	199	223	224	0,45	13,13	13,13
1.3. Renta Fija Internacional	56	55	54	58	57	-1,72	1,79	3,64
1.4. Renta Fija Mixta Euro	78	79	77	76	74	-2,63	-5,13	-6,33
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	88	89	89	97	97	0,00	10,23	8,99
1.6. Renta Variable Mixta Euro	45	43	43	42	43	2,38	-4,44	0,00
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	134	141	145	149	143	-4,03	6,72	1,42
1.8. Renta Variable Euro	111	113	113	114	113	-0,88	1,80	0,00
1.9. Renta Variable Internacional	229	236	240	253	257	1,58	12,23	8,90
1.10. IIC de Gestión Pasiva <sup>3</sup>	181	172	160	161	148	-8,07	-18,23	-13,95
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	67	67	66	66	66	0,00	-1,49	-1,49
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	150	150	149	153	148	-3,27	-1,33	-1,33
1.13. De Garantía Parcial	17	13	12	11	11	0,00	-35,29	-15,38
1.14. Retorno Absoluto	99	99	96	90	86	-4,44	-13,13	-13,13
1.15. Global	238	242	238	240	252	5,00	5,88	4,13
2. Total partícipes por fondos	11.332.911	11.217.569	11.211.400	11.350.779	11.227.026	-1,09	-0,93	0,08
2.1. Monetario <sup>3</sup>	395.443	400.085	389.564	321.969	109.729	-65,92	-72,25	-72,57
2.2. Renta Fija Euro <sup>3</sup>	1.941.885	1.929.903	1.981.865	2.348.761	2.642.019	12,49	36,05	36,90
2.3. Renta Fija Internacional	388.700	379.559	366.021	608.800	624.308	2,55	60,61	64,48
2.4. Renta Fija Mixta Euro	731.079	677.738	646.343	566.709	459.711	-18,88	-37,12	-32,17
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	513.928	510.419	522.467	557.594	585.125	4,94	13,85	14,64
2.6. Renta Variable Mixta Euro	119.613	112.815	108.483	110.489	108.160	-2,11	-9,58	-4,13
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	504.288	511.475	511.775	585.334	587.284	0,33	16,46	14,82
2.8. Renta Variable Euro	833.260	831.115	820.890	564.406	553.832	-1,87	-33,53	-33,36
2.9. Renta Variable Internacional	2.237.176	2.225.366	2.226.793	2.301.171	2.512.222	9,17	12,29	12,89
2.10. IIC de Gestión Pasiva <sup>3</sup>	552.612	543.192	525.194	503.369	474.947	-5,65	-14,05	-12,56
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	166.125	165.913	162.551	164.034	161.392	-1,61	-2,85	-2,72
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	484.491	484.182	485.487	484.698	454.745	-6,18	-6,14	-6,08
2.13. De Garantía Parcial	15.038	10.478	7.831	7.271	7.152	-1,64	-52,44	-31,74
2.14. Retorno Absoluto	1.002.252	930.641	917.346	669.857	652.278	-2,62	-34,92	-29,91
2.15. Global	1.444.064	1.501.730	1.535.831	1.553.357	1.291.162	-16,88	-10,59	-14,02
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	274.645.424	259.094.963	268.363.790	270.915.978	273.100.684	0,81	-0,56	5,41
3.1. Monetario <sup>3</sup>	6.611.235	6.809.936	7.410.728	5.530.883	3.830.976	-30,73	-42,05	-43,74
3.2. Renta Fija Euro <sup>3</sup>	54.732.469	53.873.745	56.783.940	60.538.521	66.242.549	9,42	21,03	22,96
3.3. Renta Fija Internacional	6.592.641	6.205.595	6.196.633	7.133.415	7.797.598	9,31	18,28	25,65
3.4. Renta Fija Mixta Euro	24.022.757	21.718.954	21.057.199	18.044.598	16.072.607	-10,93	-33,09	-26,00
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	19.618.160	18.752.005	19.923.443	21.598.927	22.886.565	5,96	16,66	22,05
3.6. Renta Variable Mixta Euro	3.740.202	3.287.346	3.341.039	3.255.200	3.210.398	-1,38	-14,17	-2,34
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	21.042.509	19.968.633	21.123.983	24.094.879	24.402.961	1,28	15,97	22,21
3.8. Renta Variable Euro	13.985.135	12.177.690	11.844.710	10.676.799	10.034.295	-6,02	-28,25	-17,60
3.9. Renta Variable Internacional	27.648.071	24.404.859	27.088.334	27.262.435	30.446.954	11,68	10,12	24,76
3.10. IIC de Gestión Pasiva <sup>3</sup>	16.580.480	16.138.628	16.396.738	15.983.164	15.354.989	-3,93	-7,39	-4,86
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	4.779.704	4.887.440	5.065.646	5.197.782	5.143.086	-1,05	7,60	5,23
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	13.832.044	14.230.814	14.440.524	14.675.886	14.136.391	-3,68	2,20	-0,66
3.13. De Garantía Parcial	462.250	325.214	284.400	262.316	258.604	-1,42	-44,06	-20,48
3.14. Retorno Absoluto	16.307.114	14.172.531	13.181.505	11.988.843	11.577.613	-3,43	-29,00	-18,31
3.15. Global	44.676.293	42.137.184	44.221.322	44.669.445	41.702.529	-6,64	-6,66	-1,03

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, "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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	274.645.424	259.094.963	268.363.790	270.915.978	273.100.684	0,81	-0,56	5,41
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	253.303.647	241.016.155	247.325.533	251.189.053	251.719.087	0,21	-0,63	4,44
2.1. Cartera interior	75.622.021	74.486.107	74.823.954	73.842.969	69.542.765	-5,82	-8,04	-6,64
2.1.1. Valores representativos de deuda	48.998.788	50.537.552	50.908.949	51.611.728	47.670.268	-7,64	-2,71	-5,67
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6.127.199	6.643.470	6.329.418	7.155.362	5.640.909	-21,17	-7,94	-15,09
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	12.330.621	10.868.351	10.718.931	9.787.955	9.258.303	-5,41	-24,92	-14,81
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.982.107	6.984.858	7.591.491	7.690.190	7.982.190	3,80	0,00	14,28
2.1.4. Depósitos en EECC	5.973.479	5.854.750	5.358.797	4.493.022	4.375.504	-2,62	-26,75	-25,27
2.1.5. Derivados	331.768	235.362	240.095	254.692	251.323	-1,32	-24,25	6,78
2.1.6. Otros	5.259	5.233	5.690	5.384	5.176	-3,86	-1,58	-1,09
2.2. Cartera exterior	177.674.277	166.522.463	172.494.119	177.336.566	182.169.445	2,73	2,53	9,40
2.2.1. Valores representativos de deuda	76.175.441	74.079.108	74.020.918	77.987.510	82.625.821	5,95	8,47	11,54
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	30.409.299	26.660.787	27.351.127	26.943.598	30.924.073	14,77	1,69	15,99
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	70.839.740	65.624.284	70.906.747	72.134.170	68.328.836	-5,28	-3,54	4,12
2.2.4. Depósitos en EECC	38.414	21.089	24.199	29.903	14.689	-50,88	-61,76	-30,35
2.2.5. Derivados	209.981	135.959	190.027	240.409	275.043	14,41	30,98	102,30
2.2.6. Otros	1.401	1.236	1.101	977	983	0,61	-29,84	-20,47
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	7.349	7.585	7.460	9.518	6.877	-27,75	-6,42	-9,33
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	20.668.683	16.897.101	19.929.573	18.625.316	20.954.719	12,51	1,38	24,01
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	673.093	1.181.708	1.108.685	1.101.609	426.877	-61,25	-36,58	-63,88

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.611.235	6.809.936	6.809.936	5.530.883	3.830.976	-30,73	-42,05	-43,74
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	6.049.917	6.099.425	6.099.425	5.253.061	3.314.196	-36,91	-45,22	-45,66
2.1. Cartera interior	1.568.478	1.873.365	1.873.365	244.335	459.057	87,88	-70,73	-75,50
2.1.1. Valores representativos de deuda	987.662	1.303.868	1.303.868	230.838	448.558	94,32	-54,58	-65,60
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	160.238	367.432	367.432	69.997	276.999	295,73	72,87	-24,61
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	580.815	569.496	569.496	13.496	10.498	-22,21	-98,19	-98,16
2.1.5. Derivados	0	1	1	0	0	-	-	-100,00
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	4.481.439	4.226.060	4.226.060	5.008.726	2.855.139	-43,00	-36,29	-32,44
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.425.641	4.171.242	4.171.242	5.008.737	2.855.139	-43,00	-35,49	-31,55
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	54.869	54.823	54.823	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	929	-4	-4	-11	0	-	-100,00	-
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	480.152	716.950	716.950	279.509	520.528	86,23	8,41	-27,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	81.165	-6.440	-6.440	-1.686	-3.749	-122,36	-	41,79

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular.

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	54.732.469	53.873.745	56.783.940	60.538.521	66.242.549	9,42	21,03	22,96
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	50.293.350	50.705.602	52.674.922	56.071.558	60.859.428	8,54	21,01	20,03
2.1. Cartera interior	13.887.695	14.565.270	14.840.902	15.057.058	14.395.382	-4,39	3,66	-1,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	10.218.160	11.009.806	11.623.039	12.035.700	11.364.428	-5,58	11,22	3,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	652.601	1.202.229	1.369.251	1.714.544	1.360.114	-20,67	108,41	13,13
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	66.205	46.107	57.231	49.482	44.064	-10,95	-33,44	-4,43
2.1.4. Depósitos en EECC	3.596.114	3.504.393	3.167.585	2.983.787	3.002.196	0,62	-16,52	-14,33
2.1.5. Derivados	7.216	4.963	-6.952	-11.911	-15.306	-28,50	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	36.401.431	36.136.372	37.830.153	41.010.851	46.460.504	13,29	27,63	28,57
2.2.1. Valores representativos de deuda	36.059.465	35.817.031	36.804.017	39.914.893	45.340.414	13,59	25,74	26,59
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	294.172	291.598	1.003.861	1.066.687	1.111.927	4,24	277,99	281,32
2.2.4. Depósitos en EECC	38.414	21.089	21.075	26.461	14.389	-45,62	-62,54	-31,77
2.2.5. Derivados	9.380	6.654	1.200	2.810	-6.225	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4.224	3.960	3.867	3.649	3.542	-2,93	-16,15	-10,56
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	4.453.828	3.169.933	4.110.744	4.490.015	5.418.913	20,69	21,67	70,95
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-14.709	-1.790	-1.725	-23.053	-35.792	-55,26	-143,33	-1.899,55

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

	2018		2019		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.592.641	6.205.595	6.196.633	7.133.415	7.797.598	9,31	18,28	25,65
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.920.548	5.843.528	5.688.350	6.543.967	7.095.500	8,43	19,85	21,42
2.1. Cartera interior	550.068	833.920	666.782	736.219	707.341	-3,92	28,59	-15,18
2.1.1. Valores representativos de deuda	272.051	568.705	406.474	477.504	444.762	-6,86	63,48	-21,79
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	24.228	312.042	83.984	61.722	29.938	-51,50	23,57	-90,41
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	246.818	225.346	218.689	220.115	223.297	1,45	-9,53	-0,91
2.1.4. Depósitos en EECC	27.213	35.738	41.806	38.717	39.643	2,39	45,68	10,93
2.1.5. Derivados	3.987	4.131	-188	-118	-360	-205,08	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	5.370.114	5.009.391	5.021.351	5.807.385	6.387.910	10,00	18,95	27,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.280.023	3.923.127	3.917.077	4.426.292	4.874.519	10,13	13,89	24,25
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	648	0	-100,00	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.087.243	1.081.277	1.093.837	1.369.583	1.512.055	10,40	39,07	39,84
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	3.124	3.141	0	-100,00	-	-
2.2.5. Derivados	2.848	4.988	7.314	7.722	1.336	-82,70	-53,09	-73,22
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	366	217	217	363	249	-31,40	-31,97	14,75
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	632.548	336.561	480.712	553.375	675.936	22,15	6,86	100,84
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	39.545	25.506	27.572	36.073	26.162	-27,47	-33,84	2,57

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

	2018		2019		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	24.022.757	21.718.954	21.057.199	18.044.598	16.072.607	-10,93	-33,09	-26,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	22.178.511	20.100.103	18.465.244	16.574.031	14.711.977	-11,23	-33,67	-26,81
2.1. Cartera interior	5.433.271	4.636.129	4.577.897	4.290.625	4.020.246	-6,30	-26,01	-13,28
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.119.457	3.585.515	3.673.629	3.477.858	3.269.906	-5,98	-20,62	-8,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	497.842	309.339	256.945	309.966	364.947	17,74	-26,69	17,98
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	628.873	534.629	475.180	471.247	408.238	-13,37	-35,08	-23,64
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	502.209	348.924	308.350	279.878	272.570	-2,61	-45,73	-21,88
2.1.4. Depósitos en EECC	182.398	165.311	119.997	60.900	68.973	13,26	-62,19	-58,28
2.1.5. Derivados	-414	1.002	-8	30	-153	-	63,04	-
2.1.6. Otros	748	748	748	712	712	0,00	-4,81	-4,81
2.2. Cartera exterior	16.745.064	15.463.799	13.887.175	12.280.330	10.690.734	-12,94	-36,16	-30,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	11.701.364	11.308.191	9.291.357	8.616.528	7.542.281	-12,47	-35,54	-33,30
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.012.932	1.744.238	1.121.785	1.062.648	832.708	-21,64	-58,63	-52,26
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.034.888	2.409.144	3.470.100	2.599.455	2.314.593	-10,96	-23,73	-3,92
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-4.121	2.226	3.934	1.699	1.151	-32,25	-	-48,29
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	176	176	172	3.076	998	-67,56	467,05	467,05
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.705.468	1.440.053	2.525.092	1.400.948	1.285.239	-8,26	-24,64	-10,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	138.778	178.797	66.863	69.619	75.391	8,29	-45,68	-57,83

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	19.618.160	18.752.005	19.923.443	21.598.927	22.886.565	5,96	16,66	22,05
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	18.336.491	17.237.796	18.207.569	19.910.593	21.219.452	6,57	15,72	23,10
2.1. Cartera interior	2.844.536	2.713.850	3.041.759	3.369.020	3.480.870	3,32	22,37	28,26
2.1.1. Valores representativos de deuda	820.955	735.248	817.909	914.959	870.945	-4,81	6,09	18,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	109.851	52.386	176.799	215.485	182.313	-15,39	65,96	248,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	67.724	76.117	58.092	65.327	70.430	7,81	4,00	-7,47
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.672.509	1.545.697	1.807.901	2.022.837	2.267.875	12,11	35,60	46,72
2.1.4. Depósitos en EECC	282.957	356.377	357.565	365.923	271.736	-25,74	-3,97	-23,75
2.1.5. Derivados	390	411	292	-25	-117	-368,00	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	15.491.772	14.523.724	15.165.625	16.541.071	17.738.355	7,24	14,50	22,13
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.009.408	2.203.961	2.253.665	2.734.060	3.434.472	25,62	70,92	55,83
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	386.914	400.928	467.704	508.079	549.538	8,16	42,03	37,07
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.097.867	11.913.371	12.437.695	13.290.614	13.749.417	3,45	4,97	15,41
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-2.416	5.463	6.561	8.317	4.928	-40,75	-	-9,79
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	183	222	185	502	228	-54,58	24,59	2,70
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.218.821	1.437.564	1.693.019	1.656.878	1.767.158	6,66	44,99	22,93
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	62.848	76.645	22.855	31.457	-100.045	-	-	-

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

	2018		2019		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.740.202	3.287.346	3.341.039	3.255.200	3.210.398	-1,38	-14,17	-2,34
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	3.448.169	3.058.016	3.106.828	2.927.628	2.907.855	-0,68	-15,67	-4,91
2.1. Cartera interior	917.574	797.974	887.987	845.305	823.500	-2,58	-10,25	3,20
2.1.1. Valores representativos de deuda	376.161	332.571	445.949	435.631	420.855	-3,39	11,88	26,55
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5.029	12.090	13.918	22.527	8.415	-62,64	67,33	-30,40
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	396.579	355.083	346.195	308.775	311.524	0,89	-21,45	-12,27
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	88.322	59.406	67.274	73.317	66.187	-9,72	-25,06	11,41
2.1.4. Depósitos en EECC	56.606	50.760	28.891	27.990	25.158	-10,12	-55,56	-50,44
2.1.5. Derivados	-94	154	-323	-408	-223	45,34	-137,23	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.530.263	2.259.711	2.218.510	2.081.919	2.084.022	0,10	-17,64	-7,77
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.169.919	1.134.782	1.048.030	947.769	945.555	-0,23	-19,18	-16,68
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.074.288	903.345	960.103	917.178	893.039	-2,63	-16,87	-1,14
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	286.064	221.545	212.271	213.364	239.019	12,02	-16,45	7,89
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-8	39	-1.893	3.609	6.409	77,58	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	331	331	331	403	334	-17,12	0,91	0,91
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	262.047	197.283	197.017	295.124	267.811	-9,25	2,20	35,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	29.986	32.048	37.194	32.449	34.731	7,03	15,82	8,37

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	21.042.509	19.968.633	21.123.983	24.094.879	24.402.961	1,28	15,97	22,21
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	18.798.636	17.868.662	18.967.604	21.752.439	22.476.451	3,33	19,56	25,79
2.1. Cartera interior	4.051.421	3.608.275	3.799.663	4.251.994	3.925.038	-7,69	-3,12	8,78
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.444.378	1.267.319	1.361.375	1.694.710	1.284.892	-24,18	-11,04	1,39
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	532.777	462.553	631.071	808.873	485.776	-39,94	-8,82	5,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	169.293	163.844	148.524	138.661	146.009	5,30	-13,75	-10,89
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.103.542	1.855.995	1.972.123	1.999.696	2.068.098	3,42	-1,68	11,43
2.1.4. Depósitos en EECC	334.204	320.374	318.006	418.591	429.268	2,55	28,44	33,99
2.1.5. Derivados	-1.076	-338	-1.446	-693	-4.258	-514,43	-295,72	-1.159,76
2.1.6. Otros	1.081	1.081	1.081	1.028	1.028	0,00	-4,90	-4,90
2.2. Cartera exterior	14.746.918	14.259.845	15.167.407	17.500.172	18.551.190	6,01	25,80	30,09
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.720.752	2.870.487	3.098.031	3.651.421	4.471.033	22,45	64,33	55,76
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.330.903	1.268.767	1.224.514	1.315.155	1.390.316	5,71	4,46	9,58
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.702.162	10.117.009	10.838.171	12.520.133	12.683.954	1,31	18,52	25,37
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-6.900	3.583	6.691	13.463	5.888	-56,27	-	64,33
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	297	542	534	273	222	-18,68	-25,25	-59,04
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.151.040	1.911.532	2.041.618	2.216.352	1.759.391	-20,62	-18,21	-7,96
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	92.832	188.439	114.762	126.087	167.119	32,54	80,02	-11,31

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	13.985.135	12.177.690	11.844.710	10.676.799	10.034.295	-6,02	-28,25	-17,60
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	12.980.408	11.411.219	11.151.148	10.091.097	9.421.429	-6,64	-27,42	-17,44
2.1. Cartera interior	7.971.141	6.971.348	6.893.360	6.204.457	5.630.028	-9,26	-29,37	-19,24
2.1.1. Valores representativos de deuda	217.261	191.985	214.561	201.158	190.612	-5,24	-12,27	-0,72
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	216.647	190.660	209.568	197.745	187.622	-5,12	-13,40	-1,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	7.707.059	6.720.828	6.635.074	5.960.768	5.402.657	-9,36	-29,90	-19,61
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	45.725	37.067	29.935	27.598	24.428	-11,49	-46,58	-34,10
2.1.4. Depósitos en EECC	9.780	17.977	10.982	12.185	9.506	-21,99	-2,80	-47,12
2.1.5. Derivados	-8.709	3.465	2.747	2.689	2.769	2,98	-	-20,09
2.1.6. Otros	25	25	61	59	56	-5,08	124,00	124,00
2.2. Cartera exterior	5.009.267	4.439.872	4.257.788	3.886.640	3.791.402	-2,45	-24,31	-14,61
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.126	6.972	11.695	13.116	14.117	7,63	130,44	102,48
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.747.649	4.131.077	3.848.863	3.581.260	3.488.998	-2,58	-26,51	-15,54
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	258.516	302.353	394.855	290.307	286.884	-1,18	10,97	-5,12
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-3.024	-531	2.375	1.956	1.403	-28,27	-	-
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	871.872	624.311	589.357	436.212	448.378	2,79	-48,57	-28,18
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	132.855	142.160	104.205	149.490	164.488	10,03	23,81	15,71

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	27.648.071	24.404.859	27.088.334	27.262.435	30.446.954	11,68	10,12	24,76
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	25.341.109	22.728.113	25.101.412	25.256.392	28.021.798	10,95	10,58	23,29
2.1. Cartera interior	2.069.311	1.723.732	1.807.762	1.826.667	2.012.830	10,19	-2,73	16,77
2.1.1. Valores representativos de deuda	535.739	436.626	534.492	617.209	592.189	-4,05	10,54	35,63
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	514.160	416.072	517.342	600.201	558.114	-7,01	8,55	34,14
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.074.834	921.147	925.149	871.229	1.067.286	22,50	-0,70	15,86
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	373.959	305.416	288.096	279.846	293.185	4,77	-21,60	-4,00
2.1.4. Depósitos en EECC	84.917	60.710	62.527	63.339	64.093	1,19	-24,52	5,57
2.1.5. Derivados	-137	-167	-2.502	-4.956	-3.923	20,84	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	23.271.798	21.004.381	23.293.650	23.429.725	26.008.968	11,01	11,76	23,83
2.2.1. Valores representativos de deuda	370.739	261.375	345.405	333.176	661.281	98,48	78,37	153,00
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	15.237.996	13.296.716	14.549.153	14.653.764	19.418.023	32,51	27,43	46,04
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.679.389	7.444.970	8.407.992	8.446.833	5.937.142	-29,71	-22,69	-20,25
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-16.327	1.319	-8.901	-4.048	-7.478	-84,73	54,20	-
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	2.204.888	1.412.843	1.779.523	1.780.570	2.461.087	38,22	11,62	74,19
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	102.074	263.903	207.399	225.474	-35.931	-	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.10

**Pasiva<sup>1</sup>**

Importes en miles de euros

	2018		2019		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	16.580.480	16.138.628	16.396.738	15.983.164	15.354.989	-3,93	-7,39	-4,86
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	15.810.132	15.344.361	15.757.736	15.244.215	14.518.990	-4,76	-8,17	-5,38
2.1. Cartera interior	12.994.425	13.045.104	13.000.872	12.374.268	11.503.639	-7,04	-11,47	-11,82
2.1.1. Valores representativos de deuda	11.262.533	11.483.951	11.432.747	10.868.916	9.986.257	-8,12	-11,33	-13,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	155.394	276.871	209.879	175.524	276.186	57,35	77,73	-0,25
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.594.651	1.470.932	1.473.446	1.420.836	1.434.962	0,99	-10,01	-2,45
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	238	223	229	99	130	31,31	-45,38	-41,70
2.1.4. Depósitos en EECC	34.292	37.330	35.308	21.111	21.281	0,81	-37,94	-42,99
2.1.5. Derivados	102.711	52.669	59.143	63.306	61.009	-3,63	-40,60	15,83
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.814.486	2.298.297	2.755.941	2.869.946	3.015.350	5,07	7,14	31,20
2.2.1. Valores representativos de deuda	822.308	587.549	635.962	706.456	746.254	5,63	-9,25	27,01
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.862.265	1.656.847	2.042.326	2.060.056	2.165.314	5,11	16,27	30,69
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26.839	26.564	20.030	20.354	22.939	12,70	-14,53	-13,65
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	103.075	27.337	57.624	83.081	80.842	-2,69	-21,57	195,72
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.221	960	922	0	0	-	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	898.505	845.650	690.162	784.543	873.775	11,37	-2,75	3,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-128.157	-51.383	-51.159	-45.594	-37.776	17,15	70,52	26,48

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.779.704	4.887.440	5.065.646	5.197.782	5.143.086	-1,05	7,60	5,23
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	4.392.748	4.511.021	4.895.556	5.039.633	4.945.086	-1,88	12,57	9,62
2.1. Cartera interior	3.279.032	3.260.278	3.551.814	3.666.199	3.551.317	-3,13	8,30	8,93
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.279.195	3.258.026	3.547.004	3.661.281	3.545.762	-3,16	8,13	8,83
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	77.431	253.647	94.742	97.681	17.741	-81,84	-77,09	-93,01
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	-163	2.252	4.810	4.918	5.555	12,95	-	146,67
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.113.717	1.250.744	1.343.742	1.373.434	1.393.769	1,48	25,15	11,44
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.113.717	1.250.744	1.343.742	1.373.434	1.393.771	1,48	25,15	11,44
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	0	0	0	0	-2	-	-	-
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	388.943	379.663	177.763	211.669	208.251	-1,61	-46,46	-45,15
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1.987	-3.245	-7.672	-53.520	-10.251	80,85	-415,90	-215,90

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	13.832.044	14.230.814	14.440.524	14.675.886	14.136.391	-3,68	2,20	-0,66
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	12.908.577	13.392.425	13.805.693	14.243.115	13.739.425	-3,54	6,44	2,59
2.1. Cartera interior	10.310.968	10.574.591	10.719.163	11.040.245	10.406.176	-5,74	0,92	-1,59
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.642.961	10.015.855	10.145.180	10.586.780	9.949.703	-6,02	3,18	-0,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	46.513	14.964	34.764	21.666	17.178	-20,71	-63,07	14,80
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	438.990	388.972	389.207	255.704	257.017	0,51	-41,45	-33,92
2.1.5. Derivados	229.018	169.765	184.776	197.760	199.456	0,86	-12,91	17,49
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.597.609	2.817.834	3.086.530	3.202.870	3.333.249	4,07	28,32	18,29
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.517.072	2.759.404	3.017.381	3.138.484	3.264.228	4,01	29,68	18,29
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	80.537	58.430	69.149	64.386	69.021	7,20	-14,30	18,13
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	1.203.435	1.062.559	871.661	685.438	653.396	-4,67	-45,71	-38,51
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-279.967	-224.171	-236.830	-252.667	-256.431	-1,49	8,41	-14,39

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

	2018		2019		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	462.250	325.214	284.400	262.316	258.604	-1,42	-44,06	-20,48
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	338.573	276.678	264.087	246.160	240.742	-2,20	-28,90	-12,99
2.1. Cartera interior	251.213	243.567	225.994	217.223	210.622	-3,04	-16,16	-13,53
2.1.1. Valores representativos de deuda	249.156	244.306	226.060	217.129	210.302	-3,14	-15,59	-13,92
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	241	76	59	0	4.758	-	1.874,27	-
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	2.056	-739	-66	95	320	236,84	-84,44	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	87.361	33.111	38.094	28.937	30.121	4,09	-65,52	-9,03
2.2.1. Valores representativos de deuda	78.311	30.430	30.258	25.094	24.892	-0,80	-68,21	-18,20
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	9.049	2.681	7.836	3.843	5.228	36,04	-42,23	95,00
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	132.579	51.413	23.447	18.473	20.916	13,22	-84,22	-59,32
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-8.903	-2.876	-3.134	-2.317	-3.054	-31,81	65,70	-6,19

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

	2018		2019		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	16.307.114	14.172.531	13.181.505	11.988.843	11.577.613	-3,43	-29,00	-18,31
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	14.919.471	12.892.894	11.957.085	10.879.281	10.760.518	-1,09	-27,88	-16,54
2.1. Cartera interior	1.622.051	1.791.739	1.613.777	1.317.474	1.284.078	-2,53	-20,84	-28,33
2.1.1. Valores representativos de deuda	852.873	1.064.949	826.261	624.528	716.971	14,80	-15,93	-32,68
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	294.515	470.614	243.757	200.830	184.464	-8,15	-37,37	-60,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	123.219	116.617	68.877	58.217	39.247	-32,58	-68,15	-66,35
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	422.888	351.190	485.147	441.098	394.179	-10,64	-6,79	12,24
2.1.4. Depósitos en EECC	219.180	255.499	230.339	189.837	129.319	-31,88	-41,00	-49,39
2.1.5. Derivados	487	105	-312	639	1.378	115,65	182,96	1.212,38
2.1.6. Otros	3.405	3.379	3.465	3.154	2.983	-5,42	-12,39	-11,72
2.2. Cartera exterior	13.297.120	11.101.155	10.343.163	9.561.663	9.476.287	-0,89	-28,73	-14,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.414.369	3.279.606	2.876.563	2.695.958	2.637.619	-2,16	-22,75	-19,58
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	481.213	348.150	329.960	248.542	226.544	-8,85	-52,92	-34,93
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9.397.364	7.461.185	7.135.227	6.614.210	6.618.901	0,07	-29,57	-11,29
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	2.979	11.023	312	1.977	-7.760	-	-	-
2.2.6. Otros	1.194	1.191	1.101	977	983	0,61	-17,67	-17,46
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	300	0	145	145	153	5,52	-49,00	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.270.373	1.133.320	1.239.883	977.617	884.048	-9,57	-30,41	-21,99
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	117.270	146.317	-15.463	131.945	-66.952	-	-	-

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

	2018		2019		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	44.676.293	42.137.184	44.221.322	44.669.445	41.702.529	-6,64	-6,66	-1,03
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	41.572.748	39.542.027	40.739.541	41.153.442	37.483.944	-8,92	-9,84	-5,20
2.1. Cartera interior	7.856.579	7.843.732	7.677.343	8.400.471	7.131.381	-15,11	-9,23	-9,08
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.717.636	5.038.823	4.659.232	5.567.526	4.374.127	-21,43	-7,28	-13,19
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.839.732	2.302.494	2.186.055	2.658.601	1.686.343	-36,57	-40,62	-26,76
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	556.742	505.919	586.063	491.483	376.690	-23,36	-32,34	-25,54
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.459.693	2.209.489	2.356.518	2.296.224	2.328.176	1,39	-5,35	5,37
2.1.4. Depósitos en EECC	126.012	91.813	75.070	41.442	46.816	12,97	-62,85	-49,01
2.1.5. Derivados	-3.504	-2.312	126	3.366	5.176	53,77	-	-
2.1.6. Otros	0	0	336	430	396	-7,91	-	-
2.2. Cartera exterior	33.715.919	31.697.963	33.061.913	32.752.688	30.352.235	-7,33	-9,98	-4,25
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.486.227	4.474.002	4.405.437	4.401.885	4.420.034	0,41	-19,43	-1,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.275.138	2.910.719	2.806.720	2.596.268	1.959.593	-24,52	-40,17	-32,68
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	24.920.366	24.300.445	25.811.929	25.702.630	23.852.006	-7,20	-4,29	-1,85
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	300	301	0,33	-	-
2.2.5. Derivados	33.980	12.752	37.827	51.604	120.302	133,13	254,04	843,40
2.2.6. Otros	207	45	0	0	0	-	-100,00	-100,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	250	333	285	283	328	15,90	31,20	-1,50
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.794.095	2.177.361	2.627.598	2.838.153	3.709.605	30,70	32,77	70,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	309.449	417.797	854.183	677.850	508.979	-24,91	64,48	21,82

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,23	93,02	92,16	92,72	92,17
2.1. Cartera interior	27,53	28,75	27,88	27,26	25,46
2.1.1. Valores representativos de deuda	17,84	19,51	18,97	19,05	17,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,23	2,56	2,36	2,64	2,07
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	4,49	4,19	3,99	3,61	3,39
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,91	2,70	2,83	2,84	2,92
2.1.4. Depósitos en EECC	2,17	2,26	2,00	1,66	1,60
2.1.5. Derivados	0,12	0,09	0,09	0,09	0,09
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	64,69	64,27	64,28	65,46	66,70
2.2.1. Valores representativos de deuda	27,74	28,59	27,58	28,79	30,25
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	11,07	10,29	10,19	9,95	11,32
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	25,79	25,33	26,42	26,63	25,02
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
2.2.5. Derivados	0,08	0,05	0,07	0,09	0,10
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,53	6,52	7,43	6,87	7,67
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,25	0,46	0,41	0,41	0,16

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	91,51	89,57	88,24	94,98	86,51
2.1. Cartera interior	23,72	27,51	20,46	4,42	11,98
2.1.1. Valores representativos de deuda	14,94	19,15	13,43	4,17	11,71
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,42	5,40	4,07	1,27	7,23
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	8,79	8,36	7,04	0,24	0,27
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	67,79	62,06	67,78	90,56	74,53
2.2.1. Valores representativos de deuda	66,94	61,25	66,69	90,56	74,53
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,83	0,81	1,09	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,26	10,53	11,90	5,05	13,59
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,23	-0,09	-0,14	-0,03	-0,10

1. A partir del segundo trimestre de 2019 las vocaciones se adaptan a las nuevas definiciones que establece la Circular 1/2019, por lo que "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular.

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	91,89	94,12	92,76	92,62	91,87
2.1. Cartera interior	25,37	27,04	26,14	24,87	21,73
2.1.1. Valores representativos de deuda	18,67	20,44	20,47	19,88	17,16
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,19	2,23	2,41	2,83	2,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,12	0,09	0,10	0,08	0,07
2.1.4. Depósitos en EECC	6,57	6,50	5,58	4,93	4,53
2.1.5. Derivados	0,01	0,01	-0,01	-0,02	-0,02
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	66,51	67,08	66,62	67,74	70,14
2.2.1. Valores representativos de deuda	65,88	66,48	64,81	65,93	68,45
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,54	0,54	1,77	1,76	1,68
2.2.4. Depósitos en EECC	0,07	0,04	0,04	0,04	0,02
2.2.5. Derivados	0,02	0,01	0,00	0,00	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	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	8,14	5,88	7,24	7,42	8,18
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,03	0,00	0,00	-0,04	-0,05

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.



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

CUADRO 2.3.3

% sobre patrimonio

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	89,81	94,17	91,80	91,74	91,00
2.1. Cartera interior	8,34	13,44	10,76	10,32	9,07
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,13	9,16	6,56	6,69	5,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,37	5,03	1,36	0,87	0,38
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,74	3,63	3,53	3,09	2,86
2.1.4. Depósitos en EECC	0,41	0,58	0,67	0,54	0,51
2.1.5. Derivados	0,06	0,07	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	81,46	80,72	81,03	81,41	81,92
2.2.1. Valores representativos de deuda	64,92	63,22	63,21	62,05	62,51
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16,49	17,42	17,65	19,20	19,39
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,05	0,04	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,08	0,12	0,11	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,00	0,00	0,01	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	9,59	5,42	7,76	7,76	8,67
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,60	0,41	0,44	0,51	0,34

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,32	92,55	87,69	91,85	91,53
2.1. Cartera interior	22,62	21,35	21,74	23,78	25,01
2.1.1. Valores representativos de deuda	17,15	16,51	17,45	19,27	20,34
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,07	1,42	1,22	1,72	2,27
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,62	2,46	2,26	2,61	2,54
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,09	1,61	1,46	1,55	1,70
2.1.4. Depósitos en EECC	0,76	0,76	0,57	0,34	0,43
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	69,71	71,20	65,95	68,06	66,52
2.2.1. Valores representativos de deuda	48,71	52,07	44,12	47,75	46,93
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	8,38	8,03	5,33	5,89	5,18
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12,63	11,09	16,48	14,41	14,40
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	0,01	0,02	0,01	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,02	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	7,10	6,63	11,99	7,76	8,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,58	0,82	0,32	0,39	0,47

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,47	91,93	91,39	92,18	92,72
2.1. Cartera interior	14,50	14,47	15,27	15,60	15,21
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,18	3,92	4,11	4,24	3,81
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,56	0,28	0,89	1,00	0,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,35	0,41	0,29	0,30	0,31
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,53	8,24	9,07	9,37	9,91
2.1.4. Depósitos en EECC	1,44	1,90	1,79	1,69	1,19
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	78,97	77,45	76,12	76,58	77,51
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,24	11,75	11,31	12,66	15,01
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1,97	2,14	2,35	2,35	2,40
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	66,76	63,53	62,43	61,53	60,08
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,03	0,03	0,04	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,21	7,67	8,50	7,67	7,72
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,32	0,41	0,11	0,15	-0,44

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.6

% sobre patrimonio

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,19	93,02	92,99	89,94	90,58
2.1. Cartera interior	24,53	24,27	26,58	25,97	25,65
2.1.1. Valores representativos de deuda	10,06	10,12	13,35	13,38	13,11
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,13	0,37	0,42	0,69	0,26
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	10,60	10,80	10,36	9,49	9,70
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,36	1,81	2,01	2,25	2,06
2.1.4. Depósitos en EECC	1,51	1,54	0,86	0,86	0,78
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	-0,01	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	67,65	68,74	66,40	63,96	64,91
2.2.1. Valores representativos de deuda	31,28	34,52	31,37	29,12	29,45
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	28,72	27,48	28,74	28,18	27,82
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7,65	6,74	6,35	6,55	7,45
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	-0,06	0,11	0,20
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	7,01	6,00	5,90	9,07	8,34
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,80	0,97	1,11	1,00	1,08

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	89,34	89,48	89,79	90,28	92,11
2.1. Cartera interior	19,25	18,07	17,99	17,65	16,08
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,86	6,35	6,44	7,03	5,27
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,53	2,32	2,99	3,36	1,99
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,80	0,82	0,70	0,58	0,60
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,00	9,29	9,34	8,30	8,47
2.1.4. Depósitos en EECC	1,59	1,60	1,51	1,74	1,76
2.1.5. Derivados	-0,01	0,00	-0,01	0,00	-0,02
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	70,08	71,41	71,80	72,63	76,02
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,93	14,37	14,67	15,15	18,32
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,32	6,35	5,80	5,46	5,70
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	50,86	50,66	51,31	51,96	51,98
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,03	0,02	0,03	0,06	0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	10,22	9,57	9,66	9,20	7,21
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,44	0,94	0,54	0,52	0,68

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,82	93,71	94,14	94,51	93,89
2.1. Cartera interior	57,00	57,25	58,20	58,11	56,11
2.1.1. Valores representativos de deuda	1,55	1,58	1,81	1,88	1,90
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,55	1,57	1,77	1,85	1,87
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	55,11	55,19	56,02	55,83	53,84
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,33	0,30	0,25	0,26	0,24
2.1.4. Depósitos en EECC	0,07	0,15	0,09	0,11	0,09
2.1.5. Derivados	-0,06	0,03	0,02	0,03	0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	35,82	36,46	35,95	36,40	37,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,04	0,06	0,10	0,12	0,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	33,95	33,92	32,49	33,54	34,77
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,85	2,48	3,33	2,72	2,86
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	0,00	0,02	0,02	0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,23	5,13	4,98	4,09	4,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,95	1,17	0,88	1,40	1,64

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,66	93,13	92,67	92,64	92,03
2.1. Cartera interior	7,48	7,06	6,67	6,70	6,61
2.1.1. Valores representativos de deuda	1,94	1,79	1,97	2,26	1,94
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,86	1,70	1,91	2,20	1,83
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3,89	3,77	3,42	3,20	3,51
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,35	1,25	1,06	1,03	0,96
2.1.4. Depósitos en EECC	0,31	0,25	0,23	0,23	0,21
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	-0,01	-0,02	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	84,17	86,07	85,99	85,94	85,42
2.2.1. Valores representativos de deuda	1,34	1,07	1,28	1,22	2,17
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	55,11	54,48	53,71	53,75	63,78
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	27,78	30,51	31,04	30,98	19,50
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,06	0,01	-0,03	-0,01	-0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,97	5,79	6,57	6,53	8,08
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,37	1,08	0,77	0,83	-0,12

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	95,35	95,08	96,10	95,38	94,56
2.1. Cartera interior	78,37	80,83	79,29	77,42	74,92
2.1.1. Valores representativos de deuda	67,93	71,16	69,73	68,00	65,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,94	1,72	1,28	1,10	1,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	9,62	9,11	8,99	8,89	9,35
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,21	0,23	0,22	0,13	0,14
2.1.5. Derivados	0,62	0,33	0,36	0,40	0,40
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	16,97	14,24	16,81	17,96	19,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	4,96	3,64	3,88	4,42	4,86
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	11,23	10,27	12,46	12,89	14,10
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,16	0,16	0,12	0,13	0,15
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,62	0,17	0,35	0,52	0,53
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	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,42	5,24	4,21	4,91	5,69
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,77	-0,32	-0,31	-0,29	-0,25

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,90	92,30	96,64	96,96	96,15
2.1. Cartera interior	68,60	66,71	70,12	70,53	69,05
2.1.1. Valores representativos de deuda	68,61	66,66	70,02	70,44	68,94
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,62	5,19	1,87	1,88	0,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	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	0,05	0,09	0,09	0,11
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	23,30	25,59	26,53	26,42	27,10
2.2.1. Valores representativos de deuda	23,30	25,59	26,53	26,42	27,10
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	8,14	7,77	3,51	4,07	4,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,04	-0,07	-0,15	-1,03	-0,20

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.12

% sobre patrimonio

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,32	94,11	95,60	97,05	97,19
2.1. Cartera interior	74,54	74,31	74,23	75,23	73,61
2.1.1. Valores representativos de deuda	69,71	70,38	70,25	72,14	70,38
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,34	0,11	0,24	0,15	0,12
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	3,17	2,73	2,70	1,74	1,82
2.1.5. Derivados	1,66	1,19	1,28	1,35	1,41
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	18,78	19,80	21,37	21,82	23,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,20	19,39	20,90	21,39	23,09
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	0,58	0,41	0,48	0,44	0,49
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	8,70	7,47	6,04	4,67	4,62
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2,02	-1,58	-1,64	-1,72	-1,81

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	73,24	85,08	92,86	93,84	93,09
2.1. Cartera interior	54,35	74,89	79,46	82,81	81,45
2.1.1. Valores representativos de deuda	53,90	75,12	79,49	82,77	81,32
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,05	0,02	0,02	0,00	1,84
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	0,44	-0,23	-0,02	0,04	0,12
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	18,90	10,18	13,39	11,03	11,65
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,94	9,36	10,64	9,57	9,63
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,96	0,82	2,76	1,46	2,02
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	28,68	15,81	8,24	7,04	8,09
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,93	-0,88	-1,10	-0,88	-1,18

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,49	90,97	90,71	90,75	92,94
2.1. Cartera interior	9,95	12,64	12,24	10,99	11,09
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,23	7,51	6,27	5,21	6,19
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,81	3,32	1,85	1,68	1,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,76	0,82	0,52	0,49	0,34
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,59	2,48	3,68	3,68	3,40
2.1.4. Depósitos en EECC	1,34	1,80	1,75	1,58	1,12
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03
2.2. Cartera exterior	81,54	78,33	78,47	79,75	81,85
2.2.1. Valores representativos de deuda	20,94	23,14	21,82	22,49	22,78
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,95	2,46	2,50	2,07	1,96
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	57,63	52,65	54,13	55,17	57,17
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,02	0,08	0,00	0,02	-0,07
2.2.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
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	7,79	8,00	9,41	8,15	7,64
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,72	1,03	-0,12	1,10	-0,58

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,05	93,84	92,13	92,13	89,88
2.1. Cartera interior	17,59	18,61	17,36	18,81	17,10
2.1.1. Valores representativos de deuda	10,56	11,96	10,54	12,46	10,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	6,36	5,46	4,94	5,95	4,04
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,25	1,20	1,33	1,10	0,90
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,51	5,24	5,33	5,14	5,58
2.1.4. Depósitos en EECC	0,28	0,22	0,17	0,09	0,11
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,01	0,00	0,01	0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	75,47	75,23	74,76	73,32	72,78
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,28	10,62	9,96	9,85	10,60
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7,33	6,91	6,35	5,81	4,70
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	55,78	57,67	58,37	57,54	57,20
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,08	0,03	0,09	0,12	0,29
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	6,25	5,17	5,94	6,35	8,90
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,69	0,99	1,93	1,52	1,22

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

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	871.463	-15.550.461	9.268.827	2.552.188	2.184.706	-14,40	150,69
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	856.107	-3.941.589	-402.269	326.165	295.637	-9,36	-65,47
3. Beneficios brutos distribuidos	-10.094	-2.976	-6.197	-3.748	-9.299	148,11	-7,88
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	25.450	-11.605.896	9.677.293	2.229.771	1.898.368	-14,86	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	703.419	-11.007.006	10.335.744	2.895.697	2.550.756	-11,91	262,62
4.1.1. Intereses	265.248	294.437	218.222	244.321	304.852	24,78	14,93
4.1.2. Dividendos	247.852	181.483	236.309	643.649	253.969	-60,54	2,47
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-445.276	-88.611	1.310.690	1.018.027	957.640	-5,93	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-115.270	-5.523.404	4.034.767	-3.118	369.250	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	3.148	3.224	4.424	-1.429	7.049	-	123,92
4.1.6. Variación de precios (IIC)	595.772	-4.645.498	4.384.100	902.546	1.158.523	28,36	94,46
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	123.626	-1.245.366	27.584	126.581	-575.574	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	28.320	16.730	119.647	-34.880	75.047	-	165,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	705.748	619.149	671.664	680.634	663.653	-2,49	-5,96
4.2.1. Comisión de gestión	599.497	557.514	561.544	566.093	571.584	0,97	-4,66
4.2.2. Comisión de depósito	50.615	49.282	47.516	48.943	50.585	3,35	-0,06
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	55.636	12.352	62.604	65.599	41.484	-36,76	-25,44
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	27.779	20.258	13.212	14.708	11.265	-23,41	-59,45
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	262	619	380	212	373	75,94	42,37
4.3.2. Comisiones retrocedidas	24.603	10.984	10.403	10.219	9.950	-2,63	-59,56
4.3.3. Otros ingresos	2.915	8.655	2.429	4.277	942	-77,98	-67,68

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

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	241.056	198.701	600.792	-1.879.845	-1.699.907	9,57	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	246.258	206.804	596.871	-1.880.921	-1.699.631	9,64	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-5.202	-8.103	3.921	1.076	-276	-	94,69
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-547	-3.730	8.453	3.574	2.211	-38,14	-
4.1.1. Intereses	-853	-430	-566	-7.816	14.825	-	-
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	10	-2.375	9.216	12.521	-12.802	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-107	1	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	4	2	11	-3	-3	0,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	60	-47	-44	-50	0	-	-100,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	398	-858	-147	-1.078	191	-	-52,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-61	-21	-16	0	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.662	4.374	4.541	2.498	2.487	-0,44	-46,65
4.2.1. Comisión de gestión	3.770	3.685	3.633	2.095	2.078	-0,81	-44,88
4.2.2. Comisión de depósito	647	640	633	246	298	21,14	-53,94
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	245	49	275	158	111	-29,75	-54,69
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	8	1	9	0	0	-	-100,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	7	0	9	0	0	-	-100,00
4.3.3. Otros ingresos	1	1	0	0	0	-	-100,00

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.

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

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	-1.019.231	-858.724	2.910.195	3.754.581	5.704.028	51,92	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-953.000	-643.279	2.546.961	3.490.265	5.497.698	57,52	-
3. Beneficios brutos distribuidos	2	-45	0	-236	-271	14,83	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-66.233	-215.400	363.234	264.552	206.601	-21,91	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	7.847	-147.679	434.172	343.560	287.614	-16,28	-
4.1.1. Intereses	76.453	111.413	44.722	70.262	42.296	-39,80	-44,68
4.1.2. Dividendos	140	107	1.057	313	2.098	570,29	1.398,57
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-95.315	-202.882	405.308	290.265	279.427	-3,73	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2.266	309	458	398	107	-73,12	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	88	-13	356	-1.107	169	-	92,05
4.1.6. Variación de precios (IIC)	939	-4.150	11.192	12.467	6.206	-50,22	560,92
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	23.197	-51.344	-47.421	-23.194	-44.627	-92,41	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	4.611	-1.118	18.501	-5.844	1.937	-	-57,99
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	75.678	66.727	71.016	79.107	81.159	2,59	7,24
4.2.1. Comisión de gestión	63.151	57.441	59.674	65.936	67.420	2,25	6,76
4.2.2. Comisión de depósito	8.042	8.541	8.257	9.300	10.106	8,67	25,67
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.486	745	3.084	3.871	3.633	-6,15	-19,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.599	-993	77	99	145	46,46	-90,93
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	67	24	46	24	32	33,33	-52,24
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.090	-1.072	17	16	28	75,00	-97,43
4.3.3. Otros ingresos	441	54	14	59	86	45,76	-80,50

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

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-166.813	-387.046	-8.962	936.782	664.183	-29,10	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-180.494	-326.465	-147.098	859.829	554.564	-35,50	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	-17	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	13.681	-60.581	138.136	76.953	109.636	42,47	701,37
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	28.707	-46.313	152.121	91.326	126.498	38,51	340,65
4.1.1. Intereses	26.250	22.132	19.333	22.219	101.658	357,53	287,27
4.1.2. Dividendos	2.054	1.659	2.545	2.118	4.236	100,00	106,23
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	6.297	-42.277	117.907	40.088	42.076	4,96	568,19
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-96	-706	600	2.045	168	-91,78	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	261	195	883	-229	1.278	-	389,66
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1.594	-15.596	37.894	27.044	19.185	-29,06	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-6.807	-11.761	-31.471	-521	-47.827	-	-602,61
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	2.341	41	4.431	-1.438	5.723	-	144,47
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.155	14.371	14.065	14.442	16.917	17,14	11,63
4.2.1. Comisión de gestión	13.256	12.606	11.881	12.331	14.149	14,74	6,74
4.2.2. Comisión de depósito	1.442	1.381	1.305	1.361	1.562	14,77	8,32
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	457	384	880	750	1.205	60,67	163,68
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	129	102	80	69	55	-20,29	-57,36
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	129	70	55	60	50	-16,67	-61,24
4.3.3. Otros ingresos	1	32	25	9	5	-44,44	400,00

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

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

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

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-792.968	-2.303.803	-661.755	-3.012.601	-1.971.991	34,54	-148,68
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-741.410	-1.710.768	-1.145.496	-3.137.599	-2.063.424	34,24	-178,31
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-51.558	-593.035	483.741	124.998	91.433	-26,85	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	17.481	-530.749	544.490	175.346	139.582	-20,40	698,48
4.1.1. Intereses	33.693	33.327	31.156	34.861	29.763	-14,62	-11,66
4.1.2. Dividendos	17.893	10.991	20.400	33.979	12.966	-61,84	-27,54
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-56.236	-52.656	163.400	102.263	61.499	-39,86	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-21.917	-314.247	217.964	-4.929	24.567	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	255	10	9	-15	36	-	-85,88
4.1.6. Variación de precios (IIC)	17.295	-136.163	142.239	36.463	22.188	-39,15	28,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	25.581	-75.855	-41.704	-20.510	-16.634	18,90	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	917	3.844	11.024	-6.767	5.197	-	466,74
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	69.719	63.012	61.129	50.614	48.417	-4,34	-30,55
4.2.1. Comisión de gestión	63.063	57.268	53.292	43.626	42.930	-1,60	-31,93
4.2.2. Comisión de depósito	5.067	4.613	4.268	3.518	3.438	-2,27	-32,15
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.589	1.131	3.569	3.471	2.049	-40,97	28,95
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	680	726	380	267	268	0,37	-60,59
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	3	288	83	11	30	172,73	900,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	634	425	262	189	180	-4,76	-71,61
4.3.3. Otros ingresos	43	13	36	66	59	-10,61	37,21

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

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	454.531	-866.155	1.171.438	1.675.484	1.287.638	-23,15	183,29
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	445.687	-237.476	601.678	1.506.238	1.114.171	-26,03	149,99
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.837	-1.876	-1.708	-2.002	-2.632	31,47	43,28
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	10.681	-626.803	571.467	171.248	176.099	2,83	1.548,71
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	55.783	-582.759	617.414	219.937	227.682	3,52	308,16
4.1.1. Intereses	4.524	5.729	4.417	5.900	5.210	-11,69	15,16
4.1.2. Dividendos	11.141	-33.965	8.529	12.182	16.553	35,88	48,58
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.616	-17.068	46.757	36.284	44.413	22,40	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	20.159	-28.745	92.311	22.525	32.744	45,37	62,43
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	28	18	180	-108	268	-	857,14
4.1.6. Variación de precios (IIC)	18.871	-433.230	433.854	136.282	163.521	19,99	766,52
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	2.144	-78.481	25.320	8.712	-41.740	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-2.700	2.982	6.045	-1.840	6.714	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	47.295	45.969	47.179	50.086	53.079	5,98	12,23
4.2.1. Comisión de gestión	42.605	41.741	40.802	43.825	46.773	6,73	9,78
4.2.2. Comisión de depósito	3.857	3.783	3.662	3.926	4.167	6,14	8,04
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	832	444	2.715	2.336	2.139	-8,43	157,09
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.192	1.925	1.232	1.398	1.496	7,01	-31,75
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	7	9	15	10	30	200,00	328,57
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.152	1.867	1.206	1.279	1.445	12,98	-32,85
4.3.3. Otros ingresos	33	50	11	108	22	-79,63	-33,33

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

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

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

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-28.568	-452.856	53.693	-85.839	-44.802	47,81	-56,83
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-10.777	-235.966	-120.320	-123.198	-77.137	37,39	-615,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-17.791	-216.890	174.013	37.359	32.335	-13,45	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-12.213	-203.316	188.485	51.750	45.547	-11,99	-
4.1.1. Intereses	4.380	4.323	4.172	4.189	3.701	-11,65	-15,50
4.1.2. Dividendos	7.726	6.136	9.936	26.566	5.314	-80,00	-31,22
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-4.115	-6.499	22.004	16.481	13.785	-16,36	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-20.783	-176.411	125.191	289	16.715	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	5	-4	22	-36	20	-	300,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	446	-13.456	13.056	4.023	2.556	-36,47	473,09
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	32	-17.653	13.123	1.226	2.110	72,10	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	95	248	983	-987	1.345	-	1.315,79
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.351	13.703	14.521	14.442	13.274	-8,09	-13,53
4.2.1. Comisión de gestión	13.837	12.444	12.168	11.442	11.746	2,66	-15,11
4.2.2. Comisión de depósito	1.132	1.038	975	967	956	-1,14	-15,55
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	382	221	1.379	2.033	572	-71,86	49,74
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	9.773	129	48	51	62	21,57	-99,37
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	9.657	53	44	29	30	3,45	-99,69
4.3.3. Otros ingresos	117	76	4	22	32	45,45	-72,65

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

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	771.352	-1.073.876	1.155.350	2.970.896	308.082	-89,63	-60,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	645.272	168.527	93.021	2.747.024	76.313	-97,22	-88,17
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	126.080	-1.242.403	1.062.329	223.872	231.769	3,53	83,83
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	193.030	-1.176.704	1.132.670	306.375	314.886	2,78	63,13
4.1.1. Intereses	4.639	6.578	6.672	7.417	4.724	-36,31	1,83
4.1.2. Dividendos	17.384	14.552	12.008	30.034	15.655	-47,88	-9,95
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-4.491	-4.591	60.717	50.270	68.627	36,52	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	38.894	-100.106	274.499	55.933	88.712	58,60	128,09
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	229	456	779	-458	1.605	-	600,87
4.1.6. Variación de precios (IIC)	124.570	-893.773	682.421	159.393	236.336	48,27	89,72
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	13.707	-205.090	78.296	7.502	-118.085	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-1.902	5.269	17.277	-3.715	17.312	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	71.113	69.276	73.280	85.698	86.313	0,72	21,37
4.2.1. Comisión de gestión	64.383	63.329	63.007	75.050	76.986	2,58	19,58
4.2.2. Comisión de depósito	4.814	4.821	4.716	5.470	5.629	2,91	16,93
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.916	1.126	5.557	5.178	3.698	-28,58	93,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	4.162	3.578	2.939	3.195	3.196	0,03	-23,21
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	60	62	63	64	61	-4,69	1,67
4.3.2. Comisiones retrocedidas	4.076	3.436	2.828	3.049	3.065	0,52	-24,80
4.3.3. Otros ingresos	27	81	47	81	70	-13,58	159,26

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

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-297.065	-1.807.445	-332.980	-1.167.911	-642.504	44,99	-116,28
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-124.619	-111.607	-1.331.112	-1.272.806	-518.324	59,28	-315,93
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-228	0	-474	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-172.446	-1.695.610	998.133	105.369	-124.180	-	27,99
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-107.118	-1.645.616	1.053.292	160.322	-82.038	-	23,41
4.1.1. Intereses	-434	-658	-395	-356	-249	30,06	42,63
4.1.2. Dividendos	58.291	60.931	44.259	172.913	40.890	-76,35	-29,85
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.934	4.513	2.930	2.937	-1.192	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-164.372	-1.579.424	873.517	-41.027	-125.124	-204,98	23,88
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	2	0	-100,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-5.570	-49.765	36.795	-946	-2.066	-118,39	62,91
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.488	-80.919	77.066	26.503	5.575	-78,96	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	8.521	-294	19.120	295	129	-56,27	-98,49
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	65.445	50.258	55.269	55.226	42.254	-23,49	-35,44
4.2.1. Comisión de gestión	52.142	46.089	45.873	41.383	37.931	-8,34	-27,25
4.2.2. Comisión de depósito	3.488	3.200	3.032	2.861	2.633	-7,97	-24,51
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	9.815	969	6.364	10.982	1.690	-84,61	-82,78
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	118	264	110	272	112	-58,82	-5,08
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	5	24	13	2	1	-50,00	-80,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	14	16	20	-1	7	-	-50,00
4.3.3. Otros ingresos	99	224	77	271	104	-61,62	5,05

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

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

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

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.163.805	-3.243.212	2.683.475	174.101	3.184.519	1.729,12	173,63
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	961.763	450.295	-183.535	-38.901	2.843.523	-	195,66
3. Beneficios brutos distribuidos	-56	-311	-58	-726	-67	-90,77	19,64
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	202.098	-3.693.196	2.867.068	213.728	341.063	59,58	68,76
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	315.022	-3.599.452	2.987.496	330.326	461.274	39,64	46,43
4.1.1. Intereses	1.711	1.539	1.785	2.289	6.551	186,19	282,88
4.1.2. Dividendos	76.209	65.953	88.308	236.066	101.731	-56,91	33,49
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.112	5.667	7.812	-201	35.335	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	19.339	-2.352.243	1.709.231	-77.534	198.354	-	925,67
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	140	336	471	-482	974	-	595,71
4.1.6. Variación de precios (IIC)	149.229	-1.050.356	1.010.535	125.028	155.295	24,21	4,06
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	65.188	-275.854	134.248	50.983	-57.383	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	2.093	5.505	35.105	-5.823	20.415	-	875,39
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	114.790	96.474	122.674	118.765	121.689	2,46	6,01
4.2.1. Comisión de gestión	97.985	86.060	98.525	94.176	101.834	8,13	3,93
4.2.2. Comisión de depósito	6.217	5.980	5.846	6.169	6.729	9,08	8,24
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	10.588	4.433	18.303	18.421	13.125	-28,75	23,96
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.866	2.729	2.246	2.168	1.479	-31,78	-20,74
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	80	217	118	91	126	38,46	57,50
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.673	1.612	1.597	1.643	1.211	-26,29	-27,62
4.3.3. Otros ingresos	113	900	531	434	142	-67,28	25,66

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

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	-106.329	-441.852	258.110	-413.574	-628.175	-51,89	-490,78
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-77.235	10.016	-270.586	-680.253	-780.107	-14,68	-910,04
3. Beneficios brutos distribuidos	-7.727	0	-3.814	0	-5.628	-	-27,16
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-21.367	-451.868	532.510	266.679	157.560	-40,92	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.538	-431.004	556.565	290.900	177.710	-38,91	-
4.1.1. Intereses	28.338	24.840	23.478	22.428	20.034	-10,67	-29,30
4.1.2. Dividendos	13.819	21.235	17.503	54.854	15.073	-72,52	9,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-68.852	48.464	88.774	105.443	36.806	-65,09	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	19.697	-369.587	354.984	61.949	94.364	52,33	379,08
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	152	144	189	18	43	138,89	-71,71
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1.498	-3.736	3.327	487	1.084	122,59	-27,64
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	7.821	-152.693	68.239	45.938	15.718	-65,78	100,97
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	66	330	72	-216	-5.410	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	23.909	21.033	24.087	24.407	20.198	-17,25	-15,52
4.2.1. Comisión de gestión	20.242	18.436	17.700	17.087	15.781	-7,64	-22,04
4.2.2. Comisión de depósito	2.145	2.000	1.981	1.973	1.875	-4,97	-12,59
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.522	597	4.406	5.347	2.542	-52,46	67,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	4	169	32	186	48	-74,19	1.100,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	5	5	10	9	57	533,33	1.040,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	-1	164	22	177	-10	-	-900,00

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. 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

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-203.082	107.736	178.206	132.136	-54.696	-	73,07
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-168.097	53.745	98.286	24.201	-126.231	-	24,91
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-34.985	53.991	79.920	107.935	71.535	-33,72	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-29.976	58.761	85.253	114.437	77.818	-32,00	-
4.1.1. Intereses	15.958	13.109	13.235	13.834	14.389	4,01	-9,83
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-46.241	43.140	70.251	100.299	63.015	-37,17	-
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)	306	2.511	1.767	305	414	35,74	35,29
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)	5.052	5.071	5.635	6.503	6.285	-3,35	24,41
4.2.1. Comisión de gestión	4.469	4.188	4.196	4.726	4.811	1,80	7,65
4.2.2. Comisión de depósito	581	566	569	629	650	3,34	11,88
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2	317	870	1.147	824	-28,16	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	44	301	302	0	1	-	-97,73
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	44	301	302	0	1	-	-97,73

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

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-94.159	398.770	209.710	235.362	-539.495	-	-472,96
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	30.349	345.535	18.500	18.759	-739.758	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-124.508	53.235	191.211	216.603	200.263	-7,54	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-104.262	66.879	210.738	235.637	220.009	-6,63	-
4.1.1. Intereses	41.199	42.306	40.101	40.568	38.320	-5,54	-6,99
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-134.958	116.130	132.697	173.873	165.575	-4,77	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.709	1.462	1.298	1.304	1.313	0,69	-23,17
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-12.226	-93.044	36.643	19.893	14.802	-25,59	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	15	24	-2	0	0	-	-100,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	20.254	19.444	20.475	21.356	19.779	-7,38	-2,35
4.2.1. Comisión de gestión	18.112	17.316	17.346	17.573	16.131	-8,21	-10,94
4.2.2. Comisión de depósito	1.758	1.715	1.743	1.784	1.821	2,07	3,58
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	384	413	1.386	1.999	1.827	-8,60	375,78
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	8	5.800	948	2.322	32	-98,62	300,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	7	7	2	16	700,00	700,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	6	5.793	941	2.320	16	-99,31	166,67

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 de Garantía Parcial

CUADRO 2.4.13

Importes en miles de euros

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-275.653	-137.036	-40.814	-22.084	-3.712	83,19	98,65
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-275.961	-130.559	-46.951	-23.508	-5.424	76,93	98,03
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	308	-6.477	6.137	1.424	1.712	20,22	455,84
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1.076	-5.901	6.661	1.874	2.167	15,64	101,39
4.1.1. Intereses	1.342	998	791	597	576	-3,52	-57,08
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2.087	544	189	197	29	-85,28	-
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)	1.822	-7.442	5.681	1.080	1.562	44,63	-14,27
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)	768	576	525	450	456	1,33	-40,63
4.2.1. Comisión de gestión	666	524	438	391	383	-2,05	-42,49
4.2.2. Comisión de depósito	67	53	44	40	39	-2,50	-41,79
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	36	-1	42	19	34	78,95	-5,56
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

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-832.578	-2.134.583	-991.026	-1.192.662	-411.230	65,52	50,61
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-794.147	-1.641.397	-1.295.354	-1.256.129	-454.948	63,78	42,71
3. Beneficios brutos distribuidos	0	14	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-38.431	-493.200	304.328	63.467	43.718	-31,12	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-4.175	-462.389	333.620	89.995	68.963	-23,37	-
4.1.1. Intereses	15.948	16.210	14.718	13.496	12.141	-10,04	-23,87
4.1.2. Dividendos	4.580	3.454	3.714	6.696	2.968	-55,68	-35,20
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-10.150	-39.585	74.032	24.744	38.132	54,11	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-11.927	-68.800	39.935	-798	10.626	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-4	-2	20	-195	808	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-11.859	-299.376	200.602	59.706	33.707	-43,55	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	12.114	-69.983	4.067	-13.512	-23.880	-76,73	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-2.877	-4.306	-3.469	-143	-5.540	-	-92,56
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	36.210	32.652	30.881	28.092	26.493	-5,69	-26,84
4.2.1. Comisión de gestión	33.068	29.559	26.717	24.741	23.725	-4,11	-28,25
4.2.2. Comisión de depósito	2.573	2.269	2.056	1.941	1.889	-2,68	-26,58
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	569	824	2.108	1.410	879	-37,66	54,48
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.955	1.840	1.589	1.565	1.248	-20,26	-36,16
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	7	-25	5	6	5	-16,67	-28,57
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.696	1.663	1.301	1.162	1.075	-7,49	-36,62
4.3.3. Otros ingresos	251	202	283	396	167	-57,83	-33,47

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

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	2.042.806	-2.539.109	2.084.138	448.123	-2.966.916	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.836.946	-139.109	182.863	93.166	-3.325.381	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-477	-532	-618	-310	-684	120,65	43,40
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	206.337	-2.399.468	1.901.892	355.267	359.149	1,09	74,06
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	341.418	-2.286.950	2.025.053	481.088	480.874	-0,04	40,85
4.1.1. Intereses	12.057	13.021	14.599	14.432	10.909	-24,41	-9,52
4.1.2. Dividendos	38.615	30.430	28.049	67.929	36.485	-46,29	-5,52
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-33.802	62.429	108.743	62.543	122.916	96,53	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	9.345	-524.926	346.773	-21.196	28.060	-	200,27
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	279	619	205	-119	538	-	92,83
4.1.6. Variación de precios (IIC)	301.887	-1.745.849	1.812.229	342.649	520.510	51,91	72,42
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-4.166	-126.898	-296.121	23.252	-265.771	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	17.201	4.225	10.575	-8.401	27.226	-	58,28
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	140.322	116.205	126.380	128.938	124.846	-3,17	-11,03
4.2.1. Comisión de gestión	108.727	106.825	106.287	111.705	108.900	-2,51	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	8.783	8.681	8.427	8.757	8.792	0,40	0,10
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	22.812	699	11.666	8.477	7.154	-15,61	-68,64
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	5.242	3.686	3.219	3.117	3.121	0,13	-40,46
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	26	7	21	-8	16	-	-38,46
4.3.2. Comisiones retrocedidas	3.476	2.915	3.064	2.793	2.858	2,33	-17,78
4.3.3. Otros ingresos	1.740	764	134	332	247	-25,60	-85,80

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>

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,32	-5,85	3,52	0,95	0,81
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,31	-1,48	-0,15	0,12	0,11
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,01	-4,36	3,67	0,83	0,70
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,26	-4,14	3,92	1,08	0,95
4.1.1. Intereses	0,10	0,11	0,08	0,09	0,11
4.1.2. Dividendos	0,09	0,07	0,09	0,24	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,16	-0,03	0,50	0,38	0,35
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,04	-2,08	1,53	0,00	0,14
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,22	-1,75	1,66	0,34	0,43
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,05	-0,47	0,01	0,05	-0,21
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	0,01	0,05	-0,01	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,23	0,25	0,25	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,22	0,21	0,21	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	0,02	0,00	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	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>

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,62	2,99	8,77	-35,02	-32,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,70	3,11	8,71	-35,04	-32,97
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,08	-0,12	0,06	0,02	-0,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,01	-0,06	0,12	0,07	0,04
4.1.1. Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-0,15	0,29
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	-0,04	0,13	0,23	-0,25
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,01	-0,01	0,00	-0,02	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)	0,07	0,07	0,07	0,05	0,05
4.2.1. Comisión de gestión	0,06	0,06	0,05	0,04	0,04
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,00	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.

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>

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,84	-1,59	5,33	6,26	9,09
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,72	-1,19	4,67	5,82	8,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,12	-0,40	0,67	0,44	0,33
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,01	-0,27	0,80	0,57	0,46
4.1.1. Intereses	0,14	0,21	0,08	0,12	0,07
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,17	-0,38	0,74	0,48	0,45
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	-0,01	0,02	0,02	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,04	-0,10	-0,09	-0,04	-0,07
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,01	0,00	0,03	-0,01	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,12	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	0,02	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. 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>

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,50	-6,06	-0,14	14,59	8,77
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,70	-5,12	-2,38	13,40	7,33
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,20	-0,95	2,23	1,20	1,45
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,43	-0,73	2,46	1,42	1,67
4.1.1. Intereses	0,39	0,35	0,31	0,35	1,34
4.1.2. Dividendos	0,03	0,03	0,04	0,03	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,09	-0,66	1,91	0,62	0,56
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	-0,01	0,01	0,03	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,01	0,00	0,02
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,02	-0,24	0,61	0,42	0,25
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,10	-0,18	-0,51	-0,01	-0,63
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,04	0,00	0,07	-0,02	0,08
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,23	0,23	0,23	0,22
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,20	0,19	0,19	0,19
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	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 Euro**

CUADRO 2.5.4

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,22	-10,18	-3,11	-16,62	-12,08
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,01	-7,56	-5,38	-17,31	-12,64
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,21	-2,62	2,27	0,69	0,56
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,07	-2,34	2,56	0,97	0,85
4.1.1. Intereses	0,14	0,15	0,15	0,19	0,18
4.1.2. Dividendos	0,07	0,05	0,10	0,19	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,23	-0,23	0,77	0,56	0,38
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,09	-1,39	1,02	-0,03	0,15
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,07	-0,60	0,67	0,20	0,14
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,10	-0,34	-0,20	-0,11	-0,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,02	0,05	-0,04	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,28	0,28	0,29	0,28	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,25	0,25	0,24	0,26
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	0,02	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.5

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,33	-4,49	6,07	8,00	5,79
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,29	-1,23	3,12	7,19	5,01
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,05	-3,25	2,96	0,82	0,79
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,29	-3,02	3,20	1,05	1,02
4.1.1. Intereses	0,02	0,03	0,02	0,03	0,02
4.1.2. Dividendos	0,06	-0,18	0,04	0,06	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	-0,09	0,24	0,17	0,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,10	-0,15	0,48	0,11	0,15
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,10	-2,25	2,25	0,65	0,73
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,01	-0,41	0,13	0,04	-0,19
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,01	0,02	0,03	-0,01	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
4.2.1. Comisión de gestión	0,22	0,22	0,21	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	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.6

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,75	-13,06	1,60	-2,61	-1,39
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,28	-6,81	-3,60	-3,75	-2,40
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,47	-6,26	5,20	1,14	1,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,32	-5,86	5,63	1,58	1,42
4.1.1. Intereses	0,12	0,12	0,12	0,13	0,12
4.1.2. Dividendos	0,20	0,18	0,30	0,81	0,17
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,11	-0,19	0,66	0,50	0,43
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,55	-5,09	3,74	0,01	0,52
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,01	-0,39	0,39	0,12	0,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	-0,51	0,39	0,04	0,07
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,01	0,03	-0,03	0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,40	0,40	0,43	0,44	0,41
4.2.1. Comisión de gestión	0,36	0,36	0,36	0,35	0,37
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,04	0,06	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,26	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	0,25	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>

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,74	-5,20	5,56	12,53	1,27
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,13	0,82	0,45	11,59	0,32
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,61	-6,02	5,12	0,94	0,96
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,94	-5,70	5,46	1,29	1,30
4.1.1. Intereses	0,02	0,03	0,03	0,03	0,02
4.1.2. Dividendos	0,08	0,07	0,06	0,13	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,02	-0,02	0,29	0,21	0,28
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,19	-0,48	1,32	0,24	0,37
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,60	-4,33	3,29	0,67	0,98
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,07	-0,99	0,38	0,03	-0,49
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,01	0,03	0,08	-0,02	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,34	0,35	0,36	0,36
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,31	0,30	0,32	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	0,01	0,01	0,03	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	0,02	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	0,02	0,02	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>

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-2,10	-13,91	-2,66	-10,50	-6,31
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,88	-0,86	-10,64	-11,44	-5,09
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,22	-13,05	7,98	0,95	-1,22
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,76	-12,66	8,42	1,44	-0,81
4.1.1. Intereses	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,41	0,47	0,35	1,55	0,40
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	0,03	0,02	0,03	-0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,16	-12,15	6,98	-0,37	-1,23
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,04	-0,38	0,29	-0,01	-0,02
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,04	-0,62	0,62	0,24	0,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,06	0,00	0,15	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,46	0,39	0,44	0,50	0,42
4.2.1. Comisión de gestión	0,37	0,35	0,37	0,37	0,37
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,07	0,01	0,05	0,10	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 Variable Internacional**

CUADRO 2.5.9

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,30	-12,37	10,26	0,64	10,68
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,55	1,72	-0,70	-0,14	9,54
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,75	-14,09	10,97	0,78	1,14
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	1,16	-13,73	11,43	1,21	1,55
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02
4.1.2. Dividendos	0,28	0,25	0,34	0,87	0,34
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,02	0,03	0,00	0,12
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,07	-8,97	6,54	-0,28	0,67
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,55	-4,01	3,87	0,46	0,52
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,24	-1,05	0,51	0,19	-0,19
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	0,02	0,13	-0,02	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,42	0,37	0,47	0,44	0,41
4.2.1. Comisión de gestión	0,36	0,33	0,38	0,35	0,34
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,04	0,02	0,07	0,07	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	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.

**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>

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,64	-2,72	1,60	-2,57	-4,08
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,46	0,06	-1,67	-4,23	-5,06
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,05	0,00	-0,02	0,00	-0,04
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,13	-2,78	3,29	1,66	1,02
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,02	-2,66	3,44	1,81	1,15
4.1.1. Intereses	0,17	0,15	0,15	0,14	0,13
4.1.2. Dividendos	0,08	0,13	0,11	0,34	0,10
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,41	0,30	0,55	0,66	0,24
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,12	-2,28	2,19	0,39	0,61
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,01	-0,02	0,02	0,00	0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,05	-0,94	0,42	0,29	0,10
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,14	0,13	0,15	0,15	0,13
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,11	0,11	0,11	0,10
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,00	0,03	0,03	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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



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

CUADRO 2.5.11

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,33	2,25	3,71	2,56	-1,05
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,58	1,12	2,05	0,47	-2,43
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,75	1,13	1,66	2,09	1,38
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,64	1,23	1,77	2,21	1,50
4.1.1. Intereses	0,34	0,27	0,28	0,27	0,28
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,99	0,90	1,46	1,94	1,21
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,01	0,05	0,04	0,01	0,01
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)	0,11	0,11	0,12	0,13	0,12
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	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	0,00	0,01	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	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	0,01	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 Garantizado de Rendimiento Variable**

CUADRO 2.5.12

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,68	2,87	1,47	1,62	-3,82
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,22	2,48	0,13	0,13	-5,23
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,90	0,38	1,34	1,49	1,42
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,75	0,48	1,48	1,63	1,56
4.1.1. Intereses	0,30	0,30	0,28	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)	-0,98	0,83	0,93	1,20	1,17
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)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
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)	-0,09	-0,67	0,26	0,14	0,10
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	0,14	0,14	0,15	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,13	0,12	0,12	0,12	0,11
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,04	0,01	0,02	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,04	0,01	0,02	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 de Garantía Parcial**

CUADRO 2.5.13

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-56,36	-40,42	-14,21	-8,20	-1,43
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-56,42	-38,51	-16,34	-8,73	-2,08
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,06	-1,91	2,14	0,53	0,66
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,22	-1,74	2,32	0,70	0,83
4.1.1. Intereses	0,27	0,29	0,28	0,22	0,22
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,43	0,16	0,07	0,07	0,01
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,37	-2,19	1,98	0,40	0,60
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)	0,16	0,17	0,18	0,17	0,18
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,15	0,15	0,15	0,15
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,02	0,02	0,01	0,01
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 Retorno Absoluto**

CUADRO 2.5.14

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,97	-14,25	-7,20	-9,84	-3,53
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,74	-10,96	-9,41	-10,36	-3,90
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,23	-3,29	2,21	0,52	0,37
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,02	-3,09	2,42	0,74	0,59
4.1.1. Intereses	0,10	0,11	0,11	0,11	0,10
4.1.2. Dividendos	0,03	0,02	0,03	0,06	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,06	-0,26	0,54	0,20	0,33
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,07	-0,46	0,29	-0,01	0,09
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,07	-2,00	1,46	0,49	0,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,07	-0,47	0,03	-0,11	-0,20
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	-0,03	-0,03	0,00	-0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,22	0,22	0,22	0,23	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,20	0,19	0,20	0,20
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	0,02	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.15

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,65	-5,83	4,81	1,01	-7,10
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,19	-0,32	0,42	0,21	-7,96
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,47	-5,51	4,39	0,80	0,86
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,78	-5,25	4,67	1,09	1,15
4.1.1. Intereses	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.1.2. Dividendos	0,09	0,07	0,06	0,15	0,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,08	0,14	0,25	0,14	0,29
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,02	-1,21	0,80	-0,05	0,07
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,69	-4,01	4,18	0,77	1,25
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	-0,29	-0,68	0,05	-0,64
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,04	0,01	0,02	-0,02	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,27	0,29	0,29	0,30
4.2.1. Comisión de gestión	0,25	0,25	0,25	0,25	0,26
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,05	0,00	0,03	0,02	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	0,00	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

	2018		2019		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	59.871.286	59.170.175	59.295.909	58.518.644	54.707.187	-6,51	-8,63	-7,54
1.1. Valores representativos de deuda	40.400.735	41.875.137	42.129.280	42.536.677	38.878.800	-8,60	-3,77	-7,16
activos	5.521.788	5.748.169	5.478.823	5.940.780	4.733.047	-20,33	-14,28	-17,66
1.2. Instrumentos de patrimonio	8.259.834	7.211.528	6.953.879	6.329.357	6.000.385	-5,20	-27,35	-16,79
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.202.313	6.295.844	6.709.340	6.780.988	7.129.451	5,14	-1,01	13,24
1.4. Depósitos en EECC	3.763.336	3.625.311	3.321.037	2.679.392	2.509.526	-6,34	-33,32	-30,78
1.5. Derivados <sup>2</sup>	243.238	160.526	180.545	190.489	187.285	-1,68	-23,00	16,67
1.6. Otros	1.829	1.829	1.829	1.740	1.740	0,00	-4,87	-4,87
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	142.899.737	134.668.549	139.719.838	144.067.864	148.531.412	3,10	3,94	10,29
2.1. Valores representativos de deuda	63.335.255	61.712.391	61.820.489	65.186.516	69.392.625	6,45	9,56	12,45
2.2. Instrumentos de patrimonio	18.937.161	16.901.519	16.755.495	16.438.809	20.517.772	24,81	8,35	21,40
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	60.396.883	55.913.906	60.951.339	62.202.757	58.331.451	-6,22	-3,42	4,32
2.4. Depósitos en EECC	38.414	21.089	21.075	26.762	14.689	-45,11	-61,76	-30,35
2.5. Derivados <sup>2</sup>	192.024	119.645	171.440	213.020	274.875	29,04	43,15	129,74
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.806	1.555	1.627	434	430	-0,92	-76,19	-72,35
4. Total cartera (=1+2+3)	202.772.829	193.840.279	199.017.375	202.586.942	203.239.029	0,32	0,23	4,85
	0				0			
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	4.062.072	4.277.710	4.295.994	4.452.048	4.338.296	-2,56	6,80	1,42
1.1. Valores representativos de deuda	3.533.981	3.821.800	3.801.785	3.967.928	3.866.333	-2,56	9,40	1,17
activos	122.588	316.330	125.347	140.470	90.528	-35,55	-26,15	-71,38
1.2. Instrumentos de patrimonio	441.720	385.427	404.894	393.842	386.843	-1,78	-12,42	0,37
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	70.163	57.578	74.462	74.285	69.305	-6,70	-1,22	20,37
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Derivados <sup>2</sup>	16.209	12.905	14.853	15.993	15.814	-1,12	-2,44	22,54
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	4.083.555	3.620.929	3.685.004	3.714.030	3.891.242	4,77	-4,71	7,47
2.1. Valores representativos de deuda	1.440.023	1.217.850	1.161.185	1.213.133	1.340.873	10,53	-6,89	10,10
2.2. Instrumentos de patrimonio	481.902	409.471	454.995	454.845	464.244	2,07	-3,66	13,38
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.159.856	1.999.881	2.068.271	2.046.434	2.085.181	1,89	-3,46	4,27
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.774	-6.274	554	-382	945	-	-46,73	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	34	32	32	3.713	987	-73,42	-	-
4. Total cartera (=1+2+3)	8.145.661	7.898.671	7.981.031	8.169.791	8.230.525	0,74	1,04	4,20

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.030.822	1.823.437	1.799.830	1.554.786	1.502.225	-3,38	-26,03	-17,62
1.1. Valores representativos de deuda	861.823	796.272	797.465	700.255	669.143	-4,44	-22,36	-15,97
activos	101.018	146.834	114.468	99.517	250	-99,75	-99,75	-99,83
1.2. Instrumentos de patrimonio	710.073	607.014	602.861	562.045	531.267	-5,48	-25,18	-12,48
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	58.794	41.940	35.255	38.311	35.793	-6,57	-39,12	-14,66
1.4. Depósitos en EECC	400.152	378.354	364.382	250.910	258.239	2,92	-35,46	-31,75
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-20	-142	-469	2.836	7.387	160,47	-	-
1.6. Otros	0	0	336	430	396	-7,91	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	8.029.202	7.208.867	7.496.911	7.810.766	7.886.765	0,97	-1,77	9,40
2.1. Valores representativos de deuda	3.614.647	3.423.450	3.410.540	3.775.740	3.878.626	2,72	7,30	13,30
2.2. Instrumentos de patrimonio	4.283.160	3.685.521	3.979.559	3.933.709	3.909.526	-0,61	-8,72	6,08
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	132.523	97.927	105.933	103.997	104.753	0,73	-20,95	6,97
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-1.128	1.925	879	-2.680	-6.140	-129,10	-444,33	-
2.6. Otros	0	45	0	0	0	-	-	-100,00
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	212	954	861	881	881	0,00	315,57	-7,65
4. Total cartera (=1+2+3)	10.060.237	9.033.258	9.297.602	9.366.433	9.389.872	0,25	-6,66	3,95
					1			
					0			
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	961.578	905.065	890.128	765.854	766.886	0,13	-20,25	-15,27
1.1. Valores representativos de deuda	176.397	171.328	160.976	142.365	186.011	30,66	5,45	8,57
activos	43.132	40.424	25.759	18.876	28.028	48,48	-35,02	-30,66
1.2. Instrumentos de patrimonio	698.908	667.413	666.553	555.645	508.215	-8,54	-27,28	-23,85
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	61.181	45.675	46.052	46.266	49.574	7,15	-18,97	8,54
1.4. Depósitos en EECC	26.312	23.113	16.601	21.603	23.103	6,94	-12,20	-0,04
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-1.220	-2.463	-53	-26	-16	38,46	98,69	99,35
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	1.096.717	950.394	877.694	961.113	989.012	2,90	-9,82	4,06
2.1. Valores representativos de deuda	276.855	255.761	230.304	271.938	267.857	-1,50	-3,25	4,73
2.2. Instrumentos de patrimonio	441.878	367.558	301.912	305.967	314.783	2,88	-28,76	-14,36
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	373.296	322.626	344.613	379.894	400.807	5,50	7,37	24,23
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	4.435	4.449	865	3.314	5.565	67,92	25,48	25,08
2.6. Otros	253	0	0	0	0	-	-100,00	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	61	61	58	50	62	24,00	1,64	1,64
4. Total cartera (=1+2+3)	2.058.356	1.855.520	1.767.880	1.727.017	1.755.960	1,68	-14,69	-5,37

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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPANÍAS DE SEGUROS</b>					0			
					0			
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	5.285.118	5.161.716	5.416.678	5.398.806	5.301.366	-1,80	0,31	2,71
1.1. Valores representativos de deuda	2.585.176	2.556.576	2.674.178	2.834.164	2.745.297	-3,14	6,19	7,38
activos	51.699	118.799	249.693	585.280	497.194	-15,05	861,71	318,52
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.127.429	1.017.003	1.045.364	1.008.711	995.266	-1,33	-11,72	-2,14
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	197.446	188.355	342.237	360.362	345.660	-4,08	75,07	83,52
1.4. Depósitos en EECC	1.324.082	1.354.490	1.317.577	1.158.389	1.182.027	2,04	-10,73	-12,73
1.5. Derivados <sup>2</sup>	50.985	45.291	37.321	37.180	33.115	-10,93	-35,05	-26,88
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	12.229.930	11.467.337	11.522.204	11.619.415	11.781.223	1,39	-3,67	2,74
2.1. Valores representativos de deuda	5.292.319	5.076.872	5.051.045	5.107.174	5.278.062	3,35	-0,27	3,96
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.365.456	1.193.312	1.270.804	1.326.155	1.355.627	2,22	-0,72	13,60
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.569.615	5.196.069	5.192.737	5.175.806	5.142.533	-0,64	-7,67	-1,03
2.4. Depósitos en EECC	0	0	3.124	3.141	0	-100,00	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	2.540	1.085	4.494	7.139	5.002	-29,93	96,93	361,01
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4.718	4.438	4.336	3.863	3.881	0,47	-17,74	-12,55
4. Total cartera (=1+2+3)	17.519.766	16.633.491	16.943.218	17.022.084	17.086.469	0,38	-2,47	2,72
					-1			
<b>OTROS</b>					-1			
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.411.144	3.148.003	3.125.413	3.152.831	2.926.806	-7,17	-14,20	-7,03
1.1. Valores representativos de deuda	1.440.676	1.316.439	1.345.264	1.430.337	1.324.684	-7,39	-8,05	0,63
activos	286.974	272.915	335.329	370.439	291.862	-21,21	1,70	6,94
1.2. Instrumentos de patrimonio	1.092.657	979.967	1.045.379	938.354	836.328	-10,87	-23,46	-14,66
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	392.209	355.466	384.145	389.978	352.408	-9,63	-10,15	-0,86
1.4. Depósitos en EECC	459.597	473.482	339.201	382.728	402.609	5,19	-12,40	-14,97
1.5. Derivados <sup>2</sup>	22.576	19.245	7.898	8.219	7.739	-5,84	-65,72	-59,79
1.6. Otros	3.430	3.404	3.525	3.213	3.039	-5,42	-11,40	-10,72
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	9.335.137	8.606.387	9.192.469	9.163.378	9.089.790	-0,80	-2,63	5,62
2.1. Valores representativos de deuda	2.216.343	2.392.785	2.347.356	2.433.008	2.467.778	1,43	11,34	3,13
2.2. Instrumentos de patrimonio	4.899.742	4.103.406	4.588.363	4.484.113	4.362.121	-2,72	-10,97	6,30
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.207.568	2.093.876	2.243.854	2.225.282	2.264.112	1,74	2,56	8,13
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	10.337	15.129	11.796	19.998	-5.204	-	-	-
2.6. Otros	1.148	1.191	1.101	977	983	0,61	-14,37	-17,46
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	518	546	545	577	636	10,23	22,78	16,48
4. Total cartera (=1+2+3)	12.746.799	11.754.935	12.318.427	12.316.786	12.017.232	-2,43	-5,72	2,23

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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



## Suscripciones y reembolsos de los fondos de inversión por tipo de fondo<sup>1,2,3</sup>

CUADRO 2.8

Importes en miles de euros

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES<sup>4</sup></b>							
1. Monetario	2.630.787	2.690.285	3.255.303	1.908.583	1.750.417	-8,29	-33,46
2. Renta Fija Euro	5.693.836	6.939.053	11.331.921	15.986.061	12.364.263	-22,66	117,15
3. Renta Fija Internacional	374.406	327.632	650.536	1.293.896	1.010.784	-21,88	169,97
4. Renta Fija Mixta Euro	837.615	703.630	960.056	961.023	1.032.205	7,41	23,23
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.572.804	1.477.405	1.800.340	2.435.684	2.340.908	-3,89	48,84
6. Renta Variable Mixta Euro	252.264	151.159	106.500	90.053	114.925	27,62	-54,44
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.784.695	1.571.594	1.347.745	4.321.293	1.509.499	-65,07	-15,42
8. Renta Variable Euro	1.215.496	1.168.790	1.045.037	672.927	511.448	-24,00	-57,92
9. Renta Variable Internacional	2.768.802	2.698.039	2.263.433	3.304.991	7.452.175	125,48	169,15
10. IIC de Gestión Pasiva	559.748	1.344.796	1.025.721	382.964	376.381	-1,72	-32,76
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	171.197	346.854	507.568	301.496	36.654	-87,84	-78,59
12. Garantizado de Rendimiento Variable	357.200	920.777	410.578	394.832	67.800	-82,83	-81,02
13. De Garantía Parcial	1.587	909	1.196	666	766	15,02	-51,73
14. Retorno Absoluto	770.142	548.576	485.729	499.938	1.691.369	238,32	119,62
15. Global	4.014.528	3.820.117	3.373.136	3.416.567	2.296.000	-32,80	-42,81
16. Total FI (=1 a 15)	23.020.689	24.709.731	28.564.800	35.970.975	32.555.594	-9,49	41,42
<b>REEMBOLSOS<sup>4</sup></b>							
1. Monetario	2.384.524	2.483.480	2.386.264	1.416.104	3.450.049	143,63	44,69
2. Renta Fija Euro	6.507.589	7.583.383	9.060.898	14.864.394	6.625.123	-55,43	1,81
3. Renta Fija Internacional	557.816	640.679	797.649	439.015	455.961	3,86	-18,26
4. Renta Fija Mixta Euro	1.843.671	2.425.032	2.087.597	4.116.037	3.094.541	-24,82	67,85
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.159.178	1.697.537	1.198.288	1.244.915	1.213.080	-2,56	4,65
6. Renta Variable Mixta Euro	231.029	386.153	235.469	200.061	197.698	-1,18	-14,43
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.067.795	1.425.947	1.394.269	1.592.345	1.353.280	-15,01	26,74
8. Renta Variable Euro	1.340.116	1.381.043	2.381.949	1.899.129	1.024.110	-46,07	-23,58
9. Renta Variable Internacional	1.763.133	2.257.448	2.451.930	3.466.564	4.691.767	35,34	166,10
10. IIC de Gestión Pasiva	807.140	1.331.598	1.311.984	1.063.183	1.139.016	7,13	41,12
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	170.180	323.502	409.238	277.292	162.885	-41,26	-4,29
12. Garantizado de Rendimiento Variable	487.829	544.849	392.026	356.949	810.171	126,97	66,08
13. De Garantía Parcial	56.943	74.987	48.146	24.175	6.189	-74,40	-89,13
14. Retorno Absoluto	1.515.669	2.087.815	1.660.575	1.575.927	2.336.346	48,25	54,15
15. Global	2.268.769	3.951.050	3.173.813	3.124.342	5.702.188	82,51	151,33
16. Total FI (=1 a 15)	22.161.382	28.594.504	28.990.096	35.660.431	32.262.671	-9,53	45,58
<b>NETO</b>							
1. Monetario	246.264	206.805	869.039	492.479	-1.699.632	-	-
2. Renta Fija Euro	-813.754	-644.330	2.271.024	1.121.667	5.739.141	411,66	-
3. Renta Fija Internacional	-183.410	-313.047	-147.113	854.882	554.822	-35,10	-
4. Renta Fija Mixta Euro	-1.006.056	-1.721.403	-1.127.541	-3.155.014	-2.062.336	34,63	-104,99
5. Renta Fija Mixta Internacional	413.627	-220.182	602.052	1.190.769	1.127.828	-5,29	172,67
6. Renta Variable Mixta Euro	21.235	-234.994	-128.969	-110.008	-82.773	24,76	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	716.901	145.647	-46.524	2.728.948	156.219	-94,28	-78,21
8. Renta Variable Euro	-124.619	-212.253	-1.336.912	-1.226.202	-512.662	58,19	-311,38
9. Renta Variable Internacional	1.005.669	440.591	-188.497	-161.573	2.760.408	-	174,48
10. IIC de Gestión Pasiva	-247.392	13.199	-286.263	-680.219	-762.635	-12,12	-208,27
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	1.018	23.353	98.330	24.204	-126.232	-	-
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-130.629	375.928	18.552	37.883	-742.371	-	-468,30
13. De Garantía Parcial	-55.357	-74.078	-46.950	-23.509	-5.423	76,93	90,20
14. Retorno Absoluto	-745.528	-1.539.239	-1.174.846	-1.075.989	-644.977	40,06	13,49
15. Global	1.745.760	-130.932	199.323	292.225	-3.406.188	-	-
16. Total FI (=1 a 15)	859.306	-3.884.822	-425.296	310.543	292.923	-5,67	-65,91

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 tercer trimestre de 2019, del orden de 627,7 y 348,6 millones de euros, respectivamente.

Porcentaje	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. Monetario	-0,08	-0,12	0,06	0,02	-0,01
2. Renta Fija Euro	-0,12	-0,40	0,67	0,44	0,33
3. Renta Fija Internacional	0,22	-0,92	2,25	1,10	1,49
4. Renta Fija Mixta Euro	-0,21	-2,56	2,30	0,69	0,52
5. Renta Fija Mixta Internacional	0,05	-3,19	3,03	0,80	0,82
6. Renta Variable Mixta Euro	-0,68	-5,94	5,37	1,14	1,02
7. Renta Variable Mixta Internacional	0,63	-5,81	5,31	1,01	0,97
8. Renta Variable Euro	-1,29	-11,94	8,21	0,82	-1,13
9. Renta Variable Internacional	0,88	-13,06	11,86	0,79	1,37
10. IIC de Gestión Pasiva	-0,15	-2,74	3,37	1,66	0,96
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-0,75	1,14	1,51	2,12	1,39
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-0,89	0,40	1,36	1,44	1,44
13. De Garantía Parcial	0,02	-1,81	2,18	0,53	0,66
14. Retorno Absoluto	-0,23	-3,14	2,26	0,54	0,35
15. Global	0,49	-5,27	4,62	0,82	0,77
16. Total FI (=1 a 15)	0,02	-4,13	3,85	0,83	0,71

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	11.120.683	11.008.977	11.005.326	11.145.137	11.024.532	-1,08	-0,86	0,14
1.1. Residentes	11.029.299	10.917.387	10.913.775	11.051.925	10.931.913	-1,09	-0,88	0,13
1.2. No residentes	91.384	91.590	91.551	93.212	92.619	-0,64	1,35	1,12
2. Personas jurídicas	212.228	208.592	206.074	205.642	202.494	-1,53	-4,59	-2,92
2.1. Entidades de Crédito	642	655	655	649	638	-1,69	-0,62	-2,60
2.2. Otros agentes residentes	210.704	207.073	204.512	204.084	200.945	-1,54	-4,63	-2,96
2.2.1. Empresas de seguros	1.476	1.477	1.469	1.509	1.477	-2,12	0,07	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	738	709	707	697	637	-8,61	-13,69	-10,16
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.926	2.724	2.732	2.608	2.555	-2,03	-12,68	-6,20
2.2.4. Otros	205.564	202.163	199.604	199.270	196.276	-1,50	-4,52	-2,91
2.3. Entidades no residentes	882	864	907	909	911	0,22	3,29	5,44
3. Total partícipes	11.332.911	11.217.569	11.211.400	11.350.779	11.227.026	-1,09	-0,93	0,08
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	227.261.878	215.784.964	223.371.550	225.612.756	227.293.800	0,75	0,01	5,33
1.1. Residentes	224.043.910	212.758.263	220.238.602	222.417.095	224.065.980	0,74	0,01	5,31
1.2. No residentes	3.217.969	3.026.701	3.132.949	3.195.660	3.227.819	1,01	0,31	6,64
2. Personas jurídicas	47.383.546	43.310.000	44.992.240	45.303.222	45.806.884	1,11	-3,33	5,77
2.1. Entidades de Crédito	450.524	384.112	402.127	357.967	321.495	-10,19	-28,64	-16,30
2.2. Otros agentes residentes	45.887.553	41.967.945	43.629.715	44.069.468	44.662.032	1,34	-2,67	6,42
2.2.1. Empresas de seguros	9.215.597	8.733.604	9.074.570	9.448.389	9.538.812	0,96	3,51	9,22
2.2.2. Fondos de pensiones	2.931.876	2.856.769	2.888.856	2.953.703	2.977.092	0,79	1,54	4,21
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7.992.297	7.016.534	7.839.035	7.847.804	8.136.222	3,68	1,80	15,96
2.2.4. Otros	25.747.783	23.361.038	23.827.254	23.819.572	24.009.906	0,80	-6,75	2,78
2.3. Entidades no residentes	1.045.469	957.943	960.398	875.788	823.357	-5,99	-21,25	-14,05
3. Total patrimonio	274.645.424	259.094.963	268.363.790	270.915.978	273.100.684	0,81	-0,56	5,41

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	387.379	391.961	382.306	317.234	105.952	-66,60	-72,65	-72,97
1.1. Residentes	383.590	388.103	378.663	314.824	104.366	-66,85	-72,79	-73,11
1.2. No residentes	3.789	3.858	3.643	2.410	1.586	-34,19	-58,14	-58,89
2. Personas jurídicas	8.064	8.124	7.258	4.735	3.777	-20,23	-53,16	-53,51
2.1. Entidades de Crédito	11	10	8	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2. Otros agentes residentes	8.026	8.085	7.223	4.720	3.762	-20,30	-53,13	-53,47
2.2.1. Empresas de seguros	27	27	24	6	7	16,67	-74,07	-74,07
2.2.2. Fondos de pensiones	10	9	7	3	1	-66,67	-90,00	-88,89
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	38	37	33	2	3	50,00	-92,11	-91,89
2.2.4. Otros	7.951	8.012	7.159	4.709	3.751	-20,34	-52,82	-53,18
2.3. Entidades no residentes	27	29	27	15	15	0,00	-44,44	-48,28
3. Total partícipes	395.443	400.085	389.564	321.969	109.729	-65,92	-72,25	-72,57
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	5.807.878	5.959.841	6.574.952	5.107.476	3.378.033	-33,86	-41,84	-43,32
1.1. Residentes	5.749.461	5.903.814	6.516.626	5.067.147	3.342.686	-34,03	-41,86	-43,38
1.2. No residentes	58.417	56.027	58.326	40.330	35.347	-12,36	-39,49	-36,91
2. Personas jurídicas	803.356	850.095	835.776	423.407	452.942	6,98	-43,62	-46,72
2.1. Entidades de Crédito	2.177	2.997	18.926	0	0	-	-100,00	-100,00
2.2. Otros agentes residentes	777.106	820.195	800.271	414.358	435.590	5,12	-43,95	-46,89
2.2.1. Empresas de seguros	82.345	85.395	88.236	3.898	4.090	4,93	-95,03	-95,21
2.2.2. Fondos de pensiones	5.440	4.663	4.612	350	350	0,00	-93,57	-92,49
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	64.661	60.512	43.645	17.072	24.196	41,73	-62,58	-60,01
2.2.4. Otros	624.660	669.625	663.778	393.039	406.953	3,54	-34,85	-39,23
2.3. Entidades no residentes	24.073	26.903	16.579	9.048	17.353	91,79	-27,92	-35,50
3. Total patrimonio	6.611.235	6.809.936	7.410.728	5.530.883	3.830.976	-30,73	-42,05	-43,74

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.

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	1.893.331	1.882.131	1.932.742	2.294.358	2.585.434	12,69	36,55	37,37
1.1. Residentes	1.873.591	1.862.227	1.911.952	2.270.585	2.560.605	12,77	36,67	37,50
1.2. No residentes	19.740	19.904	20.790	23.773	24.829	4,44	25,78	24,74
2. Personas jurídicas	48.554	47.772	49.123	54.403	56.585	4,01	16,54	18,45
2.1. Entidades de Crédito	91	103	126	128	134	4,69	47,25	30,10
2.2. Otros agentes residentes	48.215	47.426	48.748	54.002	56.166	4,01	16,49	18,43
2.2.1. Empresas de seguros	331	327	338	359	355	-1,11	7,25	8,56
2.2.2. Fondos de pensiones	166	149	143	144	148	2,78	-10,84	-0,67
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	638	542	528	609	625	2,63	-2,04	15,31
2.2.4. Otros	47.080	46.408	47.739	52.890	55.038	4,06	16,90	18,60
2.3. Entidades no residentes	248	243	249	273	285	4,40	14,92	17,28
3. Total partícipes	1.941.885	1.929.903	1.981.865	2.348.761	2.642.019	12,49	36,05	36,90
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	39.082.025	39.372.368	41.865.286	44.804.298	49.956.510	11,50	27,82	26,88
1.1. Residentes	38.490.466	38.801.441	41.250.483	44.150.992	49.257.884	11,57	27,97	26,95
1.2. No residentes	591.559	570.927	614.803	653.307	698.626	6,94	18,10	22,37
2. Personas jurídicas	15.650.443	14.501.377	14.918.654	15.734.223	16.286.039	3,51	4,06	12,31
2.1. Entidades de Crédito	212.867	158.244	162.532	184.805	165.356	-10,52	-22,32	4,49
2.2. Otros agentes residentes	15.314.496	14.231.438	14.631.784	15.401.196	15.969.753	3,69	4,28	12,21
2.2.1. Empresas de seguros	3.521.370	3.398.588	3.508.653	3.565.214	3.523.250	-1,18	0,05	3,67
2.2.2. Fondos de pensiones	1.048.817	1.087.597	879.882	873.291	861.766	-1,32	-17,83	-20,76
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.521.897	3.997.604	4.323.028	4.491.516	4.701.940	4,68	3,98	17,62
2.2.4. Otros	6.222.412	5.747.648	5.920.221	6.471.175	6.882.797	6,36	10,61	19,75
2.3. Entidades no residentes	123.080	111.696	124.338	148.221	150.930	1,83	22,63	35,13
3. Total patrimonio	54.732.469	53.873.745	56.783.940	60.538.521	66.242.549	9,42	21,03	22,96

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 "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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	382.053	373.119	359.720	600.857	616.113	2,54	61,26	65,13
1.1. Residentes	379.582	370.711	357.333	597.088	612.303	2,55	61,31	65,17
1.2. No residentes	2.471	2.408	2.387	3.769	3.810	1,09	54,19	58,22
2. Personas jurídicas	6.647	6.440	6.301	7.943	8.195	3,17	23,29	27,25
2.1. Entidades de Crédito	45	45	43	43	43	0,00	-4,44	-4,44
2.2. Otros agentes residentes	6.586	6.378	6.242	7.881	8.126	3,11	23,38	27,41
2.2.1. Empresas de seguros	92	92	86	92	71	-22,83	-22,83	-22,83
2.2.2. Fondos de pensiones	98	97	97	99	15	-84,85	-84,69	-84,54
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	269	258	242	248	246	-0,81	-8,55	-4,65
2.2.4. Otros	6.127	5.931	5.817	7.442	7.794	4,73	27,21	31,41
2.3. Entidades no residentes	16	17	16	19	26	36,84	62,50	52,94
3. Total partícipes	388.700	379.559	366.021	608.800	624.308	2,55	60,61	64,48
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	5.303.031	4.995.847	4.970.845	5.872.129	6.521.601	11,06	22,98	30,54
1.1. Residentes	5.227.463	4.926.483	4.900.657	5.794.378	6.435.232	11,06	23,10	30,63
1.2. No residentes	75.568	69.365	70.188	77.750	86.369	11,09	14,29	24,51
2. Personas jurídicas	1.289.610	1.209.747	1.225.788	1.261.286	1.275.998	1,17	-1,06	5,48
2.1. Entidades de Crédito	36.828	24.707	23.503	13.846	8.043	-41,91	-78,16	-67,45
2.2. Otros agentes residentes	1.243.042	1.174.425	1.191.913	1.241.649	1.261.919	1,63	1,52	7,45
2.2.1. Empresas de seguros	355.649	340.992	307.494	320.070	310.041	-3,13	-12,82	-9,08
2.2.2. Fondos de pensiones	45.286	44.535	46.469	53.457	21.266	-60,22	-53,04	-52,25
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	313.179	303.507	306.524	307.985	317.053	2,94	1,24	4,46
2.2.4. Otros	528.928	485.390	531.426	560.137	613.558	9,54	16,00	26,41
2.3. Entidades no residentes	9.740	10.615	10.373	5.791	6.036	4,23	-38,03	-43,14
3. Total patrimonio	6.592.641	6.205.595	6.196.633	7.133.415	7.797.598	9,31	18,28	25,65

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	716.177	663.645	632.870	555.093	448.497	-19,20	-37,38	-32,42
1.1. Residentes	710.624	658.324	627.823	551.081	444.793	-19,29	-37,41	-32,44
1.2. No residentes	5.553	5.321	5.047	4.012	3.704	-7,68	-33,30	-30,39
2. Personas jurídicas	14.902	14.093	13.473	11.616	11.214	-3,46	-24,75	-20,43
2.1. Entidades de Crédito	12	10	9	10	10	0,00	-16,67	0,00
2.2. Otros agentes residentes	14.852	14.050	13.430	11.578	11.177	-3,46	-24,74	-20,45
2.2.1. Empresas de seguros	80	77	75	74	74	0,00	-7,50	-3,90
2.2.2. Fondos de pensiones	15	15	15	11	12	9,09	-20,00	-20,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	55	71	71	66	64	-3,03	16,36	-9,86
2.2.4. Otros	14.702	13.887	13.269	11.427	11.027	-3,50	-25,00	-20,59
2.3. Entidades no residentes	38	33	34	28	27	-3,57	-28,95	-18,18
3. Total partícipes	731.079	677.738	646.343	566.709	459.711	-18,88	-37,12	-32,17
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	20.803.854	18.775.684	18.182.936	15.377.398	13.511.174	-12,14	-35,05	-28,04
1.1. Residentes	20.568.940	18.556.893	17.971.256	15.215.442	13.359.115	-12,20	-35,05	-28,01
1.2. No residentes	234.914	218.791	211.681	161.956	152.059	-6,11	-35,27	-30,50
2. Personas jurídicas	3.218.903	2.943.270	2.874.263	2.667.200	2.561.433	-3,97	-20,43	-12,97
2.1. Entidades de Crédito	11.281	9.973	7.775	8.297	8.286	-0,13	-26,55	-16,92
2.2. Otros agentes residentes	3.161.244	2.890.470	2.821.586	2.605.189	2.526.205	-3,03	-20,09	-12,60
2.2.1. Empresas de seguros	829.017	817.312	783.331	820.861	826.321	0,67	-0,33	1,10
2.2.2. Fondos de pensiones	33.189	32.828	32.947	30.456	31.802	4,42	-4,18	-3,13
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	73.347	73.425	58.733	62.946	59.572	-5,36	-18,78	-18,87
2.2.4. Otros	2.225.691	1.966.904	1.946.575	1.690.924	1.608.510	-4,87	-27,73	-18,22
2.3. Entidades no residentes	46.378	42.827	44.902	53.715	26.943	-49,84	-41,91	-37,09
3. Total patrimonio	24.022.757	21.718.954	21.057.199	18.044.598	16.072.607	-10,93	-33,09	-26,00

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	499.709	496.515	508.130	542.355	569.675	5,04	14,00	14,73
1.1. Residentes	494.425	491.291	502.803	536.569	563.393	5,00	13,95	14,68
1.2. No residentes	5.284	5.224	5.327	5.786	6.282	8,57	18,89	20,25
2. Personas jurídicas	14.219	13.904	14.337	15.239	15.450	1,38	8,66	11,12
2.1. Entidades de Crédito	14	15	15	17	24	41,18	71,43	60,00
2.2. Otros agentes residentes	14.166	13.850	14.274	15.162	15.367	1,35	8,48	10,95
2.2.1. Empresas de seguros	59	59	56	63	67	6,35	13,56	13,56
2.2.2. Fondos de pensiones	12	14	14	13	13	0,00	8,33	-7,14
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	60	49	39	50	49	-2,00	-18,33	0,00
2.2.4. Otros	14.035	13.728	14.165	15.036	15.238	1,34	8,57	11,00
2.3. Entidades no residentes	39	39	48	60	59	-1,67	51,28	51,28
3. Total partícipes	513.928	510.419	522.467	557.594	585.125	4,94	13,85	14,64
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	16.942.803	16.297.817	17.308.854	18.709.716	19.908.642	6,41	17,51	22,16
1.1. Residentes	16.687.819	16.056.772	17.058.046	18.438.689	19.619.476	6,40	17,57	22,19
1.2. No residentes	254.984	241.045	250.808	271.027	289.167	6,69	13,41	19,96
2. Personas jurídicas	2.675.357	2.454.188	2.614.588	2.889.211	2.977.922	3,07	11,31	21,34
2.1. Entidades de Crédito	13.812	5.177	5.581	6.174	5.362	-13,15	-61,18	3,57
2.2. Otros agentes residentes	2.645.251	2.433.810	2.588.400	2.860.124	2.949.718	3,13	11,51	21,20
2.2.1. Empresas de seguros	215.292	205.704	220.316	360.427	401.691	11,45	86,58	95,28
2.2.2. Fondos de pensiones	4.140	4.730	4.967	3.971	4.001	0,76	-3,36	-15,41
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	47.577	38.398	29.818	30.077	29.028	-3,49	-38,99	-24,40
2.2.4. Otros	2.378.242	2.184.978	2.333.299	2.465.649	2.514.998	2,00	5,75	15,10
2.3. Entidades no residentes	16.294	15.201	20.608	22.914	22.842	-0,31	40,19	50,27
3. Total patrimonio	19.618.160	18.752.005	19.923.443	21.598.927	22.886.565	5,96	16,66	22,05

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	116.551	109.973	105.734	107.874	105.657	-2,06	-9,35	-3,92
1.1. Residentes	115.196	108.686	104.476	106.637	104.438	-2,06	-9,34	-3,91
1.2. No residentes	1.355	1.287	1.258	1.237	1.219	-1,46	-10,04	-5,28
2. Personas jurídicas	3.062	2.842	2.749	2.615	2.503	-4,28	-18,26	-11,93
2.1. Entidades de Crédito	10	10	10	8	8	0,00	-20,00	-20,00
2.2. Otros agentes residentes	3.036	2.816	2.721	2.594	2.482	-4,32	-18,25	-11,86
2.2.1. Empresas de seguros	34	35	37	35	37	5,71	8,82	5,71
2.2.2. Fondos de pensiones	22	9	22	22	22	0,00	0,00	144,44
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	36	35	32	34	37	8,82	2,78	5,71
2.2.4. Otros	2.944	2.737	2.630	2.503	2.386	-4,67	-18,95	-12,82
2.3. Entidades no residentes	16	16	18	13	13	0,00	-18,75	-18,75
3. Total partícipes	119.613	112.815	108.483	110.489	108.160	-2,11	-9,58	-4,13
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.938.890	2.593.032	2.609.336	2.551.252	2.504.734	-1,82	-14,77	-3,41
1.1. Residentes	2.891.842	2.551.669	2.567.654	2.510.510	2.463.590	-1,87	-14,81	-3,45
1.2. No residentes	47.048	41.363	41.682	40.742	41.144	0,99	-12,55	-0,53
2. Personas jurídicas	801.312	694.314	731.703	703.949	705.664	0,24	-11,94	1,63
2.1. Entidades de Crédito	1.926	1.838	1.925	1.655	1.656	0,06	-14,02	-9,90
2.2. Otros agentes residentes	790.460	679.975	710.280	683.156	684.867	0,25	-13,36	0,72
2.2.1. Empresas de seguros	375.766	346.384	361.392	348.210	344.956	-0,93	-8,20	-0,41
2.2.2. Fondos de pensiones	30.229	12.897	26.437	24.750	32.100	29,70	6,19	148,90
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	24.719	22.672	14.465	14.543	14.585	0,29	-41,00	-35,67
2.2.4. Otros	359.747	298.022	307.985	295.653	293.226	-0,82	-18,49	-1,61
2.3. Entidades no residentes	8.925	12.500	19.499	19.138	19.141	0,02	114,46	53,13
3. Total patrimonio	3.740.202	3.287.346	3.341.039	3.255.200	3.210.398	-1,38	-14,17	-2,34

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	491.946	498.979	499.331	571.475	573.687	0,39	16,62	14,97
1.1. Residentes	486.724	493.680	493.985	565.173	567.289	0,37	16,55	14,91
1.2. No residentes	5.222	5.299	5.346	6.302	6.398	1,52	22,52	20,74
2. Personas jurídicas	12.342	12.496	12.444	13.859	13.597	-1,89	10,17	8,81
2.1. Entidades de Crédito	25	24	22	21	23	9,52	-8,00	-4,17
2.2. Otros agentes residentes	12.265	12.422	12.364	13.779	13.518	-1,89	10,22	8,82
2.2.1. Empresas de seguros	70	69	81	90	89	-1,11	27,14	28,99
2.2.2. Fondos de pensiones	9	10	11	11	12	9,09	33,33	20,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	45	49	43	45	43	-4,44	-4,44	-12,24
2.2.4. Otros	12.141	12.294	12.229	13.633	13.374	-1,90	10,16	8,78
2.3. Entidades no residentes	52	50	58	59	56	-5,08	7,69	12,00
3. Total partícipes	504.288	511.475	511.775	585.334	587.284	0,33	16,46	14,82
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	18.471.214	17.599.496	18.501.264	21.275.851	21.551.179	1,29	16,67	22,45
1.1. Residentes	18.154.370	17.289.417	18.179.477	20.907.472	21.172.974	1,27	16,63	22,46
1.2. No residentes	316.844	310.079	321.787	368.379	378.205	2,67	19,37	21,97
2. Personas jurídicas	2.571.295	2.369.137	2.622.720	2.819.028	2.851.782	1,16	10,91	20,37
2.1. Entidades de Crédito	10.594	9.771	10.222	10.591	9.870	-6,81	-6,83	1,01
2.2. Otros agentes residentes	2.528.351	2.330.569	2.575.769	2.783.885	2.818.189	1,23	11,46	20,92
2.2.1. Empresas de seguros	204.320	193.358	353.007	386.241	396.150	2,57	93,89	104,88
2.2.2. Fondos de pensiones	1.588	1.538	1.824	1.844	2.005	8,73	26,26	30,36
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	13.735	14.040	13.456	14.790	13.524	-8,56	-1,54	-3,68
2.2.4. Otros	2.308.708	2.121.632	2.207.481	2.381.010	2.406.509	1,07	4,24	13,43
2.3. Entidades no residentes	32.351	28.797	36.729	24.552	23.723	-3,38	-26,67	-17,62
3. Total patrimonio	21.042.509	19.968.633	21.123.983	24.094.879	24.402.961	1,28	15,97	22,21

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	818.826	816.885	807.365	553.307	543.563	-1,76	-33,62	-33,46
1.1. Residentes	813.479	811.470	802.002	549.232	539.688	-1,74	-33,66	-33,49
1.2. No residentes	5.347	5.415	5.363	4.075	3.875	-4,91	-27,53	-28,44
2. Personas jurídicas	14.434	14.230	13.525	11.099	10.269	-7,48	-28,86	-27,84
2.1. Entidades de Crédito	51	48	43	42	39	-7,14	-23,53	-18,75
2.2. Otros agentes residentes	14.313	14.112	13.414	10.996	10.170	-7,51	-28,95	-27,93
2.2.1. Empresas de seguros	182	180	188	182	175	-3,85	-3,85	-2,78
2.2.2. Fondos de pensiones	110	100	85	86	97	12,79	-11,82	-3,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	582	550	525	482	453	-6,02	-22,16	-17,64
2.2.4. Otros	13.439	13.282	12.616	10.246	9.445	-7,82	-29,72	-28,89
2.3. Entidades no residentes	70	70	68	61	60	-1,64	-14,29	-14,29
3. Total partícipes	833.260	831.115	820.890	564.406	553.832	-1,87	-33,53	-33,36
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	9.646.698	8.475.123	8.012.110	7.124.892	6.634.139	-6,89	-31,23	-21,72
1.1. Residentes	9.506.299	8.354.402	7.891.974	7.012.565	6.530.040	-6,88	-31,31	-21,84
1.2. No residentes	140.399	120.721	120.136	112.327	104.099	-7,33	-25,85	-13,77
2. Personas jurídicas	4.338.437	3.702.567	3.832.600	3.551.906	3.400.156	-4,27	-21,63	-8,17
2.1. Entidades de Crédito	22.467	13.235	12.861	12.548	10.984	-12,46	-51,11	-17,01
2.2. Otros agentes residentes	3.745.747	3.181.986	3.361.471	3.161.400	3.043.823	-3,72	-18,74	-4,34
2.2.1. Empresas de seguros	1.057.305	949.773	1.010.711	980.872	971.379	-0,97	-8,13	2,27
2.2.2. Fondos de pensiones	670.518	584.283	658.574	661.848	691.419	4,47	3,12	18,34
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	850.399	652.012	732.029	659.279	600.827	-8,87	-29,35	-7,85
2.2.4. Otros	1.167.524	995.918	960.157	859.400	780.198	-9,22	-33,17	-21,66
2.3. Entidades no residentes	570.223	507.346	458.269	377.958	345.349	-8,63	-39,44	-31,93
3. Total patrimonio	13.985.135	12.177.690	11.844.710	10.676.799	10.034.295	-6,02	-28,25	-17,60

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	2.209.590	2.197.694	2.199.227	2.273.557	2.483.755	9,25	12,41	13,02
1.1. Residentes	2.196.820	2.184.495	2.185.800	2.259.397	2.468.474	9,25	12,37	13,00
1.2. No residentes	12.770	13.199	13.427	14.160	15.281	7,92	19,66	15,77
2. Personas jurídicas	27.586	27.672	27.566	27.614	28.467	3,09	3,19	2,87
2.1. Entidades de Crédito	146	154	156	166	168	1,20	15,07	9,09
2.2. Otros agentes residentes	27.301	27.374	27.253	27.287	28.139	3,12	3,07	2,79
2.2.1. Empresas de seguros	321	331	343	354	351	-0,85	9,35	6,04
2.2.2. Fondos de pensiones	147	147	158	163	164	0,61	11,56	11,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	641	718	711	680	652	-4,12	1,72	-9,19
2.2.4. Otros	26.192	26.178	26.041	26.090	26.972	3,38	2,98	3,03
2.3. Entidades no residentes	139	144	157	161	160	-0,62	15,11	11,11
3. Total partícipes	2.237.176	2.225.366	2.226.793	2.301.171	2.512.222	9,17	12,29	12,89
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	22.436.549	19.856.291	22.032.385	22.074.296	25.106.159	13,73	11,90	26,44
1.1. Residentes	22.135.009	19.587.301	21.729.453	21.753.474	24.770.932	13,87	11,91	26,46
1.2. No residentes	301.540	268.990	302.932	320.822	335.227	4,49	11,17	24,62
2. Personas jurídicas	5.211.522	4.548.568	5.055.949	5.188.139	5.340.795	2,94	2,48	17,42
2.1. Entidades de Crédito	35.628	47.349	51.183	52.116	51.409	-1,36	44,29	8,57
2.2. Otros agentes residentes	5.080.712	4.414.104	4.894.168	5.044.430	5.192.571	2,94	2,20	17,64
2.2.1. Empresas de seguros	683.332	587.106	695.527	743.480	771.057	3,71	12,84	31,33
2.2.2. Fondos de pensiones	764.628	700.184	802.572	920.701	951.178	3,31	24,40	35,85
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.288.107	1.189.745	1.302.121	1.318.642	1.344.077	1,93	4,35	12,97
2.2.4. Otros	2.344.645	1.937.069	2.093.949	2.061.608	2.126.260	3,14	-9,31	9,77
2.3. Entidades no residentes	95.181	87.114	110.598	91.592	96.815	5,70	1,72	11,14
3. Total patrimonio	27.648.071	24.404.859	27.088.334	27.262.435	30.446.954	11,68	10,12	24,76

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.10

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	544.606	535.354	517.556	496.013	468.145	-5,62	-14,04	-12,55
1.1. Residentes	540.274	531.190	513.763	492.259	464.549	-5,63	-14,02	-12,55
1.2. No residentes	4.332	4.164	3.793	3.754	3.596	-4,21	-16,99	-13,64
2. Personas jurídicas	8.006	7.838	7.638	7.356	6.802	-7,53	-15,04	-13,22
2.1. Entidades de Crédito	43	48	42	41	31	-24,39	-27,91	-35,42
2.2. Otros agentes residentes	7.939	7.766	7.573	7.292	6.749	-7,45	-14,99	-13,10
2.2.1. Empresas de seguros	41	44	37	43	46	6,98	12,20	4,55
2.2.2. Fondos de pensiones	21	28	29	29	36	24,14	71,43	28,57
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	158	52	167	62	63	1,61	-60,13	21,15
2.2.4. Otros	7.719	7.642	7.340	7.158	6.604	-7,74	-14,44	-13,58
2.3. Entidades no residentes	24	24	23	23	22	-4,35	-8,33	-8,33
3. Total partícipes	552.612	543.192	525.194	503.369	474.947	-5,65	-14,05	-12,56
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	14.054.699	13.765.030	13.638.414	13.217.932	12.502.894	-5,41	-11,04	-9,17
1.1. Residentes	13.816.870	13.535.969	13.412.100	12.984.295	12.274.231	-5,47	-11,16	-9,32
1.2. No residentes	237.829	229.061	226.313	233.638	228.663	-2,13	-3,85	-0,17
2. Personas jurídicas	2.525.781	2.373.598	2.758.325	2.765.232	2.852.095	3,14	12,92	20,16
2.1. Entidades de Crédito	13.328	23.601	18.067	18.318	16.308	-10,97	22,36	-30,90
2.2. Otros agentes residentes	2.505.734	2.342.841	2.733.533	2.740.028	2.828.729	3,24	12,89	20,74
2.2.1. Empresas de seguros	735.922	687.683	723.459	809.426	826.535	2,11	12,31	20,19
2.2.2. Fondos de pensiones	52.417	101.266	136.558	144.062	157.174	9,10	199,85	55,21
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	278.367	173.129	502.019	411.229	504.310	22,63	81,17	191,29
2.2.4. Otros	1.439.028	1.380.763	1.371.497	1.375.311	1.340.709	-2,52	-6,83	-2,90
2.3. Entidades no residentes	6.718	7.156	6.725	6.886	7.058	2,50	5,06	-1,37
3. Total patrimonio	16.580.480	16.138.628	16.396.738	15.983.164	15.354.989	-3,93	-7,39	-4,86

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	164.447	164.240	160.941	162.382	159.786	-1,60	-2,83	-2,71
1.1. Residentes	163.548	163.410	160.232	161.710	159.115	-1,60	-2,71	-2,63
1.2. No residentes	899	830	709	672	671	-0,15	-25,36	-19,16
2. Personas jurídicas	1.678	1.673	1.610	1.652	1.606	-2,78	-4,29	-4,00
2.1. Entidades de Crédito	4	4	5	5	5	0,00	25,00	25,00
2.2. Otros agentes residentes	1.670	1.667	1.603	1.645	1.597	-2,92	-4,37	-4,20
2.2.1. Empresas de seguros	4	3	3	2	2	0,00	-50,00	-33,33
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	3	3	0,00	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Otros	1.665	1.663	1.599	1.639	1.591	-2,93	-4,44	-4,33
2.3. Entidades no residentes	4	2	2	2	4	100,00	0,00	100,00
3. Total partícipes	166.125	165.913	162.551	164.034	161.392	-1,61	-2,85	-2,72
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.630.710	4.727.780	4.888.970	5.011.618	4.962.550	-0,98	7,17	4,97
1.1. Residentes	4.601.925	4.700.406	4.863.407	4.986.107	4.936.658	-0,99	7,27	5,03
1.2. No residentes	28.785	27.374	25.563	25.511	25.892	1,49	-10,05	-5,41
2. Personas jurídicas	148.995	159.659	176.676	186.165	180.536	-3,02	21,17	13,08
2.1. Entidades de Crédito	2.424	2.017	3.393	5.896	3.087	-47,64	27,35	53,05
2.2. Otros agentes residentes	145.725	157.337	172.972	179.951	176.980	-1,65	21,45	12,48
2.2.1. Empresas de seguros	979	987	1.003	912	921	0,99	-5,92	-6,69
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	990	1.002	1,21	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	159	160	162	164	165	0,61	3,77	3,13
2.2.4. Otros	144.588	156.190	171.806	177.885	174.893	-1,68	20,96	11,97
2.3. Entidades no residentes	846	305	311	318	469	47,48	-44,56	53,77
3. Total patrimonio	4.779.704	4.887.440	5.065.646	5.197.782	5.143.086	-1,05	7,60	5,23

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	472.351	472.325	474.167	473.575	444.720	-6,09	-5,85	-5,84
1.1. Residentes	466.380	466.429	468.564	468.012	439.684	-6,05	-5,72	-5,73
1.2. No residentes	5.971	5.896	5.603	5.563	5.036	-9,47	-15,66	-14,59
2. Personas jurídicas	12.140	11.857	11.320	11.123	10.025	-9,87	-17,42	-15,45
2.1. Entidades de Crédito	27	29	29	30	22	-26,67	-18,52	-24,14
2.2. Otros agentes residentes	12.065	11.782	11.249	11.054	9.967	-9,83	-17,39	-15,40
2.2.1. Empresas de seguros	21	20	21	26	23	-11,54	9,52	15,00
2.2.2. Fondos de pensiones	6	8	8	3	3	0,00	-50,00	-62,50
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4	4	4	5	5	0,00	25,00	25,00
2.2.4. Otros	12.034	11.750	11.216	11.020	9.936	-9,84	-17,43	-15,44
2.3. Entidades no residentes	48	46	42	39	36	-7,69	-25,00	-21,74
3. Total partícipes	484.491	484.182	485.487	484.698	454.745	-6,18	-6,14	-6,08
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	12.946.084	13.353.345	13.580.035	13.763.960	13.223.867	-3,92	2,15	-0,97
1.1. Residentes	12.738.413	13.144.024	13.376.867	13.560.193	13.032.867	-3,89	2,31	-0,85
1.2. No residentes	207.671	209.321	203.169	203.767	191.000	-6,27	-8,03	-8,75
2. Personas jurídicas	885.961	877.469	860.489	911.926	912.524	0,07	3,00	4,00
2.1. Entidades de Crédito	41.890	48.342	46.113	10.068	9.769	-2,97	-76,68	-79,79
2.2. Otros agentes residentes	836.576	821.964	807.657	896.633	897.482	0,09	7,28	9,19
2.2.1. Empresas de seguros	34.520	24.120	24.487	119.811	161.347	34,67	367,40	568,93
2.2.2. Fondos de pensiones	1.306	1.499	1.513	523	529	1,15	-59,49	-64,71
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.209	2.205	2.215	1.787	1.817	1,68	-17,75	-17,60
2.2.4. Otros	798.542	794.140	779.442	774.512	733.788	-5,26	-8,11	-7,60
2.3. Entidades no residentes	7.495	7.163	6.719	5.224	5.273	0,94	-29,65	-26,39
3. Total patrimonio	13.832.044	14.230.814	14.440.524	14.675.886	14.136.391	-3,68	2,20	-0,66

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.13

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	14.704	10.239	7.636	7.094	6.976	-1,66	-52,56	-31,87
1.1. Residentes	14.543	10.113	7.541	7.011	6.895	-1,65	-52,59	-31,82
1.2. No residentes	161	126	95	83	81	-2,41	-49,69	-35,71
2. Personas jurídicas	334	239	195	177	176	-0,56	-47,31	-26,36
2.1. Entidades de Crédito	1	1	1	0	1	-	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	331	237	193	176	174	-1,14	-47,43	-26,58
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	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Otros	330	236	192	175	173	-1,14	-47,58	-26,69
2.3. Entidades no residentes	2	1	1	1	1	0,00	-50,00	0,00
3. Total partícipes	15.038	10.478	7.831	7.271	7.152	-1,64	-52,44	-31,74
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	431.333	305.298	265.507	245.835	242.205	-1,48	-43,85	-20,67
1.1. Residentes	423.198	300.325	261.198	241.877	238.315	-1,47	-43,69	-20,65
1.2. No residentes	8.135	4.973	4.308	3.958	3.890	-1,72	-52,18	-21,78
2. Personas jurídicas	30.917	19.916	18.893	16.481	16.399	-0,50	-46,96	-17,66
2.1. Entidades de Crédito	653	688	815	0	64	-	-90,20	-90,70
2.2. Otros agentes residentes	29.112	19.199	18.048	16.450	16.305	-0,88	-43,99	-15,07
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	144	140	144	147	148	0,68	2,78	5,71
2.2.4. Otros	28.968	19.059	17.904	16.304	16.156	-0,91	-44,23	-15,23
2.3. Entidades no residentes	1.152	29	30	30	31	3,33	-97,31	6,90
3. Total patrimonio	462.250	325.214	284.400	262.316	258.604	-1,42	-44,06	-20,48

1. Importe en miles de euros



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

CUADRO 2.10.14

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	989.266	918.256	905.459	659.882	642.908	-2,57	-35,01	-29,99
1.1. Residentes	983.490	912.521	899.771	655.453	638.764	-2,55	-35,05	-30,00
1.2. No residentes	5.776	5.735	5.688	4.429	4.144	-6,43	-28,25	-27,74
2. Personas jurídicas	12.986	12.385	11.887	9.975	9.370	-6,07	-27,85	-24,34
2.1. Entidades de Crédito	40	36	30	27	23	-14,81	-42,50	-36,11
2.2. Otros agentes residentes	12.890	12.293	11.789	9.882	9.284	-6,05	-27,98	-24,48
2.2.1. Empresas de seguros	90	84	61	58	56	-3,45	-37,78	-33,33
2.2.2. Fondos de pensiones	51	52	47	50	48	-4,00	-5,88	-7,69
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	153	136	125	123	114	-7,32	-25,49	-16,18
2.2.4. Otros	12.596	12.021	11.556	9.651	9.066	-6,06	-28,02	-24,58
2.3. Entidades no residentes	56	56	68	66	63	-4,55	12,50	12,50
3. Total partícipes	1.002.252	930.641	917.346	669.857	652.278	-2,62	-34,92	-29,91
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	13.803.083	11.918.701	11.090.334	9.989.657	9.576.253	-4,14	-30,62	-19,65
1.1. Residentes	13.675.877	11.807.312	10.986.268	9.895.996	9.492.500	-4,08	-30,59	-19,60
1.2. No residentes	127.205	111.389	104.065	93.661	83.753	-10,58	-34,16	-24,81
2. Personas jurídicas	2.504.031	2.253.830	2.091.171	1.999.185	2.001.361	0,11	-20,07	-11,20
2.1. Entidades de Crédito	15.814	7.073	6.177	3.105	2.761	-11,08	-82,54	-60,96
2.2. Otros agentes residentes	2.447.757	2.206.782	2.042.550	1.954.610	1.964.646	0,51	-19,74	-10,97
2.2.1. Empresas de seguros	835.876	789.705	676.140	675.926	693.992	2,67	-16,97	-12,12
2.2.2. Fondos de pensiones	206.742	206.050	210.368	161.219	159.136	-1,29	-23,03	-22,77
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	237.584	234.169	249.634	287.335	336.863	17,24	41,79	43,85
2.2.4. Otros	1.167.554	976.858	906.408	830.131	774.656	-6,68	-33,65	-20,70
2.3. Entidades no residentes	40.460	39.975	42.444	41.471	33.954	-18,13	-16,08	-15,06
3. Total patrimonio	16.307.114	14.172.531	13.181.505	11.988.843	11.577.613	-3,43	-29,00	-18,31

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPIES</b>								
1. Personas físicas	1.416.943	1.474.856	1.509.336	1.527.274	1.266.859	-17,05	-10,59	-14,10
1.1. Residentes	1.404.248	1.461.941	1.496.276	1.514.102	1.254.767	-17,13	-10,64	-14,17
1.2. No residentes	12.695	12.915	13.060	13.172	12.092	-8,20	-4,75	-6,37
2. Personas jurídicas	27.121	26.874	26.495	26.083	24.303	-6,82	-10,39	-9,57
2.1. Entidades de Crédito	122	116	114	109	105	-3,67	-13,93	-9,48
2.2. Otros agentes residentes	26.896	26.664	26.285	25.885	24.114	-6,84	-10,34	-9,56
2.2.1. Empresas de seguros	124	129	119	125	124	-0,80	0,00	-3,88
2.2.2. Fondos de pensiones	71	71	71	60	63	5,00	-11,27	-11,27
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	245	221	210	200	199	-0,50	-18,78	-9,95
2.2.4. Otros	26.456	26.243	25.885	25.500	23.728	-6,95	-10,31	-9,58
2.3. Entidades no residentes	103	94	96	89	84	-5,62	-18,45	-10,64
3. Total partícipes	1.444.064	1.501.730	1.535.831	1.553.357	1.291.162	-16,88	-10,59	-14,02
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	39.950.083	37.785.355	39.847.039	40.483.844	37.711.555	-6,85	-5,60	-0,20
1.1. Residentes	39.363.091	37.238.097	39.269.868	39.895.371	37.137.186	-6,91	-5,65	-0,27
1.2. No residentes	586.992	547.258	577.171	588.474	574.369	-2,40	-2,15	4,95
2. Personas jurídicas	4.726.209	4.351.829	4.374.283	4.185.601	3.990.974	-4,65	-15,56	-8,29
2.1. Entidades de Crédito	28.834	29.098	33.051	30.546	28.539	-6,57	-1,02	-1,92
2.2. Otros agentes residentes	4.634.822	4.262.418	4.278.956	4.086.126	3.894.994	-4,68	-15,96	-8,62
2.2.1. Empresas de seguros	283.904	306.497	320.815	313.042	307.082	-1,90	8,16	0,19
2.2.2. Fondos de pensiones	67.577	74.698	82.133	76.240	63.363	-16,89	-6,24	-15,17
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	276.213	254.814	261.041	230.291	188.116	-18,31	-31,89	-26,18
2.2.4. Otros	4.007.128	3.626.409	3.614.967	3.466.553	3.336.433	-3,75	-16,74	-8,00
2.3. Entidades no residentes	62.553	60.313	62.275	68.929	67.441	-2,16	7,81	11,82
3. Total patrimonio	44.676.293	42.137.184	44.221.322	44.669.445	41.702.529	-6,64	-6,66	-1,03

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.

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	76.175.441	74.079.108	74.020.918	77.987.510	82.625.821	5,95	8,47	11,54
1.1. Euro	69.644.484	69.004.276	68.711.503	72.470.909	75.138.128	3,68	7,89	8,89
1.2. Libra Esterlina	184.604	159.484	139.152	144.075	146.201	1,48	-20,80	-8,33
1.3. Dólar USA	5.833.100	4.599.624	4.777.152	4.873.993	6.690.431	37,27	14,70	45,46
1.4. Yen	2.223	2.100	1.373	1.463	667	-54,41	-70,00	-68,24
1.5. Resto	511.030	313.624	391.738	497.068	650.395	30,85	27,27	107,38
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	30.409.299	26.660.787	27.351.127	26.943.598	30.924.073	14,77	1,69	15,99
2.1. Euro	16.873.175	15.180.073	14.545.431	13.959.827	14.715.138	5,41	-12,79	-3,06
2.2. Libra Esterlina	3.308.148	2.793.715	3.223.229	2.945.720	2.847.187	-3,34	-13,93	1,91
2.3. Dólar USA	6.288.236	5.332.943	6.186.727	6.465.957	8.557.079	32,34	36,08	60,46
2.4. Yen	605.816	533.053	562.473	520.502	1.063.335	104,29	75,52	99,48
2.5. Resto	3.333.924	2.821.003	2.833.268	3.051.592	3.741.334	22,60	12,22	32,62
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	70.839.740	65.624.284	70.906.747	72.134.170	68.328.836	-5,28	-3,54	4,12
3.1. Euro	55.121.447	49.337.366	52.985.133	54.168.060	53.318.230	-1,57	-3,27	8,07
3.2. Libra Esterlina	133.006	104.559	105.365	206.686	208.187	0,73	56,52	99,11
3.3. Dólar USA	13.782.583	14.330.299	16.079.765	16.127.079	13.675.482	-15,20	-0,78	-4,57
3.4. Yen	1.742.631	1.798.147	1.693.235	1.593.575	1.098.067	-31,09	-36,99	-38,93
3.5. Resto	60.074	53.913	43.249	38.770	28.869	-25,54	-51,94	-46,45
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	38.414	21.089	24.199	29.903	14.689	-50,88	-61,76	-30,35
4.1. Euro	38.414	21.089	21.075	26.762	14.689	-45,11	-61,76	-30,35
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	0	0	3.124	3.141	0	-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)	1.401	1.236	1.101	977	983	0,61	-29,84	-20,47
5.1. Euro	1.401	1.236	1.101	977	983	0,61	-29,84	-20,47
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados

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

CUADRO 2.12

Cotas del intervalo: miles de euros

	2018		2019		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	39	36	38	38	40	5,26	2,56	11,11
900.000-1.200.000	20	17	16	15	17	13,33	-15,00	0,00
600.000-899.999	31	30	30	34	37	8,82	19,35	23,33
450.000-599.999	28	30	37	34	34	0,00	21,43	13,33
300.000-449.999	63	54	62	64	57	-10,94	-9,52	5,56
240.000-299.999	50	52	50	53	51	-3,77	2,00	-1,92
180.000-239.999	71	66	68	68	72	5,88	1,41	9,09
120.000-179.999	108	117	111	113	115	1,77	6,48	-1,71
60.000-119.999	249	234	236	235	237	0,85	-4,82	1,28
30.000-59.999	276	278	265	280	272	-2,86	-1,45	-2,16
24.000-29.999	90	79	77	78	86	10,26	-4,44	8,86
18.000-23.999	117	113	111	110	112	1,82	-4,27	-0,88
12.000-17.999	144	139	153	143	146	2,10	1,39	5,04
9.000-11.999	92	91	93	91	78	-14,29	-15,22	-14,29
6.000-8.999	93	100	97	103	104	0,97	11,83	4,00
3.000-5.999	126	140	127	125	116	-7,20	-7,94	-17,14
600-2.999	94	113	110	114	113	-0,88	20,21	0,00
0-599	28	36	23	39	36	-7,69	28,57	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.719</b>	<b>1.725</b>	<b>1.704</b>	<b>1.737</b>	<b>1.723</b>	<b>-0,81</b>	<b>0,23</b>	<b>-0,12</b>
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	106.678.548	97.117.287	103.622.163	102.341.275	103.481.212	1,11	-3,00	6,55
900.000-1.200.000	21.076.767	17.620.478	16.457.799	15.556.981	17.781.040	14,30	-15,64	0,91
600.000-899.999	22.205.357	21.899.767	21.932.839	24.824.465	26.318.000	6,02	18,52	20,17
450.000-599.999	14.712.561	15.538.234	18.924.807	18.007.609	17.688.174	-1,77	20,22	13,84
300.000-449.999	22.893.140	20.045.225	22.294.113	23.464.622	20.977.483	-10,60	-8,37	4,65
240.000-299.999	13.452.648	14.068.412	13.388.891	14.310.919	13.823.931	-3,40	2,76	-1,74
180.000-239.999	14.374.239	13.757.831	14.074.041	14.045.201	15.005.726	6,84	4,39	9,07
120.000-179.999	15.938.869	17.698.159	16.701.861	16.850.617	17.102.485	1,49	7,30	-3,37
60.000-119.999	21.944.383	20.288.062	20.461.326	20.400.254	20.153.114	-1,21	-8,16	-0,67
30.000-59.999	12.042.028	11.972.230	11.401.712	12.035.004	11.655.450	-3,15	-3,21	-2,65
24.000-29.999	2.428.867	2.115.049	2.055.815	2.125.811	2.320.296	9,15	-4,47	9,70
18.000-23.999	2.396.705	2.346.162	2.303.352	2.275.016	2.288.516	0,59	-4,51	-2,46
12.000-17.999	2.121.001	2.092.937	2.297.361	2.181.184	2.189.109	0,36	3,21	4,60
9.000-11.999	968.415	955.947	964.628	961.978	826.080	-14,13	-14,70	-13,59
6.000-8.999	691.558	762.932	730.167	779.626	781.897	0,29	13,06	2,49
3.000-5.999	543.774	607.248	548.881	537.811	504.202	-6,25	-7,28	-16,97
600-2.999	167.485	199.074	197.636	205.952	194.566	-5,53	16,17	-2,26
0-599	9.078	9.929	6.398	11.653	9.405	-19,29	3,60	-5,28
<b>TOTAL</b>	<b>274.645.424</b>	<b>259.094.963</b>	<b>268.363.790</b>	<b>270.915.978</b>	<b>273.100.684</b>	<b>0,81</b>	<b>-0,56</b>	<b>5,41</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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	18	18	17	18	16	-11,11	-11,11	-11,11
75.001-100.000	6	4	4	5	5	0,00	-16,67	25,00
50.001-75.000	28	27	28	24	25	4,17	-10,71	-7,41
40.001-50.000	12	14	10	11	15	36,36	25,00	7,14
30.001-40.000	11	11	17	15	21	40,00	90,91	90,91
20.001-30.000	41	41	35	36	34	-5,56	-17,07	-17,07
10.001-20.000	87	84	88	101	98	-2,97	12,64	16,67
5.001-10.000	126	135	144	144	140	-2,78	11,11	3,70
4.001-5.000	68	60	56	60	64	6,67	-5,88	6,67
3.001-4.000	87	90	81	69	74	7,25	-14,94	-17,78
2.001-3.000	141	141	133	144	139	-3,47	-1,42	-1,42
1.001-2.000	253	243	240	240	231	-3,75	-8,70	-4,94
501-1.000	200	189	192	193	199	3,11	-0,50	5,29
401-500	70	71	72	62	58	-6,45	-17,14	-18,31
301-400	67	74	71	77	75	-2,60	11,94	1,35
201-300	101	99	98	96	86	-10,42	-14,85	-13,13
100-200	249	263	268	265	262	-1,13	5,22	-0,38
0-99	154	161	150	177	181	2,26	17,53	12,42
TOTAL	1.719	1.725	1.704	1.737	1.723	-0,81	0,23	-0,12
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	3.524.906	3.613.958	3.574.689	3.717.388	3.345.318	-10,01	-5,09	-7,43
75.001-100.000	521.693	342.731	360.185	421.028	414.269	-1,61	-20,59	20,87
50.001-75.000	1.658.341	1.623.183	1.678.185	1.414.567	1.495.633	5,73	-9,81	-7,86
40.001-50.000	538.552	616.073	450.168	496.714	652.000	31,26	21,07	5,83
30.001-40.000	380.869	370.142	583.908	509.491	711.990	39,75	86,94	92,36
20.001-30.000	983.583	959.147	822.915	860.464	798.309	-7,22	-18,84	-16,77
10.001-20.000	1.263.953	1.209.890	1.265.193	1.458.104	1.362.840	-6,53	7,82	12,64
5.001-10.000	877.954	940.309	1.008.429	1.003.630	973.686	-2,98	10,90	3,55
4.001-5.000	306.340	272.397	251.300	269.246	286.307	6,34	-6,54	5,11
3.001-4.000	298.503	310.436	279.323	238.440	256.401	7,53	-14,10	-17,41
2.001-3.000	350.482	347.214	328.097	355.894	340.209	-4,41	-2,93	-2,02
1.001-2.000	361.136	347.287	341.807	342.055	328.768	-3,88	-8,96	-5,33
501-1.000	146.242	139.796	143.128	142.668	144.868	1,54	-0,94	3,63
401-500	31.827	32.433	32.184	28.014	25.718	-8,20	-19,19	-20,70
301-400	23.088	25.822	24.725	27.087	26.338	-2,77	14,08	2,00
201-300	24.817	24.632	24.288	23.389	21.198	-9,37	-14,58	-13,94
100-200	34.124	35.623	36.363	35.841	35.790	-0,14	4,88	0,47
0-99	6.501	6.496	6.513	6.759	7.384	9,25	13,58	13,67
TOTAL	11.332.911	11.217.569	11.211.400	11.350.779	11.227.026	-1,09	-0,93	0,08

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	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)	309.402	309.380	309.362	309.360	309.334	-0,01	-0,02	-0,01
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	-	0,00	0,00
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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	309.402	309.380	309.362	309.360	309.334	-0,01	-0,02	-0,01
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	1.272	1.245	1.195	1.208	1.174	-2,81	-7,70	-5,70
5. Resto	308.130	308.135	308.166	308.152	308.161	0,00	0,01	0,01

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

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
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	0,41	0,40	0,39	0,39	0,38
5. Resto	99,59	99,60	99,61	99,61	99,62



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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2018		2019		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-25	-22	-19	-1	-26	-
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)	-25	-22	-19	-1	-26	-	-4,00
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	0	2	6	29	0	-100,00	-
4.1.1. Alquileres	0	2	0	8	0	-100,00	-
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	0	0	6	20	0	-100,00	-
4.1.3. Intereses	0	0	0	1	0	-100,00	-
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)	25	25	25	30	26	-13,33	4,00
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	0	0	-	-
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	3	3	3	4	5	25,00	66,67
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0	0	0	5	0	-100,00	-
4.2.8. Otros gastos repercutidos	1	0	0	0	0	-	-100,00
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 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>

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-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)	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.1.1. Alquileres	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,01	0,00
4.1.3. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	0,01	0,01	0,01	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	0,00	0,00	0,00	0,00	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	0,00	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.

## Principales magnitudes de las SICAV

CUADRO 4.1

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	2.735	2.712	2.686	2.649	2.612	-1,40	-4,50	-3,69
2. Accionistas	419.686	416.029	408.632	402.142	401.053	-0,27	-4,44	-3,60
3. Patrimonio (miles de euros)	30.758.799	27.835.909	29.260.402	29.105.834	28.366.594	-2,54	-7,78	1,91

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	30.758.799	27.835.909	29.260.402	29.105.834	28.366.594	-2,54	-7,78	1,91
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	27.919.281	24.840.814	25.815.457	25.773.837	25.140.556	-2,46	-9,95	1,21
2.1. Cartera interior	5.390.329	5.031.476	5.027.819	4.828.118	4.621.343	-4,28	-14,27	-8,15
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.236.956	1.433.781	1.369.478	1.346.088	1.265.221	-6,01	2,29	-11,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	422.599	672.775	513.158	526.720	511.216	-2,94	20,97	-24,01
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2.543.941	2.193.661	2.224.320	2.077.324	1.992.185	-4,10	-21,69	-9,18
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.400.266	1.193.752	1.239.347	1.217.602	1.178.577	-3,21	-15,83	-1,27
2.1.4. Depósitos	170.440	164.264	148.240	152.725	134.618	-11,86	-21,02	-18,05
2.1.5. Derivados	-5.502	-166	-1.061	-16.863	-2.133	87,35	61,23	-1.184,94
2.1.6. Otros	44.229	46.184	47.496	51.240	52.875	3,19	19,55	14,49
2.2. Cartera exterior	22.524.007	19.803.761	20.782.285	20.940.891	20.512.772	-2,04	-8,93	3,58
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.298.779	4.241.588	4.430.880	4.495.402	4.468.972	-0,59	3,96	5,36
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	7.169.791	5.979.133	6.297.430	6.188.656	5.975.073	-3,45	-16,66	-0,07
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	11.048.231	9.540.934	10.009.988	10.205.063	10.023.656	-1,78	-9,27	5,06
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	1.094	1.083	1.132	4,52	-	-
2.2.5. Derivados	-5.613	27.560	27.158	36.554	27.645	-24,37	-	0,31
2.2.6. Otros	12.819	14.547	15.735	14.133	16.294	15,29	27,11	12,01
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	4.945	5.577	5.353	4.827	6.441	33,44	30,25	15,49
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	3	2	2	2	0,00	0,00	-33,33
4. INMOVILIZADO MATERIAL	556	547	546	545	544	-0,18	-2,16	-0,55
5. TESORERIA	2.576.055	2.731.949	3.234.964	3.121.107	2.926.139	-6,25	13,59	7,11
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	262.904	262.596	209.432	210.344	299.353	42,32	13,86	14,00

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	90,77	89,24	88,23	88,55	88,63
2.1. Cartera interior	17,52	18,08	17,18	16,59	16,29
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,02	5,15	4,68	4,62	4,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,37	2,42	1,75	1,81	1,80
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	8,27	7,88	7,60	7,14	7,02
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,55	4,29	4,24	4,18	4,15
2.1.4. Depósitos	0,55	0,59	0,51	0,52	0,47
2.1.5. Derivados	-0,02	0,00	0,00	-0,06	-0,01
2.1.6. Otros	0,14	0,17	0,16	0,18	0,19
2.2. Cartera exterior	73,23	71,14	71,03	71,95	72,31
2.2.1. Valores representativos de deuda	13,98	15,24	15,14	15,45	15,75
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	23,31	21,48	21,52	21,26	21,06
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	35,92	34,28	34,21	35,06	35,34
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	0,10	0,09	0,13	0,10
2.2.6. Otros	0,04	0,05	0,05	0,05	0,06
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
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	8,38	9,81	11,06	10,72	10,32
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,85	0,94	0,72	0,72	1,06

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV**

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-72.853	-2.922.890	1.424.492	-154.567	-739.240	-378,27	-914,70
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-255.809	-586.073	-336.185	-452.198	-909.554	-101,14	-255,56
3. Beneficios brutos distribuidos	-4.862	-4.888	-12.637	-5.614	-11.256	100,50	131,51
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	187.817	-2.331.922	1.773.314	303.245	181.570	-40,12	-3,33
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	280.505	-2.280.645	1.846.113	367.544	237.289	-35,44	-15,41
4.1.1. Intereses	32.400	34.708	32.863	30.770	29.273	-4,87	-9,65
4.1.2. Dividendos	50.235	47.090	44.552	134.903	42.456	-68,53	-15,49
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	455	-102.936	125.347	56.190	75.824	34,94	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	111.629	-1.270.526	1.053.095	75.119	96.477	28,43	-13,57
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	123	229	777	-372	1.500	-	1.119,51
4.1.6. Variación de precios (IIC)	70.243	-956.978	666.389	111.071	72.036	-35,14	2,55
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-23.023	-36.024	-75.448	-31.689	-82.989	-161,89	-260,46
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	38.442	3.792	-1.461	-8.448	2.712	-	-92,95
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	95.537	54.853	74.926	66.676	57.683	-13,49	-39,62
4.2.1. Comisión de gestión	37.907	34.157	44.174	36.143	35.520	-1,72	-6,30
4.2.2. Comisión de depósito	6.262	5.923	5.704	5.780	5.721	-1,02	-8,64
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	51.369	14.773	25.048	24.752	16.441	-33,58	-67,99
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.850	3.576	2.127	2.377	1.964	-17,37	-31,09
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	1	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	2.272	2.072	1.394	1.510	1.247	-17,42	-45,11
4.3.3 Otros ingresos	578	1.504	734	867	716	-17,42	23,88
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	-7	0	0	0	-	-

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

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

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.5

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-0,24	-10,04	4,94	-0,53	-2,62
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-0,83	-2,01	-1,17	-1,55	-3,22
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	-0,02	-0,04	-0,02	-0,04
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,61	-8,02	6,15	1,04	0,64
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,91	-7,84	6,41	1,26	0,84
4.1.1. Intereses	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10
4.1.2. Dividendos	0,16	0,16	0,15	0,46	0,15
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	-0,35	0,44	0,19	0,27
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,36	-4,37	3,66	0,26	0,34
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,23	-3,29	2,31	0,38	0,25
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,07	-0,12	-0,26	-0,11	-0,29
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,12	0,01	-0,01	-0,03	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,31	0,19	0,26	0,23	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,15	0,12	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,17	0,05	0,09	0,08	0,06
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	0,00	0,01	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,01	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.

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	4.298.780	4.241.588	4.430.880	4.495.402	4.468.972	-0,59	3,96	5,36
1.1. Euro	3.408.912	3.284.561	3.454.242	3.488.242	3.309.623	-5,12	-2,91	0,76
1.2. Libra Esterlina	58.443	59.742	62.269	60.082	52.156	-13,19	-10,76	-12,70
1.3. Dólar USA	791.421	865.613	882.138	907.899	1.066.568	17,48	34,77	23,22
1.4. Yen	0	0	0	0	204	-	-	-
1.5. Resto	40.004	31.672	32.231	39.180	40.421	3,17	1,04	27,62
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	7.169.791	5.979.133	6.297.430	6.188.656	5.975.073	-3,45	-16,66	-0,07
2.1. Euro	3.277.497	2.812.921	2.908.634	2.871.878	2.807.712	-2,23	-14,33	-0,19
2.2. Libra Esterlina	532.447	432.257	430.500	399.509	397.518	-0,50	-25,34	-8,04
2.3. Dólar USA	2.514.267	2.038.664	2.219.929	2.196.731	2.078.615	-5,38	-17,33	1,96
2.4. Yen	140.683	110.083	114.151	107.705	106.543	-1,08	-24,27	-3,22
2.5. Resto	704.897	585.207	624.216	612.832	584.684	-4,59	-17,05	-0,09
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	11.048.232	9.540.934	10.009.988	10.205.063	10.023.656	-1,78	-9,27	5,06
3.1. Euro	8.755.042	7.629.592	7.799.955	7.944.477	7.852.046	-1,16	-10,31	2,92
3.2. Libra Esterlina	77.161	52.516	56.358	65.466	65.106	-0,55	-15,62	23,97
3.3. Dólar USA	2.106.921	1.770.921	2.045.302	2.065.068	1.970.857	-4,56	-6,46	11,29
3.4. Yen	71.820	56.998	80.228	101.445	108.355	6,81	50,87	90,10
3.5. Resto	37.288	30.906	28.144	28.608	27.291	-4,60	-26,81	-11,70
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	0	0	1.094	1.083	1.132	4,52	-	-
4.1. Euro	0	0	0	0	0	-	-	-
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	0	0	1.094	1.083	1.132	4,52	-	-
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	12.820	14.547	15.735	14.133	16.294	15,29	27,10	12,01
5.1. Euro	10.364	10.712	12.082	11.605	13.591	17,11	31,14	26,88
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	2.456	3.834	3.653	2.528	2.703	6,92	10,06	-29,50
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados.



## Distribución de las SICAV según su patrimonio social

CUADRO 4.7

Cotas del intervalo: miles de euros

	2018		2019		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	28	22	25	24	23	-4,17	-17,86	4,55
60.000-89.999	16	19	20	23	22	-4,35	37,50	15,79
30.000-59.999	95	81	86	89	88	-1,12	-7,37	8,64
18.000-29.999	159	137	146	143	141	-1,40	-11,32	2,92
6.000-17.999	898	816	869	866	863	-0,35	-3,90	5,76
5.400-5.999	139	135	112	122	128	4,92	-7,91	-5,19
4.800-5.399	171	158	189	179	176	-1,68	2,92	11,39
4.200-4.799	226	207	192	196	193	-1,53	-14,60	-6,76
3.600-4.199	263	250	267	257	254	-1,17	-3,42	1,60
3.000-3.599	314	333	311	297	282	-5,05	-10,19	-15,32
2.400-2.999	361	383	366	356	350	-1,69	-3,05	-8,62
0-2.399	65	171	103	97	92	-5,15	41,54	-46,20
TOTAL <sup>1</sup>	2.735	2.712	2.686	2.649	2.612	-1,40	-4,50	-3,69
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	7.430.459	6.140.909	6.723.420	6.574.798	6.094.422	-7,31	-17,98	-0,76
60.000-89.999	1.202.338	1.386.334	1.439.350	1.668.963	1.551.733	-7,02	29,06	11,93
30.000-59.999	3.868.338	3.264.953	3.514.399	3.555.031	3.529.935	-0,71	-8,75	8,12
18.000-29.999	3.596.375	3.122.643	3.351.949	3.251.594	3.230.327	-0,65	-10,18	3,45
6.000-17.999	8.821.444	7.965.291	8.524.590	8.455.305	8.460.958	0,07	-4,09	6,22
5.400-5.999	790.135	772.387	638.007	690.871	725.166	4,96	-8,22	-6,11
4.800-5.399	871.905	800.797	960.702	907.433	891.934	-1,71	2,30	11,38
4.200-4.799	1.012.542	932.998	863.302	879.282	866.403	-1,46	-14,43	-7,14
3.600-4.199	1.017.700	968.233	1.035.901	996.083	983.135	-1,30	-3,40	1,54
3.000-3.599	1.039.662	1.095.616	1.027.628	980.753	929.989	-5,18	-10,55	-15,12
2.400-2.999	978.245	1.030.850	990.140	966.535	951.156	-1,59	-2,77	-7,73
0-2.399	129.656	354.898	191.013	179.186	151.436	-15,49	16,80	-57,33
TOTAL	30.758.799	27.835.909	29.260.402	29.105.834	28.366.594	-2,54	-7,78	1,91

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

	2018		2019		III	% Variación en:		
	III	IV	I	II		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	2	2	2	2	2	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	5	5	5	5	0,00	-16,67	0,00
501-1.000	14	14	13	11	11	0,00	-21,43	-21,43
401-500	8	10	7	7	7	0,00	-12,50	-30,00
301-400	86	92	96	96	87	-9,38	1,16	-5,43
201-300	263	274	270	289	295	2,08	12,17	7,66
151-200	395	338	299	254	332	30,71	-15,95	-1,78
100-150	1.920	1.926	1.935	1.912	1.799	-5,91	-6,30	-6,59
50-99	17	12	11	19	23	21,05	35,29	91,67
0-49	22	37	46	52	49	-5,77	122,73	32,43
TOTAL <sup>1</sup>	2.735	2.712	2.686	2.649	2.612	-1,40	-4,50	-3,69
<b>Número accionistas (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	12.786	12.436	12.108	11.950	11.820	-1,09	-7,56	-4,95
3.001-5.000	7.206	7.117	6.887	6.733	6.635	-1,46	-7,92	-6,77
1.001-3.000	9.022	7.796	7.567	7.441	7.211	-3,09	-20,07	-7,50
501-1.000	10.066	9.894	8.778	7.556	7.441	-1,52	-26,08	-24,79
401-500	3.454	4.348	3.069	3.171	3.127	-1,39	-9,47	-28,08
301-400	28.737	30.692	32.173	32.150	29.022	-9,73	0,99	-5,44
201-300	64.056	65.913	64.745	69.243	70.847	2,32	10,60	7,49
151-200	67.256	57.352	51.439	43.864	57.406	30,87	-14,65	0,09
100-150	215.304	218.900	220.370	217.694	204.878	-5,89	-4,84	-6,41
50-99	1.454	943	961	1.584	1.965	24,05	35,14	108,38
0-49	345	638	535	756	701	-7,28	103,19	9,87
TOTAL	419.686	416.029	408.632	402.142	401.053	-0,27	-4,44	-3,60

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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
2. Accionistas	423	422	422	426	328	-23,00	-22,46	-22,27
3. Patrimonio (miles euros)	568.532	748.826	752.267	760.797	760.164	-0,08	33,71	1,51

1. Sociedades que han remitido estados reservados.

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

CUADRO 5.2

Importe en miles de euros

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	568.532	748.826	752.267	760.797	760.164	-0,08	33,71	1,51
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	917.493	1.085.420	1.088.335	1.123.513	1.266.452	12,72	38,03	16,68
2.1. Cartera interior	915.630	1.083.923	1.083.592	1.108.153	1.260.476	13,75	37,66	16,29
2.1.1. de la que viviendas terminadas	790.137	852.929	852.346	873.569	1.009.170	15,52	27,72	18,32
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	100	10.000	0	-100,00	-	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	1.693	1.326	4.642	5.360	5.976	11,49	252,98	350,68
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	170	170	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3. Cartera de inversiones financieras	7.002	6.003	6.004	0	0	-	-100,00	-100,00
3.1. Cartera interior	7.000	6.000	6.000	0	0	-	-100,00	-100,00
3.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
3.3. Intereses de la cartera de inversión	2	3	4	0	0	-	-100,00	-100,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
4. Liquidez	61.453	65.260	55.046	27.715	34.909	25,96	-43,19	-46,51
5. Resto	-417.416	-407.857	-397.117	-390.431	-541.196	-38,62	-29,65	-32,69

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

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	161,38	144,95	144,67	147,68	166,60
2.1. Cartera interior	161,05	144,75	144,04	145,66	165,82
2.1.1. de la que viviendas terminadas	138,98	113,90	113,30	114,82	132,76
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	0,01	1,31	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,30	0,18	0,62	0,70	0,79
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,03	0,02	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	1,23	0,80	0,80	0,00	0,00
3.1. Cartera interior	1,23	0,80	0,80	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	10,81	8,71	7,32	3,64	4,59
5. Resto	-73,42	-54,47	-52,79	-51,32	-71,19

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2018		2019		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-2.389	180.294	3.441	8.530	-633	-	73,50
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0	86.229	-80	0	0	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3 + 4.4)	-2.389	94.065	3.522	8.530	-633	-	73,50
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	12.703	106.175	12.767	17.205	12.998	-24,45	2,32
4.1.1. Alquileres	9.705	10.355	13.932	12.306	14.342	16,54	47,78
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	3.352	6.923	1.481	12.360	5.020	-59,39	49,76
4.1.3. Intereses	1	1	3	1	255	-	-
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>	-355	88.896	-2.649	-7.462	-6.619	11,30	-1.764,51
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	15.372	14.703	9.321	9.043	13.716	51,68	-10,77
4.2.1. Comisión de gestión	1.556	1.318	1.453	1.502	1.531	1,93	-1,61
4.2.2. Comisión depositario	87	76	95	99	99	0,00	13,79
4.2.3. Por realización de tasaciones	21	429	53	43	33	-23,26	57,14
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	942	994	1.120	1.208	1.117	-7,53	18,58
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	1.243	936	772	819	734	-10,38	-40,95
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	9.628	9.063	4.353	4.251	8.550	101,13	-11,20
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	1.251	886	1.392	960	1.325	38,02	5,92
4.2.8. Otros gastos repercutidos	643	1.001	83	160	328	105,00	-48,99
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	280	96	76	368	86	-76,63	-69,29
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	280	96	76	368	86	-76,63	-69,29
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	2.498	0	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 inmobiliarias

CUADRO 5.5

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-0,42	30,88	0,46	1,14	-0,08
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0,00	14,77	-0,01	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 + 4.4)	-0,42	16,11	0,47	1,14	-0,08
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	2,22	18,19	1,70	2,29	1,71
4.1.1. Alquileres	1,70	1,77	1,86	1,64	1,89
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	0,59	1,19	0,20	1,65	0,66
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>	-0,06	15,23	-0,35	-0,99	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	2,69	2,52	1,24	1,21	1,81
4.2.1. Comisión de gestión	0,27	0,23	0,19	0,20	0,20
4.2.2. Comisión depositario	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,00	0,07	0,01	0,01	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,16	0,17	0,15	0,16	0,15
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,22	0,16	0,10	0,11	0,10
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	1,68	1,55	0,58	0,57	1,13
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,22	0,15	0,19	0,13	0,17
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,11	0,17	0,01	0,02	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,05	0,02	0,01	0,05	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	0,05	0,02	0,01	0,05	0,00
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,43	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.

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

CUADRO 6.1

	2018		2019		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	49	48	57	59	63	6,78	28,57	31,25
2. Partícipes	4.350	4.442	5.937	5.846	6.451	10,35	48,30	45,23
3. Patrimonio (miles de euros)	2.397.718	2.262.201	2.395.042	2.321.462	2.467.095	6,27	2,89	9,06
4. Suscripciones (miles de euros)	150.155	89.214	106.717	139.554	208.284	49,25	38,71	133,47
5. Reembolsos (miles de euros)	74.510	7.237	71.375	226.226	68.679	-69,64	-7,83	849,00
6. Suscripciones netas (miles de euros)	75.645	81.971	35.342	-86.672	139.606	-	84,55	70,31
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-13.176	-155.026	97.499	13.091	6.027	-53,96	-	-
8. Rentabilidad (%)	-0,75	-6,16	5,56	0,36	0,22	-38,89	-	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	-0,40	-6,51	4,42	0,85	0,49	-42,35	-	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,24	0,22	0,48	0,25	0,23	-8,00	-4,17	4,55
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	7	7	7	7	7	0,00	0,00	0,00
2. Partícipes	2.802	2.804	2.847	2.850	2.861	0,39	2,11	2,03
3. Patrimonio (miles de euros)	472.246	468.821	506.924	513.704	562.449	9,49	19,10	19,97
4. Suscripciones (miles de euros)	1.472	1.816	29.907	184	42.184	-	-	-
5. Reembolsos (miles de euros)	31	1	208	184	62	-66,30	100,00	-
6. Suscripciones netas (miles de euros)	1.441	1.815	29.700	0	42.246	-	-	-
7. Rendimientos netos (miles de euros)	1.845	-5.204	8.596	6.780	6.499	-4,14	252,25	-
8. Rentabilidad (%)	0,42	-1,06	1,86	1,34	1,10	-17,91	161,90	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	0,99	-0,76	2,20	1,64	1,61	-1,83	62,63	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,42	0,43	0,48	0,39	0,39	0,00	-7,14	-9,30
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00

1. Compartimentos que han remitido estados reservados.

2. Porcentaje sobre patrimonio medio mensual.

3. Porcentaje sobre patrimonio medio diario.



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

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	472.246	467.195	506.924	513.704	562.449	9,49	19,10	20,39
2. INVERSIONES FINANCIERAS	438.221	408.975	434.480	473.314	520.921	10,06	18,87	27,37
2.1. Cartera interior	0	2.076	7.302	7.498	7.900	5,36	-	280,54
2.2. Cartera exterior	438.221	406.899	427.178	465.817	513.021	10,13	17,07	26,08
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)	36.263	55.722	60.897	31.932	36.416	14,04	0,42	-34,65
4. RESTO	-2.238	2.498	11.546	8.458	5.113	-39,55	-	104,68

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	92,80	87,58	85,71	92,14	92,62
2.1. Cartera interior	0,00	1,47	1,44	1,46	1,40
2.2. Cartera exterior	92,80	86,11	84,27	90,68	91,21
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)	7,68	11,89	12,01	6,22	6,47
4. RESTO	-0,47	0,53	2,28	1,65	0,91

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2018		2019			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	3.286	-3.425	38.103	6.780	48.745	618,95	1.383,41
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	1.441	1.815	29.507	0	42.246	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	1.845	-5.240	8.596	6.780	6.499	-4,14	252,25
4.1. Rendimientos de gestión	4.680	-3.585	10.560	8.333	8.337	0,05	78,14
4.1.1. Intereses	24	24	13	23	0	-100,00	-100,00
4.1.2. Dividendos	268	175	1.638	1.830	1.933	5,63	621,27
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0	13	196	-34	321	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	7	22	0	-10	246	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	6.149	-1.054	12.400	5.674	12.402	118,58	101,69
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.833	-2.710	-3.859	1.075	-7.332	-	-300,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	64	-54	171	-225	0	-	-100,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.850	1.662	2.659	2.367	0	-100,00	-100,00
4.2.1. Comisión de gestión	1.967	2.033	2.312	2.004	2.018	0,70	2,59
4.2.2. Comisión de depósito	72	73	69	80	85	6,25	18,06
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	811	444	279	284	182	-35,92	-77,56
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	14	6	696	815	447	-45,15	-
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	14	6	696	815	0	-100,00	-100,00

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

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

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

CUADRO 6.5

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,70	-0,72	7,94	1,33	9,39
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,31	0,38	6,15	0,00	8,14
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	0,39	-1,11	1,79	1,33	1,25
4.1. Rendimientos de gestión	0,99	-0,76	2,20	1,64	1,61
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,06	0,04	0,34	0,36	0,37
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,00	0,04	-0,01	0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	1,30	-0,22	2,58	1,12	2,39
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,39	-0,57	-0,80	0,21	-1,41
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	-0,01	0,04	-0,04	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,60	0,35	0,55	0,47	0,00
4.2.1. Comisión de gestión	0,42	0,43	0,48	0,39	0,39
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,17	0,09	0,06	0,06	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,14	0,16	0,09
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	0,14	0,16	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 de la variación del patrimonio de las IIC de inversión libre**

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2018		2019		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	62.468	-135.517	132.841	-73.581	145.633	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	75.645	19.509	35.342	-86.672	139.606	-	84,55
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-13.176	-155.026	97.499	13.091	6.027	-53,96	-
4.1. Rendimientos de gestión	-9.670	-149.691	104.459	20.111	11.823	-41,21	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.037	6.318	12.832	7.554	6.891	-8,78	-2,07
4.2.1. Comisión de gestión	5.848	5.099	11.319	5.917	5.481	-7,37	-6,28
4.2.2. Gastos de financiación	40	57	35	27	13	-51,85	-67,50
4.2.3. Otros gastos	1.149	1.163	1.479	1.610	1.397	-13,23	21,58
4.3. Otros ingresos	3.530	984	5.872	534	1.095	105,06	-68,98

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

	2018		2019		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,59	-5,89	5,62	-3,11	5,99
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,14	0,85	1,49	-3,67	5,74
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,55	-6,74	4,12	0,55	0,25
4.1. Rendimientos de gestión	-0,40	-6,51	4,42	0,85	0,49
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,29	0,27	0,54	0,32	0,28
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,22	0,48	0,25	0,23
4.2.2. Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Otros gastos	0,05	0,05	0,06	0,07	0,06
4.3. Otros ingresos	0,15	0,04	0,25	0,02	0,05

**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

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS</b>								
1. Fondos	445	429	396	403	392	-2,73	-11,91	-8,62
2. Sociedades	586	595	604	617	625	1,30	6,66	5,04
3. Total IIC extranjeras	1.031	1.024	1.000	1.020	1.017	-0,29	-1,36	-0,68
<b>PARTÍCIPES<sup>1</sup></b>								
1. Fondos	593.081	547.517	546.485	500.154	488.522	-2,33	-17,63	-10,78
2. Sociedades	2.443.073	2.625.165	2.687.499	2.646.999	2.655.898	0,34	8,71	1,17
3. Total IIC extranjeras	3.036.154	3.172.682	3.233.984	3.147.153	3.144.420	-0,09	3,57	-0,89
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN<sup>1,2</sup> (miles de euros)</b>								
1. Fondos	34.852.887	34.237.058	36.028.553	36.796.229	30.010.570	-18,44	-13,89	-12,34
2. Sociedades	141.938.444	128.464.861	141.887.400	144.179.568	147.355.644	2,20	3,82	14,71
3. Total IIC extranjeras	176.791.331	162.701.919	177.915.953	180.975.797	177.366.214	-1,99	0,33	9,01
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	444	447	455	457	461	0,88	3,83	3,13
2. Francia	270	263	233	234	221	-5,56	-18,15	-15,97
3. Irlanda	200	200	200	211	216	2,37	8,00	8,00
4. Alemania	41	42	43	46	47	2,17	14,63	11,90
5. Reino Unido	31	27	25	25	24	-4,00	-22,58	-11,11
6. Holanda	2	2	2	2	4	100,00	100,00	100,00
7. Austria	24	24	23	25	25	0,00	4,17	4,17
8. Bélgica	5	5	5	5	4	-20,00	-20,00	-20,00
9. Dinamarca	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
10. Finlandia	9	9	9	10	10	0,00	11,11	11,11
11. Liechtenstein	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00

1. A partir del I trimestre de 2018 los datos de participes y volumen de inversión son estimados con los datos recibidos hasta el momento. Con la entrada en vigor de la Circular 2/2017 de la CNMV las entidades obligadas a la remisión de información estadística han aumentado, por lo que los datos podrían no ser comparables con la información publicada hasta diciembre de 2017.

2. 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<sup>1</sup>

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 30.000	267	256	259	267	264	-1,12	-1,12	3,13
12.001-30.000	64	68	65	79	72	-8,86	12,50	5,88
6.001-12.000	55	51	61	46	49	6,52	-10,91	-3,92
3.001-6.000	54	49	53	55	61	10,91	12,96	24,49
1.201-3.000	48	54	43	49	52	6,12	8,33	-3,70
601-1.200	39	41	41	32	37	15,63	-5,13	-9,76
301-600	33	34	36	35	28	-20,00	-15,15	-17,65
101-300	51	53	52	52	51	-1,92	0,00	-3,77
0-100	61	59	51	49	60	22,45	-1,64	1,69
<b>TOTAL</b>	<b>672</b>	<b>665</b>	<b>661</b>	<b>664</b>	<b>674</b>	<b>1,51</b>	<b>0,30</b>	<b>1,35</b>
<b>Volumen de inversión</b>								
Más de 30.000	178.734.404	160.575.754	175.724.212	178.653.996	175.127.279	-1,97	-2,02	9,06
12.001-30.000	1.324.018	1.322.323	1.281.734	1.551.359	1.383.967	-10,79	4,53	4,66
6.001-12.000	478.532	432.510	542.645	388.139	432.443	11,41	-9,63	-0,02
3.001-6.000	231.076	201.242	224.185	230.302	268.865	16,74	16,35	33,60
1.201-3.000	95.950	105.970	81.550	94.095	96.627	2,69	0,71	-8,82
601-1.200	34.206	36.495	35.016	30.636	32.633	6,52	-4,60	-10,58
301-600	14.535	15.065	15.081	15.535	12.257	-21,10	-15,68	-18,64
101-300	9.643	10.478	10.065	10.416	10.472	0,54	8,60	-0,06
0-100	1.695	2.082	1.465	1.320	1.670	26,52	-1,46	-19,77
<b>TOTAL</b>	<b>180.924.060</b>	<b>162.701.919</b>	<b>177.915.953</b>	<b>180.975.797</b>	<b>177.366.214</b>	<b>-1,99</b>	<b>-1,97</b>	<b>9,01</b>

1. A partir del I trimestre de 2018 datos estimados con la información recibida hasta el momento. Con la entrada en vigor de la Circular 2/2017 de la CNMV las entidades obligadas a la remisión de información estadística han aumentado, por lo que los datos podrían no ser comparables con la información publicada hasta diciembre de 2017.



**Distribución de las instituciones de inversión colectiva extranjeras que se comercializan en España según su número de partícipes/accionistas<sup>1</sup>**

CUADRO 7.3

partícipes/accionistas

	2018		2019			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	202	206	209	207	215	3,86	6,44	4,37
601-800	16	12	17	29	18	-37,93	12,50	50,00
401-600	33	35	31	25	30	20,00	-9,09	-14,29
251-400	32	29	32	30	27	-10,00	-15,63	-6,90
151-250	38	38	34	31	34	9,68	-10,53	-10,53
61-150	71	72	73	76	76	0,00	7,04	5,56
21-60	75	79	67	74	71	-4,05	-5,33	-10,13
11-20	50	46	53	54	50	-7,41	0,00	8,70
0-10	155	148	145	138	153	10,87	-1,29	3,38
TOTAL	672	665	661	664	674	1,51	0,30	1,35
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	2.979.563	3.119.148	3.179.246	3.087.268	3.090.618	0,11	3,73	-0,91
601-800	11.162	8.394	11.907	20.448	12.588	-38,44	12,78	49,96
401-600	16.503	17.059	14.901	11.675	14.330	22,74	-13,17	-16,00
251-400	10.457	9.367	10.279	9.937	8.995	-9,48	-13,98	-3,97
151-250	7.274	7.494	6.438	6.486	6.713	3,50	-7,71	-10,42
61-150	7.025	7.103	7.394	7.372	7.268	-1,41	3,46	2,32
21-60	2.872	2.844	2.500	2.678	2.619	-2,20	-8,81	-7,91
11-20	745	695	787	785	719	-8,41	-3,49	3,45
0-10	553	578	532	504	570	13,10	3,07	-1,38
TOTAL	3.036.154	3.172.682	3.233.984	3.147.153	3.144.420	-0,09	3,57	-0,89

1. A partir del I trimestre de 2018 datos estimados con la información recibida hasta el momento. Con la entrada en vigor de la Circular 2/2017 de la CNMV las entidades obligadas a la remisión de información estadística han aumentado, por lo que los datos podrían no ser comparables con la información publicada hasta diciembre de 2017.

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	3	1.363
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	3	1.363
B) ACTIVO CORRIENTE	200.100.047	223.468.040	239.649.980	267.330.805	261.139.259
I. Deudores	1.189.357	1.745.896	1.740.470	2.380.755	2.890.125
II. Cartera de inversiones financieras	188.015.636	205.127.607	219.516.866	244.961.459	241.351.873
1. Cartera interior	113.455.385	93.045.970	95.381.802	83.000.632	74.524.027
1.1. Valores representativos de deuda	78.459.356	57.668.843	62.962.270	55.219.740	50.410.668
1.2. Instrumentos de patrimonio	8.448.019	8.757.512	8.529.944	10.911.732	10.868.351
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	6.065.320	5.698.480	6.249.484	7.625.860	6.984.858
1.4. Depósitos en EECC	19.791.109	20.405.630	17.077.714	8.627.910	5.838.821
1.5. Derivados	677.613	505.831	553.897	608.546	416.096
1.6. Otros	13.968	9.673	8.493	6.844	5.233
2. Cartera exterior	72.730.595	111.000.101	123.495.489	161.745.667	166.738.856
2.1. Valores representativos de deuda	38.125.663	48.327.883	56.239.924	67.786.661	74.140.508
2.2. Instrumentos de patrimonio	13.042.934	18.654.100	20.035.250	27.081.840	26.660.787
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	20.863.864	43.365.711	46.435.062	66.099.912	65.624.284
2.4. Depósitos en EECC	242.690	104.013	81.122	74.879	21.100
2.5. Derivados	450.020	543.640	701.848	701.006	290.941
2.6. Otros	5.424	4.755	2.283	1.368	1.236
3. Intereses de la cartera de inversión	1.828.660	1.075.151	633.594	200.165	73.474
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	995	6.385	5.981	14.995	15.516
III. Periodificaciones	42	61	39	118	161
IV. Tesorería	10.895.013	16.594.476	18.392.605	19.988.472	16.897.101
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>200.100.047</b>	<b>223.468.040</b>	<b>239.649.980</b>	<b>267.330.808</b>	<b>261.140.622</b>

**Balance consolidado de los fondos de inversión<sup>1</sup>**

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	198.718.841	222.144.630	237.862.228	265.194.787	259.094.963
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	198.718.841	222.144.630	237.862.228	265.194.787	259.094.963
I. Capital	0	2.716	14.181	150.677	15.693
II. Participes	142.791.091	175.455.147	188.305.326	212.812.844	226.708.689
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	1.601.117	1.566.428	1.632.086	1.682.048	4.181.573
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	48.164.882	44.535.540	45.872.600	44.642.457	42.112.559
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	6.162.554	585.294	2.039.176	5.908.763	-13.921.852
IX. (Dividendo a cuenta)	-803	-494	-1.141	-2.002	-1.699
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	596	0	6	2	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	596	0	6	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	0	2	0
C) PASIVO CORRIENTE	1.380.610	1.323.410	1.787.746	2.136.019	2.045.659
I. Provisiones a corto plazo	0	0	165	0	0
II. Deudas a corto plazo	10.689	21.791	21.247	42.548	21.808
III. Acreedores	1.042.642	969.079	1.386.857	1.728.724	1.685.635
IV. Pasivos financieros	428	502	1.644	0	1.841
V. Derivados	321.698	330.172	375.733	363.479	335.718
VI. Periodificaciones	5.154	1.865	2.100	1.268	657
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>200.100.047</b>	<b>223.468.040</b>	<b>239.649.980</b>	<b>267.330.808</b>	<b>261.140.622</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	55.458.509	87.446.533	105.726.418	115.705.589	120.545.137
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	36.050.209	51.505.713	70.206.175	67.616.275	61.225.621
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	19.408.300	35.940.821	35.520.243	48.089.315	59.319.516
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	42.645.206	36.579.700	40.316.979	63.890.504	52.919.755
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	9.882	17.981	14.752	4.650	2.801
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	560.190	570.182	608.723	448.031	247.317
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	0	11.005	17.099	100.887	30.070
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	14.724.298	14.217.830	15.048.679	15.109.915	17.420.642
2.6. Otros	27.350.835	21.762.702	24.627.726	48.227.021	35.218.926
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>98.103.714</b>	<b>124.026.233</b>	<b>146.043.396</b>	<b>179.596.093</b>	<b>173.464.893</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

	2014	2015	2016	2017	2018
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	1.203	672	468	917	1.588
2. Comisiones retrocedidas	29.435	49.740	50.727	56.044	58.836
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-1.896.314	-2.355.774	-2.283.798	-2.512.675	-2.583.377
4.1. Comisión de gestión	-1.716.125	-2.125.799	-2.053.222	-2.264.672	-2.310.665
4.2. Comisión depositario	-148.035	-182.451	-179.098	-191.802	-200.462
4.3. Otros	-32.153	-47.523	-51.479	-56.201	-72.250
5. Amortización del inmovilizado material	0	-1	0	0	0
6. Excesos de provisiones	0	0	0	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	-4.863	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-1.865.676</b>	<b>-2.305.363</b>	<b>-2.232.603</b>	<b>-2.460.576</b>	<b>-2.522.953</b>
8. Ingresos financieros	3.676.519	3.333.711	3.630.250	2.778.048	2.850.567
9. Gastos financieros	-167.110	-227.380	-327.736	-274.575	-270.987
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3.014.907	-1.320.810	3.433.869	2.696.879	-11.759.877
10.1. Por operaciones de la cartera interior	1.694.254	-961.983	392.990	604.705	-2.098.625
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	1.472.926	-167.217	3.164.577	1.975.465	-9.268.340
10.3. Por operaciones con derivados	-14.238	-41.994	-88.500	173.410	-344.528
10.4. Otros	-138.036	-149.617	-35.198	-56.700	-48.384
11. Diferencias de cambio	-5.695	40.764	37.023	-260.662	11.701
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.563.991	1.080.754	-2.477.995	3.477.102	-2.229.212
12.1. Deterioros	-4.344	-3.564	-1.373	-42	-33.643
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	839.180	374.042	-335.804	331.684	-174.492
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	582.903	1.007.350	-1.379.199	1.488.414	-643.214
12.4. Resultados por operaciones con derivados	146.940	-296.521	-765.819	1.689.052	-1.372.846
12.5. Otros	-688	-552	4.200	-32.006	-5.018
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>8.082.612</b>	<b>2.907.038</b>	<b>4.295.411</b>	<b>8.416.793</b>	<b>-11.397.809</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>6.216.936</b>	<b>601.675</b>	<b>2.062.807</b>	<b>5.956.217</b>	<b>-13.920.761</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-54.382	-16.381	-23.631	-47.454	-1.091
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>6.162.554</b>	<b>585.294</b>	<b>2.039.176</b>	<b>5.908.763</b>	<b>-13.921.852</b>

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	234.679	204.183	68.053	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	24	5	3	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	24	5	3	0	0
III. Cartera de inversiones inmobiliarias	234.655	204.179	68.050	0	0
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	234.501	204.179	68.050	0	0
1.1. Inmuebles en fase de construcción	178	178	0	0	0
1.2. Inmuebles terminados	232.022	201.155	74.688	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	2.300	2.846	0	0	0
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	-6.638	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	154	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	200.395	197.363	313.908	361.066	310.190
I. Deudores	170.909	169.921	257.113	308.492	308.945
1. Deudores por venta de inmuebles	0	7	298	0	0
2. Deudores por alquileres	374	233	205	0	0
3. Deudores dudosos o morosos	55	36	201	0	0
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	54	53	51	0	0
5. Otros deudores	170.426	169.593	256.358	308.492	308.945
II. Cartera de inversiones financieras	14.695	10.664	3.998	441	0
1. Cartera interior	14.685	10.664	3.998	441	0
2. Cartera exterior	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	11	0	0	0	0
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	160	56	28	0	0
IV. Tesorería	14.631	16.722	52.769	52.133	1.245
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>435.074</b>	<b>401.546</b>	<b>381.961</b>	<b>361.066</b>	<b>310.190</b>

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	419.808	390.997	370.060	360.044	309.380
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	413.535	389.234	389.660	360.044	309.380
I. Capital	0	0	0	0	0
II. Participes	348.318	382.318	363.535	339.279	278.742
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	8.045	8.045	13.104	8.045	12.909
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	22.403	22.403	17.654	21.607	17.654
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	34.768	-23.532	-4.633	-8.887	75
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
material	6.273	1.763	-19.907	0	0
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	15.912	17.415	296	0	0
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-9.639	-15.651	-20.204	0	0
A-3) Otro patrimonio atribuido	0	0	308	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	7.922	6.791	4.320	0	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	7.769	6.626	4.320	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	153	165	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	7.344	3.758	7.580	1.022	810
I. Provisiones a corto plazo	0	0	1.389	268	258
II. Deudas a corto plazo	1.599	1.281	964	2	2
III. Acreedores	5.734	2.470	5.201	752	550
V. Periodificaciones	11	7	26	0	0
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>435.074</b>	<b>401.546</b>	<b>381.961</b>	<b>361.066</b>	<b>310.190</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE RIESGO Y DE COMPROMISO					
1.1. Compromisos por compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.2. Compromisos de venta de inmuebles	0	0	22.100	0	0
1.3. Contratos de arras	0	0	0	0	0
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de construcción	0	0	5.095	0	0
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	9.801	9.703	0	0	0
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>9.801</b>	<b>9.703</b>	<b>27.195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
2.1. Capital nominal no suscrito (SII)	0	0	0	0	0
2.2. Avaluos recibidos	1.249	9	31	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	81.888	109.967	117.394	118.678	68.690
2.6. Otras cuentas de orden	6.740	7.056	0	0	0
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>89.877</b>	<b>117.032</b>	<b>117.424</b>	<b>118.678</b>	<b>68.690</b>

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

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	0	0	0	0
2. Comisiones retrocedidas	0	0	31	0	0
3. Ingresos por alquiler	15.624	11.740	7.924	1.691	85
4. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
5. Otros gastos de explotación	-18.905	-10.868	-7.177	-1.047	-22
5.1. Comisión de gestión	-3.418	-2.343	-1.256	-404	-73
5.2. Comisión depositario	-281	-200	-142	-58	-11
5.3. Otros	-15.206	-8.324	-5.779	-584	63
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	36.643	-19.921	57.622	1.000	0
6.1. Incrementos de deterioro	-159.728	-24.838	-4.591	-799	0
6.2. Reversión del deterioro	196.371	4.917	62.213	1.800	0
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	6.631	-517	-60.699	-10.238	11
7.1. Resultados positivos	6.631	0	893	192	12
7.2. Resultados negativos	0	-517	-61.592	-10.430	-1
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	5	16	1	0	0
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-4.830	-4.151	-2.509	-250	0
10. Excesos de provisiones	0	0	132	15	0
11. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado material	-1	-13	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	35.167	-23.714	-4.676	-8.827	75
12. Ingresos financieros	503	212	2.452	15	1
13. Gastos financieros	-773	-4	-3	-4	0
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-198	103	-2.385	-44	0
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	70	-129	-20	-19	0
16. Diferencias de cambio	0	0	0	0	0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	-398	182	43	-53	0
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	34.768	-23.532	-4.633	-8.880	75
17. Impuesto sobre beneficios	0	0	0	-7	0
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	34.768	-23.532	-4.633	-8.887	75

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	102	110	82	560	550
I. Inmovilizado intangible	2	2	2	2	3
II. Inmovilizado material	100	107	80	558	547
1. Bienes inmuebles de uso propio	87	72	57	542	535
2. Mobiliario y enseres	13	35	23	16	12
III. Activos por impuesto diferido	1	1	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	31.711.072	33.752.144	32.354.062	31.639.223	27.987.535
I. Deudores	367.073	464.631	401.683	398.344	386.025
II. Cartera de inversiones financieras	29.146.244	30.076.161	28.160.676	28.819.191	24.869.516
1. Cartera interior	11.032.918	9.413.727	7.704.591	6.230.224	5.029.111
1.1. Valores representativos de deuda	5.074.358	3.643.399	2.387.423	1.650.246	1.429.061
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.324.393	3.090.274	2.871.876	2.674.528	2.193.661
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	1.433.012	1.418.363	1.485.309	1.625.855	1.193.752
1.4. Depósitos en EECC	1.162.510	1.223.165	923.653	235.692	163.907
1.5. Derivados	6.783	4.865	1.949	4.204	2.545
1.6. Otros	31.863	33.662	34.381	39.699	46.184
2. Cartera exterior	18.010.382	20.595.637	20.416.042	22.571.227	19.813.441
2.1. Valores representativos de deuda	3.844.619	4.430.905	4.240.724	4.393.110	4.225.339
2.2. Instrumentos de patrimonio	6.227.677	7.025.917	6.465.531	6.987.782	5.979.133
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	7.784.220	9.090.199	9.652.980	11.153.540	9.540.934
2.4. Depósitos en EECC	2.276	6.153	6.685	0	0
2.5. Derivados	142.137	36.987	41.681	27.902	53.488
2.6. Otros	9.454	5.477	8.441	8.892	14.547
3. Intereses de la cartera de inversión	100.733	63.482	31.087	8.137	21.856
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2.211	3.315	8.956	9.604	5.108
III. Periodificaciones	11	26	15	17	45
IV. Tesorería	2.197.744	3.211.325	3.791.689	2.421.671	2.731.949
<b>TOTAL ACTIVO</b>	31.711.174	33.752.253	32.354.144	31.639.782	27.988.085



Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	31.486.847	33.532.423	32.091.616	31.424.665	27.835.909
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	31.486.847	33.532.423	32.091.616	31.424.149	27.835.400
I. Capital	28.782.219	30.278.438	29.075.323	27.107.407	26.281.130
II. Participes	1.019	-1.830	2.404	3.567	-595
III. Prima de emisión	3.284.882	3.887.469	3.985.266	4.208.335	4.375.004
IV. Reservas	8.862.980	10.102.157	10.256.027	10.221.908	11.343.848
V. (Acciones propias)	-10.309.767	-11.020.794	-11.522.718	-11.214.052	-11.573.442
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-787.124	-539.781	-643.739	-451.947	-303.979
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	1.656.844	829.427	940.186	1.549.457	-2.286.415
IX. (Dividendo a cuenta)	-4.207	-2.662	-1.133	-527	-150
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	516	508
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	61	3	501	5	5
I. Provisiones a largo plazo	0	0	500	0	0
II. Deudas a largo plazo	60	2	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	1	1	1	5	5
C) PASIVO CORRIENTE	224.266	219.827	262.027	215.113	152.171
I. Provisiones a corto plazo	33	26	26	64	31
II. Deudas a corto plazo	181	749	444	1	920
III. Acreedores	156.127	176.262	226.776	199.090	121.312
IV. Pasivos financieros	21	0	0	0	0
V. Derivados	65.686	40.978	33.024	14.300	28.701
VI. Periodificaciones	2.219	1.811	1.757	1.658	1.206
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>31.711.174</b>	<b>33.752.253</b>	<b>32.354.144</b>	<b>31.639.782</b>	<b>27.988.085</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	6.254.338	7.072.437	6.081.665	4.515.373	4.706.470
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	3.679.236	3.418.461	3.141.311	1.843.517	2.515.901
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	2.575.102	3.653.976	2.940.354	2.671.856	2.190.569
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	59.861.621	62.056.790	58.902.399	52.594.694	50.500.109
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)	56.923.913	59.690.305	56.771.446	49.524.915	47.578.283
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	1.088.631	901.455	876.496	684.614	1.474.281
2.6. Otros	1.849.077	1.465.030	1.254.456	2.385.165	1.447.545
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>66.115.959</b>	<b>69.129.227</b>	<b>64.984.064</b>	<b>57.110.067</b>	<b>55.206.579</b>

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	93	113	32	99	1
2. Comisiones retrocedidas	6.372	9.146	12.179	12.733	10.234
3. Gastos de Personal	-1.546	-1.835	-1.562	-1.610	-1.889
4. Otros gastos de explotación	-232.874	-259.084	-241.484	-240.658	-227.471
4.1. Comisión de gestión	-154.203	-170.599	-155.109	-160.078	-146.879
4.2. Comisión depositario	-24.661	-27.812	-25.906	-25.668	-24.532
4.3. Otros	-54.011	-60.673	-60.470	-54.912	-56.060
5. Amortización del inmovilizado material	-19	-20	-20	-14	-5
6. Excesos de provisiones	0	0	73	0	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	823	-10
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-227.975</b>	<b>-251.680</b>	<b>-230.783</b>	<b>-228.626</b>	<b>-219.140</b>
8. Ingresos financieros	550.144	518.540	514.654	425.302	415.452
9. Gastos financieros	-21.235	-24.802	-21.397	-17.601	-17.008
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	784.663	-302.784	807.515	841.255	-2.340.972
10.1. Por operaciones de la cartera interior	141.073	-307.017	120.298	105.973	-503.742
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	676.011	26.481	708.053	719.038	-1.831.724
10.3. Por operaciones con derivados	-27.759	-16.392	-20.529	14.605	-6.217
10.4. Otros	-4.662	-5.855	-308	1.640	711
11. Diferencias de cambio	54.974	60.552	5.257	-52.563	12.842
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	531.429	839.205	-126.501	596.413	-137.546
12.1. Deterioros	-4.829	-682	-2.469	-127	-39.276
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	216.535	174.949	-51.702	124.333	13.192
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	304.320	681.465	-3.192	432.704	3.939
12.4. Resultados por operaciones con derivados	15.851	-16.370	-69.098	53.515	-116.652
12.5. Otros	-447	-157	-40	-14.013	1.250
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>1.899.974</b>	<b>1.090.711</b>	<b>1.179.528</b>	<b>1.792.807</b>	<b>-2.067.233</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.671.999</b>	<b>839.032</b>	<b>948.745</b>	<b>1.564.181</b>	<b>-2.286.373</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-15.155	-9.605	-8.559	-14.724	-42
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.656.844</b>	<b>829.427</b>	<b>940.186</b>	<b>1.549.457</b>	<b>-2.286.415</b>

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	3	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	3	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	3	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	1.438.557	1.814.869	1.964.018	2.380.278	2.310.289
I. Deudores	36.461	38.870	34.551	31.670	47.867
II. Cartera de inversiones financieras	1.285.104	1.603.843	1.690.984	2.113.186	2.036.931
1. Cartera interior	570.446	599.682	622.763	649.816	529.617
1.1. Valores representativos de deuda	128.874	97.582	85.196	83.510	51.490
1.2. Instrumentos de patrimonio	362.059	405.245	430.422	423.978	327.491
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	13.436	53.118	81.541	98.978	91.687
1.4. Depósitos en EECC	63.562	42.446	25.390	37.262	41.274
1.5. Derivados	319	1.291	10	234	649
1.6. Otros	2.196	0	204	5.853	17.026
2. Cartera exterior	711.828	1.001.208	1.063.491	1.454.418	1.504.371
2.1. Valores representativos de deuda	82.970	175.376	245.640	184.089	183.994
2.2. Instrumentos de patrimonio	342.602	384.768	284.189	413.719	289.837
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	282.779	434.990	526.509	832.627	988.246
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	3.477	2.077	2.194	5.974	23.867
2.6. Otros	0	3.997	4.959	18.009	18.426
3. Intereses de la cartera de inversión	2.827	2.951	4.546	7.665	2.448
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	3	1	184	1.288	496
III. Periodificaciones	6	2	1	6	4
IV. Tesorería	116.986	172.154	238.482	235.416	225.487
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.438.557</b>	<b>1.814.869</b>	<b>1.964.018</b>	<b>2.380.281</b>	<b>2.310.289</b>

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	1.369.526	1.764.773	1.889.133	2.298.518	2.262.580
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	1.369.526	1.764.773	1.889.133	2.298.518	2.262.432
I. Capital	155.615	194.144	267.839	321.461	306.958
II. Participes	1.124.769	1.484.136	1.504.804	1.765.214	2.032.059
III. Prima de emisión	18.721	18.356	16.927	31.335	32.757
IV. Reservas	55.312	38.271	43.909	58.251	77.771
V. (Acciones propias)	-24.662	-27.972	-21.048	-24.877	-43.482
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-12.788	-256	-3.857	-2.565	17.400
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	52.560	58.095	80.559	149.700	-154.385
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	-6.645
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	148
B) PASIVO NO CORRIENTE	797	3.130	4.288	1.529	1.100
I. Provisiones a largo plazo	797	3.083	4.275	1.523	1.100
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	47	13	6	0
C) PASIVO CORRIENTE	68.234	46.965	70.597	80.234	46.610
I. Provisiones a corto plazo	0	0	333	0	0
II. Deudas a corto plazo	1.000	1.046	7.664	13.033	4.817
III. Acreedores	46.207	19.221	53.095	59.731	22.925
IV. Pasivos financieros	16.545	23.286	5.940	1.126	209
V. Derivados	3.433	2.890	3.369	6.249	18.473
VI. Periodificaciones	1.048	522	196	95	185
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1.438.557</b>	<b>1.814.869</b>	<b>1.964.018</b>	<b>2.380.281</b>	<b>2.310.289</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	359.650	532.686	415.245	716.903	1.007.808
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	123.203	207.111	150.387	184.941	445.933
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	236.447	325.576	264.858	531.962	561.876
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	207.284	222.365	192.261	214.099	329.653
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	12.376	14.538	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	177.665	167.388	162.976	180.780	174.162
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	11.742	35.278	29.285	33.197	64.509
2.6. Otros	5.501	5.160	0	123	90.982
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>566.933</b>	<b>755.051</b>	<b>607.506</b>	<b>931.002</b>	<b>1.337.461</b>

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	1	0	72	2	90
2. Comisiones retrocedidas	1.060	1.024	727	702	819
3. Gastos de Personal	-83	-86	-73	-70	0
4. Otros gastos de explotación	-26.066	-30.618	-32.714	-45.673	-37.592
4.1. Comisión de gestión	-21.990	-29.200	-33.097	-49.105	-34.336
4.2. Comisión depositario	-1.180	-1.444	-1.477	-1.538	-1.609
4.3. Otros	-2.896	26	1.860	4.971	-1.647
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	-1	0
6. Excesos de provisiones	0	0	0	2.805	424
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-25.087</b>	<b>-29.680</b>	<b>-31.988</b>	<b>-42.234</b>	<b>-36.260</b>
8. Ingresos financieros	20.552	30.678	32.685	37.927	30.810
9. Gastos financieros	-4.629	-4.217	-1.770	-1.022	-1.579
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	22.731	27.380	77.716	78.838	-188.251
10.1. Por operaciones de la cartera interior	16.919	-9.688	20.343	11.263	-53.198
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	9.979	47.082	51.950	73.662	-134.383
10.3. Por operaciones con derivados	-784	-5.587	-3.147	-779	-2.042
10.4. Otros	-3.384	-4.426	8.570	-5.308	1.372
11. Diferencias de cambio	743	1.073	4.107	-2.826	-49
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	38.820	33.671	603	80.512	41.064
12.1. Deterioros	0	0	0	-19	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	17.402	10.096	-7.485	37.850	13.726
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	23.860	21.379	13.148	46.664	25.726
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-649	872	-5.972	-3.644	-10.231
12.5. Otros	-1.793	1.324	911	-339	11.843
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>78.216</b>	<b>88.585</b>	<b>113.340</b>	<b>193.429</b>	<b>-118.006</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>53.129</b>	<b>58.905</b>	<b>81.352</b>	<b>151.195</b>	<b>-154.266</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-569	-810	-793	-1.495	-119
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>52.560</b>	<b>58.095</b>	<b>80.559</b>	<b>149.700</b>	<b>-154.385</b>

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
<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	374.226	322.982	297.680	482.345	469.875
I. Deudores	22.547	22.023	22.147	6.525	3.672
II. Cartera de inversiones financieras	328.794	280.606	266.229	403.977	410.480
1. Cartera interior	14.864	8.705	0	443	3.795
1.1. Valores representativos de deuda	0	0	0	0	0
1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	2.133
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	10.584	8.702	0	0	0
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
1.5. Derivados	4.280	3	0	443	1.663
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	313.904	271.873	266.229	403.534	406.685
2.1. Valores representativos de deuda	28.107	0	0	0	6.275
2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	719	0
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	285.796	271.688	266.168	402.680	400.400
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	0	185	61	134	11
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	25	27	0	0	0
III. Periodificaciones	0	0	0	0	1
IV. Tesorería	22.886	20.353	9.304	71.843	55.722
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>374.226</b>	<b>322.982</b>	<b>297.680</b>	<b>482.345</b>	<b>469.875</b>

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	345.398	319.825	293.686	468.722	467.195
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	345.398	319.825	293.686	468.722	467.195
I. Capital	252.713	252.713	252.713	446.412	453.631
II. Participes	77.849	34.851	9.383	-3.215	-550
III. Prima de emisión	-1.940	-1.940	-1.940	0	9
IV. Reservas	48.955	65.396	82.295	85.073	81.998
V. (Acciones propias)	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-11.863	-2.242	-831	-1.135	-9.746
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	29.690	21.053	2.073	-8.406	-8.139
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	28.828	3.157	3.994	13.622	2.679
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	0	0	0	0	0
III. Acreedores	23.437	2.825	2.611	13.483	1.043
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	0
V. Derivados	5.392	332	1.383	0	1.504
VI. Periodificaciones	0	0	0	139	132
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>374.226</b>	<b>322.982</b>	<b>297.680</b>	<b>482.345</b>	<b>469.875</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	142.900	37.100	125.151	106.744	157.606
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	63.570	1.615	0	6.375	14.238
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	79.329	35.485	125.151	100.369	143.368
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	217.936	195.471	182.242	173.586	167.780
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	132.287	132.287	119.662	119.662
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	84.913	63.071	49.955	53.925	48.119
2.6. Otros	736	114	0	0	0
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>360.835</b>	<b>232.571</b>	<b>307.393</b>	<b>280.331</b>	<b>325.387</b>

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

CUADRO 8.10

Importes en miles de euros

	2014	2015	2016	2017	2018
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	1	2	0	0
2. Comisiones retrocedidas	17	9	2	6	4
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-3.927	-3.647	-2.685	-7.285	-9.064
4.1. Comisión de gestión	-3.555	-3.290	-2.430	-5.741	-7.740
4.2. Comisión depositario	-239	-227	-173	-245	-285
4.3. Otros	-133	-129	-81	-1.299	-1.039
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	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-3.911</b>	<b>-3.637</b>	<b>-2.682</b>	<b>-7.279</b>	<b>-9.059</b>
8. Ingresos financieros	31	170	3	67	294
9. Gastos financieros	-27	-189	-19	-111	-41
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	43.790	171	-8.056	-19.754	3.292
10.1. Por operaciones de la cartera interior	2.123	549	-1.941	0	59
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	42.402	-1.031	-5.783	-19.754	3.528
10.3. Por operaciones con derivados	-735	654	-333	0	-295
10.4. Otros	0	0	0	0	0
11. Diferencias de cambio	-404	944	-21	-714	-34
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-9.482	23.808	12.879	19.386	-2.590
12.1. Deterioros	-5.509	0	0	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	-1.795	186	1.745	0	0
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	8.865	27.549	14.148	7.280	7.412
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-10.614	-3.942	-3.022	12.105	-10.016
12.5. Otros	-429	15	9	0	15
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>33.908</b>	<b>24.905</b>	<b>4.785</b>	<b>-1.127</b>	<b>921</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>29.997</b>	<b>21.268</b>	<b>2.103</b>	<b>-8.406</b>	<b>-8.139</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-306	-215	-30	0	0
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>29.690</b>	<b>21.053</b>	<b>2.073</b>	<b>-8.406</b>	<b>-8.139</b>



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

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2017		2018		2019
	I	II	I	II	I
<b>ACTIVO</b>					
1. Inmovilizado Neto	85.021	78.144	74.839	77.315	84.668
2. Intermediarios financieros o particulares	1.220.438	1.415.966	1.380.575	1.367.442	1.301.475
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	892.299	923.782	1.035.257	993.383	942.607
2.2. Adquisición temporal de activos	14.031	22.636	4.995	4.630	5.140
2.3. Deudores	313.676	469.401	339.977	369.282	353.548
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	435	225	422	223	418
2.5. Deterioro de valor	0	-78	-76	-76	-239
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
3. Cartera de valores	412.933	417.211	400.890	365.664	368.435
3.1. Cartera interior	337.060	339.764	258.534	224.150	228.175
3.1.1. Deuda Pública	113.559	111.105	67.802	47.925	49.404
3.1.2. Valores de renta fija	28.436	27.574	18.031	17.814	14.888
3.1.3. Acciones y participaciones	195.065	201.085	172.701	158.411	163.883
3.2. Cartera exterior	46.487	49.022	39.156	37.381	41.183
3.2.1. Deuda Pública	3.272	3.258	0	1.569	1.376
3.2.2. Valores de renta fija	18.281	17.828	16.111	10.898	10.303
3.2.3. Acciones y participaciones	24.935	27.936	23.046	24.915	29.504
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	20.874	20.728	104.606	94.959	88.650
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	9.515	10.325	9.285	10.465	12.234
3.5. Activos financieros híbridos	0	0	0	0	0
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	0	0	8	8	8
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	-795	-1.913	-1.290	-406	-991
3.8. Deterioro de valor	-715	-715	-9.409	-893	-825
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
4. Derivados	-46	0	0	0	0
5. Activos fiscales	69.944	56.283	66.296	36.545	55.564
6. Tesorería	103.671	117.269	125.943	141.547	139.450
7. Ajuste por periodificaciones	32.506	4.590	18.308	4.972	23.882
8. Otros activos	35.094	33.184	19.101	13.909	20.076
<b>TOTAL ACTIVO (=1 a 8)</b>	<b>1.959.560</b>	<b>2.122.647</b>	<b>2.085.953</b>	<b>2.007.394</b>	<b>1.993.552</b>

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

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2017		2018		2019
	I	II	I	II	I
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
1. Capital	361.043	358.434	354.262	327.690	325.293
2. Reservas y prima de emisión	669.040	661.860	679.920	637.271	712.522
3. Resultados de ejercicios anteriores	12.523	7.895	15.683	2.326	13.444
4. Resultado del ejercicio	269.460	549.906	361.043	803.309	334.106
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-75.895	-214.263	-55.357	-454.450	-97.428
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-490	-1.133	-1.133	-490
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	2.075	730	1.450	1.697	3.628
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)</b>	<b>1.237.756</b>	<b>1.364.073</b>	<b>1.355.868</b>	<b>1.316.710</b>	<b>1.291.075</b>
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	0	0	0
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	10.873	8.350	6.541	571	5.312
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)</b>	<b>1.248.629</b>	<b>1.372.423</b>	<b>1.362.409</b>	<b>1.317.281</b>	<b>1.296.388</b>
<b>PASIVO</b>					
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	417.212	443.503	389.820	392.294	387.809
1.1. Préstamos y créditos	138	273	303	580	395
1.2. Comisiones a pagar	99.368	138.828	86.411	110.991	85.577
1.3. Acreedores	269.772	241.651	270.354	223.472	269.279
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	47.930	62.751	32.753	57.250	32.557
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	3	0	0	0	0
2. Derivados	0	2	0	0	0
3. Pasivos subordinados	2.815	3.280	3.159	5.071	2.451
4. Provisiones para riesgos	15.448	13.433	30.450	15.049	34.470
5. Pasivos fiscales	88.314	73.111	111.993	157.044	129.396
6. Periodificaciones	45.637	73.115	33.080	21.842	32.753
7. Otros pasivos	141.504	143.781	155.041	98.812	110.284
<b>TOTAL PASIVO (=1 a 7)</b>	<b>710.931</b>	<b>750.224</b>	<b>723.544</b>	<b>690.113</b>	<b>697.164</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.959.560</b>	<b>2.122.647</b>	<b>2.085.953</b>	<b>2.007.394</b>	<b>1.993.552</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

	2017		2018		2019
	I	II	I	II	I
<b>DEBE</b>					
1. Intereses y cargas asimiladas	99	353	917	1.917	249
2. Comisiones y corretajes satisfechos	832.199	1.755.412	744.384	1.486.738	692.759
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	746.674	1.553.567	680.019	1.357.261	637.601
3. Pérdidas por operaciones financieras	1.826	3.279	3.276	6.446	1.224
4. Pérdidas por diferencias de cambio	482	836	362	666	301
5. Gastos de personal	125.982	285.496	143.985	358.061	155.509
6. Gastos generales	81.112	176.649	110.388	221.305	121.184
7. Contribuciones e impuestos	4.978	4.470	1.961	5.119	2.114
8. Amortizaciones	11.928	27.614	12.434	20.417	8.545
9. Otras cargas de explotación	2.546	5.655	3.552	7.428	2.565
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	85	506	9.077	9.548	102
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	719	150	26	3.664	247
12. Otras pérdidas	252	366	499	6.389	577
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	90.504	204.655	130.124	312.116	128.418
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	270.939	556.219	365.985	814.850	338.893
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>1.423.651</b>	<b>3.021.661</b>	<b>1.526.968</b>	<b>3.254.665</b>	<b>1.452.687</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

	2017		2018		2019
	I	II	I	II	I
<b>HABER</b>					
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	11.831	14.016	6.379	8.982	3.098
2. Comisiones recibidas	1.394.755	2.975.368	1.489.839	3.188.844	1.433.195
2.1. Comisiones de gestión de IIC	1.251.936	2.647.397	1.335.005	2.648.974	1.273.586
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.102.189	2.310.069	1.168.836	2.327.042	1.116.528
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	87.062	180.354	84.383	165.313	80.368
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	12.041	37.827	18.191	29.518	16.690
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	2.364	6.359	3.799	7.805	4.308
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	4.228	8.318	3.375	6.152	2.992
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	44.052	104.471	56.422	113.144	52.701
2.2. Comisiones de suscripción	12.164	21.555	6.388	11.386	5.686
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	9.245	17.473	6.364	11.308	5.646
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	0	1	6	31	0
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	2.919	4.082	19	47	41
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	0	0	0	0	0
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	79.483	189.653	92.177	401.760	91.099
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	15.540	32.621	22.802	51.339	24.880
2.5. Servicios de asesoramiento	10.427	25.498	12.341	24.462	10.088
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	0	0	0	0	0
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	14.540	29.725	8.830	18.136	12.635
2.8. Otras comisiones	10.664	28.915	12.295	32.787	15.220
3. Ganancias por operaciones financieras	10.476	15.641	3.430	6.662	3.328
4. Ganancias por diferencia de cambio	123	201	361	396	110
5. Otros productos de explotación	1.912	5.176	5.601	30.638	5.601
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	157	203	49	53	328
7. Recuperación de provisiones para riesgos	1.469	2.924	750	3.086	831
8. Otras ganancias	1.439	1.821	15.607	4.463	1.409
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	0	0	9	0	0
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	1.489	6.312	4.942	11.541	4.787
<b>TOTAL HABER</b>	<b>1.423.651</b>	<b>3.021.661</b>	<b>1.526.968</b>	<b>3.254.665</b>	<b>1.452.687</b>

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2017		2018		2019
	I	II	I	II	I
<b>1. Número de SGIC registradas</b>	106	109	116	119	121
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	288.600.046	299.974.327	307.886.643	290.363.921	303.528.490
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	253.581.125	265.194.787	273.773.961	259.094.963	270.915.978
2.2. Fondos de inversión inmobiliarios	360.548	360.044	309.427	309.380	309.360
2.3. Fondos de inversión libre	1.875.779	2.023.796	2.061.566	2.024.555	2.044.495
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	65.707	208.671	210.326	214.126	248.682
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	31.469.027	31.021.144	30.428.124	27.479.729	28.712.583
2.6. Sociedades de inversión inmobiliarias	722.281	631.458	570.921	748.826	760.797
2.7. Sociedades de inversión libre	264.294	274.376	273.684	237.647	276.967
2.8. Sociedades de IIC de inversión libre	261.285	260.051	258.634	254.695	265.022
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	29.622.571	35.913.771	25.577.047	27.778.862	34.005.154
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>					
Importe total	843.373	835.217	840.109	744.043	830.950
%	688,46	642,27	594,65	510,40	572,36
Nº entidades según porcentaje del exceso <sup>2</sup>					
<100%	24	29	34	39	35
≥100- <300%	26	22	23	28	31
≥300- <500%	11	16	16	16	10
≥500%	45	42	43	36	43
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos <sup>3</sup></b>					
MEDIA	69,55	73,45	94,11	115,45	88,04
Nº entidades según su ROE anualizado <sup>2</sup>					
Pérdidas	15	19	23	26	26
0-<10%	10	11	15	14	16
≥10-<20%	13	13	8	7	14
≥20-<50%	30	22	24	30	15
≥50%	38	44	46	42	48

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIC que han remitido estados reservados.

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