

	2020				2021	% Variación en:				
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	1.578	1.562	1.534	1.515	1.506	-0,59	-4,56	-0,59	19	28
2. Total sociedades de inversión	2.535	2.518	2.484	2.427	2.383	-1,81	-6,00	-1,81	1	45
3. IIC de IIC de inversión libre	7	7	7	7	8	14,29	14,29	14,29	1	0
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	6	6	6	6	7	16,67	16,67	16,67	1	0
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00	0	0
4. IIC de inversión libre	62	65	67	69	73	5,80	17,74	5,80	4	0
4.1. Fondos de inversión libre	45	48	49	50	53	6,00	17,78	6,00	3	0
4.2. Sociedades de inversión libre	17	17	18	19	20	5,26	17,65	5,26	1	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	4.182	4.152	4.092	4.018	3.970	-1,19	-5,07	-1,19	25	73
6. FII	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00	0	0
7. SII	3	3	3	3	2	-33,33	-33,33	-33,33	0	1
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	5	5	5	5	4	-20,00	-20,00	-20,00	0	1
9. Fondos extranjeros comercializados en España	402	402	404	407	421	3,44	4,73	3,44	19	5
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	633	640	638	641	625	-2,50	-1,26	-2,50	17	33
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	1.035	1.042	1.042	1.048	1.046	-0,19	1,06	-0,19	36	38
12. SGIIIC	124	124	125	123	122	-0,81	-1,61	-0,81	0	1
13. Depositarias IIC	36	36	36	35	35	0,00	-2,78	0,00	0	0

Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	11.746.642	11.939.407	12.232.861	12.654.439	13.581.009	7,32	15,62	7,32
2. Total sociedades de inversión	395.715	385.359	380.589	360.665	351.912	-2,43	-11,07	-2,43
3. IIC de inversión libre	2.855	2.859	2.865	2.858	3.020	5,67	5,78	5,67
4. IIC de inversión libre	8.025	8.023	7.968	7.961	8.067	1,33	0,52	1,33
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	12.153.237	12.335.648	12.624.283	13.025.923	13.944.008	7,05	14,73	7,05
6. FII	483	483	483	483	483	0,00	0,00	0,00
7. SII	313	312	312	315	207	-34,29	-33,87	-34,29
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	796	795	795	798	690	-13,53	-13,32	-13,53
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	531.035	573.316	568.132	592.053	635.555	7,35	19,68	7,35
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	2.890.698	3.266.212	3.371.866	3.720.287	4.229.637	13,69	46,32	13,69
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	3.421.733	3.839.528	3.939.998	4.312.340	4.865.192	12,82	42,19	12,82

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	250.126.256	263.619.385	267.084.556	279.694.467	292.865.152	4,71	17,09	4,71
2. Total sociedades de inversión	24.506.852	26.228.512	26.074.709	26.960.044	27.659.050	2,59	12,86	2,59
3. IIC de IIC de inversión libre	546.842	612.295	622.003	652.787	666.010	2,03	21,79	2,03
4. IIC de inversión libre	2.523.291	2.704.505	2.695.151	2.912.568	3.085.263	5,93	22,27	5,93
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	277.703.241	293.164.697	296.476.419	310.219.866	324.275.475	4,53	16,77	4,53
6. FIL	309.685	309.696	310.629	310.834	311.024	0,06	0,43	0,06
7. SII	767.094	895.428	899.522	907.121	889.978	-1,89	16,02	-1,89
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1.076.779	1.205.124	1.210.151	1.217.955	1.201.002	-1,39	11,54	-1,39
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España	29.844.435	30.056.038	26.815.695	27.355.462	27.861.659	1,85	-6,64	1,85
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España	137.956.073	155.945.948	163.508.624	172.063.842	191.989.656	11,58	39,17	11,58
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	167.800.508	186.001.986	190.324.319	199.419.304	219.851.315	10,25	31,02	10,25

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	242.972.000	256.198.645	259.628.572	271.916.690	284.613.669	4,67	17,14	4,67
2. Total sociedades de inversión	24.200.285	25.903.486	25.742.413	26.620.592	27.309.699	2,59	12,85	2,59
3. IIC de IIC de inversión libre	546.842	612.295	622.003	652.787	666.010	2,03	21,79	2,03
4. IIC de inversión libre	2.503.835	2.651.571	2.641.042	2.912.568	3.015.368	3,53	20,43	3,53
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	270.222.962	285.365.996	288.634.031	302.102.637	315.604.746	4,47	16,79	4,47
6. FII	309.685	309.696	310.629	310.834	311.024	0,06	0,43	0,06
7. SII	767.094	895.428	899.522	907.121	889.978	-1,89	16,02	-1,89
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1.076.779	1.205.124	1.210.151	1.217.955	1.201.002	-1,39	11,54	-1,39

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos	1.697	1.692	1.654	1.644	1.642	-0,12	-3,24	-0,12
1.1. Monetario <sup>3</sup>	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
1.2. Renta Fija Euro <sup>3</sup>	222	222	215	213	214	0,47	-3,60	0,47
1.3. Renta Fija Internacional	59	59	59	61	63	3,28	6,78	3,28
1.4. Renta Fija Mixta Euro	73	74	70	70	70	0,00	-4,11	0,00
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	100	101	100	104	111	6,73	11,00	6,73
1.6. Renta Variable Mixta Euro	44	44	40	40	39	-2,50	-11,36	-2,50
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	143	142	143	146	149	2,05	4,20	2,05
1.8. Renta Variable Euro	112	110	108	104	100	-3,85	-10,71	-3,85
1.9. Renta Variable Internacional	272	275	279	276	278	0,72	2,21	0,72
1.10. IIC de Gestión Pasiva <sup>3</sup>	119	125	117	118	114	-3,39	-4,20	-3,39
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	66	63	57	55	53	-3,64	-19,70	-3,64
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	139	137	130	128	125	-2,34	-10,07	-2,34
1.13. De Garantía Parcial	8	8	6	5	5	0,00	-37,50	0,00
1.14. Retorno Absoluto	82	81	76	72	65	-9,72	-20,73	-9,72
1.15. Global	254	247	250	248	252	1,61	-0,79	1,61
2. Total partícipes por fondos	11.751.437	11.944.057	12.237.441	12.660.100	13.586.390	7,32	15,61	7,32
2.1. Monetario <sup>3</sup>	102.971	100.315	99.099	96.349	93.567	-2,89	-9,13	-2,89
2.2. Renta Fija Euro <sup>3</sup>	2.790.402	2.912.979	2.989.851	3.079.553	3.305.326	7,33	18,45	7,33
2.3. Renta Fija Internacional	767.402	780.573	913.956	959.392	1.037.006	8,09	35,13	8,09
2.4. Renta Fija Mixta Euro	530.432	524.697	510.794	496.523	498.081	0,31	-6,10	0,31
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	673.468	680.174	673.921	706.757	866.146	22,55	28,61	22,55
2.6. Renta Variable Mixta Euro	98.557	99.626	92.585	87.674	85.485	-2,50	-13,26	-2,50
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	609.362	615.778	645.089	657.438	720.557	9,60	18,25	9,60
2.8. Renta Variable Euro	532.060	500.778	487.843	530.107	705.654	33,12	32,63	33,12
2.9. Renta Variable Internacional	2.732.902	2.775.877	2.914.093	3.043.542	3.298.703	8,38	20,70	8,38
2.10. IIC de Gestión Pasiva <sup>3</sup>	396.398	435.035	438.709	511.251	513.333	0,41	29,50	0,41
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	148.317	145.787	141.812	135.320	127.437	-5,83	-14,08	-5,83
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	387.036	379.772	366.689	354.315	345.997	-2,35	-10,60	-2,35
2.13. De Garantía Parcial	4.199	3.600	2.290	2.124	2.064	-2,82	-50,85	-2,82
2.14. Retorno Absoluto	619.085	609.793	602.106	587.040	477.482	-18,66	-22,87	-18,66
2.15. Global	1.355.885	1.376.316	1.355.646	1.409.759	1.506.594	6,87	11,12	6,87
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	250.126.256	263.619.385	267.084.556	279.694.467	292.865.152	4,71	17,09	4,71
3.1. Monetario <sup>3</sup>	4.134.452	3.940.900	4.217.358	4.571.937	4.755.364	4,01	15,02	4,01
3.2. Renta Fija Euro <sup>3</sup>	60.803.915	62.593.349	64.073.998	65.214.463	65.632.250	0,64	7,94	0,64
3.3. Renta Fija Internacional	8.537.388	9.645.134	10.484.214	11.229.514	11.822.071	5,28	38,47	5,28
3.4. Renta Fija Mixta Euro	16.801.960	17.482.781	16.960.360	16.522.786	16.667.490	0,88	-0,80	0,88
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	24.510.720	25.098.977	24.996.730	26.677.607	31.706.411	18,85	29,36	18,85
3.6. Renta Variable Mixta Euro	2.713.099	2.854.647	2.744.196	2.821.367	2.826.432	0,18	4,18	0,18
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	23.116.586	24.657.054	26.274.992	27.611.310	29.774.826	7,84	28,80	7,84
3.8. Renta Variable Euro	6.618.203	7.027.694	6.398.953	7.091.124	7.771.874	9,60	17,43	9,60
3.9. Renta Variable Internacional	27.636.048	31.757.013	32.763.632	37.722.507	42.746.133	13,32	54,68	13,32
3.10. IIC de Gestión Pasiva <sup>3</sup>	11.708.715	13.054.606	13.223.774	14.014.273	13.571.537	-3,16	15,91	-3,16
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	4.505.169	4.517.422	4.397.601	4.177.037	3.929.521	-5,93	-12,78	-5,93
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	11.556.688	11.512.458	11.244.277	10.959.006	10.668.486	-2,65	-7,69	-2,65
3.13. De Garantía Parcial	127.289	114.075	83.710	78.057	76.761	-1,66	-39,70	-1,66
3.14. Retorno Absoluto	10.232.994	10.289.574	10.161.538	10.057.371	7.793.676	-22,51	-23,84	-22,51
3.15. Global	37.120.702	39.071.839	39.057.399	40.944.526	43.120.740	5,32	16,16	5,32

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

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2020					2021 % Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	250.126.256	263.619.385	267.084.556	279.694.467	292.865.152	4,71	17,09	4,71
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	225.971.959	240.056.277	244.025.407	256.257.232	268.778.416	4,89	18,94	4,89
2.1. Cartera interior	55.616.434	55.564.866	53.561.915	54.587.802	54.198.111	-0,71	-2,55	-0,71
2.1.1. Valores representativos de deuda	38.960.178	39.528.099	38.418.679	38.394.489	37.044.906	-3,52	-4,92	-3,52
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5.570.097	6.221.759	5.657.427	6.248.963	7.064.712	13,05	26,83	13,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5.696.660	5.810.018	5.283.910	6.185.340	6.584.174	6,45	15,58	6,45
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.729.502	8.019.779	8.081.516	8.511.022	8.994.790	5,68	16,37	5,68
2.1.4. Depósitos en EECC	3.103.638	2.067.205	1.644.992	1.341.465	1.369.989	2,13	-55,86	2,13
2.1.5. Derivados	114.805	126.933	120.702	140.899	190.306	35,07	65,76	35,07
2.1.6. Otros	11.651	12.832	12.116	14.587	13.946	-4,39	19,70	-4,39
2.2. Cartera exterior	170.350.526	184.486.836	190.459.042	201.664.807	214.574.732	6,40	25,96	6,40
2.2.1. Valores representativos de deuda	82.667.643	83.963.595	86.819.062	86.151.543	89.938.686	4,40	8,80	4,40
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	25.407.461	29.738.026	30.293.581	33.886.139	36.866.712	8,80	45,10	8,80
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	62.442.146	70.616.795	73.159.436	81.358.176	87.482.145	7,53	40,10	7,53
2.2.4. Depósitos en EECC	4.490	11.115	9.663	146	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.5. Derivados	-172.137	156.384	176.372	268.048	286.367	6,83	-	6,83
2.2.6. Otros	923	920	928	755	821	8,74	-11,05	8,74
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	4.998	4.575	4.450	4.623	5.573	20,55	11,50	20,55
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	21.318.999	21.650.971	21.373.751	22.202.979	22.725.106	2,35	6,60	2,35
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2.835.298	1.912.136	1.685.398	1.234.257	1.361.630	10,32	-51,98	10,32

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2020				2021 % Variación en:			
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.134.452	3.940.900	4.217.358	4.571.937	4.755.364	4,01	15,02	4,01
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	3.682.023	3.535.201	3.808.332	4.095.521	4.250.777	3,79	15,45	3,79
2.1. Cartera interior	535.121	316.274	392.879	771.493	646.284	-16,23	20,77	-16,23
2.1.1. Valores representativos de deuda	535.121	316.274	392.879	771.493	646.284	-16,23	20,77	-16,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	429.999	221.000	310.000	550.999	304.999	-44,65	-29,07	-44,65
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	3.146.903	3.218.927	3.415.453	3.324.029	3.604.493	8,44	14,54	8,44
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.146.921	3.218.927	3.415.459	3.324.030	3.604.495	8,44	14,54	8,44
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	-18	0	-6	-1	-2	-100,00	88,89	-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	454.645	408.157	411.172	478.880	506.417	5,75	11,39	5,75
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2.216	-2.458	-2.146	-2.465	-1.830	25,76	17,42	25,76

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.2

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	60.803.915	62.593.349	64.073.998	65.214.463	65.632.250	0,64	7,94	0,64
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	55.437.230	57.325.997	58.469.461	59.719.458	60.343.473	1,04	8,85	1,04
2.1. Cartera interior	11.426.684	11.203.184	10.983.329	10.812.521	9.664.408	-10,62	-15,42	-10,62
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.619.019	9.946.849	10.077.151	10.185.924	9.122.247	-10,44	-5,16	-10,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.484.615	1.656.988	1.685.693	1.988.879	1.303.387	-34,47	-12,21	-34,47
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	22.004	46.237	64.176	67.640	69.035	2,06	213,74	2,06
2.1.4. Depósitos en EECC	1.807.446	1.226.596	855.193	570.074	479.621	-15,87	-73,46	-15,87
2.1.5. Derivados	-21.785	-16.499	-13.189	-11.117	-6.495	41,58	70,19	41,58
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	44.007.722	46.119.896	47.483.646	48.904.457	50.676.681	3,62	15,15	3,62
2.2.1. Valores representativos de deuda	42.964.649	44.754.186	45.851.345	46.942.137	48.920.075	4,21	13,86	4,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.037.524	1.344.612	1.638.828	1.968.259	1.759.361	-10,61	69,57	-10,61
2.2.4. Depósitos en EECC	4.490	7.485	8.993	0	0	-	-100,00	-
2.2.5. Derivados	1.060	13.613	-15.520	-5.938	-2.755	53,60	-	53,60
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	2.824	2.917	2.485	2.480	2.384	-3,87	-15,58	-3,87
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	5.378.186	5.288.529	5.587.178	5.481.786	5.290.729	-3,49	-1,63	-3,49
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-11.501	-21.176	17.359	13.219	-1.953	-	83,02	-

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.



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

CUADRO 2.2.3

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.537.388	9.645.134	10.484.214	11.229.514	11.822.071	5,28	38,47	5,28
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.654.927	8.614.514	9.457.878	10.242.041	10.795.584	5,40	41,03	5,40
2.1. Cartera interior	813.787	1.016.852	1.146.887	1.118.651	849.853	-24,03	4,43	-24,03
2.1.1. Valores representativos de deuda	568.138	764.897	893.787	884.409	612.915	-30,70	7,88	-30,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	96.177	238.419	222.270	142.453	43.459	-69,49	-54,81	-69,49
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	227.919	239.643	241.379	224.221	206.318	-7,98	-9,48	-7,98
2.1.4. Depósitos en EECC	16.111	14.186	13.856	13.230	31.277	136,41	94,13	136,41
2.1.5. Derivados	1.619	-1.873	-2.135	-3.208	-656	79,55	-	79,55
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	6.840.931	7.597.472	8.310.805	9.123.204	9.945.545	9,01	45,38	9,01
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.814.105	5.107.271	5.592.731	6.040.651	6.620.246	9,59	37,52	9,59
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.021.746	2.484.342	2.715.310	3.087.385	3.326.045	7,73	64,51	7,73
2.2.4. Depósitos en EECC	0	3.631	670	146	0	-100,00	-	-100,00
2.2.5. Derivados	5.080	2.229	2.093	-4.979	-746	85,02	-	85,02
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	209	190	186	187	185	-1,07	-11,48	-1,07
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	832.149	999.475	1.000.529	938.086	994.649	6,03	19,53	6,03
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	50.312	31.145	25.806	49.387	31.837	-35,54	-36,72	-35,54

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.4

Importes en miles de euros

	2020				2021 % Variación en:			
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	16.801.960	17.482.781	16.960.360	16.522.786	16.667.490	0,88	-0,80	0,88
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	15.252.580	15.761.108	15.330.723	14.864.339	14.747.695	-0,78	-3,31	-0,78
2.1. Cartera interior	3.631.738	3.319.154	3.013.178	2.962.064	2.746.257	-7,29	-24,38	-7,29
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.874.391	2.663.543	2.434.483	2.305.334	2.150.030	-6,74	-25,20	-6,74
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	310.696	207.401	106.190	229.233	187.953	-18,01	-39,51	-18,01
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	247.588	247.295	203.614	248.087	224.529	-9,50	-9,31	-9,50
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	236.998	325.417	296.505	318.574	245.223	-23,02	3,47	-23,02
2.1.4. Depósitos en EECC	270.870	81.628	78.540	89.086	126.452	41,94	-53,32	41,94
2.1.5. Derivados	938	394	-593	370	-359	-	-	-
2.1.6. Otros	952	877	630	613	382	-37,68	-59,87	-37,68
2.2. Cartera exterior	11.620.357	12.441.715	12.317.365	11.902.087	12.001.276	0,83	3,28	0,83
2.2.1. Valores representativos de deuda	8.578.624	8.122.126	7.937.355	7.177.293	7.334.049	2,18	-14,51	2,18
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	602.587	722.590	707.802	771.498	800.108	3,71	32,78	3,71
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.453.837	3.580.277	3.665.618	3.942.552	3.864.279	-1,99	57,48	-1,99
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-14.691	16.723	6.590	10.745	2.840	-73,57	-	-73,57
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	485	239	180	189	162	-14,29	-66,60	-14,29
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.322.649	1.649.753	1.540.584	1.572.323	1.790.824	13,90	35,40	13,90
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	226.731	71.920	89.054	86.124	128.971	49,75	-43,12	49,75

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.5

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	24.510.720	25.098.977	24.996.730	26.677.607	31.706.411	18,85	29,36	18,85
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	22.339.240	22.778.460	22.475.393	24.592.199	28.950.294	17,72	29,59	17,72
2.1. Cartera interior	4.133.370	4.117.731	4.215.061	4.664.197	4.974.379	6,65	20,35	6,65
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.243.197	1.265.345	1.343.587	1.532.475	1.381.702	-9,84	11,14	-9,84
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	282.408	272.398	259.782	249.145	289.262	16,10	2,43	16,10
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	78.760	86.916	81.436	118.166	118.839	0,57	50,89	0,57
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.651.193	2.672.735	2.700.519	2.924.478	3.348.514	14,50	26,30	14,50
2.1.4. Depósitos en EECC	160.905	92.104	89.372	89.550	125.271	39,89	-22,15	39,89
2.1.5. Derivados	-684	632	148	-471	54	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	18.205.670	18.660.344	18.259.887	19.927.527	23.975.342	20,31	31,69	20,31
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.428.873	4.698.233	5.118.182	4.989.754	5.419.077	8,60	22,36	8,60
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	660.993	717.815	732.585	803.619	910.262	13,27	37,71	13,27
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.130.212	13.244.201	12.404.357	14.139.008	17.642.205	24,78	34,36	24,78
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-14.407	95	4.763	-4.854	3.798	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	200	385	445	475	573	20,63	186,50	20,63
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.870.412	2.141.803	2.341.666	1.992.844	2.538.069	27,36	35,70	27,36
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	301.067	178.715	179.671	92.564	218.048	135,56	-27,57	135,56

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.6

Importes en miles de euros

	2020				2021 % Variación en:			
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.713.099	2.854.647	2.744.196	2.821.367	2.826.432	0,18	4,18	0,18
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	2.398.423	2.517.259	2.389.994	2.513.852	2.465.047	-1,94	2,78	-1,94
2.1. Cartera interior	637.466	565.073	488.069	445.962	389.820	-12,59	-38,85	-12,59
2.1.1. Valores representativos de deuda	412.029	354.944	313.004	241.924	207.127	-14,38	-49,73	-14,38
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	17.900	16.126	14.663	15.127	17.360	14,76	-3,02	14,76
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	147.009	160.471	131.491	146.562	126.293	-13,83	-14,09	-13,83
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	40.331	28.394	22.438	22.058	21.105	-4,32	-47,67	-4,32
2.1.4. Depósitos en EECC	38.392	21.108	21.113	35.402	35.307	-0,27	-8,04	-0,27
2.1.5. Derivados	-294	156	24	15	-13	-	95,58	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.760.626	1.951.854	1.901.594	2.067.559	2.074.896	0,35	17,85	0,35
2.2.1. Valores representativos de deuda	839.962	768.149	761.584	851.051	801.159	-5,86	-4,62	-5,86
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	641.110	757.053	724.939	781.050	802.313	2,72	25,14	2,72
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	295.985	413.597	413.491	420.942	464.681	10,39	56,99	10,39
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-16.431	13.055	1.580	14.516	6.743	-53,55	-	-53,55
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	331	331	331	331	331	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	249.778	325.669	336.411	285.783	338.618	18,49	35,57	18,49
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	64.897	11.719	17.791	21.732	22.768	4,77	-64,92	4,77

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.7

Importes en miles de euros

	2020				2021 % Variación en:			
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	23.116.586	24.657.054	26.274.992	27.611.310	29.774.826	7,84	28,80	7,84
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	20.540.987	22.128.373	23.003.191	24.987.006	26.424.613	5,75	28,64	5,75
2.1. Cartera interior	4.025.808	3.886.196	3.947.156	4.329.959	4.141.091	-4,36	2,86	-4,36
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.447.614	1.394.909	1.446.994	1.692.517	1.326.696	-21,61	-8,35	-21,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	523.884	536.744	546.488	455.964	533.218	16,94	1,78	16,94
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	137.189	152.825	146.506	180.022	189.972	5,53	38,47	5,53
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.012.685	2.075.515	2.122.867	2.224.449	2.350.407	5,66	16,78	5,66
2.1.4. Depósitos en EECC	428.154	261.516	228.141	231.920	272.693	17,58	-36,31	17,58
2.1.5. Derivados	-1.210	163	-671	-1.757	-986	43,88	18,51	43,88
2.1.6. Otros	1.375	1.267	3.319	2.808	2.308	-17,81	67,85	-17,81
2.2. Cartera exterior	16.514.921	18.241.960	19.055.810	20.656.829	22.283.336	7,87	34,93	7,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.489.049	4.530.742	4.558.490	4.381.547	4.744.373	8,28	5,69	8,28
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.404.652	1.546.958	1.572.214	1.702.945	1.924.795	13,03	37,03	13,03
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.683.479	12.166.394	12.907.618	14.567.993	15.601.822	7,10	46,04	7,10
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-62.258	-2.135	17.060	3.943	11.898	201,75	-	201,75
2.2.6. Otros	0	0	429	400	448	12,00	-	12,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	258	217	226	218	186	-14,68	-27,91	-14,68
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.161.542	2.284.780	2.891.343	2.415.756	3.071.087	27,13	42,08	27,13
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	414.057	243.901	380.457	208.548	279.126	33,84	-32,59	33,84

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.8

Importes en miles de euros

	2020				2021 % Variación en:			
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.618.203	7.027.694	6.398.953	7.091.124	7.771.874	9,60	17,43	9,60
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	6.090.243	6.326.722	5.986.804	6.570.526	7.332.520	11,60	20,40	11,60
2.1. Cartera interior	3.334.704	3.358.691	3.074.196	3.516.875	3.957.086	12,52	18,66	12,52
2.1.1. Valores representativos de deuda	210.907	225.714	239.588	284.274	436.821	53,66	107,12	53,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	208.726	168.011	238.841	211.936	415.154	95,89	98,90	95,89
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.104.133	3.121.194	2.821.920	3.220.140	3.507.087	8,91	12,98	8,91
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16.569	13.709	12.534	13.473	13.393	-0,59	-19,17	-0,59
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.5. Derivados	2.981	-2.043	-19	-1.186	-433	63,49	-	63,49
2.1.6. Otros	114	117	174	174	218	25,29	91,23	25,29
2.2. Cartera exterior	2.755.538	2.968.031	2.912.608	3.053.651	3.375.434	10,54	22,50	10,54
2.2.1. Valores representativos de deuda	12.278	19.621	16.556	16.596	4.936	-70,26	-59,80	-70,26
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.291.998	2.424.554	2.389.509	2.481.905	2.654.793	6,97	15,83	6,97
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	448.775	522.787	506.484	555.017	715.717	28,95	59,48	28,95
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	2.488	1.070	58	133	-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	360.843	329.762	273.272	373.689	336.799	-9,87	-6,66	-9,87
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	167.117	371.210	138.877	146.909	102.555	-30,19	-38,63	-30,19

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.9

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	27.636.048	31.757.013	32.763.632	37.722.507	42.746.133	13,32	54,68	13,32
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	24.742.139	28.584.141	29.979.848	34.632.144	39.290.286	13,45	58,80	13,45
2.1. Cartera interior	1.846.600	1.865.196	1.658.149	1.887.262	2.407.095	27,54	30,35	27,54
2.1.1. Valores representativos de deuda	951.385	961.939	800.174	860.624	1.296.827	50,68	36,31	50,68
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	869.822	860.607	727.308	551.006	1.150.681	108,83	32,29	108,83
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	665.660	631.478	611.704	744.260	762.377	2,43	14,53	2,43
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	201.418	244.486	238.407	275.124	341.972	24,30	69,78	24,30
2.1.4. Depósitos en EECC	27.860	28.135	7.406	7.004	6.778	-3,23	-75,67	-3,23
2.1.5. Derivados	-24	-1.037	254	51	-1.074	-	-	-
2.1.6. Otros	300	195	203	198	217	9,60	-27,67	9,60
2.2. Cartera exterior	22.895.540	26.718.943	28.321.697	32.744.881	36.883.189	12,64	61,09	12,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	810.700	414.528	282.545	288.549	325.075	12,66	-59,90	12,66
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	16.329.267	19.375.677	19.929.130	22.469.313	24.465.610	8,88	49,83	8,88
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.770.602	6.915.590	8.113.026	10.011.364	12.084.647	20,71	109,42	20,71
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-15.029	13.148	-3.218	-24.546	7.634	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	214	200	224	12,00	-	12,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	2	1	1	2	100,00	-	100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.206.862	2.500.783	2.354.099	2.692.550	3.100.727	15,16	40,50	15,16
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	687.047	672.089	429.685	397.814	355.119	-10,73	-48,31	-10,73

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.10

Importes en miles de euros

	2020				2021 % Variación en:			
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	11.708.715	13.054.606	13.223.774	14.014.273	13.571.537	-3,16	15,91	-3,16
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	11.161.983	11.814.298	12.664.449	12.887.251	13.013.232	0,98	16,59	0,98
2.1. Cartera interior	8.351.819	7.855.687	7.668.941	7.186.775	7.023.484	-2,27	-15,90	-2,27
2.1.1. Valores representativos de deuda	7.193.564	6.569.682	6.486.238	5.862.677	5.596.581	-4,54	-22,20	-4,54
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	23.663	98.317	81.743	88.764	158.147	78,17	568,33	78,17
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.080.163	1.194.032	1.088.045	1.278.960	1.372.123	7,28	27,03	7,28
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	100	86	122	214	289	35,05	189,00	35,05
2.1.4. Depósitos en EECC	60.776	60.705	64.891	11.346	13.921	22,70	-77,09	22,70
2.1.5. Derivados	17.217	31.183	29.645	33.578	40.570	20,82	135,64	20,82
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.810.163	3.958.611	4.995.508	5.700.476	5.989.748	5,07	113,15	5,07
2.2.1. Valores representativos de deuda	914.140	1.476.440	2.390.300	2.644.384	2.618.753	-0,97	186,47	-0,97
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.881.416	2.410.311	2.548.643	2.825.800	3.075.296	8,83	63,46	8,83
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	16.369	26.279	27.966	157.457	202.204	28,42	1.135,29	28,42
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-1.762	45.580	28.599	72.836	93.495	28,36	-	28,36
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	500.294	1.233.752	566.249	1.145.730	601.334	-47,52	20,20	-47,52
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	46.439	6.556	-6.923	-18.708	-43.029	-130,00	-	-130,00

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. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.



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

CUADRO 2.2.11

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.505.169	4.517.422	4.397.601	4.177.037	3.929.521	-5,93	-12,78	-5,93
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	4.284.967	4.346.517	4.262.354	4.041.943	3.678.119	-9,00	-14,16	-9,00
2.1. Cartera interior	3.039.495	3.081.345	2.864.789	2.653.433	2.492.869	-6,05	-17,98	-6,05
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.029.349	3.071.924	2.855.662	2.644.869	2.484.033	-6,08	-18,00	-6,08
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	108.316	83.959	0	21.530	13.150	-38,92	-87,86	-38,92
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	10.145	9.421	9.127	8.565	8.836	3,16	-12,90	3,16
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.245.472	1.265.172	1.397.564	1.388.509	1.185.251	-14,64	-4,84	-14,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.245.472	1.265.172	1.397.564	1.388.509	1.185.251	-14,64	-4,84	-14,64
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	233.617	186.458	146.883	145.973	262.523	79,84	12,37	79,84
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-13.414	-15.554	-11.635	-10.878	-11.121	-2,23	17,09	-2,23

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.12

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	11.556.688	11.512.458	11.244.277	10.959.006	10.668.486	-2,65	-7,69	-2,65
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	11.185.672	11.139.644	10.948.020	10.504.111	10.304.682	-1,90	-7,88	-1,90
2.1. Cartera interior	8.396.768	8.306.067	8.103.194	7.680.054	7.534.252	-1,90	-10,27	-1,90
2.1.1. Valores representativos de deuda	8.044.514	7.958.397	7.763.333	7.320.347	7.151.763	-2,30	-11,10	-2,30
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	49.856	97.391	6.284	11.256	20.826	85,02	-58,23	85,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.4. Depósitos en EECC	245.499	240.450	241.687	242.930	232.853	-4,15	-5,15	-4,15
2.1.5. Derivados	106.755	107.220	98.174	116.778	149.636	28,14	40,17	28,14
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.788.905	2.833.577	2.844.826	2.824.057	2.770.431	-1,90	-0,66	-1,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.761.359	2.778.045	2.794.106	2.762.386	2.695.645	-2,42	-2,38	-2,42
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	27.546	55.532	50.719	61.671	74.786	21,27	171,49	21,27
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	515.823	547.488	466.285	633.922	572.390	-9,71	10,97	-9,71
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-144.808	-174.674	-170.028	-179.026	-208.586	-16,51	-44,04	-16,51

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.13

Importes en miles de euros

	2020				2021 % Variación en:			
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	127.289	114.075	83.710	78.057	76.761	-1,66	-39,70	-1,66
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	116.408	93.822	77.451	71.174	70.764	-0,58	-39,21	-0,58
2.1. Cartera interior	104.238	80.459	64.590	60.075	60.771	1,16	-41,70	1,16
2.1.1. Valores representativos de deuda	104.808	80.365	64.586	59.649	59.780	0,22	-42,96	0,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10.864	15.010	0	0	2.047	-	-81,16	-
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	-570	94	4	426	992	132,86	-	132,86
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	12.170	13.363	12.861	11.099	9.993	-9,96	-17,89	-9,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	18.195	17.762	17.539	14.803	12.256	-17,21	-32,64	-17,21
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	-6.026	-4.399	-4.678	-3.704	-2.263	38,90	62,45	38,90
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	11.896	21.523	7.545	8.758	8.766	0,09	-26,31	0,09
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1.014	-1.269	-1.286	-1.875	-2.769	-47,68	-173,08	-47,68

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.14

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	10.232.994	10.289.574	10.161.538	10.057.371	7.793.676	-22,51	-23,84	-22,51
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	8.957.321	9.158.251	9.135.232	9.258.430	7.172.733	-22,53	-19,92	-22,53
2.1. Cartera interior	1.004.397	829.317	719.322	570.146	558.753	-2,00	-44,37	-2,00
2.1.1. Valores representativos de deuda	672.815	545.311	424.637	324.388	407.792	25,71	-39,39	25,71
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	284.578	238.477	128.933	59.136	82.426	39,38	-71,04	39,38
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	29.329	31.083	21.255	29.681	32.890	10,81	12,14	10,81
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	264.697	232.011	250.242	178.199	83.150	-53,34	-68,59	-53,34
2.1.4. Depósitos en EECC	34.933	18.345	23.117	36.309	33.067	-8,93	-5,34	-8,93
2.1.5. Derivados	-624	-589	-642	-593	-492	17,03	21,15	17,03
2.1.6. Otros	3.247	3.156	712	2.161	2.346	8,56	-27,75	8,56
2.2. Cartera exterior	7.952.924	8.328.933	8.415.911	8.688.284	6.613.980	-23,87	-16,84	-23,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.273.763	2.492.348	2.541.402	2.595.956	2.766.511	6,57	21,67	6,57
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	224.188	276.951	241.834	285.244	299.181	4,89	33,45	4,89
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.454.571	5.554.429	5.633.742	5.808.633	3.550.130	-38,88	-34,91	-38,88
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-521	4.423	-1.208	-1.702	-1.992	-17,04	-282,34	-17,04
2.2.6. Otros	923	782	140	154	150	-2,60	-83,75	-2,60
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	1.027.776	1.041.828	948.517	723.086	569.095	-21,30	-44,63	-21,30
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	247.896	89.496	77.788	75.854	51.848	-31,65	-79,08	-31,65

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.2.15

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>		I	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	37.120.702	39.071.839	39.057.399	40.944.526	43.120.740	5,32	16,16	5,32
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	32.125.876	35.930.493	36.034.829	37.275.791	39.937.148	7,14	24,31	7,14
2.1. Cartera interior	4.333.198	5.762.500	5.221.038	5.927.194	6.750.569	13,89	55,79	13,89
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.053.327	3.408.005	2.882.579	3.423.584	4.164.308	21,64	102,81	21,64
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	868.594	1.510.914	1.329.233	1.673.536	2.542.640	51,93	192,73	51,93
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	205.585	183.585	176.800	218.322	248.925	14,02	21,08	14,02
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.055.588	2.141.546	2.132.329	2.262.593	2.315.384	2,33	12,64	2,33
2.1.4. Depósitos en EECC	12.694	22.431	21.677	14.615	12.750	-12,76	0,44	-12,76
2.1.5. Derivados	341	-288	574	-552	727	-	113,20	-
2.1.6. Otros	5.663	7.221	7.078	8.633	8.474	-1,84	49,64	-1,84
2.2. Cartera exterior	27.792.479	30.167.829	30.813.326	31.347.984	33.184.958	5,86	19,40	5,86
2.2.1. Valores representativos de deuda	5.369.349	4.299.836	4.143.721	2.733.722	2.886.606	5,59	-46,24	5,59
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.371.250	1.506.117	1.446.927	1.764.765	1.934.355	9,61	41,07	9,61
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21.129.047	24.364.287	25.132.995	26.699.567	28.271.053	5,89	33,80	5,89
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-77.167	-2.550	89.539	149.930	92.945	-38,01	-	-38,01
2.2.6. Otros	0	138	145	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	199	164	465	613	1.620	164,27	714,07	164,27
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	4.192.133	2.690.825	2.501.637	3.313.670	2.742.941	-17,22	-34,57	-17,22
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	802.693	450.521	520.934	355.064	440.651	24,10	-45,10	24,10

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	90,34	91,06	91,37	91,62	91,78
2.1. Cartera interior	22,24	21,08	20,05	19,52	18,51
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,58	14,99	14,38	13,73	12,65
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,23	2,36	2,12	2,23	2,41
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,28	2,20	1,98	2,21	2,25
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,09	3,04	3,03	3,04	3,07
2.1.4. Depósitos en EECC	1,24	0,78	0,62	0,48	0,47
2.1.5. Derivados	0,05	0,05	0,05	0,05	0,06
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
2.2. Cartera exterior	68,11	69,98	71,31	72,10	73,27
2.2.1. Valores representativos de deuda	33,05	31,85	32,51	30,80	30,71
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	10,16	11,28	11,34	12,12	12,59
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	24,96	26,79	27,39	29,09	29,87
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,07	0,06	0,07	0,10	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	8,52	8,21	8,00	7,94	7,76
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,13	0,73	0,63	0,44	0,46

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	89,06	89,71	90,30	89,58	89,39
2.1. Cartera interior	12,94	8,03	9,32	16,87	13,59
2.1.1. Valores representativos de deuda	12,94	8,03	9,32	16,87	13,59
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,40	5,61	7,35	12,05	6,41
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	76,11	81,68	80,99	72,71	75,80
2.2.1. Valores representativos de deuda	76,11	81,68	80,99	72,71	75,80
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	11,00	10,36	9,75	10,47	10,65
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,05	-0,06	-0,05	-0,05	-0,04

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.2

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	91,17	89,31	90,21	91,21	91,94
2.1. Cartera interior	18,79	10,54	10,94	9,96	14,73
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,82	7,93	8,53	7,88	13,90
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,44	2,47	2,12	1,27	1,99
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,04	2,48	2,30	2,00	0,11
2.1.4. Depósitos en EECC	2,97	0,15	0,13	0,12	0,73
2.1.5. Derivados	-0,04	-0,02	-0,02	-0,03	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	72,38	78,77	79,27	81,24	77,21
2.2.1. Valores representativos de deuda	70,66	52,95	53,34	53,79	74,54
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,71	25,76	25,90	27,49	2,68
2.2.4. Depósitos en EECC	0,01	0,04	0,01	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,02	0,02	-0,04	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	8,85	10,36	9,54	8,35	8,06
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,02	0,32	0,25	0,44	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. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.



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

CUADRO 2.3.3

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	89,66	89,31	90,21	91,21	91,32
2.1. Cartera interior	9,53	10,54	10,94	9,96	7,19
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,65	7,93	8,53	7,88	5,18
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,13	2,47	2,12	1,27	0,37
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,67	2,48	2,30	2,00	1,75
2.1.4. Depósitos en EECC	0,19	0,15	0,13	0,12	0,26
2.1.5. Derivados	0,02	-0,02	-0,02	-0,03	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	80,13	78,77	79,27	81,24	84,13
2.2.1. Valores representativos de deuda	56,39	52,95	53,34	53,79	56,00
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	23,68	25,76	25,90	27,49	28,13
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,04	0,01	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,06	0,02	0,02	-0,04	-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	9,75	10,36	9,54	8,35	8,41
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,59	0,32	0,25	0,44	0,27

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.4

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	90,78	90,15	90,39	89,96	88,48
2.1. Cartera interior	21,61	18,99	17,77	17,93	16,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	17,11	15,24	14,35	13,95	12,90
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,85	1,19	0,63	1,39	1,13
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,47	1,41	1,20	1,50	1,35
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,41	1,86	1,75	1,93	1,47
2.1.4. Depósitos en EECC	1,61	0,47	0,46	0,54	0,76
2.1.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	69,16	71,17	72,62	72,03	72,00
2.2.1. Valores representativos de deuda	51,06	46,46	46,80	43,44	44,00
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,59	4,13	4,17	4,67	4,80
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	14,60	20,48	21,61	23,86	23,18
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,09	0,10	0,04	0,07	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	7,87	9,44	9,08	9,52	10,74
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,35	0,41	0,53	0,52	0,77

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.5

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	91,14	90,75	89,91	92,18	91,31
2.1. Cartera interior	16,86	16,41	16,86	17,48	15,69
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,07	5,04	5,38	5,74	4,36
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,15	1,09	1,04	0,93	0,91
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,32	0,35	0,33	0,44	0,37
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,82	10,65	10,80	10,96	10,56
2.1.4. Depósitos en EECC	0,66	0,37	0,36	0,34	0,40
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	74,28	74,35	73,05	74,70	75,62
2.2.1. Valores representativos de deuda	18,07	18,72	20,48	18,70	17,09
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,70	2,86	2,93	3,01	2,87
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	53,57	52,77	49,62	53,00	55,64
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,06	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	7,63	8,53	9,37	7,47	8,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,23	0,71	0,72	0,35	0,69

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.6

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	88,40	88,18	87,09	89,10	87,21
2.1. Cartera interior	23,50	19,79	17,79	15,81	13,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	15,19	12,43	11,41	8,57	7,33
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,66	0,56	0,53	0,54	0,61
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,42	5,62	4,79	5,19	4,47
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,49	0,99	0,82	0,78	0,75
2.1.4. Depósitos en EECC	1,42	0,74	0,77	1,25	1,25
2.1.5. Derivados	-0,01	0,01	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	64,89	68,37	69,30	73,28	73,41
2.2.1. Valores representativos de deuda	30,96	26,91	27,75	30,16	28,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	23,63	26,52	26,42	27,68	28,39
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,91	14,49	15,07	14,92	16,44
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,61	0,46	0,06	0,51	0,24
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	9,21	11,41	12,26	10,13	11,98
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,39	0,41	0,65	0,77	0,81

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.7

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	88,86	89,74	87,55	90,50	88,75
2.1. Cartera interior	17,42	15,76	15,02	15,68	13,91
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,26	5,66	5,51	6,13	4,46
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,27	2,18	2,08	1,65	1,79
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,59	0,62	0,56	0,65	0,64
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,71	8,42	8,08	8,06	7,89
2.1.4. Depósitos en EECC	1,85	1,06	0,87	0,84	0,92
2.1.5. Derivados	-0,01	0,00	0,00	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	71,44	73,98	72,52	74,81	74,84
2.2.1. Valores representativos de deuda	19,42	18,38	17,35	15,87	15,93
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6,08	6,27	5,98	6,17	6,46
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	46,22	49,34	49,13	52,76	52,40
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,27	-0,01	0,06	0,01	0,04
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	9,35	9,27	11,00	8,75	10,31
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,79	0,99	1,45	0,76	0,94

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.8

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	92,02	90,03	93,56	92,66	94,35
2.1. Cartera interior	50,39	47,79	48,04	49,60	50,92
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,19	3,21	3,74	4,01	5,62
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,15	2,39	3,73	2,99	5,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	46,90	44,41	44,10	45,41	45,13
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,25	0,20	0,20	0,19	0,17
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,05	-0,03	0,00	-0,02	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	41,64	42,23	45,52	43,06	43,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,19	0,28	0,26	0,23	0,06
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	34,63	34,50	37,34	35,00	34,16
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	6,78	7,44	7,92	7,83	9,21
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,02	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,45	4,69	4,27	5,27	4,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,53	5,28	2,17	2,07	1,32

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.9

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	89,53	90,01	91,50	91,81	91,92
2.1. Cartera interior	6,68	5,87	5,06	5,00	5,63
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,44	3,03	2,44	2,28	3,03
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,15	2,71	2,22	1,46	2,69
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,41	1,99	1,87	1,97	1,78
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,73	0,77	0,73	0,73	0,80
2.1.4. Depósitos en EECC	0,10	0,09	0,02	0,02	0,02
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	82,85	84,14	86,44	86,80	86,28
2.2.1. Valores representativos de deuda	2,93	1,31	0,86	0,76	0,76
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	59,09	61,01	60,83	59,56	57,23
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20,88	21,78	24,76	26,54	28,27
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,05	0,04	-0,01	-0,07	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	7,99	7,87	7,19	7,14	7,25
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,49	2,12	1,31	1,05	0,83

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.10

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	95,33	90,50	95,77	91,96	94,35
2.1. Cartera interior	71,33	60,18	57,99	51,28	50,92
2.1.1. Valores representativos de deuda	61,44	50,32	49,05	41,83	5,62
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,20	0,75	0,62	0,63	5,34
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	9,23	9,15	8,23	9,13	45,13
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,17
2.1.4. Depósitos en EECC	0,52	0,47	0,49	0,08	0,00
2.1.5. Derivados	0,15	0,24	0,22	0,24	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	24,00	30,32	37,78	40,68	43,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	7,81	11,31	18,08	18,87	0,06
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	16,07	18,46	19,27	20,16	34,16
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,14	0,20	0,21	1,12	9,21
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	0,35	0,22	0,52	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,27	9,45	4,28	8,18	4,33
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,40	0,05	-0,05	-0,13	1,32

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.



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

CUADRO 2.3.11

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	95,11	96,22	96,92	96,77	93,60
2.1. Cartera interior	67,47	68,21	65,14	63,52	63,44
2.1.1. Valores representativos de deuda	67,24	68,00	64,94	63,32	63,21
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,40	1,86	0,00	0,52	0,33
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	0,23	0,21	0,21	0,21	0,22
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	27,65	28,01	31,78	33,24	30,16
2.2.1. Valores representativos de deuda	27,65	28,01	31,78	33,24	30,16
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,19	4,13	3,34	3,49	6,68
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,30	-0,34	-0,26	-0,26	-0,28

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.12

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	96,79	96,76	97,37	95,85	96,59
2.1. Cartera interior	72,66	72,15	72,07	70,08	70,62
2.1.1. Valores representativos de deuda	69,61	69,13	69,04	66,80	67,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,43	0,85	0,06	0,10	0,20
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	2,12	2,09	2,15	2,22	2,18
2.1.5. Derivados	0,92	0,93	0,87	1,07	1,40
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	24,13	24,61	25,30	25,77	25,97
2.2.1. Valores representativos de deuda	23,89	24,13	24,85	25,21	25,27
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	0,24	0,48	0,45	0,56	0,70
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	4,46	4,76	4,15	5,78	5,37
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,25	-1,52	-1,51	-1,63	-1,96

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.13

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	91,45	82,25	92,52	91,18	92,19
2.1. Cartera interior	81,89	70,53	77,16	76,96	79,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	82,34	70,45	77,15	76,42	77,88
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8,53	13,16	0,00	0,00	2,67
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	-0,45	0,08	0,00	0,55	1,29
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	9,56	11,71	15,36	14,22	13,02
2.2.1. Valores representativos de deuda	14,29	15,57	20,95	18,96	15,97
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	-4,73	-3,86	-5,59	-4,75	-2,95
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	9,35	18,87	9,01	11,22	11,42
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,80	-1,11	-1,54	-2,40	-3,61

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.14

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	87,53	89,01	89,90	92,06	92,03
2.1. Cartera interior	9,82	8,06	7,08	5,67	7,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	6,57	5,30	4,18	3,23	5,23
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,78	2,32	1,27	0,59	1,06
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,29	0,30	0,21	0,30	0,42
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,59	2,25	2,46	1,77	1,07
2.1.4. Depósitos en EECC	0,34	0,18	0,23	0,36	0,42
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,03	0,03	0,01	0,02	0,03
2.2. Cartera exterior	77,72	80,95	82,82	86,39	84,86
2.2.1. Valores representativos de deuda	22,22	24,22	25,01	25,81	35,50
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2,19	2,69	2,38	2,84	3,84
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	53,30	53,98	55,44	57,75	45,55
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,04	-0,01	-0,02	-0,03
2.2.6. Otros	0,01	0,01	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	10,04	10,13	9,33	7,19	7,30
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,42	0,87	0,77	0,75	0,67

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.3.15

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	86,54	91,96	92,26	91,04	92,62
2.1. Cartera interior	11,67	14,75	13,37	14,48	15,66
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,53	8,72	7,38	8,36	9,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,34	3,87	3,40	4,09	5,90
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,55	0,47	0,45	0,53	0,58
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5,54	5,48	5,46	5,53	5,37
2.1.4. Depósitos en EECC	0,03	0,06	0,06	0,04	0,03
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
2.2. Cartera exterior	74,87	77,21	78,89	76,56	76,96
2.2.1. Valores representativos de deuda	14,46	11,00	10,61	6,68	6,69
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,69	3,85	3,70	4,31	4,49
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	56,92	62,36	64,35	65,21	65,56
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,21	-0,01	0,23	0,37	0,22
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	11,29	6,89	6,41	8,09	6,36
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	2,16	1,15	1,33	0,87	1,02

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	-29.251.145	13.493.129	3.465.171	12.609.911	13.170.685	4,45	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-2.103.933	145.585	680.516	1.938.865	7.009.764	261,54	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-7.031	-6.082	-11.551	-7.992	-8.814	10,29	25,36
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-27.140.181	13.353.626	2.796.206	10.679.038	6.169.735	-42,23	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-26.515.363	13.960.407	3.432.665	11.379.600	6.882.663	-39,52	-
4.1.1. Intereses	194.071	270.762	174.520	210.570	189.982	-9,78	-2,11
4.1.2. Dividendos	229.538	345.841	224.790	182.881	204.422	11,78	-10,94
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2.802.763	1.893.770	636.527	881.689	-91.244	-	96,74
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-11.255.270	4.725.965	156.198	4.773.485	3.643.595	-23,67	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.863	-8.116	-7.909	-5.609	-8.614	-53,57	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-9.739.377	5.700.450	1.660.381	4.027.093	2.631.447	-34,66	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3.069.672	1.081.982	731.924	1.438.381	338.248	-76,48	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-73.754	-50.247	-143.767	-128.891	-25.173	80,47	65,87
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	640.297	615.375	646.098	714.623	733.478	2,64	14,55
4.2.1. Comisión de gestión	556.953	518.613	548.679	594.781	611.466	2,81	9,79
4.2.2. Comisión de depósito	50.522	48.349	50.914	52.160	52.701	1,04	4,31
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	32.823	48.412	46.505	67.682	69.311	2,41	111,17
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	15.479	8.594	9.639	14.061	20.550	46,15	32,76
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	478	178	201	155	648	318,06	35,56
4.3.2. Comisiones retrocedidas	8.105	7.745	7.913	8.563	8.956	4,59	10,50
4.3.3. Otros ingresos	6.896	672	1.525	5.343	10.946	104,87	58,73

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4.1

Monetario<sup>1</sup>

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	346.448	-193.552	276.458	354.579	183.427	-48,27	-47,05	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	365.328	-210.633	272.382	356.199	190.212	-46,60	-47,93	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-18.880	17.081	4.076	-1.620	-6.785	-318,83	64,06	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-16.710	19.445	6.429	837	-4.220	-	74,75	
4.1.1. Intereses	-788	2.126	1.375	2.048	1.167	-43,02	-	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-17.685	17.227	5.203	-1.085	-4.947	-355,94	72,03	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-1	0	0	0	0	-	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.741	93	-149	-126	-388	-207,94	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	23	0	0	0	-52	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.181	2.364	2.353	2.457	2.565	4,40	17,61	
4.2.1. Comisión de gestión	1.858	2.016	2.015	2.081	2.102	1,01	13,13	
4.2.2. Comisión de depósito	228	245	248	261	276	5,75	21,05	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	96	103	91	115	187	62,61	94,79	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	11	0	0	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	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.3. Otros ingresos	11	0	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. En la actualidad sólo hay hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable".

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4.2

Renta Fija Euro<sup>1</sup>

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	-5.399.182	1.789.434	1.480.649	1.140.465	417.787	-63,37	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3.860.609	782.002	1.020.213	707.762	528.102	-25,38	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-111	-3	-293	-45	-84,64	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1.538.573	1.007.543	460.439	432.996	-110.270	-	92,83	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1.465.197	1.078.432	535.554	514.121	-36.968	-	97,48	
4.1.1. Intereses	57.450	139.702	53.962	69.574	70.557	1,41	22,81	
4.1.2. Dividendos	1.849	875	1.787	673	1.812	169,24	-2,00	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.393.581	891.926	440.704	419.442	-72.361	-	94,81	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-4.458	2.315	-84	1.167	62	-94,69	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-1.557	-3.292	-3.704	-3.929	-7.366	-87,48	-373,09	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-56.997	40.461	15.064	24.791	-9.044	-	84,13	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-57.827	9.737	31.297	14.072	9.466	-32,73	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-10.076	-3.293	-3.471	-11.670	-30.094	-157,87	-198,67	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	73.560	71.032	75.265	81.318	73.423	-9,71	-0,19	
4.2.1. Comisión de gestión	61.231	58.907	62.120	66.075	61.311	-7,21	0,13	
4.2.2. Comisión de depósito	9.871	9.452	9.702	9.972	9.755	-2,18	-1,18	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.458	2.672	3.443	5.270	2.357	-55,28	-4,11	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	184	143	150	193	121	-37,31	-34,24	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	42	44	61	55	52	-5,45	23,81	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	44	11	48	35	41	17,14	-6,82	
4.3.3. Otros ingresos	98	87	40	102	28	-72,55	-71,43	

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.



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

CUADRO 2.4.3

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-54.666	1.107.746	839.080	745.300	592.557	-20,49	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	308.664	822.443	848.797	650.071	606.582	-6,69	96,52	
3. Beneficios brutos distribuidos	-83	0	-834	0	-441	-	431,33	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-363.247	285.303	-8.883	95.229	-13.584	-	96,26	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-345.199	304.085	10.867	117.125	8.991	-92,32	-	
4.1.1. Intereses	22.557	23.964	21.143	26.796	23.983	-10,50	6,32	
4.1.2. Dividendos	5.112	8.594	6.489	8.089	5.438	-32,77	6,38	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-210.487	154.154	-24.942	28.269	26.464	-6,39	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-11.770	-5.382	-1.865	813	-70	-	99,41	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	768	-657	-572	-437	-19	95,65	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-166.845	131.554	-8.461	57.348	-29.231	-	82,48	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	18.167	-7.709	24.878	2.662	-26.582	-	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-2.701	-434	-5.801	-6.415	9.008	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	18.246	18.905	19.992	22.184	22.744	2,52	24,65	
4.2.1. Comisión de gestión	15.487	15.815	17.526	18.754	19.428	3,59	25,45	
4.2.2. Comisión de depósito	1.825	1.870	2.162	2.283	2.388	4,60	30,85	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	933	1.219	305	1.148	928	-19,16	-0,54	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	198	123	242	289	169	-41,52	-14,65	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	185	105	248	285	160	-43,86	-13,51	
4.3.3. Otros ingresos	13	18	-5	4	8	100,00	-38,46	

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	968.741	680.821	-522.421	-437.574	144.704	-	-85,06
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.299.193	57.498	-656.674	-842.829	-5.955	99,29	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1.330.452	623.323	134.253	405.255	150.659	-62,82	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1.285.425	668.586	178.820	449.202	194.086	-56,79	-
4.1.1. Intereses	19.717	15.807	11.465	20.395	18.980	-6,94	-3,74
4.1.2. Dividendos	9.088	16.466	9.827	4.730	7.417	56,81	-18,39
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-395.497	240.393	81.179	99.307	-9.915	-	97,49
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-339.887	124.935	-2.161	117.985	89.736	-23,94	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-129	44	15	-22	15	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-453.704	214.070	48.364	154.416	50.146	-67,53	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-120.958	60.514	38.360	61.676	40.748	-33,93	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-4.054	-3.643	-8.229	-9.286	-3.041	67,25	24,99
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	45.477	45.657	44.970	44.664	43.825	-1,88	-3,63
4.2.1. Comisión de gestión	40.804	40.178	40.128	39.711	39.043	-1,68	-4,32
4.2.2. Comisión de depósito	3.500	3.497	3.453	3.333	3.071	-7,86	-12,26
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.173	1.982	1.390	1.621	1.711	5,55	45,87
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	450	394	404	717	399	-44,35	-11,33
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	160	22	23	18	5	-72,22	-96,88
4.3.2. Comisiones retrocedidas	262	317	333	314	275	-12,42	4,96
4.3.3. Otros ingresos	28	55	48	385	119	-69,09	325,00

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-475.913	588.257	-102.247	1.680.877	5.028.804	199,18	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.443.305	-411.169	-332.180	1.062.399	4.795.633	351,40	232,27	
3. Beneficios brutos distribuidos	-3.866	-4.242	-5.222	-5.631	-5.295	-5,97	36,96	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1.915.352	1.003.668	235.155	624.109	238.466	-61,79	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1.860.211	1.063.166	300.876	698.783	302.686	-56,68	-	
4.1.1. Intereses	2.894	2.825	3.920	4.439	4.358	-1,82	50,59	
4.1.2. Dividendos	14.653	11.627	15.579	16.493	9.547	-42,11	-34,85	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-130.004	125.142	49.308	65.464	-4.706	-	96,38	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-172.801	90.303	17.597	93.429	74.222	-20,56	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-1	-156	-206	-250	-495	-98,00	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1.408.429	819.644	182.897	450.117	215.566	-52,11	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-154.826	18.128	46.843	85.372	3.523	-95,87	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-11.695	-4.349	-15.063	-16.281	672	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	59.029	57.904	66.941	76.167	74.278	-2,48	25,83	
4.2.1. Comisión de gestión	52.782	50.596	53.349	58.030	64.514	11,17	22,23	
4.2.2. Comisión de depósito	4.789	5.130	5.463	5.738	6.583	14,73	37,46	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.457	2.178	8.130	12.399	3.180	-74,35	118,26	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.887	-1.593	1.220	1.493	10.057	573,61	158,73	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	11	18	3	4	198	-	1.700,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.166	1.075	1.179	1.360	1.879	38,16	61,15	
4.3.3. Otros ingresos	2.709	-2.686	38	129	7.981	-	194,61	

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-431.512	141.548	-110.451	77.171	5.065	-93,44	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-22.691	-68.284	-122.741	-64.844	-83.443	-28,68	-267,74	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-408.821	209.832	12.290	142.015	88.508	-37,68	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-396.806	222.569	23.434	153.315	100.193	-34,65	-	
4.1.1. Intereses	3.387	2.550	2.929	3.292	2.428	-26,25	-28,31	
4.1.2. Dividendos	4.399	10.921	5.521	2.972	3.846	29,41	-12,57	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-53.980	27.955	3.637	26.013	3.693	-85,80	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-280.243	130.296	9.333	84.178	65.721	-21,93	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-23	17	5	-10	5	-	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-64.341	35.052	7.842	26.209	11.721	-55,28	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.655	16.070	-4.983	11.196	11.479	2,53	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-351	-293	-850	-536	1.300	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.046	12.772	11.195	11.408	11.768	3,16	-2,31	
4.2.1. Comisión de gestión	10.643	10.468	9.811	9.971	10.176	2,06	-4,39	
4.2.2. Comisión de depósito	879	803	807	793	775	-2,27	-11,83	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	524	1.500	577	644	817	26,86	55,92	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	31	34	51	108	84	-22,22	170,97	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	29	12	18	23	46	100,00	58,62	
4.3.3. Otros ingresos	2	23	33	85	37	-56,47	1.750,00	

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-2.514.602	1.540.468	1.617.938	1.336.318	2.163.516	61,90	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	433.912	75.123	1.159.160	211.813	1.458.736	588,69	236,18	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	-106	-423	299,06	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2.948.514	1.465.345	458.778	1.124.611	705.203	-37,29	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2.864.899	1.545.703	547.597	1.223.812	812.100	-33,64	-	
4.1.1. Intereses	2.917	2.035	2.672	4.086	4.283	4,82	46,83	
4.1.2. Dividendos	13.430	26.747	23.719	18.382	15.323	-16,64	14,10	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-107.544	116.955	26.631	64.367	-20.546	-	80,90	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-402.937	274.520	40.284	208.710	177.666	-14,87	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	387	-773	-1.917	-423	-638	-50,83	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1.994.779	1.076.282	340.245	822.819	637.333	-22,54	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-377.396	63.485	153.441	137.341	-7.792	-	97,94	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.022	-13.549	-37.478	-31.469	6.471	-	533,17	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	86.401	82.863	91.610	101.927	109.836	7,76	27,12	
4.2.1. Comisión de gestión	78.237	73.619	82.203	90.137	96.007	6,51	22,71	
4.2.2. Comisión de depósito	5.843	5.565	6.149	6.348	6.672	5,10	14,19	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.320	3.679	3.259	5.441	7.157	31,54	208,49	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.786	2.505	2.791	2.726	2.939	7,81	5,49	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	250	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.654	2.411	2.568	2.661	2.603	-2,18	-1,92	
4.3.3. Otros ingresos	133	94	224	65	86	32,31	-35,34	

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-3.526.920	409.491	-628.741	692.171	680.750	-1,65	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-836.762	-365.974	-485.714	-319.217	82.255	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-531	-493	-379	-389	2,64	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2.690.158	775.996	-142.534	1.011.767	598.884	-40,81	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2.654.999	807.155	-113.912	1.039.356	627.555	-39,62	-	
4.1.1. Intereses	-424	-618	-556	-605	-771	-27,44	-81,84	
4.1.2. Dividendos	30.707	53.242	25.542	23.907	22.387	-6,36	-27,09	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	223	-31.599	-5.957	19.897	4.389	-77,94	1.868,16	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2.387.094	630.364	-111.589	848.155	481.506	-43,23	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-1	0	0	0	0	-	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-169.170	76.768	3.674	57.817	63.800	10,35	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-127.016	79.161	-25.111	89.874	58.256	-35,18	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-2.224	-164	84	311	-2.012	-	9,53	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	35.605	31.437	29.001	27.795	29.248	5,23	-17,85	
4.2.1. Comisión de gestión	31.403	24.858	24.473	24.512	23.946	-2,31	-23,75	
4.2.2. Comisión de depósito	2.079	1.677	1.635	1.620	1.663	2,65	-20,01	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.122	4.902	2.893	1.663	3.639	118,82	71,49	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	446	279	379	207	577	178,74	29,37	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	12	1	0	8	3	-62,50	-75,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	11	12	13	15	20	33,33	81,82	
4.3.3. Otros ingresos	423	266	365	183	554	202,73	30,97	

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-6.442.836	4.120.965	1.006.619	4.958.875	5.023.626	1,31	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.735.709	-355.535	174.080	1.078.888	2.082.018	92,98	19,95	
3. Beneficios brutos distribuidos	-69	-989	-24	-1.129	-71	-93,71	2,90	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-8.178.476	4.477.489	832.563	3.881.116	2.941.679	-24,21	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-8.057.664	4.594.952	959.006	4.037.612	3.116.581	-22,81	-	
4.1.1. Intereses	2.021	-1.471	-2.078	-2.549	-3.004	-17,85	-	
4.1.2. Dividendos	113.378	160.487	97.645	75.960	108.846	43,29	-4,00	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.096	4.358	-2.373	23.346	50.210	115,07	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-5.914.815	2.758.378	242.772	2.682.936	2.187.560	-18,46	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	375	-465	-1.085	-302	-36	88,08	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1.537.307	1.119.505	385.198	934.489	748.092	-19,95	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-704.088	572.153	280.297	356.506	35.837	-89,95	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-18.324	-17.994	-41.370	-32.774	-10.924	66,67	40,38	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	122.716	119.440	128.259	158.178	176.880	11,82	44,14	
4.2.1. Comisión de gestión	101.300	92.669	103.496	126.099	135.577	7,52	33,84	
4.2.2. Comisión de depósito	7.228	6.935	7.682	8.180	8.458	3,40	17,02	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	14.188	19.835	17.080	23.898	32.845	37,44	131,50	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.904	1.977	1.816	1.681	1.978	17,67	3,89	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	190	80	94	62	133	114,52	-30,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	964	1.000	1.130	1.154	1.363	18,11	41,39	
4.3.3. Otros ingresos	750	897	591	465	482	3,66	-35,73	

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4.10

IIC de Gestión Pasiva<sup>1</sup>

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	-2.365.064	1.345.891	169.168	790.499	-442.736	-	81,28	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.099.715	737.539	158.469	179.905	-862.198	-	21,60	
3. Beneficios brutos distribuidos	-2.473	0	-4.517	0	-1.896	-	-23,33	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1.262.876	608.352	15.216	610.594	421.358	-30,99	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1.247.905	624.395	31.633	628.388	439.378	-30,08	-	
4.1.1. Intereses	14.687	13.419	15.181	19.208	13.805	-28,13	-6,01	
4.1.2. Dividendos	14.716	30.308	15.121	13.932	15.138	8,66	2,87	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-85.594	53.593	10.199	59.372	-7.592	-	91,13	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-953.596	410.900	-32.196	433.038	345.251	-20,27	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	57	-41	-45	-95	49	-	-14,04	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-4.974	2.992	906	2.528	18.683	639,04	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-233.602	113.152	24.304	101.761	52.700	-48,21	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	401	72	-1.836	-1.356	1.346	-	235,66	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	16.151	16.227	16.383	17.705	18.635	5,25	15,38	
4.2.1. Comisión de gestión	13.141	12.005	12.684	12.877	12.597	-2,17	-4,14	
4.2.2. Comisión de depósito	1.524	1.397	1.516	1.562	1.449	-7,23	-4,92	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.486	2.825	2.182	3.265	4.589	40,55	208,82	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.180	184	-35	-89	614	-	-47,97	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	40	4	10	4	4	0,00	-90,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	4	0	-100,00	-	
4.3.3. Otros ingresos	1.140	180	-45	-96	610	-	-46,49	

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.



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

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-304.083	12.253	-119.821	-220.564	-247.516	-12,22	18,60	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-261.287	-43.883	-156.889	-245.357	-226.154	7,83	13,45	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-42.796	56.136	37.068	24.793	-21.362	-	50,08	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-38.369	60.846	41.885	29.303	-17.344	-	54,80	
4.1.1. Intereses	12.443	11.768	12.401	12.420	11.273	-9,24	-9,40	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-54.923	49.171	22.326	17.356	-27.094	-	50,67	
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)	4.111	-1.052	7.158	-472	-1.523	-222,67	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	960	0	0	0	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.863	4.710	4.818	4.510	4.018	-10,91	-17,38	
4.2.1. Comisión de gestión	4.173	3.850	3.801	3.661	3.451	-5,74	-17,30	
4.2.2. Comisión de depósito	574	530	521	500	468	-6,40	-18,47	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	115	330	495	348	99	-71,55	-13,91	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	436	0	0	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	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.3. Otros ingresos	436	0	0	0	0	-	-100,00	

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4.12

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-1.446.807	-44.230	-268.181	-285.271	-290.520	-1,84	79,92	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.221.379	-198.302	-317.299	-373.139	-296.644	20,50	75,71	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-225.428	154.072	49.118	87.868	6.124	-93,03	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-211.124	166.960	63.748	99.359	18.808	-81,07	-	
4.1.1. Intereses	32.247	36.779	34.568	33.332	32.099	-3,70	-0,46	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-137.379	60.044	39.219	29.006	-63.083	-	54,08	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	39.476	0	0	0	-	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1.787	-1.787	0	0	2	-	-99,89	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-107.779	32.449	-10.038	37.017	49.790	34,51	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	0	0	5	0	-100,00	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.205	14.285	14.639	14.532	13.548	-6,77	-10,90	
4.2.1. Comisión de gestión	13.424	12.569	12.660	12.280	11.746	-4,35	-12,50	
4.2.2. Comisión de depósito	1.542	1.439	1.451	1.417	1.360	-4,02	-11,80	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	239	277	527	835	442	-47,07	84,94	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	901	1.397	9	3.041	864	-71,59	-4,11	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	6	2	8	4	3	-25,00	-50,00	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.3. Otros ingresos	895	1.395	0	3.037	861	-71,65	-3,80	

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión de Garantía Parcial

CUADRO 2.4.13

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un		
						trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-98.271	-13.214	-30.365	-5.653	-1.296	77,07	98,68	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-92.358	-14.769	-29.901	-7.070	-2.970	57,99	96,78	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-5.913	1.555	-464	1.417	1.674	18,14	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-5.670	1.735	-320	1.556	1.811	16,39	-	
4.1.1. Intereses	300	214	177	163	147	-9,82	-51,00	
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-771	195	-85	-121	-277	-128,93	64,07	
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)	-5.198	1.326	-412	1.514	1.940	28,14	-	
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)	244	180	144	139	137	-1,44	-43,85	
4.2.1. Comisión de gestión	212	154	123	119	113	-5,04	-46,70	
4.2.2. Comisión de depósito	23	17	15	14	13	-7,14	-43,48	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	9	9	6	6	11	83,33	22,22	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.3. Otros ingresos	0	0	0	0	0	-	-	

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-1.585.335	56.580	-128.036	-104.167	-2.263.695	-	-42,79	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-720.559	-407.082	-270.765	-363.515	-2.331.720	-541,44	-223,60	
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-750	0	0	0	-	-	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-864.776	464.412	142.729	259.348	68.025	-73,77	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-840.727	485.949	164.016	281.442	84.233	-70,07	-	
4.1.1. Intereses	13.227	15.449	14.026	13.408	11.213	-16,37	-15,23	
4.1.2. Dividendos	2.933	3.472	2.112	1.465	1.931	31,81	-34,16	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-212.520	111.587	29.708	56.652	14.695	-74,06	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-98.203	36.164	-6.284	50.190	30.560	-39,11	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	21	-859	-72	130	-2	-	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-511.907	285.927	104.669	132.718	26.267	-80,21	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-30.030	32.946	18.383	26.721	3.351	-87,46	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-4.248	1.262	1.471	159	-3.781	-	10,99	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	25.111	22.416	22.087	23.480	16.731	-28,74	-33,37	
4.2.1. Comisión de gestión	22.255	19.649	19.448	20.441	14.619	-28,48	-34,31	
4.2.2. Comisión de depósito	1.911	1.779	1.771	1.725	1.198	-30,55	-37,31	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	945	989	868	1.314	914	-30,44	-3,28	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.062	879	800	1.386	523	-62,27	-50,75	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	955	790	773	722	446	-38,23	-53,30	
4.3.3. Otros ingresos	108	90	27	664	77	-88,40	-28,70	

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

	2020				2021		% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-5.921.173	1.951.137	-14.440	1.887.127	2.176.214	15,32	-	
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-574.684	-253.388	-580.420	-92.686	1.075.315	-	-	
3. Beneficios brutos distribuidos	-541	541	-456	-454	-256	-43,61	-52,68	
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-5.345.948	2.203.984	566.436	1.980.267	1.101.155	-44,39	-	
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-5.224.493	2.316.891	683.059	2.105.530	1.234.769	-41,36	-	
4.1.1. Intereses	11.433	6.211	3.331	3.656	-540	-	-	
4.1.2. Dividendos	19.274	23.099	21.448	16.277	12.736	-21,75	-33,92	
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-4.143	73.030	-38.199	-24.215	19.827	-	-	
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-689.472	233.801	390	252.486	191.381	-24,20	-	
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	179	-148	-328	-270	-127	52,96	-	
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-3.370.921	1.898.192	579.983	1.363.840	898.114	-34,15	-	
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.169.317	91.530	147.657	513.301	107.443	-79,07	-	
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-21.526	-8.823	-31.223	-19.545	5.935	-	-	
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	123.458	115.179	118.435	127.571	135.838	6,48	10,03	
4.2.1. Comisión de gestión	109.998	101.254	104.839	109.542	116.833	6,66	6,21	
4.2.2. Comisión de depósito	8.706	8.013	8.340	8.373	8.572	2,38	-1,54	
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	4.754	5.912	5.256	9.656	10.433	8,05	119,46	
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.003	2.272	1.812	2.309	2.224	-3,68	11,03	
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	18	6	0	0	1	-	-94,44	
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.834	2.011	1.604	1.990	2.122	6,63	15,70	
4.3.3. Otros ingresos	152	254	208	318	102	-67,92	-32,89	

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-10,74	5,26	1,32	4,62	4,62
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,77	0,06	0,26	0,70	2,46
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-9,97	5,20	1,07	3,92	2,16
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-9,74	5,44	1,31	4,18	2,41
4.1.1. Intereses	0,07	0,11	0,07	0,08	0,07
4.1.2. Dividendos	0,08	0,13	0,09	0,07	0,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,03	0,74	0,24	0,32	-0,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-4,13	1,84	0,06	1,75	1,28
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-3,58	2,22	0,63	1,48	0,92
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,13	0,42	0,28	0,53	0,12
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,03	-0,02	-0,05	-0,05	-0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,24	0,25	0,26	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,20	0,21	0,22	0,21
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.1

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	9,16	-4,75	6,77	8,22	3,91
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	9,66	-5,17	6,67	8,26	4,05
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,50	0,42	0,10	-0,04	-0,14
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,44	0,48	0,16	0,02	-0,09
4.1.1. Intereses	-0,02	0,05	0,03	0,05	0,02
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,47	0,42	0,13	-0,03	-0,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,05	0,00	0,00	0,00	-0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,05
4.2.1. Comisión de gestión	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.2

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-8,49	2,93	2,37	1,77	0,64
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,07	1,28	1,63	1,10	0,81
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-2,42	1,65	0,74	0,67	-0,17
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2,30	1,77	0,86	0,80	-0,06
4.1.1. Intereses	0,09	0,23	0,09	0,11	0,11
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2,19	1,46	0,70	0,65	-0,11
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,09	0,07	0,02	0,04	-0,01
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,09	0,02	0,05	0,02	0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	-0,02	-0,01	-0,01	-0,02	-0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,12	0,12	0,12	0,13	0,11
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,10	0,10	0,10	0,09
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. 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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.



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

CUADRO 2.5.3

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,60	11,95	8,46	6,85	5,15
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,41	8,87	8,56	5,98	5,27
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-4,02	3,08	-0,09	0,88	-0,12
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-3,82	3,28	0,11	1,08	0,08
4.1.1. Intereses	0,25	0,26	0,21	0,25	0,21
4.1.2. Dividendos	0,06	0,09	0,07	0,07	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2,33	1,66	-0,25	0,26	0,23
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,13	-0,06	-0,02	0,01	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	-0,01	-0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,84	1,42	-0,09	0,53	-0,25
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,20	-0,08	0,25	0,02	-0,23
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,03	0,00	-0,06	-0,06	0,08
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,17	0,18	0,17	0,17
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,00	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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.4

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	5,46	3,89	-3,02	-2,62	0,85
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	12,97	0,33	-3,80	-5,04	-0,04
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-7,50	3,56	0,78	2,42	0,89
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-7,25	3,82	1,03	2,69	1,15
4.1.1. Intereses	0,11	0,09	0,07	0,12	0,11
4.1.2. Dividendos	0,05	0,09	0,06	0,03	0,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-2,23	1,37	0,47	0,59	-0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,92	0,71	-0,01	0,71	0,53
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-2,56	1,22	0,28	0,92	0,30
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,68	0,35	0,22	0,37	0,24
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,02	-0,02	-0,05	-0,06	-0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,26	0,26	0,27	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,23	0,23	0,24	0,23
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.5

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-1,84	2,39	-0,42	6,52	16,74
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,59	-1,67	-1,36	4,07	15,97
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-7,42	4,08	0,97	2,47	0,79
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-7,21	4,33	1,24	2,71	1,01
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,02	0,02	0,01
4.1.2. Dividendos	0,06	0,05	0,06	0,06	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,50	0,51	0,20	0,25	-0,02
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,67	0,37	0,07	0,36	0,25
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-5,46	3,33	0,75	1,74	0,72
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,60	0,07	0,19	0,33	0,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,05	-0,02	-0,06	-0,06	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,24	0,27	0,24	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,20	0,21	0,22	0,22	0,21
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,03	0,00	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,02	-0,01	0,01	0,01	0,03
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,01	-0,01	0,00	0,00	0,03

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.6

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-13,89	5,06	-3,97	2,74	0,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,73	-2,44	-4,42	-2,31	-2,96
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-13,15	7,51	0,44	5,05	3,14
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-12,77	7,96	0,84	5,45	3,55
4.1.1. Intereses	0,11	0,09	0,11	0,12	0,09
4.1.2. Dividendos	0,14	0,39	0,20	0,11	0,14
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,74	1,00	0,13	0,92	0,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-9,02	4,66	0,34	2,99	2,33
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-2,07	1,25	0,28	0,93	0,42
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,18	0,57	-0,18	0,40	0,41
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,01	-0,01	-0,03	-0,02	0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,39	0,46	0,40	0,41	0,42
4.2.1. Comisión de gestión	0,34	0,37	0,35	0,35	0,36
4.2.2. Comisión de depósito	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,05	0,02	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1. 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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.7

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-9,84	6,40	6,23	4,97	7,53
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,70	0,31	4,46	0,79	5,08
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-11,54	6,09	1,77	4,19	2,46
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-11,22	6,42	2,11	4,55	2,83
4.1.1. Intereses	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
4.1.2. Dividendos	0,05	0,11	0,09	0,07	0,05
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,42	0,49	0,10	0,24	-0,07
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,58	1,14	0,16	0,78	0,62
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-7,81	4,47	1,31	3,06	2,22
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,48	0,26	0,59	0,51	-0,03
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	-0,06	-0,14	-0,12	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,34	0,34	0,35	0,38	0,38
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,31	0,32	0,34	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,01	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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.8

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-40,17	5,93	-9,44	10,39	9,36
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-9,53	-5,30	-7,29	-4,79	1,13
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-30,64	11,23	-2,14	15,19	8,23
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-30,24	11,68	-1,71	15,60	8,62
4.1.1. Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
4.1.2. Dividendos	0,35	0,77	0,38	0,36	0,31
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	-0,46	-0,09	0,30	0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-27,19	9,13	-1,68	12,73	6,62
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1,93	1,11	0,06	0,87	0,88
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,45	1,15	-0,38	1,35	0,80
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,03	0,00	0,00	0,00	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,41	0,46	0,44	0,42	0,40
4.2.1. Comisión de gestión	0,36	0,36	0,37	0,37	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,07	0,04	0,02	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,01	0,00	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00	0,01

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.9

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-20,14	13,73	3,16	14,16	12,46
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	5,43	-1,18	0,55	3,08	5,17
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-25,56	14,92	2,61	11,08	7,30
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-25,19	15,31	3,01	11,53	7,73
4.1.1. Intereses	0,01	0,00	-0,01	-0,01	-0,01
4.1.2. Dividendos	0,35	0,53	0,31	0,22	0,27
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,01	-0,01	0,07	0,12
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-18,49	9,19	0,76	7,66	5,43
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-4,81	3,73	1,21	2,67	1,86
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-2,20	1,91	0,88	1,02	0,09
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,06	-0,06	-0,13	-0,09	-0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,38	0,40	0,40	0,45	0,44
4.2.1. Comisión de gestión	0,32	0,31	0,32	0,36	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	0,07	0,05	0,07	0,08
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	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	0,00	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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.10

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-18,61	11,40	1,45	5,80	-3,34
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-8,65	6,25	1,36	1,32	-6,50
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	0,00	-0,04	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-9,93	5,15	0,13	4,48	3,18
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-9,82	5,29	0,27	4,61	3,31
4.1.1. Intereses	0,12	0,11	0,13	0,14	0,10
4.1.2. Dividendos	0,12	0,26	0,13	0,10	0,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,67	0,45	0,09	0,44	-0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-7,50	3,48	-0,28	3,18	2,60
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	0,03	0,01	0,02	0,14
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1,84	0,96	0,21	0,75	0,40
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,00	-0,02	-0,01	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,13	0,14	0,14	0,13	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,10	0,10	0,11	0,09	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	0,02	0,02	0,02	0,03
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.



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

CUADRO 2.5.11

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-6,49	0,29	-2,98	-5,24	-6,14
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5,57	-1,02	-3,90	-5,83	-5,61
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,91	1,31	0,92	0,59	-0,53
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,82	1,42	1,04	0,70	-0,43
4.1.1. Intereses	0,27	0,27	0,31	0,30	0,28
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,17	1,15	0,56	0,41	-0,67
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)	0,09	-0,02	0,18	-0,01	-0,04
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,10	0,11	0,12	0,11	0,10
4.2.1. Comisión de gestión	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.12

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-11,96	-0,39	-2,38	-2,57	-2,70
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-10,10	-1,73	-2,81	-3,37	-2,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1,86	1,34	0,44	0,79	0,06
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-1,75	1,46	0,56	0,90	0,18
4.1.1. Intereses	0,27	0,32	0,31	0,30	0,30
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,14	0,52	0,35	0,26	-0,59
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,34	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,01	-0,02	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)	-0,89	0,28	-0,09	0,33	0,46
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)	0,13	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	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,00	0,03	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	0,01	0,00	0,03	0,01

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.13

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-73,64	-10,82	-35,46	-7,07	-1,67
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-69,21	-12,09	-34,91	-8,85	-3,84
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-4,43	1,27	-0,54	1,77	2,16
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-4,25	1,42	-0,37	1,95	2,34
4.1.1. Intereses	0,22	0,18	0,21	0,20	0,19
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,58	0,16	-0,10	-0,15	-0,36
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)	-3,90	1,09	-0,48	1,89	2,51
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)	0,18	0,15	0,17	0,17	0,18
4.2.1. Comisión de gestión	0,16	0,13	0,14	0,15	0,15
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.14

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-13,89	0,55	-1,26	-1,04	-30,57
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,31	-3,97	-2,66	-3,62	-31,49
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-7,58	4,53	1,40	2,59	0,92
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-7,37	4,74	1,61	2,81	1,14
4.1.1. Intereses	0,12	0,15	0,14	0,13	0,15
4.1.2. Dividendos	0,03	0,03	0,02	0,01	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,86	1,09	0,29	0,56	0,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,86	0,35	-0,06	0,50	0,41
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-4,49	2,79	1,03	1,32	0,35
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,26	0,32	0,18	0,27	0,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,04	0,01	0,01	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	0,19	0,19	0,20	0,20
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	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	0,01	0,00

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.5.15

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-14,16	5,09	-0,04	4,68	5,16
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,37	-0,66	-1,48	-0,30	2,55
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-12,79	5,75	1,44	4,97	2,61
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-12,50	6,04	1,74	5,29	2,93
4.1.1. Intereses	0,03	0,02	0,01	0,01	0,00
4.1.2. Dividendos	0,05	0,06	0,05	0,04	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,01	0,19	-0,10	-0,06	0,05
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,65	0,61	0,00	0,63	0,45
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-8,06	4,95	1,48	3,43	2,13
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-2,80	0,24	0,38	1,29	0,25
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,05	-0,02	-0,08	-0,05	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,30	0,30	0,30	0,32	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,26	0,27	0,28	0,28
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,01	0,00	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	45.481.378	45.569.040	43.934.606	44.552.379	44.057.187	-1,11	-3,13	-1,11
1.1. Valores representativos de deuda	31.916.434	32.618.912	31.699.425	31.692.188	30.403.130	-4,07	-4,74	-4,07
activos	4.271.220	5.149.800	4.622.913	4.893.537	5.786.978	18,26	35,49	18,26
1.2. Instrumentos de patrimonio	3.722.814	3.846.018	3.471.545	4.019.228	4.291.250	6,77	15,27	6,77
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	7.126.775	7.367.552	7.437.760	7.797.455	8.246.923	5,76	15,72	5,76
1.4. Depósitos en EECC	2.586.867	1.609.516	1.206.691	907.092	944.100	4,08	-63,50	4,08
1.5. Derivados <sup>2</sup>	120.911	118.195	111.109	126.889	162.855	28,34	34,69	28,34
1.6. Otros	7.577	8.846	8.075	9.528	8.927	-6,31	17,82	-6,31
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	145.063.134	156.351.232	161.766.522	170.403.014	181.468.471	6,49	25,10	6,49
2.1. Valores representativos de deuda	71.078.059	71.299.443	74.031.661	73.505.429	77.279.933	5,14	8,73	5,14
2.2. Instrumentos de patrimonio	17.506.195	20.732.832	21.426.007	23.545.975	25.231.433	7,16	44,13	7,16
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	56.634.627	64.155.880	66.116.705	73.074.027	78.655.901	7,64	38,88	7,64
2.4. Depósitos en EECC	4.490	11.115	9.663	146	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-160.359	151.845	182.346	277.283	301.054	8,57	-	8,57
2.6. Otros	122	116	140	154	150	-2,60	22,95	-2,60
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	189	545	144	139	87	-37,41	-53,97	-37,41
4. Total cartera (=1+2+3)	190.544.701	201.920.817	205.701.271	214.955.532	225.525.744	4,92	18,36	4,92
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.738.276	3.964.608	3.649.823	3.503.919	3.297.922	-5,88	-11,78	-5,88
1.1. Valores representativos de deuda	3.433.576	3.660.833	3.360.288	3.129.961	2.929.884	-6,39	-14,67	-6,39
activos	452.778	359.343	213.539	264.578	284.670	7,59	-37,13	7,59
1.2. Instrumentos de patrimonio	245.193	237.562	224.337	267.376	249.579	-6,66	1,79	-6,66
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	52.811	57.604	57.915	96.967	106.366	9,69	101,41	9,69
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Derivados <sup>2</sup>	6.696	8.609	7.283	9.614	12.093	25,79	80,60	25,79
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	3.912.886	4.125.194	4.579.496	5.190.274	5.373.999	3,54	37,34	3,54
2.1. Valores representativos de deuda	1.470.320	1.365.547	1.452.423	1.482.127	1.352.936	-8,72	-7,98	-8,72
2.2. Instrumentos de patrimonio	457.452	552.414	581.303	686.394	829.421	20,84	81,31	20,84
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.994.649	2.209.467	2.544.195	3.020.142	3.188.689	5,58	59,86	5,58
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-9.535	-2.233	1.575	1.610	2.953	83,42	-	83,42
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	423	151	83	91	64	-29,67	-84,87	-29,67
4. Total cartera (=1+2+3)	7.651.585	8.089.953	8.229.401	8.694.283	8.671.985	-0,26	13,34	-0,26

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	1.009.566	897.544	874.691	989.250	1.007.275	1,82	-0,23	1,82
1.1. Valores representativos de deuda	444.890	421.094	442.255	445.734	455.421	2,17	2,37	2,17
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0	600	300	23.919	0	-100,00	-	-100,00
1.2. Instrumentos de patrimonio	385.636	380.276	349.272	445.444	455.944	2,36	18,23	2,36
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	28.012	22.814	21.854	30.779	29.291	-4,83	4,57	-4,83
1.4. Depósitos en EECC	150.705	72.701	60.718	67.167	65.164	-2,98	-56,76	-2,98
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-90	140	48	-478	973	-	-	-
1.6. Otros	413	519	544	602	481	-20,10	16,46	-20,10
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	6.731.292	7.401.088	7.322.034	8.397.703	8.968.080	6,79	33,23	6,79
2.1. Valores representativos de deuda	3.594.509	3.791.116	3.891.541	4.155.642	4.356.912	4,84	21,21	4,84
2.2. Instrumentos de patrimonio	2.998.524	3.461.549	3.273.351	3.976.745	4.332.830	8,95	44,50	8,95
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	140.834	152.158	162.020	268.234	278.825	3,95	97,98	3,95
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-2.575	-3.735	-4.877	-2.919	-488	83,28	81,05	83,28
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	550	188	173	173	304	75,72	-44,73	75,72
4. Total cartera (=1+2+3)	7.741.408	8.298.820	8.196.898	9.387.126	9.975.659	6,27	28,86	6,27
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	131.052	121.710	117.092	87.971	103.021	17,11	-21,39	17,11
1.1. Valores representativos de deuda	64.238	53.958	53.431	29.212	42.734	46,29	-33,48	46,29
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	26.817	20.034	22.196	5.350	1.725	-67,76	-93,57	-67,76
1.2. Instrumentos de patrimonio	34.570	36.361	31.592	31.497	32.851	4,30	-4,97	4,30
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20.884	23.638	24.513	20.921	23.424	11,96	12,16	11,96
1.4. Depósitos en EECC	11.722	7.869	7.659	6.343	4.012	-36,75	-65,77	-36,75
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-363	-117	-102	-2	-1	50,00	99,72	50,00
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	555.216	652.765	710.684	642.377	676.362	5,29	21,82	5,29
2.1. Valores representativos de deuda	98.890	110.772	112.696	106.188	107.054	0,82	8,26	0,82
2.2. Instrumentos de patrimonio	171.551	221.963	232.975	147.019	163.141	10,97	-4,90	10,97
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	282.553	318.963	362.196	388.146	406.064	4,62	43,71	4,62
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	2.222	1.067	2.816	1.025	104	-89,85	-95,32	-89,85
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	58	50	371	472	1.404	197,46	-	197,46
4. Total cartera (=1+2+3)	686.326	774.524	828.147	730.820	780.786	6,84	13,76	6,84

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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.904.130	2.852.214	2.855.788	3.241.845	3.482.158	7,41	19,90	7,41
1.1. Valores representativos de deuda	1.939.403	1.703.681	1.788.437	2.074.147	2.232.040	7,61	15,09	7,61
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	525.992	419.494	502.992	756.488	767.688	1,48	45,95	1,48
1.2. Instrumentos de patrimonio	782.659	776.332	715.194	826.988	886.667	7,22	13,29	7,22
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	195.458	258.410	246.282	235.207	243.894	3,69	24,78	3,69
1.4. Depósitos en EECC	800	117.746	108.335	104.201	108.435	4,06	-	4,06
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-14.191	-3.955	-2.459	1.301	11.122	754,88	-	754,88
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	6.509.429	7.366.075	7.412.284	7.514.637	7.724.595	2,79	18,67	2,79
2.1. Valores representativos de deuda	4.083.344	4.738.221	4.665.022	4.388.201	4.370.421	-0,41	7,03	-0,41
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.177.936	1.295.622	1.321.839	1.478.995	1.632.265	10,36	38,57	10,36
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.251.334	1.330.213	1.424.385	1.661.533	1.732.455	4,27	38,45	4,27
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-3.185	2.020	1.038	-14.093	-10.545	25,18	-231,08	25,18
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.146	2.809	2.786	2.825	2.688	-4,85	-14,56	-4,85
4. Total cartera (=1+2+3)	9.416.705	10.221.097	10.270.858	10.759.306	11.209.441	4,18	19,04	4,18
<b>OTROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.352.032	2.159.751	2.129.914	2.212.438	2.250.550	1,72	-4,31	1,72
1.1. Valores representativos de deuda	1.161.637	1.069.620	1.074.843	1.023.246	981.698	-4,06	-15,49	-4,06
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	293.290	272.489	295.487	305.091	223.651	-26,69	-23,74	-26,69
1.2. Instrumentos de patrimonio	525.787	533.469	491.970	594.807	667.882	12,29	27,03	12,29
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	305.560	289.760	293.191	329.693	344.892	4,61	12,87	4,61
1.4. Depósitos en EECC	353.545	259.372	261.589	256.661	248.277	-3,27	-29,77	-3,27
1.5. Derivados <sup>2</sup>	1.842	4.061	4.823	3.574	3.263	-8,70	77,14	-8,70
1.6. Otros	3.661	3.468	3.497	4.457	4.538	1,82	23,96	1,82
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	7.578.569	8.590.482	8.668.022	9.516.802	10.363.225	8,89	36,74	8,89
2.1. Valores representativos de deuda	2.342.520	2.658.496	2.665.719	2.513.957	2.471.431	-1,69	5,50	-1,69
2.2. Instrumentos de patrimonio	3.095.803	3.473.647	3.458.106	4.051.011	4.677.622	15,47	51,10	15,47
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.138.150	2.450.114	2.549.935	2.946.093	3.220.212	9,30	50,61	9,30
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.295	7.421	-6.525	5.141	-6.711	-	-	-
2.6. Otros	801	804	788	601	671	11,65	-16,23	11,65
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	633	833	895	924	1.026	11,04	62,09	11,04
4. Total cartera (=1+2+3)	9.931.234	10.751.066	10.798.831	11.730.164	12.614.801	7,54	27,02	7,54

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.



**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

	2020				2021	% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES<sup>4</sup></b>							
1. Monetario	1.598.214	738.031	981.487	1.754.935	1.740.573	-0,82	8,91
2. Renta Fija Euro	13.740.550	8.583.314	8.624.523	9.731.266	10.862.403	11,62	-20,95
3. Renta Fija Internacional	1.760.172	1.451.258	1.306.836	1.217.142	1.293.501	6,27	-26,51
4. Renta Fija Mixta Euro	2.852.153	379.771	438.658	598.748	1.470.139	145,54	-48,46
5. Renta Fija Mixta Internacional	4.488.931	1.248.283	2.909.052	2.580.618	4.634.024	79,57	3,23
6. Renta Variable Mixta Euro	198.602	115.444	80.587	111.578	99.741	-10,61	-49,78
7. Renta Variable Mixta Internacional	3.039.705	1.044.892	2.304.552	1.965.889	2.862.834	45,63	-5,82
8. Renta Variable Euro	714.841	664.870	252.223	600.215	1.008.798	68,07	41,12
9. Renta Variable Internacional	5.649.753	3.758.113	2.584.242	3.982.677	5.194.387	30,42	-8,06
10. IIC de Gestión Pasiva	928.123	1.541.061	1.015.030	1.460.427	1.062.974	-27,21	14,53
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	45.537	204.699	173.012	1.419	2.230	57,15	-95,10
12. Garantizado de Rendimiento Variable	15.095	8.197	23.842	24.901	32.778	31,63	117,14
13. De Garantía Parcial	287	682	891	339	300	-11,50	4,53
14. Retorno Absoluto	728.412	701.212	447.456	501.911	1.122.595	123,66	54,12
15. Global	4.395.403	1.978.272	1.646.241	3.371.170	3.655.167	8,42	-16,84
16. Total FI (=1 a 15)	40.155.778	22.418.097	22.788.632	27.903.236	35.042.445	25,59	-12,73
<b>REEMBOLSOS<sup>4</sup></b>							
1. Monetario	1.232.885	948.664	709.105	1.398.736	1.550.360	10,84	25,75
2. Renta Fija Euro	15.885.448	7.835.714	7.454.494	9.046.335	10.325.511	14,14	-35,00
3. Renta Fija Internacional	1.451.508	628.826	447.757	571.482	686.859	20,19	-52,68
4. Renta Fija Mixta Euro	2.292.139	919.836	1.258.204	1.441.577	2.085.474	44,67	-9,02
5. Renta Fija Mixta Internacional	3.041.293	1.152.720	3.258.883	1.609.911	1.940.036	20,51	-36,21
6. Renta Variable Mixta Euro	360.519	183.728	204.500	247.082	173.023	-29,97	-52,01
7. Renta Variable Mixta Internacional	2.601.811	958.832	1.361.492	1.749.557	1.621.891	-7,30	-37,66
8. Renta Variable Euro	1.536.837	1.037.695	711.483	919.309	925.755	0,70	-39,76
9. Renta Variable Internacional	3.911.702	4.160.723	2.470.962	2.905.968	3.120.050	7,37	-20,24
10. IIC de Gestión Pasiva	2.027.056	817.846	930.672	1.209.985	776.121	-35,86	-61,71
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	306.884	203.843	272.507	247.364	153.678	-37,87	-49,92
12. Garantizado de Rendimiento Variable	1.210.196	206.496	341.132	362.563	329.385	-9,15	-72,78
13. De Garantía Parcial	92.579	15.451	9.389	7.409	3.271	-55,85	-96,47
14. Retorno Absoluto	1.447.802	1.028.398	471.025	774.207	1.594.021	105,89	10,10
15. Global	4.841.604	2.187.181	2.227.250	3.487.625	2.750.257	-21,14	-43,20
16. Total FI (=1 a 15)	42.240.262	22.285.952	22.128.857	25.979.357	28.035.691	7,92	-33,63
<b>NETO</b>							
1. Monetario	365.329	-210.633	272.382	356.199	190.213	-46,60	-47,93
2. Renta Fija Euro	-2.144.897	747.600	1.170.029	684.931	536.892	-21,61	-
3. Renta Fija Internacional	308.665	822.432	859.079	645.659	606.642	-6,04	96,54
4. Renta Fija Mixta Euro	560.014	-540.065	-819.546	-842.829	-615.335	26,99	-
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.447.639	95.563	-349.831	970.707	2.693.988	177,53	86,10
6. Renta Variable Mixta Euro	-161.917	-68.284	-123.913	-135.505	-73.281	45,92	54,74
7. Renta Variable Mixta Internacional	437.893	86.060	943.059	216.332	1.240.944	473,63	183,39
8. Renta Variable Euro	-821.996	-372.825	-459.260	-319.095	83.044	-	-
9. Renta Variable Internacional	1.738.050	-402.610	113.280	1.076.710	2.074.337	92,66	19,35
10. IIC de Gestión Pasiva	-1.098.933	723.213	84.358	250.444	286.853	14,54	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-261.347	856	-99.495	-245.944	-151.449	38,42	42,05
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-1.195.101	-198.299	-317.290	-337.662	-296.607	12,16	75,18
13. De Garantía Parcial	-92.291	-14.769	-8.498	-7.069	-2.970	57,99	96,78
14. Retorno Absoluto	-719.390	-327.186	-23.569	-272.296	-471.427	-73,13	34,47
15. Global	-446.201	-208.909	-581.009	-116.455	904.910	-	-
16. Total FI (=1 a 15)	-2.084.485	132.145	659.775	1.923.879	7.006.753	264,20	-

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 primer trimestre de 2021, del orden de 629 y 353 millones de euros, respectivamente.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

Porcentaje	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. Monetario	-0,50	0,42	0,10	-0,04	-0,15
2. Renta Fija Euro	-2,37	1,67	0,75	0,69	-0,17
3. Renta Fija Internacional	-3,72	3,44	-0,08	0,92	-0,11
4. Renta Fija Mixta Euro	-7,14	3,64	0,77	2,46	0,90
5. Renta Fija Mixta Internacional	-6,85	4,19	1,00	2,44	0,82
6. Renta Variable Mixta Euro	-12,62	7,88	0,41	5,21	3,22
7. Renta Variable Mixta Internacional	-10,87	6,38	1,84	4,29	2,50
8. Renta Variable Euro	-28,48	11,94	-2,25	16,61	8,58
9. Renta Variable Internacional	-23,11	16,43	2,62	11,93	7,87
10. IIC de Gestión Pasiva	-9,29	5,54	0,10	4,81	3,28
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-0,94	1,20	0,83	0,59	-0,52
12. Garantizado de Rendimiento Variable	-1,83	1,35	0,44	0,80	0,06
13. De Garantía Parcial	-4,33	1,30	-0,54	1,80	2,21
14. Retorno Absoluto	-7,50	4,66	1,42	2,80	0,97
15. Global	-12,00	6,15	1,46	5,19	3,10
16. Total FI (=1 a 15)	-9,30	5,56	1,08	4,14	2,34

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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	11.551.161	11.738.396	12.028.712	12.437.954	13.346.642	7,31	15,54	7,31
1.1. Residentes	11.456.061	11.642.328	11.931.340	12.339.829	13.245.856	7,34	15,62	7,34
1.2. No residentes	95.100	96.068	97.372	98.125	100.786	2,71	5,98	2,71
2. Personas jurídicas	200.276	205.661	208.729	222.146	239.748	7,92	19,71	7,92
2.1. Entidades de Crédito	1.415	1.435	1.444	1.403	1.479	5,42	4,52	5,42
2.2. Otros agentes residentes	198.000	203.379	206.431	219.849	237.336	7,95	19,87	7,95
2.2.1. Empresas de seguros	1.505	1.572	1.585	1.607	1.642	2,18	9,10	2,18
2.2.2. Fondos de pensiones	637	621	641	660	658	-0,30	3,30	-0,30
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.217	2.126	2.057	1.990	1.989	-0,05	-10,28	-0,05
2.2.4. Otros	193.641	199.060	202.148	215.592	233.047	8,10	20,35	8,10
2.3. Entidades no residentes	861	847	854	894	933	4,36	8,36	4,36
3. Total partícipes	11.751.437	11.944.057	12.237.441	12.660.100	13.586.390	7,32	15,61	7,32
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	207.225.437	218.464.075	221.134.717	230.573.759	240.434.658	4,28	16,03	4,28
1.1. Residentes	204.390.536	215.479.504	218.133.496	227.444.452	237.165.664	4,27	16,04	4,27
1.2. No residentes	2.834.901	2.984.572	3.001.221	3.129.307	3.268.993	4,46	15,31	4,46
2. Personas jurídicas	42.900.819	45.155.309	45.949.839	49.120.708	52.430.494	6,74	22,21	6,74
2.1. Entidades de Crédito	412.394	440.068	447.126	480.018	531.259	10,67	28,82	10,67
2.2. Otros agentes residentes	41.913.190	44.127.430	44.891.971	47.995.241	51.233.884	6,75	22,24	6,75
2.2.1. Empresas de seguros	9.713.854	10.201.286	10.478.307	11.154.458	11.820.424	5,97	21,69	5,97
2.2.2. Fondos de pensiones	2.725.261	2.897.109	2.981.966	3.296.519	3.409.987	3,44	25,13	3,44
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	7.828.072	8.148.386	8.189.988	8.568.059	9.091.347	6,11	16,14	6,11
2.2.4. Otros	21.646.003	22.880.649	23.241.712	24.976.205	26.912.125	7,75	24,33	7,75
2.3. Entidades no residentes	575.235	587.811	610.742	645.449	665.352	3,08	15,67	3,08
3. Total patrimonio	250.126.256	263.619.385	267.084.556	279.694.467	292.865.152	4,71	17,09	4,71

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.1

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	99.439	96.805	95.591	92.674	89.762	-3,14	-9,73	-3,14
1.1. Residentes	97.897	95.278	94.061	91.134	88.233	-3,18	-9,87	-3,18
1.2. No residentes	1.542	1.527	1.530	1.540	1.529	-0,71	-0,84	-0,71
2. Personas jurídicas	3.532	3.510	3.508	3.675	3.805	3,54	7,73	3,54
2.1. Entidades de Crédito	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Otros agentes residentes	3.518	3.496	3.494	3.660	3.787	3,47	7,65	3,47
2.2.1. Empresas de seguros	8	8	8	11	13	18,18	62,50	18,18
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2	2	2	2	5	150,00	150,00	150,00
2.2.4. Otros	3.508	3.486	3.484	3.647	3.769	3,35	7,44	3,35
2.3. Entidades no residentes	14	14	14	15	18	20,00	28,57	20,00
3. Total partícipes	102.971	100.315	99.099	96.349	93.567	-2,89	-9,13	-2,89
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	3.449.322	3.219.176	3.405.306	3.198.967	3.018.085	-5,65	-12,50	-5,65
1.1. Residentes	3.415.475	3.185.452	3.370.560	3.164.586	2.984.947	-5,68	-12,61	-5,68
1.2. No residentes	33.847	33.723	34.746	34.381	33.138	-3,62	-2,09	-3,62
2. Personas jurídicas	685.130	721.725	812.051	1.372.970	1.737.279	26,53	153,57	26,53
2.1. Entidades de Crédito	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Otros agentes residentes	679.303	702.721	796.169	1.355.765	1.720.907	26,93	153,33	26,93
2.2.1. Empresas de seguros	281.907	309.770	309.438	524.925	731.889	39,43	159,62	39,43
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	16.309	13.553	6.441	6.432	13.113	103,87	-19,60	103,87
2.2.4. Otros	381.086	379.398	480.290	824.408	975.905	18,38	156,09	18,38
2.3. Entidades no residentes	5.827	19.003	15.883	17.205	16.372	-4,84	180,97	-4,84
3. Total patrimonio	4.134.452	3.940.900	4.217.358	4.571.937	4.755.364	4,01	15,02	4,01

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

2. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.2

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	2.736.669	2.857.070	2.930.872	3.012.449	3.233.011	7,32	18,14	7,32
1.1. Residentes	2.712.805	2.832.884	2.906.242	2.988.285	3.208.580	7,37	18,28	7,37
1.2. No residentes	23.864	24.186	24.630	24.164	24.431	1,10	2,38	1,10
2. Personas jurídicas	53.733	55.909	58.979	67.104	72.315	7,77	34,58	7,77
2.1. Entidades de Crédito	118	136	139	108	145	34,26	22,88	34,26
2.2. Otros agentes residentes	53.343	55.505	58.564	66.689	71.861	7,76	34,71	7,76
2.2.1. Empresas de seguros	383	391	394	390	390	0,00	1,83	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	157	172	167	162	158	-2,47	0,64	-2,47
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	544	547	517	499	483	-3,21	-11,21	-3,21
2.2.4. Otros	52.259	54.395	57.486	65.638	70.830	7,91	35,54	7,91
2.3. Entidades no residentes	272	268	276	307	309	0,65	13,60	0,65
3. Total partícipes	2.790.402	2.912.979	2.989.851	3.079.553	3.305.326	7,33	18,45	7,33
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	44.519.935	45.867.458	46.906.828	47.607.534	47.458.964	-0,31	6,60	-0,31
1.1. Residentes	43.945.147	45.277.487	46.310.849	47.002.677	46.846.171	-0,33	6,60	-0,33
1.2. No residentes	574.788	589.971	595.979	604.858	612.793	1,31	6,61	1,31
2. Personas jurídicas	16.283.980	16.725.891	17.167.170	17.606.929	18.173.285	3,22	11,60	3,22
2.1. Entidades de Crédito	175.453	178.766	178.225	182.261	240.497	31,95	37,07	31,95
2.2. Otros agentes residentes	15.971.710	16.381.359	16.809.391	17.243.334	17.751.601	2,95	11,14	2,95
2.2.1. Empresas de seguros	4.462.074	4.620.693	4.739.108	4.737.676	4.830.727	1,96	8,26	1,96
2.2.2. Fondos de pensiones	855.702	857.399	861.738	814.346	787.992	-3,24	-7,91	-3,24
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.671.172	4.645.904	4.589.267	4.601.316	4.653.691	1,14	-0,37	1,14
2.2.4. Otros	5.982.762	6.257.363	6.619.278	7.089.996	7.479.190	5,49	25,01	5,49
2.3. Entidades no residentes	136.817	165.766	179.554	181.334	181.188	-0,08	32,43	-0,08
3. Total patrimonio	60.803.915	62.593.349	64.073.998	65.214.463	65.632.250	0,64	7,94	0,64

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.3

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	758.392	771.341	904.124	948.839	1.025.721	8,10	35,25	8,10
1.1. Residentes	754.020	766.924	899.045	943.557	1.020.301	8,13	35,31	8,13
1.2. No residentes	4.372	4.417	5.079	5.282	5.420	2,61	23,97	2,61
2. Personas jurídicas	9.010	9.232	9.832	10.553	11.285	6,94	25,25	6,94
2.1. Entidades de Crédito	43	44	49	45	47	4,44	9,30	4,44
2.2. Otros agentes residentes	8.942	9.161	9.756	10.484	11.213	6,95	25,40	6,95
2.2.1. Empresas de seguros	80	81	82	81	85	4,94	6,25	4,94
2.2.2. Fondos de pensiones	16	16	24	26	28	7,69	75,00	7,69
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	232	234	230	221	227	2,71	-2,16	2,71
2.2.4. Otros	8.614	8.830	9.420	10.156	10.873	7,06	26,22	7,06
2.3. Entidades no residentes	25	27	27	24	25	4,17	0,00	4,17
3. Total partícipes	767.402	780.573	913.956	959.392	1.037.006	8,09	35,13	8,09
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	7.284.006	8.294.429	8.984.812	9.594.985	10.069.107	4,94	38,24	4,94
1.1. Residentes	7.200.135	8.205.660	8.891.301	9.497.827	9.972.204	4,99	38,50	4,99
1.2. No residentes	83.870	88.770	93.510	97.158	96.904	-0,26	15,54	-0,26
2. Personas jurídicas	1.253.382	1.350.705	1.499.402	1.634.529	1.752.963	7,25	39,86	7,25
2.1. Entidades de Crédito	7.466	8.106	8.348	8.166	7.714	-5,54	3,32	-5,54
2.2. Otros agentes residentes	1.239.436	1.335.240	1.483.296	1.618.310	1.740.424	7,55	40,42	7,55
2.2.1. Empresas de seguros	321.509	324.008	371.689	385.807	424.913	10,14	32,16	10,14
2.2.2. Fondos de pensiones	21.228	20.882	28.539	70.035	80.211	14,53	277,85	14,53
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	305.131	340.357	417.032	460.415	497.841	8,13	63,16	8,13
2.2.4. Otros	591.569	649.993	666.037	702.053	737.458	5,04	24,66	5,04
2.3. Entidades no residentes	6.480	7.359	7.758	8.053	4.826	-40,07	-25,52	-40,07
3. Total patrimonio	8.537.388	9.645.134	10.484.214	11.229.514	11.822.071	5,28	38,47	5,28

1. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.4

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	518.071	512.460	499.226	485.220	484.893	-0,07	-6,40	-0,07
1.1. Residentes	512.267	506.637	493.667	479.690	479.081	-0,13	-6,48	-0,13
1.2. No residentes	5.804	5.823	5.559	5.530	5.812	5,10	0,14	5,10
2. Personas jurídicas	12.361	12.237	11.568	11.303	13.188	16,68	6,69	16,68
2.1. Entidades de Crédito	12	13	11	13	10	-23,08	-16,67	-23,08
2.2. Otros agentes residentes	12.317	12.192	11.523	11.255	13.139	16,74	6,67	16,74
2.2.1. Empresas de seguros	76	76	78	76	82	7,89	7,89	7,89
2.2.2. Fondos de pensiones	12	12	13	14	13	-7,14	8,33	-7,14
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	71	73	76	68	66	-2,94	-7,04	-2,94
2.2.4. Otros	12.158	12.031	11.356	11.097	12.978	16,95	6,74	16,95
2.3. Entidades no residentes	32	32	34	35	39	11,43	21,88	11,43
3. Total partícipes	530.432	524.697	510.794	496.523	498.081	0,31	-6,10	0,31
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	14.282.805	14.874.286	14.345.903	13.979.481	14.057.350	0,56	-1,58	0,56
1.1. Residentes	14.038.517	14.616.183	14.097.590	13.733.888	13.802.929	0,50	-1,68	0,50
1.2. No residentes	244.288	258.102	248.312	245.592	254.421	3,59	4,15	3,59
2. Personas jurídicas	2.519.155	2.608.495	2.614.457	2.543.305	2.610.140	2,63	3,61	2,63
2.1. Entidades de Crédito	16.272	16.650	16.494	16.875	6.880	-59,23	-57,72	-59,23
2.2. Otros agentes residentes	2.474.212	2.561.569	2.567.544	2.496.199	2.572.420	3,05	3,97	3,05
2.2.1. Empresas de seguros	795.274	818.923	874.643	884.704	837.113	-5,38	5,26	-5,38
2.2.2. Fondos de pensiones	31.455	31.985	32.256	32.825	29.523	-10,06	-6,14	-10,06
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	60.493	69.135	93.088	85.288	101.954	19,54	68,54	19,54
2.2.4. Otros	1.586.991	1.641.526	1.567.557	1.493.382	1.603.831	7,40	1,06	7,40
2.3. Entidades no residentes	28.671	30.276	30.419	30.231	30.840	2,01	7,57	2,01
3. Total patrimonio	16.801.960	17.482.781	16.960.360	16.522.786	16.667.490	0,88	-0,80	0,88

1. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.5

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	656.553	663.120	657.826	689.103	844.739	22,59	28,66	22,59
1.1. Residentes	649.383	655.969	651.051	682.082	836.771	22,68	28,86	22,68
1.2. No residentes	7.170	7.151	6.775	7.021	7.968	13,49	11,13	13,49
2. Personas jurídicas	16.915	17.054	16.095	17.651	21.407	21,28	26,56	21,28
2.1. Entidades de Crédito	30	31	31	28	30	7,14	0,00	7,14
2.2. Otros agentes residentes	16.823	16.963	16.010	17.570	21.316	21,32	26,71	21,32
2.2.1. Empresas de seguros	73	73	73	78	85	8,97	16,44	8,97
2.2.2. Fondos de pensiones	11	11	11	28	28	0,00	154,55	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	43	42	35	31	32	3,23	-25,58	3,23
2.2.4. Otros	16.696	16.837	15.891	17.433	21.171	21,44	26,80	21,44
2.3. Entidades no residentes	62	60	54	53	61	15,09	-1,61	15,09
3. Total partícipes	673.468	680.174	673.921	706.754	866.146	22,55	28,61	22,55
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	21.589.369	22.118.886	22.078.273	23.494.451	28.037.336	19,34	29,87	19,34
1.1. Residentes	21.285.926	21.811.663	21.787.175	23.177.333	27.686.857	19,46	30,07	19,46
1.2. No residentes	303.444	307.223	291.098	317.118	350.479	10,52	15,50	10,52
2. Personas jurídicas	2.921.350	2.980.092	2.918.457	3.183.157	3.669.075	15,27	25,60	15,27
2.1. Entidades de Crédito	8.123	8.174	8.551	7.804	8.946	14,63	10,13	14,63
2.2. Otros agentes residentes	2.890.529	2.948.332	2.886.321	3.145.865	3.625.297	15,24	25,42	15,24
2.2.1. Empresas de seguros	376.259	422.466	434.613	496.594	532.711	7,27	41,58	7,27
2.2.2. Fondos de pensiones	3.296	3.468	3.525	5.136	6.038	17,56	83,19	17,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	23.702	23.793	19.537	19.802	20.438	3,21	-13,77	3,21
2.2.4. Otros	2.487.272	2.498.605	2.428.645	2.624.332	3.066.110	16,83	23,27	16,83
2.3. Entidades no residentes	22.698	23.585	23.585	29.487	34.832	18,13	53,46	18,13
3. Total patrimonio	24.510.720	25.098.977	24.996.730	26.677.607	31.706.411	18,85	29,36	18,85

1. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.



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

CUADRO 2.10.6

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	96.201	97.303	90.446	85.549	83.414	-2,50	-13,29	-2,50
1.1. Residentes	94.719	95.827	89.102	84.179	82.052	-2,53	-13,37	-2,53
1.2. No residentes	1.482	1.476	1.344	1.370	1.362	-0,58	-8,10	-0,58
2. Personas jurídicas	2.356	2.323	2.139	2.125	2.071	-2,54	-12,10	-2,54
2.1. Entidades de Crédito	9	6	3	3	3	0,00	-66,67	0,00
2.2. Otros agentes residentes	2.334	2.305	2.125	2.111	2.058	-2,51	-11,83	-2,51
2.2.1. Empresas de seguros	36	43	38	36	35	-2,78	-2,78	-2,78
2.2.2. Fondos de pensiones	5	5	5	9	9	0,00	80,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	33	34	32	31	28	-9,68	-15,15	-9,68
2.2.4. Otros	2.260	2.223	2.050	2.035	1.986	-2,41	-12,12	-2,41
2.3. Entidades no residentes	13	12	11	11	10	-9,09	-23,08	-9,09
3. Total partícipes	98.557	99.626	92.585	87.674	85.485	-2,50	-13,26	-2,50
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.120.370	2.237.343	2.169.100	2.211.399	2.224.437	0,59	4,91	0,59
1.1. Residentes	2.079.381	2.194.359	2.128.124	2.167.952	2.180.493	0,58	4,86	0,58
1.2. No residentes	40.989	42.984	40.976	43.447	43.944	1,14	7,21	1,14
2. Personas jurídicas	592.729	617.304	575.096	609.968	601.995	-1,31	1,56	-1,31
2.1. Entidades de Crédito	3.147	3.045	2.444	2.603	2.683	3,07	-14,74	3,07
2.2. Otros agentes residentes	574.340	603.848	562.299	596.298	591.011	-0,89	2,90	-0,89
2.2.1. Empresas de seguros	301.536	326.947	307.979	318.973	314.360	-1,45	4,25	-1,45
2.2.2. Fondos de pensiones	4.111	4.392	3.536	16.190	17.091	5,57	315,74	5,57
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10.947	13.538	11.717	14.547	14.844	2,04	35,60	2,04
2.2.4. Otros	257.747	258.970	239.066	246.588	244.717	-0,76	-5,06	-0,76
2.3. Entidades no residentes	15.242	10.411	10.353	11.067	8.301	-24,99	-45,54	-24,99
3. Total patrimonio	2.713.099	2.854.647	2.744.196	2.821.367	2.826.432	0,18	4,18	0,18

1. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.7

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	595.281	601.622	629.435	641.226	702.207	9,51	17,96	9,51
1.1. Residentes	588.375	594.683	621.848	633.521	694.115	9,56	17,97	9,56
1.2. No residentes	6.906	6.939	7.587	7.705	8.092	5,02	17,17	5,02
2. Personas jurídicas	14.081	14.156	15.654	16.212	18.350	13,19	30,32	13,19
2.1. Entidades de Crédito	24	22	24	22	22	0,00	-8,33	0,00
2.2. Otros agentes residentes	14.000	14.077	15.567	16.131	18.266	13,24	30,47	13,24
2.2.1. Empresas de seguros	83	106	112	117	132	12,82	59,04	12,82
2.2.2. Fondos de pensiones	9	9	9	10	10	0,00	11,11	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	44	40	40	36	39	8,33	-11,36	8,33
2.2.4. Otros	13.864	13.922	15.406	15.968	18.085	13,26	30,45	13,26
2.3. Entidades no residentes	57	57	63	59	62	5,08	8,77	5,08
3. Total partícipes	609.362	615.778	645.089	657.438	720.557	9,60	18,25	9,60
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	20.432.504	21.816.241	23.071.794	24.235.717	26.121.833	7,78	27,84	7,78
1.1. Residentes	20.073.459	21.437.817	22.659.576	23.804.039	25.665.737	7,82	27,86	7,82
1.2. No residentes	359.045	378.424	412.218	431.678	456.095	5,66	27,03	5,66
2. Personas jurídicas	2.684.081	2.840.813	3.203.198	3.375.593	3.652.994	8,22	36,10	8,22
2.1. Entidades de Crédito	15.037	16.018	15.943	15.037	12.797	-14,90	-14,90	-14,90
2.2. Otros agentes residentes	2.644.857	2.798.302	3.159.946	3.332.734	3.611.270	8,36	36,54	8,36
2.2.1. Empresas de seguros	329.734	346.710	543.182	583.882	591.964	1,38	79,53	1,38
2.2.2. Fondos de pensiones	1.233	1.321	1.341	1.584	2.431	53,47	97,16	53,47
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.923	10.554	10.782	8.166	8.426	3,18	-34,80	3,18
2.2.4. Otros	2.300.966	2.439.718	2.604.641	2.739.102	3.008.448	9,83	30,75	9,83
2.3. Entidades no residentes	24.187	26.492	27.308	27.823	28.927	3,97	19,60	3,97
3. Total patrimonio	23.116.586	24.657.054	26.274.992	27.611.310	29.774.826	7,84	28,80	7,84

1. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.8

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	523.423	492.592	480.086	522.712	697.424	33,42	33,24	33,42
1.1. Residentes	519.780	488.986	476.577	519.245	693.280	33,52	33,38	33,52
1.2. No residentes	3.643	3.606	3.509	3.467	4.144	19,53	13,75	19,53
2. Personas jurídicas	8.637	8.186	7.757	7.395	8.230	11,29	-4,71	11,29
2.1. Entidades de Crédito	34	35	37	34	33	-2,94	-2,94	-2,94
2.2. Otros agentes residentes	8.553	8.099	7.670	7.317	8.153	11,43	-4,68	11,43
2.2.1. Empresas de seguros	170	167	164	167	162	-2,99	-4,71	-2,99
2.2.2. Fondos de pensiones	110	91	88	84	90	7,14	-18,18	7,14
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	340	275	261	244	244	0,00	-28,24	0,00
2.2.4. Otros	7.933	7.566	7.157	6.822	7.657	12,24	-3,48	12,24
2.3. Entidades no residentes	50	52	50	44	44	0,00	-12,00	0,00
3. Total partícipes	532.060	500.778	487.843	530.107	705.654	33,12	32,63	33,12
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.322.852	4.656.831	4.160.316	4.620.790	5.092.589	10,21	17,81	10,21
1.1. Residentes	4.256.014	4.585.907	4.094.092	4.543.688	5.007.870	10,22	17,67	10,22
1.2. No residentes	66.838	70.924	66.224	77.102	84.719	9,88	26,75	9,88
2. Personas jurídicas	2.295.352	2.370.863	2.238.637	2.470.334	2.679.284	8,46	16,73	8,46
2.1. Entidades de Crédito	11.213	12.393	12.591	15.249	16.787	10,09	49,71	10,09
2.2. Otros agentes residentes	2.098.301	2.206.918	2.088.291	2.305.330	2.508.465	8,81	19,55	8,81
2.2.1. Empresas de seguros	724.063	767.954	722.160	822.581	873.549	6,20	20,65	6,20
2.2.2. Fondos de pensiones	509.460	564.186	580.779	636.754	751.183	17,97	47,45	17,97
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	398.046	383.820	337.784	352.766	365.968	3,74	-8,06	3,74
2.2.4. Otros	466.731	490.957	447.568	493.229	517.765	4,97	10,93	4,97
2.3. Entidades no residentes	185.838	151.552	137.755	149.756	154.032	2,86	-17,11	2,86
3. Total patrimonio	6.618.203	7.027.694	6.398.953	7.091.124	7.771.874	9,60	17,43	9,60

1. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.9

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	2.702.944	2.745.151	2.882.948	3.010.863	3.261.956	8,34	20,68	8,34
1.1. Residentes	2.686.318	2.728.017	2.865.289	2.992.484	3.242.523	8,36	20,71	8,36
1.2. No residentes	16.626	17.134	17.659	18.379	19.433	5,73	16,88	5,73
2. Personas jurídicas	29.958	30.726	31.145	32.679	36.747	12,45	22,66	12,45
2.1. Entidades de Crédito	189	172	171	178	182	2,25	-3,70	2,25
2.2. Otros agentes residentes	29.621	30.412	30.832	32.347	36.393	12,51	22,86	12,51
2.2.1. Empresas de seguros	362	364	379	395	410	3,80	13,26	3,80
2.2.2. Fondos de pensiones	168	165	191	198	196	-1,01	16,67	-1,01
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	606	583	569	566	565	-0,18	-6,77	-0,18
2.2.4. Otros	28.485	29.300	29.693	31.188	35.222	12,93	23,65	12,93
2.3. Entidades no residentes	148	142	142	154	172	11,69	16,22	11,69
3. Total partícipes	2.732.902	2.775.877	2.914.093	3.043.542	3.298.703	8,38	20,70	8,38
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	22.818.106	26.177.204	26.970.639	30.907.276	35.029.634	13,34	53,52	13,34
1.1. Residentes	22.527.949	25.833.614	26.613.605	30.489.028	34.541.196	13,29	53,33	13,29
1.2. No residentes	290.157	343.590	357.034	418.248	488.438	16,78	68,34	16,78
2. Personas jurídicas	4.817.943	5.579.810	5.792.993	6.815.231	7.716.499	13,22	60,16	13,22
2.1. Entidades de Crédito	48.916	58.620	64.000	85.305	95.439	11,88	95,11	11,88
2.2. Otros agentes residentes	4.718.715	5.460.539	5.644.559	6.641.622	7.519.707	13,22	59,36	13,22
2.2.1. Empresas de seguros	803.445	929.628	1.012.911	1.296.785	1.489.298	14,85	85,36	14,85
2.2.2. Fondos de pensiones	983.842	1.152.092	1.227.873	1.469.230	1.546.295	5,25	57,17	5,25
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.154.371	1.321.344	1.318.862	1.489.786	1.658.343	11,31	43,66	11,31
2.2.4. Otros	1.777.057	2.057.475	2.084.913	2.385.822	2.825.770	18,44	59,01	18,44
2.3. Entidades no residentes	50.312	60.650	84.434	88.303	101.354	14,78	101,45	14,78
3. Total patrimonio	27.636.048	31.757.013	32.763.632	37.722.507	42.746.133	13,32	54,68	13,32

1. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.10

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	389.634	425.396	428.792	499.764	503.335	0,71	29,18	0,71
1.1. Residentes	386.928	422.469	425.749	496.622	500.453	0,77	29,34	0,77
1.2. No residentes	2.706	2.927	3.043	3.142	2.882	-8,27	6,50	-8,27
2. Personas jurídicas	6.764	9.639	9.917	11.487	9.998	-12,96	47,81	-12,96
2.1. Entidades de Crédito	805	826	827	827	860	3,99	6,83	3,99
2.2. Otros agentes residentes	5.948	8.800	9.073	10.643	9.128	-14,23	53,46	-14,23
2.2.1. Empresas de seguros	30	34	33	33	33	0,00	10,00	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	42	37	36	31	25	-19,35	-40,48	-19,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	61	55	56	53	52	-1,89	-14,75	-1,89
2.2.4. Otros	5.815	8.674	8.948	10.526	9.018	-14,33	55,08	-14,33
2.3. Entidades no residentes	11	13	17	17	10	-41,18	-9,09	-41,18
3. Total partícipes	396.398	435.035	438.709	511.251	513.333	0,41	29,50	0,41
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	9.229.538	10.211.905	10.347.476	10.792.400	10.305.840	-4,51	11,66	-4,51
1.1. Residentes	9.138.545	10.113.429	10.245.841	10.688.892	10.211.542	-4,47	11,74	-4,47
1.2. No residentes	90.993	98.476	101.635	103.508	94.297	-8,90	3,63	-8,90
2. Personas jurídicas	2.479.178	2.842.701	2.876.298	3.221.874	3.265.697	1,36	31,72	1,36
2.1. Entidades de Crédito	73.648	88.020	81.769	95.146	88.462	-7,02	20,11	-7,02
2.2. Otros agentes residentes	2.403.379	2.752.830	2.790.699	3.122.687	3.175.219	1,68	32,11	1,68
2.2.1. Empresas de seguros	102.417	117.435	117.556	97.657	106.181	8,73	3,68	8,73
2.2.2. Fondos de pensiones	129.528	122.847	122.199	131.961	66.842	-49,35	-48,40	-49,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	532.006	619.564	643.899	723.848	807.222	11,52	51,73	11,52
2.2.4. Otros	1.639.428	1.892.984	1.907.045	2.169.221	2.194.974	1,19	33,89	1,19
2.3. Entidades no residentes	2.151	1.851	3.830	4.041	2.016	-50,11	-6,28	-50,11
3. Total patrimonio	11.708.715	13.054.606	13.223.774	14.014.273	13.571.537	-3,16	15,91	-3,16

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

2. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.11

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	146.892	144.303	140.437	134.077	126.242	-5,84	-14,06	-5,84
1.1. Residentes	146.280	143.708	139.870	133.530	125.730	-5,84	-14,05	-5,84
1.2. No residentes	612	595	567	547	512	-6,40	-16,34	-6,40
2. Personas jurídicas	1.425	1.484	1.375	1.243	1.195	-3,86	-16,14	-3,86
2.1. Entidades de Crédito	4	5	5	5	5	0,00	25,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	1.418	1.476	1.369	1.237	1.189	-3,88	-16,15	-3,88
2.2.1. Empresas de seguros	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1	2	2	2	2	0,00	100,00	0,00
2.2.4. Otros	1.416	1.473	1.366	1.234	1.186	-3,89	-16,24	-3,89
2.3. Entidades no residentes	3	3	1	1	1	0,00	-66,67	0,00
3. Total partícipes	148.317	145.787	141.812	135.320	127.437	-5,83	-14,08	-5,83
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	4.348.585	4.353.013	4.242.226	4.033.594	3.790.763	-6,02	-12,83	-6,02
1.1. Residentes	4.325.746	4.330.306	4.220.212	4.012.207	3.770.917	-6,01	-12,83	-6,01
1.2. No residentes	22.839	22.707	22.013	21.387	19.846	-7,21	-13,10	-7,21
2. Personas jurídicas	156.584	164.409	155.376	143.443	138.759	-3,27	-11,38	-3,27
2.1. Entidades de Crédito	3.322	1.631	2.135	2.760	4.286	55,29	29,02	55,29
2.2. Otros agentes residentes	152.890	162.401	153.020	140.461	134.251	-4,42	-12,19	-4,42
2.2.1. Empresas de seguros	755	764	765	766	763	-0,39	1,06	-0,39
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	162	285	286	286	285	-0,35	75,93	-0,35
2.2.4. Otros	151.973	161.352	151.969	139.409	133.203	-4,45	-12,35	-4,45
2.3. Entidades no residentes	372	377	221	223	222	-0,45	-40,32	-0,45
3. Total patrimonio	4.505.169	4.517.422	4.397.601	4.177.037	3.929.521	-5,93	-12,78	-5,93

1. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.12

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	378.434	371.323	358.520	346.449	338.397	-2,32	-10,58	-2,32
1.1. Residentes	373.961	366.926	354.244	342.286	334.401	-2,30	-10,58	-2,30
1.2. No residentes	4.473	4.397	4.276	4.163	3.996	-4,01	-10,66	-4,01
2. Personas jurídicas	8.602	8.449	8.169	7.866	7.600	-3,38	-11,65	-3,38
2.1. Entidades de Crédito	19	19	19	18	18	0,00	-5,26	0,00
2.2. Otros agentes residentes	8.549	8.397	8.116	7.815	7.550	-3,39	-11,69	-3,39
2.2.1. Empresas de seguros	18	25	24	24	24	0,00	33,33	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2	2	2	2	1	-50,00	-50,00	-50,00
2.2.4. Otros	8.527	8.368	8.088	7.787	7.523	-3,39	-11,77	-3,39
2.3. Entidades no residentes	34	33	34	33	32	-3,03	-5,88	-3,03
3. Total partícipes	387.036	379.772	366.689	354.315	345.997	-2,35	-10,60	-2,35
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	10.792.020	10.749.165	10.489.187	10.218.192	9.942.894	-2,69	-7,87	-2,69
1.1. Residentes	10.635.431	10.593.590	10.336.071	10.069.439	9.801.683	-2,66	-7,84	-2,66
1.2. No residentes	156.588	155.575	153.115	148.753	141.211	-5,07	-9,82	-5,07
2. Personas jurídicas	764.668	763.293	755.090	740.814	725.593	-2,05	-5,11	-2,05
2.1. Entidades de Crédito	13.290	11.053	12.496	13.365	10.817	-19,06	-18,61	-19,06
2.2. Otros agentes residentes	746.793	747.648	737.947	722.895	710.259	-1,75	-4,89	-1,75
2.2.1. Empresas de seguros	150.069	154.468	155.445	159.252	163.728	2,81	9,10	2,81
2.2.2. Fondos de pensiones	207	212	214	218	218	0,00	5,31	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.065	1.067	1.066	1.064	120	-88,72	-88,73	-88,72
2.2.4. Otros	595.452	591.900	581.223	562.361	546.193	-2,88	-8,27	-2,88
2.3. Entidades no residentes	4.586	4.592	4.647	4.554	4.516	-0,83	-1,53	-0,83
3. Total patrimonio	11.556.688	11.512.458	11.244.277	10.959.006	10.668.486	-2,65	-7,69	-2,65

1. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.13

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	4.087	3.496	2.206	2.047	1.991	-2,74	-51,28	-2,74
1.1. Residentes	4.042	3.453	2.174	2.017	1.964	-2,63	-51,41	-2,63
1.2. No residentes	45	43	32	30	27	-10,00	-40,00	-10,00
2. Personas jurídicas	112	104	84	77	73	-5,19	-34,82	-5,19
2.1. Entidades de Crédito	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	110	102	82	75	71	-5,33	-35,45	-5,33
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	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.4. Otros	109	101	82	75	71	-5,33	-34,86	-5,33
2.3. Entidades no residentes	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
3. Total partícipes	4.199	3.600	2.290	2.124	2.064	-2,82	-50,85	-2,82
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	117.757	104.395	75.293	71.733	70.690	-1,45	-39,97	-1,45
1.1. Residentes	116.086	102.839	74.074	70.524	69.588	-1,33	-40,05	-1,33
1.2. No residentes	1.671	1.556	1.219	1.209	1.102	-8,85	-34,05	-8,85
2. Personas jurídicas	9.532	9.680	8.417	6.324	6.070	-4,02	-36,32	-4,02
2.1. Entidades de Crédito	411	653	1.378	147	17	-88,44	-95,86	-88,44
2.2. Otros agentes residentes	9.093	8.997	7.010	6.146	6.021	-2,03	-33,78	-2,03
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	139	145	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.4. Otros	8.953	8.852	7.010	6.146	6.021	-2,03	-32,75	-2,03
2.3. Entidades no residentes	29	30	30	31	32	3,23	10,34	3,23
3. Total patrimonio	127.289	114.075	83.710	78.057	76.761	-1,66	-39,70	-1,66

1. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.



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

CUADRO 2.10.14

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	610.207	601.033	593.332	578.304	469.632	-18,79	-23,04	-18,79
1.1. Residentes	606.131	597.004	589.330	574.466	466.663	-18,77	-23,01	-18,77
1.2. No residentes	4.076	4.029	4.002	3.838	2.969	-22,64	-27,16	-22,64
2. Personas jurídicas	8.878	8.760	8.774	8.736	7.850	-10,14	-11,58	-10,14
2.1. Entidades de Crédito	19	20	23	21	18	-14,29	-5,26	-14,29
2.2. Otros agentes residentes	8.801	8.687	8.696	8.647	7.770	-10,14	-11,71	-10,14
2.2.1. Empresas de seguros	56	76	74	75	70	-6,67	25,00	-6,67
2.2.2. Fondos de pensiones	45	41	34	35	34	-2,86	-24,44	-2,86
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	85	98	98	99	91	-8,08	7,06	-8,08
2.2.4. Otros	8.615	8.472	8.490	8.438	7.575	-10,23	-12,07	-10,23
2.3. Entidades no residentes	58	53	55	68	62	-8,82	6,90	-8,82
3. Total partícipes	619.085	609.793	602.106	587.040	477.482	-18,66	-22,87	-18,66
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	8.204.708	8.304.829	8.357.477	8.231.164	5.843.327	-29,01	-28,78	-29,01
1.1. Residentes	8.129.845	8.230.269	8.283.039	8.162.666	5.797.619	-28,97	-28,69	-28,97
1.2. No residentes	74.862	74.560	74.437	68.498	45.708	-33,27	-38,94	-33,27
2. Personas jurídicas	2.028.286	1.984.746	1.804.061	1.826.206	1.950.349	6,80	-3,84	6,80
2.1. Entidades de Crédito	10.481	10.838	15.925	10.254	11.187	9,10	6,74	9,10
2.2. Otros agentes residentes	1.978.229	1.931.004	1.746.039	1.758.628	1.881.521	6,99	-4,89	6,99
2.2.1. Empresas de seguros	704.445	653.392	494.537	480.186	530.213	10,42	-24,73	10,42
2.2.2. Fondos de pensiones	126.757	73.286	54.416	50.307	43.594	-13,34	-65,61	-13,34
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	474.394	532.281	567.809	617.755	734.852	18,96	54,90	18,96
2.2.4. Otros	672.633	672.045	629.277	610.380	572.862	-6,15	-14,83	-6,15
2.3. Entidades no residentes	39.576	42.903	42.096	57.325	57.642	0,55	45,65	0,55
3. Total patrimonio	10.232.994	10.289.574	10.161.538	10.057.371	7.793.676	-22,51	-23,84	-22,51

1. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.10.15

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	1.332.128	1.352.578	1.332.067	1.385.873	1.481.114	6,87	11,18	6,87
1.1. Residentes	1.320.368	1.340.779	1.320.306	1.373.948	1.468.927	6,91	11,25	6,91
1.2. No residentes	11.760	11.799	11.761	11.925	12.187	2,20	3,63	2,20
2. Personas jurídicas	23.757	23.738	23.579	23.886	25.480	6,67	7,25	6,67
2.1. Entidades de Crédito	106	103	102	98	103	5,10	-2,83	5,10
2.2. Otros agentes residentes	23.570	23.555	23.402	23.716	25.290	6,64	7,30	6,64
2.2.1. Empresas de seguros	129	127	125	123	120	-2,44	-6,98	-2,44
2.2.2. Fondos de pensiones	60	60	61	61	65	6,56	8,33	6,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	152	138	137	136	154	13,24	1,32	13,24
2.2.4. Otros	23.229	23.230	23.079	23.396	24.951	6,65	7,41	6,65
2.3. Entidades no residentes	81	80	75	72	87	20,83	7,41	20,83
3. Total partícipes	1.355.885	1.376.316	1.355.646	1.409.759	1.506.594	6,87	11,12	6,87
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	33.711.474	35.477.248	35.528.453	37.374.659	39.370.392	5,34	16,79	5,34
1.1. Residentes	33.220.804	34.959.272	35.019.759	36.858.297	38.824.503	5,33	16,87	5,33
1.2. No residentes	490.670	517.976	508.694	516.362	545.889	5,72	11,25	5,72
2. Personas jurídicas	3.409.228	3.594.591	3.528.946	3.569.867	3.750.347	5,06	10,01	5,06
2.1. Entidades de Crédito	25.614	26.097	26.824	25.046	24.747	-1,19	-3,38	-1,19
2.2. Otros agentes residentes	3.331.165	3.525.530	3.459.252	3.508.804	3.685.348	5,03	10,63	5,03
2.2.1. Empresas de seguros	360.366	408.126	394.281	364.670	393.014	7,77	9,06	7,77
2.2.2. Fondos de pensiones	58.441	65.038	65.549	67.934	78.570	15,66	34,44	15,66
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	167.211	173.045	172.417	186.587	214.251	14,83	28,13	14,83
2.2.4. Otros	2.745.146	2.879.321	2.827.005	2.889.613	2.999.514	3,80	9,27	3,80
2.3. Entidades no residentes	52.450	42.963	42.869	36.017	40.252	11,76	-23,26	11,76
3. Total patrimonio	37.120.702	39.071.839	39.057.399	40.944.526	43.120.740	5,32	16,16	5,32

1. Importe en miles de euros

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.11

Importes en miles de euros.

	2020					2021			% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>		I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año		
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	82.667.643	83.963.595	86.819.063	86.151.543	89.938.686		4,40	8,80	4,40		
1.1. Euro	73.824.951	75.426.836	79.079.770	80.672.399	83.848.632		3,94	13,58	3,94		
1.2. Libra Esterlina	145.421	203.631	196.823	223.610	335.597		50,08	130,78	50,08		
1.3. Dólar USA	8.139.373	7.750.636	6.865.782	4.584.640	5.130.838		11,91	-36,96	11,91		
1.4. Yen	1.243	1.006	651	18.171	33.281		83,15	-	83,15		
1.5. Resto	556.655	581.487	676.037	652.722	590.339		-9,56	6,05	-9,56		
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	25.407.461	29.738.026	30.293.581	33.886.139	36.866.712		8,80	45,10	8,80		
2.1. Euro	11.034.425	12.604.103	12.275.730	13.227.706	13.765.753		4,07	24,75	4,07		
2.2. Libra Esterlina	2.390.235	2.473.978	2.218.009	2.426.944	2.679.900		10,42	12,12	10,42		
2.3. Dólar USA	7.622.936	9.698.561	11.012.407	12.498.231	14.201.617		13,63	86,30	13,63		
2.4. Yen	1.082.138	1.191.140	1.069.461	1.540.509	1.657.320		7,58	53,15	7,58		
2.5. Resto	3.277.726	3.770.246	3.717.974	4.192.751	4.562.122		8,81	39,19	8,81		
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	62.442.146	70.616.795	73.159.436	81.358.176	87.482.145		7,53	40,10	7,53		
3.1. Euro	50.274.851	56.476.962	58.740.413	65.538.504	71.261.184		8,73	41,74	8,73		
3.2. Libra Esterlina	165.686	193.044	24.559	298.729	72.384		-75,77	-56,31	-75,77		
3.3. Dólar USA	11.065.309	13.016.457	13.358.426	14.405.380	15.029.316		4,33	35,82	4,33		
3.4. Yen	908.287	902.194	1.009.668	1.078.832	1.109.400		2,83	22,14	2,83		
3.5. Resto	28.014	28.137	26.370	36.730	9.860		-73,16	-64,80	-73,16		
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	4.490	11.115	9.663	146	0		-100,00	-100,00	-100,00		
4.1. Euro	4.490	7.485	8.993	0	0		-	-100,00	-		
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0		-	-	-		
4.3. Dólar USA	0	3.631	670	146	0		-100,00	-	-100,00		
4.4. Yen	0	0	0	0	0		-	-	-		
4.5. Resto	0	0	0	0	0		-	-	-		
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	923	920	928	755	821		8,74	-11,05	8,74		
5.1. Euro	923	782	783	755	821		8,74	-11,05	8,74		
5.2. Libra Esterlina	0	138	145	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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.12

Cotas del intervalo: miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	35	38	40	43	47	9,30	34,29	9,30
900.000-1.200.000	19	22	18	20	27	35,00	42,11	35,00
600.000-899.999	30	27	32	36	33	-8,33	10,00	-8,33
450.000-599.999	34	39	41	39	38	-2,56	11,76	-2,56
300.000-449.999	54	61	58	60	62	3,33	14,81	3,33
240.000-299.999	48	39	42	51	55	7,84	14,58	7,84
180.000-239.999	67	77	78	67	59	-11,94	-11,94	-11,94
120.000-179.999	107	107	106	108	129	19,44	20,56	19,44
60.000-119.999	213	221	213	218	205	-5,96	-3,76	-5,96
30.000-59.999	263	270	250	254	252	-0,79	-4,18	-0,79
24.000-29.999	81	81	84	87	78	-10,34	-3,70	-10,34
18.000-23.999	107	108	101	100	99	-1,00	-7,48	-1,00
12.000-17.999	155	137	133	125	131	4,80	-15,48	4,80
9.000-11.999	75	75	84	84	84	0,00	12,00	0,00
6.000-8.999	107	113	105	99	92	-7,07	-14,02	-7,07
3.000-5.999	137	124	119	105	114	8,57	-16,79	8,57
600-2.999	117	111	109	105	91	-13,33	-22,22	-13,33
0-599	48	42	41	43	46	6,98	-4,17	6,98
<b>TOTAL</b>	<b>1.697</b>	<b>1.692</b>	<b>1.654</b>	<b>1.644</b>	<b>1.642</b>	<b>-0,12</b>	<b>-3,24</b>	<b>-0,12</b>
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	90.115.800	96.780.183	102.559.334	109.066.812	116.362.616	6,69	29,13	6,69
900.000-1.200.000	19.699.073	22.924.662	18.770.366	20.555.148	27.340.921	33,01	38,79	33,01
600.000-899.999	22.081.971	20.067.659	23.478.944	26.328.826	23.614.667	-10,31	6,94	-10,31
450.000-599.999	17.775.019	20.530.470	21.442.323	20.212.759	19.971.756	-1,19	12,36	-1,19
300.000-449.999	19.551.073	21.868.025	20.637.153	21.782.691	22.592.119	3,72	15,55	3,72
240.000-299.999	12.870.009	10.562.569	11.288.031	13.584.149	14.840.411	9,25	15,31	9,25
180.000-239.999	13.562.092	15.933.846	16.039.021	14.037.328	12.360.801	-11,94	-8,86	-11,94
120.000-179.999	15.862.185	15.798.981	15.602.891	15.874.217	18.984.259	19,59	19,68	19,59
60.000-119.999	18.255.075	18.888.414	17.972.423	18.792.784	17.533.718	-6,70	-3,95	-6,70
30.000-59.999	11.203.277	11.450.400	10.563.655	10.931.011	10.910.967	-0,18	-2,61	-0,18
24.000-29.999	2.193.940	2.179.306	2.282.710	2.353.025	2.108.548	-10,39	-3,89	-10,39
18.000-23.999	2.247.914	2.245.719	2.112.888	2.054.472	2.066.400	0,58	-8,07	0,58
12.000-17.999	2.298.686	2.036.050	1.981.326	1.878.622	1.951.604	3,88	-15,10	3,88
9.000-11.999	789.140	776.200	869.525	882.898	879.415	-0,39	11,44	-0,39
6.000-8.999	807.742	839.311	784.451	724.820	679.940	-6,19	-15,82	-6,19
3.000-5.999	598.679	533.303	506.612	441.797	500.824	13,36	-16,35	13,36
600-2.999	202.763	194.013	184.569	183.164	157.990	-13,74	-22,08	-13,74
0-599	11.817	10.276	8.333	9.943	8.197	-17,56	-30,63	-17,56
<b>TOTAL</b>	<b>250.126.256</b>	<b>263.619.385</b>	<b>267.084.556</b>	<b>279.694.467</b>	<b>292.865.152</b>	<b>4,71</b>	<b>17,09</b>	<b>4,71</b>

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo: número de partícipes

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	16	15	16	17	26	52,94	62,50	52,94
75.001-100.000	10	10	14	20	28	40,00	180,00	40,00
50.001-75.000	27	31	29	28	17	-39,29	-37,04	-39,29
40.001-50.000	14	13	16	14	13	-7,14	-7,14	-7,14
30.001-40.000	20	17	14	13	11	-15,38	-45,00	-15,38
20.001-30.000	34	36	33	32	32	0,00	-5,88	0,00
10.001-20.000	86	92	89	89	88	-1,12	2,33	-1,12
5.001-10.000	147	143	146	147	154	4,76	4,76	4,76
4.001-5.000	59	57	59	55	57	3,64	-3,39	3,64
3.001-4.000	77	76	65	69	73	5,80	-5,19	5,80
2.001-3.000	123	123	115	117	117	0,00	-4,88	0,00
1.001-2.000	221	219	213	205	184	-10,24	-16,74	-10,24
501-1.000	184	183	185	180	186	3,33	1,09	3,33
401-500	63	57	54	57	59	3,51	-6,35	3,51
301-400	78	81	73	69	72	4,35	-7,69	4,35
201-300	93	93	92	87	68	-21,84	-26,88	-21,84
100-200	263	266	256	256	274	7,03	4,18	7,03
0-99	182	180	185	189	183	-3,17	0,55	-3,17
<b>TOTAL</b>	<b>1.697</b>	<b>1.692</b>	<b>1.654</b>	<b>1.644</b>	<b>1.642</b>	<b>-0,12</b>	<b>-3,24</b>	<b>-0,12</b>
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	3.438.292	3.337.982	3.458.385	3.586.342	4.675.131	30,36	35,97	30,36
75.001-100.000	817.436	860.084	1.182.841	1.718.083	2.367.532	37,80	189,63	37,80
50.001-75.000	1.692.506	1.990.175	1.920.283	1.851.574	1.094.924	-40,87	-35,31	-40,87
40.001-50.000	636.143	576.050	707.959	629.634	584.868	-7,11	-8,06	-7,11
30.001-40.000	667.991	584.820	500.987	468.507	398.270	-14,99	-40,38	-14,99
20.001-30.000	841.279	906.973	834.853	790.477	788.911	-0,20	-6,22	-0,20
10.001-20.000	1.202.458	1.280.032	1.259.209	1.261.370	1.272.227	0,86	5,80	0,86
5.001-10.000	1.056.519	1.019.838	1.044.183	1.041.556	1.099.569	5,57	4,07	5,57
4.001-5.000	263.090	254.501	262.233	243.119	255.478	5,08	-2,89	5,08
3.001-4.000	263.170	261.917	223.913	236.542	248.940	5,24	-5,41	5,24
2.001-3.000	298.494	299.138	282.102	287.300	287.999	0,24	-3,52	0,24
1.001-2.000	317.130	316.921	310.594	299.870	265.901	-11,33	-16,15	-11,33
501-1.000	135.544	135.310	135.347	132.066	133.694	1,23	-1,36	1,23
401-500	28.023	25.698	23.965	25.324	26.292	3,82	-6,18	3,82
301-400	27.476	28.442	25.611	24.097	25.212	4,63	-8,24	4,63
201-300	22.533	22.707	22.548	21.355	16.748	-21,57	-25,67	-21,57
100-200	35.798	36.144	34.937	34.829	37.220	6,86	3,97	6,86
0-99	7.555	7.325	7.491	8.055	7.474	-7,21	-1,07	-7,21
<b>TOTAL</b>	<b>11.751.437</b>	<b>11.944.057</b>	<b>12.237.441</b>	<b>12.660.100</b>	<b>13.586.390</b>	<b>7,32</b>	<b>15,61</b>	<b>7,32</b>

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

Principales magnitudes de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.1

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	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)	309.685	309.696	310.629	310.834	311.024	0,06	0,43	0,06
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	0,09	0,01	0,30	0,06	0,06	0,00	-33,33	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

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	309.685	309.696	310.629	310.834	311.024	0,06	0,43	0,06
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	1.518	1.528	2.453	2.664	2.879	8,07	89,66	8,07
5. Resto	308.168	308.168	308.176	308.170	308.146	-0,01	-0,01	-0,01

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

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

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



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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	298	11	933	205	190	-7,32	-36,24
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)	298	11	933	205	190	-7,32	-36,24
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	324	46	1.001	272	227	-16,54	-29,94
4.1.1. Alquileres	273	38	871	28	0	-100,00	-100,00
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	0	0	0	272	227	-16,54	-
4.1.3. Intereses	51	7	129	-28	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)	29	44	68	69	69	0,00	137,93
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	1	-	-
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	7	23	47	45	47	4,44	571,43
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0	0	0	0	0	-	-
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0	0	0	3	0	-100,00	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3	10	0	2	32	1.500,00	966,67
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	3	10	0	2	32	1.500,00	966,67

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

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

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

CUADRO 3.5

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

	2020				2021
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,10	0,00	0,30	0,07	0,06
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)	0,10	0,00	0,30	0,07	0,06
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	0,10	0,01	0,32	0,09	0,07
4.1.1. Alquileres	0,09	0,01	0,28	0,01	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	0,09	0,07
4.1.3. Intereses	0,02	0,00	0,04	-0,01	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	0,02	0,02	0,02
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	0,01	0,02	0,01	0,02
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	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01

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

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

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	2.541	2.520	2.481	2.428	2.374	-2,22	-6,57	-2,22
2. Accionistas	397.481	387.114	382.984	362.346	353.587	-2,42	-11,04	-2,42
3. Patrimonio (miles de euros)	24.506.852	26.228.512	26.074.709	26.960.044	27.659.050	2,59	12,86	2,59

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

**Distribución del patrimonio social de las SICAV**

CUADRO 4.2

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un	Lo que va	
						trimestre	Un año	de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	24.506.852	26.228.512	26.074.709	26.960.044	27.659.050	2,59	12,86	2,59
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	21.490.798	23.583.465	23.439.505	24.548.851	25.088.528	2,20	16,74	2,20
2.1. Cartera interior	3.622.104	3.438.044	3.293.727	3.419.901	3.490.909	2,08	-3,62	2,08
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.155.799	885.096	878.055	734.253	655.242	-10,76	-43,31	-10,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	570.960	378.790	401.642	291.637	267.855	-8,15	-53,09	-8,15
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.440.490	1.497.504	1.381.349	1.601.227	1.690.448	5,57	17,35	5,57
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	892.556	927.543	921.752	967.680	1.039.020	7,37	16,41	7,37
2.1.4. Depósitos	79.789	72.970	57.882	47.674	35.319	-25,92	-55,73	-25,92
2.1.5. Derivados	-2.982	-3.042	-4.031	3.213	4.676	45,53	-	45,53
2.1.6. Otros	56.453	57.974	58.720	65.853	66.204	0,53	17,27	0,53
2.2. Cartera exterior	17.864.369	20.141.953	20.142.388	21.125.708	21.594.614	2,22	20,88	2,22
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.030.234	4.075.830	3.860.241	3.243.820	2.909.094	-10,32	-27,82	-10,32
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	4.998.050	6.022.262	5.915.025	6.548.055	6.940.232	5,99	38,86	5,99
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8.781.887	9.988.547	10.315.431	11.297.438	11.718.480	3,73	33,44	3,73
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	41.908	42.142	38.627	23.794	13.296	-44,12	-68,27	-44,12
2.2.6. Otros	12.291	13.172	13.065	12.601	13.513	7,24	9,94	7,24
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	4.325	3.468	3.390	3.242	3.005	-7,31	-30,52	-7,31
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	532	532	532	531	511	-3,77	-3,95	-3,77
5. TESORERIA	2.707.544	2.396.209	2.404.027	2.219.303	2.387.922	7,60	-11,80	7,60
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	307.976	248.304	230.644	191.357	182.087	-4,84	-40,88	-4,84

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
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>	87,69	89,92	89,89	91,06	90,71
2.1. Cartera interior	14,78	13,11	12,63	12,69	12,62
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,72	3,37	3,37	2,72	2,37
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,33	1,44	1,54	1,08	0,97
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,88	5,71	5,30	5,94	6,11
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,64	3,54	3,54	3,59	3,76
2.1.4. Depósitos	0,33	0,28	0,22	0,18	0,13
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,01	-0,02	0,01	0,02
2.1.6. Otros	0,23	0,22	0,23	0,24	0,24
2.2. Cartera exterior	72,90	76,79	77,25	78,36	78,07
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,45	15,54	14,80	12,03	10,52
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	20,39	22,96	22,68	24,29	25,09
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	35,83	38,08	39,56	41,90	42,37
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,17	0,16	0,15	0,09	0,05
2.2.6. Otros	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	11,05	9,14	9,22	8,23	8,63
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,26	0,95	0,88	0,71	0,66

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

## Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:	
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-4.285.890	1.721.660	-153.802	885.335	699.006	-21,05	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-355.952	-406.137	-503.247	-813.945	-400.436	50,80	-12,50
3. Beneficios brutos distribuidos	-16.606	-2.183	-2.269	-10.065	-5.518	-45,18	-66,77
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-3.913.328	2.129.980	351.713	1.709.347	1.104.960	-35,36	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-3.859.949	2.179.622	401.821	1.768.813	1.170.057	-33,85	-
4.1.1. Intereses	27.004	22.061	19.904	21.217	16.574	-21,88	-38,62
4.1.2. Dividendos	37.085	56.979	38.789	31.737	35.223	10,98	-5,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-331.485	179.123	26.590	54.869	23.139	-57,83	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1.996.462	1.094.920	42.678	976.006	806.695	-17,35	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	280	-464	-775	-313	94	-	-66,43
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-1.596.705	884.828	280.044	684.749	354.681	-48,20	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3.833	-52.682	12.623	17.223	-78.054	-	-1.936,37
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	4.168	-5.142	-18.032	-16.675	11.706	-	180,85
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	56.141	51.936	52.341	61.127	67.305	10,11	19,89
4.2.1. Comisión de gestión	32.720	30.231	31.319	34.994	38.556	10,18	17,84
4.2.2. Comisión de depósito	5.535	5.034	5.156	5.191	5.209	0,35	-5,89
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	17.887	16.670	15.865	20.942	23.540	12,41	31,60
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.762	2.294	2.233	1.661	2.229	34,20	-19,30
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	5	0	0	0	0	-	-100,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	910	821	1.247	932	1.408	51,07	54,73
4.3.3 Otros ingresos	1.846	1.472	986	729	822	12,76	-55,47
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	-4	0	0	0	-22	-	-450,00

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

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

CUADRO 4.5

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

	2020				2021
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-15,55	6,72	-0,59	3,35	2,56
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-1,29	-1,58	-1,92	-3,08	-1,47
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,06	-0,01	-0,01	-0,04	-0,02
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-14,20	8,31	1,34	6,46	4,05
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-14,01	8,50	1,53	6,68	4,29
4.1.1. Intereses	0,10	0,09	0,08	0,08	0,06
4.1.2. Dividendos	0,13	0,22	0,15	0,12	0,13
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1,20	0,70	0,10	0,21	0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-7,25	4,27	0,16	3,69	2,96
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-5,80	3,45	1,07	2,59	1,30
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	-0,21	0,05	0,06	-0,29
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	-0,02	-0,07	-0,06	0,04
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,20	0,20	0,20	0,23	0,25
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,12	0,12	0,13	0,14
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,06	0,06	0,06	0,08	0,09
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.3.3 Otros ingresos	0,01	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.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

## Distribución geográfica de la cartera exterior de las SICAV<sup>1</sup>

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	4.030.234	4.075.830	3.860.241	3.243.821	2.909.094	-10,32	-27,82	-10,32
1.1. Euro	2.976.453	3.138.222	3.022.227	2.632.354	2.353.938	-10,58	-20,91	-10,58
1.2. Libra Esterlina	51.752	53.302	44.643	48.203	40.926	-15,10	-20,92	-15,10
1.3. Dólar USA	970.302	852.030	764.923	534.134	483.564	-9,47	-50,16	-9,47
1.4. Yen	202	0	0	0	0	-	-100,00	-
1.5. Resto	31.525	32.276	28.448	29.130	30.666	5,27	-2,72	5,27
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	4.998.050	6.022.262	5.915.025	6.548.055	6.940.232	5,99	38,86	5,99
2.1. Euro	2.113.640	2.470.917	2.364.933	2.673.907	2.886.538	7,95	36,57	7,95
2.2. Libra Esterlina	308.532	310.652	277.481	315.033	340.551	8,10	10,38	8,10
2.3. Dólar USA	2.002.841	2.595.846	2.614.964	2.881.712	3.058.872	6,15	52,73	6,15
2.4. Yen	69.293	80.371	77.006	94.201	97.904	3,93	41,29	3,93
2.5. Resto	503.744	564.476	580.642	583.202	556.367	-4,60	10,45	-4,60
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	8.781.887	9.988.547	10.315.431	11.297.439	11.718.480	3,73	33,44	3,73
3.1. Euro	6.845.257	7.737.448	7.970.310	8.723.608	9.063.374	3,89	32,40	3,89
3.2. Libra Esterlina	41.476	33.555	34.932	75.007	81.967	9,28	97,63	9,28
3.3. Dólar USA	1.780.437	2.102.766	2.191.275	2.363.965	2.451.696	3,71	37,70	3,71
3.4. Yen	85.266	85.715	83.498	100.799	91.471	-9,25	7,28	-9,25
3.5. Resto	29.451	29.063	35.416	34.060	29.972	-12,00	1,77	-12,00
4. DEPÓSITOS EN EECC (= 4.1 a 4.5)	0	0	0	0	0	-	-	-
4.1. Euro	0	0	0	0	0	-	-	-
4.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
4.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
4.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
4.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-
5. OTROS (= 5.1 a 5.5)	12.291	13.172	13.065	12.601	13.513	7,24	9,94	7,24
5.1. Euro	10.012	10.693	10.802	10.691	11.537	7,91	15,23	7,91
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	2.279	2.478	2.263	1.910	1.975	3,40	-13,34	3,40
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	1	0	0	1	-	-	-

1. No incluye derivados.

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.



## Distribución de las SICAV según su patrimonio social

CUADRO 4.7

Cotas del intervalo: miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	19	21	22	22	23	4,55	21,05	4,55
60.000-89.999	13	16	16	21	20	-4,76	53,85	-4,76
30.000-59.999	80	84	82	81	88	8,64	10,00	8,64
18.000-29.999	113	133	134	135	139	2,96	23,01	2,96
6.000-17.999	741	784	777	811	824	1,60	11,20	1,60
5.400-5.999	114	120	125	122	118	-3,28	3,51	-3,28
4.800-5.399	129	172	170	159	172	8,18	33,33	8,18
4.200-4.799	208	180	175	180	167	-7,22	-19,71	-7,22
3.600-4.199	229	245	245	241	232	-3,73	1,31	-3,73
3.000-3.599	288	276	270	270	260	-3,70	-9,72	-3,70
2.400-2.999	364	341	329	296	253	-14,53	-30,49	-14,53
0-2.399	243	148	136	90	78	-13,33	-67,90	-13,33
TOTAL <sup>1</sup>	2.541	2.520	2.481	2.428	2.374	-2,22	-6,57	-2,22
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	5.007.236	5.567.055	5.685.805	5.975.060	6.328.342	5,91	26,38	5,91
60.000-89.999	931.145	1.142.984	1.110.879	1.471.144	1.446.079	-1,70	55,30	-1,70
30.000-59.999	3.195.978	3.409.780	3.320.935	3.279.269	3.615.867	10,26	13,14	10,26
18.000-29.999	2.571.482	2.972.236	2.991.186	3.080.878	3.168.083	2,83	23,20	2,83
6.000-17.999	7.267.611	7.716.268	7.639.762	8.063.822	8.225.664	2,01	13,18	2,01
5.400-5.999	651.807	684.709	711.591	692.954	670.425	-3,25	2,86	-3,25
4.800-5.399	656.376	870.938	860.594	808.430	876.005	8,36	33,46	8,36
4.200-4.799	934.227	812.089	784.576	812.446	745.696	-8,22	-20,18	-8,22
3.600-4.199	892.807	952.528	947.727	939.321	906.316	-3,51	1,51	-3,51
3.000-3.599	951.110	908.245	886.553	888.333	856.526	-3,58	-9,94	-3,58
2.400-2.999	975.553	918.670	887.553	804.621	693.252	-13,84	-28,94	-13,84
0-2.399	471.521	273.011	247.548	143.765	126.797	-11,80	-73,11	-11,80
TOTAL	24.506.852	26.228.512	26.074.709	26.960.044	27.659.050	2,59	12,86	2,59

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

## Distribución de las SICAV según su número de accionistas

CUADRO 4.8

Cotas del intervalo: número de accionistas

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV <sup>a</sup>	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	2	1	1	1	1	0,00	-50,00	0,00
3.001-5.000	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
1.001-3.000	5	6	6	5	5	0,00	0,00	0,00
501-1.000	13	14	11	12	11	-8,33	-15,38	-8,33
401-500	6	4	7	6	5	-16,67	-16,67	-16,67
301-400	79	80	74	58	51	-12,07	-35,44	-12,07
201-300	315	293	304	261	257	-1,53	-18,41	-1,53
151-200	343	337	333	269	255	-5,20	-25,66	-5,20
100-150	1.726	1.696	1.650	1.736	1.703	-1,90	-1,33	-1,90
50-99	18	30	36	24	40	66,67	122,22	66,67
0-49	32	57	57	54	44	-18,52	37,50	-18,52
TOTAL <sup>1,2</sup>	2.541	2.520	2.481	2.428	2.374	-2,22	-6,57	-2,22
<b>Número accionistas (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	11.749	6.690	6.606	6.564	6.527	-0,56	-44,45	-0,56
3.001-5.000	6.324	8.023	7.909	7.691	7.565	-1,64	19,62	-1,64
1.001-3.000	6.819	9.564	9.343	8.011	7.877	-1,67	15,52	-1,67
501-1.000	8.273	8.720	7.184	8.032	7.445	-7,31	-10,01	-7,31
401-500	2.699	1.798	3.191	2.831	2.333	-17,59	-13,56	-17,59
301-400	26.164	26.516	24.440	19.026	16.821	-11,59	-35,71	-11,59
201-300	75.148	70.368	72.156	62.780	62.349	-0,69	-17,03	-0,69
151-200	60.371	59.249	59.693	46.934	44.630	-4,91	-26,07	-4,91
100-150	197.999	192.974	188.549	197.763	193.912	-1,95	-2,06	-1,95
50-99	1.606	2.695	3.224	2.054	3.599	75,22	124,10	75,22
0-49	329	517	689	660	529	-19,85	60,79	-19,85
TOTAL	397.481	387.114	382.984	362.346	353.587	-2,42	-11,04	-2,42

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

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

a. Datos del IV trimestre de 2020 actualizados.

Principales magnitudes de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.1

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	3	3	3	3	2	-33,33	-33,33	-33,33
2. Accionistas	313	312	312	315	207	-34,29	-33,87	-34,29
3. Patrimonio (miles euros)	767.094	895.428	899.522	907.121	889.978	-1,89	16,02	-1,89

1. Sociedades que han remitido estados reservados.

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

CUADRO 5.2

Importe en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	767.094	895.428	899.522	907.121	889.978	-1,89	16,02	-1,89
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.380.919	1.423.730	1.431.853	1.451.129	1.454.528	0,23	5,33	0,23
2.1. Cartera interior	1.377.751	1.420.001	1.426.262	1.447.318	1.449.297	0,14	5,19	0,14
2.1.1. de la que viviendas terminadas	1.072.118	1.127.429	1.132.355	1.149.834	1.147.404	-0,21	7,02	-0,21
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0	-	-	-
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	3.167	3.729	5.590	3.810	5.231	37,30	65,17	37,30
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	19.542	38.314	32.464	15.612	10.400	-33,38	-46,78	-33,38
5. Resto	-633.367	-566.616	-564.795	-559.619	-574.950	-2,74	9,22	-2,74

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

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV	I
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	180,02	159,00	159,18	159,97	163,43
2.1. Cartera interior	179,61	158,58	158,56	159,55	162,85
2.1.1. de la que viviendas terminadas	139,76	125,91	125,88	126,76	128,92
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	0,41	0,42	0,62	0,42	0,59
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	2,55	4,28	3,61	1,72	1,17
5. Resto	-82,57	-63,28	-62,79	-61,69	-64,60

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	3.615	128.334	4.094	7.599	-17.143	-	-
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-1	42.929	0	0	-22.165	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3 + 4.4)	3.616	85.404	4.094	7.599	5.022	-33,91	38,88
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	15.942	98.868	16.149	12.523	17.710	41,42	11,09
4.1.1. Alquileres	13.677	13.615	13.382	14.090	14.006	-0,60	2,41
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	5.062	30.967	5.712	100	-1.789	-	-
4.1.3. Intereses	0	12	0	0	5	-	-
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>	-2.797	54.274	-2.945	-1.667	5.488	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	12.346	13.445	12.099	14.880	12.688	-14,73	2,77
4.2.1. Comisión de gestión	2.034	3.569	2.307	4.372	1.909	-56,34	-6,15
4.2.2. Comisión depositario	109	100	114	113	120	6,19	10,09
4.2.3. Por realización de tasaciones	104	134	66	51	59	15,69	-43,27
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	1.299	1.406	1.585	1.756	1.780	1,37	37,03
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	972	674	932	1.054	1.341	27,23	37,96
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	6.305	5.895	5.041	5.459	5.101	-6,56	-19,10
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	1.262	1.346	1.478	1.713	1.593	-7,01	26,23
4.2.8. Otros gastos repercutidos	262	321	577	361	784	117,17	199,24
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	20	-19	44	51	0	-100,00	-100,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	20	-19	44	51	0	-100,00	-100,00
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	9.905	0	-100,00	-

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

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

## Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de las sociedades de inversión inmobiliarios

CUADRO 5.5

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

	2020				2021
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	0,44	16,50	0,46	0,84	-1,92
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0,00	5,52	0,00	0,00	-2,48
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)	0,44	10,98	0,46	0,84	0,56
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	1,92	12,72	1,80	1,39	1,98
4.1.1. Alquileres	1,65	1,75	1,49	1,56	1,57
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	0,61	3,98	0,64	0,01	-0,20
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>	-0,34	6,98	-0,33	-0,18	0,61
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1,49	1,73	1,35	1,65	1,42
4.2.1. Comisión de gestión	0,24	0,46	0,26	0,49	0,21
4.2.2. Comisión depositario	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,16	0,18	0,18	0,19	0,20
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,12	0,09	0,10	0,12	0,15
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,76	0,76	0,56	0,61	0,57
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,15	0,17	0,16	0,19	0,18
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,03	0,04	0,06	0,04	0,09
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	1,10	0,00

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

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

	2020				2021				% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año			
<b>IIC de inversión libre</b>											
1. Número <sup>1</sup>	67	70	72	76	78	2,63	16,42	2,63			
2. Partícipes	8.025	8.023	7.968	7.961	8.067	1,33	0,52	1,33			
3. Patrimonio (miles de euros)	2.523.291	2.704.505	2.695.151	2.912.567	3.085.263	5,93	22,27	5,93			
4. Suscripciones (miles de euros)	215.479	70.804	42.661	125.605	134.400	7,00	-37,63	7,00			
5. Reembolsos (miles de euros)	86.138	80.946	119.611	120.511	62.542	-48,10	-27,39	-48,10			
6. Suscripciones netas (miles de euros)	129.340	-10.143	-76.953	5.095	71.858	1.310,36	-44,44	1.310,36			
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-438.493	191.357	62.528	212.315	100.837	-52,51	-	-52,51			
8. Rentabilidad (%)	-13,75	7,83	1,63	7,66	2,77	-63,84	-	-63,84			
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	-15,76	7,39	2,80	7,93	3,77	-52,46	-	-52,46			
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,23	0,23	0,44	0,53	0,29	-45,28	26,09	-45,28			
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,00	0,00	0,00	0,02	0,04	100,00	-	100,00			
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>											
1. Número <sup>1</sup>	7	7	7	7	8	14,29	14,29	14,29			
2. Partícipes	2.855	2.859	2.865	2.858	3.020	5,67	5,78	5,67			
3. Patrimonio (miles de euros)	546.842	612.295	622.003	652.787	666.010	2,03	21,79	2,03			
4. Suscripciones (miles de euros)	2.186	12.139	1	18.091	4.642	-74,34	112,35	-74,34			
5. Reembolsos (miles de euros)	90	419	20	2.565	11.730	-	-	-			
6. Suscripciones netas (miles de euros)	2.096	11.720	-19	15.526	-7.088	52,62	1.030,53	52,62			
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-21.958	53.733	9.727	15.259	20.311	33,11	-	33,11			
8. Rentabilidad (%)	-3,49	3,26	1,59	2,44	3,22	31,97	-	31,97			
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	-3,08	2,81	1,75	2,55	3,35	31,37	-	31,37			
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,36	0,36	0,34	0,34	0,33	-2,94	-8,33	-2,94			
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,01	0,02	0,01	0,02	0,01	-50,00	0,00	-50,00			

1. Compartimentos que han remitido estados reservados.

2. Porcentaje sobre patrimonio medio mensual.

3. Porcentaje sobre patrimonio medio diario.



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

CUADRO 6.2

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	546.842	612.295	622.003	652.787	666.010	2,03	21,79	2,03
2. INVERSIONES FINANCIERAS	495.789	532.645	562.296	582.869	611.702	4,95	23,38	4,95
2.1. Cartera interior	11.650	12.646	12.788	14.974	14.802	-1,15	27,06	-1,15
2.2. Cartera exterior	484.139	519.999	549.509	567.895	596.900	5,11	23,29	5,11
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)	42.651	62.672	58.276	68.824	53.025	-22,96	24,32	-22,96
4. RESTO	8.403	16.979	1.430	1.094	1.282	17,18	-84,74	17,18

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2020				2021
	I	II	III	IV	I
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	90,66	86,99	90,40	89,29	91,85
2.1. Cartera interior	2,13	2,07	2,06	2,29	2,22
2.2. Cartera exterior	88,53	84,93	88,35	87,00	89,62
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)	7,80	10,24	9,37	10,54	7,96
4. RESTO	1,54	2,77	0,23	0,17	0,19

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-19.861	65.453	9.708	30.784	13.223	-57,05	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	2.096	11.720	-19	15.526	-7.088	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-21.958	53.733	9.727	15.259	20.311	33,11	-
4.1. Rendimientos de gestión	-17.364	15.662	10.814	16.011	22.051	37,72	-
4.1.1. Intereses	4	-20	-28	-27	-23	14,81	-
4.1.2. Dividendos	99	5.331	2.174	2.663	2.214	-16,86	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	177	-56	-291	-187	504	-	184,75
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-7.034	7.650	79	-86	-72	16,28	98,98
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-5.530	10.485	2.439	7.886	26.920	241,36	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-5.313	3.606	6.975	6.829	-7.590	-	-42,86
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	233	-11.334	-534	-1.069	97	-	-58,37
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	4.627	-39	2.494	2.569	2.559	-0,39	-44,69
4.2.1. Comisión de gestión	2.005	1.998	2.118	2.153	2.141	-0,56	6,78
4.2.2. Comisión de depósito	83	94	68	96	96	0,00	15,66
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.539	-2.131	308	320	323	0,94	-87,28
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	34	38.032	1.407	1.817	819	-54,93	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	18	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	34	38.014	1.406	1.817	819	-54,93	-

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

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

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

CUADRO 6.5

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

	2020				2021
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,52	11,73	1,57	4,91	2,01
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,37	2,10	0,00	2,48	-1,08
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-3,89	9,63	1,58	2,43	3,09
4.1. Rendimientos de gestión	-3,08	2,81	1,75	2,55	3,35
4.1.1. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.2. Dividendos	0,02	0,96	0,35	0,42	0,34
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,03	-0,01	-0,05	-0,03	0,08
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-1,25	1,37	0,01	-0,01	-0,01
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,98	1,88	0,40	1,26	4,10
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,94	0,65	1,13	1,09	-1,15
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,04	-2,03	-0,09	-0,17	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,82	-0,01	0,40	0,41	0,39
4.2.1. Comisión de gestión	0,36	0,36	0,34	0,34	0,33
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,02	0,01	0,02	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,45	-0,38	0,05	0,05	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	6,82	0,23	0,29	0,12
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,01	6,81	0,23	0,29	0,12

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

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

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

CUADRO 6.6

Importes en miles de euros

	2020				2021	% Variación en:	
	I	II	III	IV	I	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-309.153	181.214	-9.354	217.416	172.695	-20,57	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	129.340	-10.143	-76.953	5.095	71.858	1.310,36	-44,44
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	5.070	6	0	-100,00	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-438.493	191.357	62.528	212.315	100.837	-52,51	-
4.1. Rendimientos de gestión	-431.698	197.826	75.019	223.020	114.242	-48,77	-
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.656	7.796	14.309	18.179	14.790	-18,64	93,18
4.2.1. Comisión de gestión	6.252	6.025	11.851	14.818	8.863	-40,19	41,76
4.2.2. Gastos de financiación	5	4	20	523	1.137	117,40	-
4.2.3. Otros gastos	1.400	1.767	2.438	2.838	4.790	68,78	242,14
4.3. Otros ingresos	861	1.327	1.818	7.475	1.385	-81,47	60,86

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

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

CUADRO 6.7

% sobre patrimonio medio mensual

	2020				2021
	I	II	III	IV	I
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-11,28	6,77	-0,35	7,73	5,71
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,72	-0,38	-2,87	0,18	2,37
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,19	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-16,01	7,15	2,33	7,55	3,33
4.1. Rendimientos de gestión	-15,76	7,39	2,80	7,93	3,77
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,28	0,29	0,53	0,65	0,49
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,23	0,44	0,53	0,29
4.2.2. Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,02	0,04
4.2.3. Otros gastos	0,05	0,07	0,09	0,10	0,16
4.3. Otros ingresos	0,03	0,05	0,07	0,27	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

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS</b>								
1. Fondos	402	402	404	407	421	3,44	4,73	3,44
2. Sociedades	633	640	638	641	625	-2,50	-1,26	-2,50
3. Total IIC extranjeras	1.035	1.042	1.042	1.048	1.046	-0,19	1,06	-0,19
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Fondos	531.035	573.316	568.132	592.053	635.555	7,35	19,68	7,35
2. Sociedades	2.890.698	3.266.212	3.371.866	3.720.287	4.229.637	13,69	46,32	13,69
3. Total IIC extranjeras	3.421.733	3.839.528	3.939.998	4.312.340	4.865.192	12,82	42,19	12,82
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN<sup>1</sup> (miles de euros)</b>								
1. Fondos	29.844.435	30.056.038	26.815.695	27.355.462	27.861.659	1,85	-6,64	1,85
2. Sociedades	137.956.073	155.945.948	163.508.624	172.063.842	191.989.656	11,58	39,17	11,58
3. Total IIC extranjeras	167.800.508	186.001.986	190.324.319	199.419.304	219.851.315	10,25	31,02	10,25
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	463	469	468	472	480	1,69	3,67	1,69
2. Francia	222	221	224	225	228	1,33	2,70	1,33
3. Irlanda	219	221	221	222	221	-0,45	0,91	-0,45
4. Alemania	49	49	46	45	48	6,67	-2,04	6,67
5. Reino Unido	23	23	23	23	0	-100,00	-100,00	-100,00
6. Países Bajos	4	4	4	3	3	0,00	-25,00	0,00
7. Austria	31	31	31	32	34	6,25	9,68	6,25
8. Bélgica	5	5	5	5	5	0,00	0,00	0,00
9. Dinamarca	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
10. Finlandia	11	11	12	13	14	7,69	27,27	7,69
11. Liechtenstein	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00
12. Portugal	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
13. Suecia	0	0	0	0	5	-	-	-

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

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

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 30.000	264	274	281	282	293	3,90	10,98	3,90
12.001-30.000	69	72	68	76	76	0,00	10,14	0,00
6.001-12.000	57	51	58	51	61	19,61	7,02	19,61
3.001-6.000	63	51	62	63	55	-12,70	-12,70	-12,70
1.201-3.000	54	61	53	51	49	-3,92	-9,26	-3,92
601-1.200	46	42	40	40	37	-7,50	-19,57	-7,50
301-600	32	39	35	45	41	-8,89	28,13	-8,89
101-300	45	47	51	39	44	12,82	-2,22	12,82
0-100	69	69	71	77	63	-18,18	-8,70	-18,18
TOTAL	699	706	719	724	719	-0,69	2,86	-0,69
<b>Volumen de inversión</b>								
Más de 30.000	165.452.985	183.803.310	188.053.948	197.013.359	217.472.775	10,38	31,44	10,38
12.001-30.000	1.394.007	1.344.719	1.337.700	1.522.273	1.482.839	-2,59	6,37	-2,59
6.001-12.000	510.761	442.874	512.933	449.613	510.108	13,45	-0,13	13,45
3.001-6.000	268.801	222.488	255.728	270.698	232.116	-14,25	-13,65	-14,25
1.201-3.000	109.418	124.039	102.607	99.282	93.632	-5,69	-14,43	-5,69
601-1.200	39.999	36.334	32.831	33.969	31.382	-7,62	-21,54	-7,62
301-600	14.477	17.809	16.453	20.387	18.211	-10,67	25,79	-10,67
101-300	8.285	8.585	9.955	7.469	8.375	12,13	1,09	12,13
0-100	1.774	1.827	2.164	2.254	1.877	-16,73	5,81	-16,73
TOTAL	167.800.508	186.001.986	190.324.319	199.419.304	219.851.315	10,25	31,02	10,25



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

CUADRO 7.3

partícipes/accionistas

	2020				2021	% Variación en:		
	I	II	III	IV	I	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	224	224	227	230	234	1,74	4,46	1,74
601-800	19	22	21	29	32	10,34	68,42	10,34
401-600	28	33	32	27	32	18,52	14,29	18,52
251-400	33	39	42	44	41	-6,82	24,24	-6,82
151-250	33	36	37	34	36	5,88	9,09	5,88
61-150	78	72	70	68	68	0,00	-12,82	0,00
21-60	78	72	77	69	76	10,14	-2,56	10,14
11-20	53	51	43	51	47	-7,84	-11,32	-7,84
0-10	153	157	170	172	153	-11,05	0,00	-11,05
TOTAL	699	706	719	724	719	-0,69	2,86	-0,69
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	3.364.937	3.777.308	3.877.740	4.246.781	4.795.209	12,91	42,51	12,91
601-800	13.464	15.481	14.416	20.051	22.721	13,32	68,75	13,32
401-600	13.975	16.058	15.662	13.398	15.582	16,30	11,50	16,30
251-400	10.417	12.303	13.595	14.254	13.194	-7,44	26,66	-7,44
151-250	6.489	6.792	7.082	6.574	7.267	10,54	11,99	10,54
61-150	8.003	7.465	7.245	7.077	7.009	-0,96	-12,42	-0,96
21-60	3.054	2.684	2.900	2.723	2.877	5,66	-5,80	5,66
11-20	788	774	643	770	673	-12,60	-14,59	-12,60
0-10	606	663	715	712	660	-7,30	8,91	-7,30
TOTAL	3.421.733	3.839.528	3.939.998	4.312.340	4.865.192	12,82	42,19	12,82

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020 <sup>a</sup>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	237.862.228	265.194.787	259.094.963	279.377.401	279.694.467
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	237.862.228	265.194.787	259.094.963	279.377.401	279.694.467
I. Capital	14.181	150.677	15.693	15.693	0
II. Participes	188.305.326	212.812.844	226.708.689	215.415.857	236.777.461
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	1.632.086	1.682.048	4.181.573	4.768.637	4.845.949
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	45.872.600	44.642.457	42.112.559	41.298.074	38.160.594
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	2.039.176	5.908.763	-13.921.852	17.884.120	-81.323
IX. (Dividendo a cuenta)	-1.141	-2.002	-1.699	-4.981	-8.215
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	6	2	0	6	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	6	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	2	0	6	0
C) PASIVO CORRIENTE	1.787.746	2.136.019	2.045.659	1.843.656	1.427.972
I. Provisiones a corto plazo	165	0	0	118	258
II. Deudas a corto plazo	21.247	42.548	21.808	42.591	38.655
III. Acreedores	1.386.857	1.728.724	1.685.635	1.351.671	834.976
IV. Pasivos financieros	1.644	0	1.841	2.614	380
V. Derivados	375.733	363.479	335.718	443.160	550.524
VI. Periodificaciones	2.100	1.268	657	3.501	3.179
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>239.649.980</b>	<b>267.330.808</b>	<b>261.140.622</b>	<b>281.221.063</b>	<b>281.122.439</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	105.726.418	115.705.589	120.545.137	81.379.228	100.495.243
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	70.206.175	67.616.275	61.225.621	58.930.231	67.695.013
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	35.520.243	48.089.315	59.319.516	22.448.998	32.800.230
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	40.316.979	63.890.504	52.919.755	62.866.220	60.524.511
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	14.752	4.650	2.801	19.491	29.586
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	608.723	448.031	247.317	696.187	324.070
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	17.099	100.887	30.070	54.729	54.729
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	15.048.679	15.109.915	17.420.642	25.281.356	19.686.668
2.6. Otros	24.627.726	48.227.021	35.218.926	36.814.457	40.429.458
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>146.043.396</b>	<b>179.596.093</b>	<b>173.464.893</b>	<b>144.245.449</b>	<b>161.019.754</b>

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

a. Datos actualizados.

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

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

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

1. No incluye IICIL ni IICIL.

a. Datos actualizados.

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

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

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

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

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



Importes en miles de euros

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

a. Datos actualizados.

Importes en miles de euros

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

a. Datos actualizados.

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	1.889.133	2.298.518	2.262.580	2.832.444	2.912.621
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	1.889.133	2.298.518	2.262.432	2.832.024	2.912.621
I. Capital	267.839	321.461	306.958	394.185	436.804
II. Participes	1.504.804	1.765.214	2.032.059	2.171.903	2.399.162
III. Prima de emisión	16.927	31.335	32.757	47.597	53.190
IV. Reservas	43.909	58.251	77.771	87.631	103.206
V. (Acciones propias)	-21.048	-24.877	-43.482	-57.789	-77.741
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-3.857	-2.565	17.400	-39.609	-17.929
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	80.559	149.700	-154.385	228.107	15.934
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	-6.645	0	-6
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	148	420	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	4.288	1.529	1.100	979	0
I. Provisiones a largo plazo	4.275	1.523	1.100	979	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	13	6	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	70.597	80.234	46.610	73.897	45.186
I. Provisiones a corto plazo	333	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	7.664	13.033	4.817	7.783	0
III. Acreedores	53.095	59.731	22.925	47.607	37.157
IV. Pasivos financieros	5.940	1.126	209	0	0
V. Derivados	3.369	6.249	18.473	18.370	7.933
VI. Periodificaciones	196	95	185	137	96
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1.964.018</b>	<b>2.380.281</b>	<b>2.310.289</b>	<b>2.907.321</b>	<b>2.957.807</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	415.245	716.903	1.007.808	486.445	1.017.113
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	150.387	184.941	445.933	757.462	569.342
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	264.858	531.962	561.876	501.796	447.771
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	192.261	214.099	329.653	0	470.742
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	344.002	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	162.976	180.780	174.162	136.635	291.004
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	29.285	33.197	64.509	21.159	156.750
2.6. Otros	0	123	90.982	1.745.703	22.988
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>607.506</b>	<b>931.002</b>	<b>1.337.461</b>	<b>344.002</b>	<b>1.487.855</b>

Importes en miles de euros

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

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0	0
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	0
II. Inmovilizado material	0	0	0	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	0	0	0
2. Mobiliario y enseres	0	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	297.680	482.345	469.875	568.581	658.545
I. Deudores	22.147	6.525	3.672	4.170	3.951
II. Cartera de inversiones financieras	266.229	403.977	410.480	528.875	585.769
1. Cartera interior	0	443	3.795	14.533	17.270
1.1. Valores representativos de deuda	0	0	0	0	0
1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	2.133	7.539	9.107
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	0	0	0	5.000	5.313
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
1.5. Derivados	0	443	1.663	1.995	2.850
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	266.229	403.534	406.685	514.341	568.499
2.1. Valores representativos de deuda	0	0	6.275	6.144	3.334
2.2. Instrumentos de patrimonio	0	719	0	3.737	2.571
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	266.168	402.680	400.400	504.437	562.574
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	61	134	11	23	20
2.6. Otros	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	0	0	1	0	1
IV. Tesorería	9.304	71.843	55.722	35.537	68.824
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>297.680</b>	<b>482.345</b>	<b>469.875</b>	<b>568.581</b>	<b>658.545</b>

Importes en miles de euros

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	293.686	468.722	467.195	565.871	652.787
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	293.686	468.722	467.195	565.871	652.787
I. Capital	252.713	446.412	453.631	519.364	584.622
II. Participes	9.383	-3.215	-550	3.685	872
III. Prima de emisión	-1.940	0	9	354	354
IV. Reservas	82.295	85.073	81.998	82.118	85.329
V. (Acciones propias)	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-831	-1.135	-9.746	-15.228	7.699
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	2.073	-8.406	-8.139	25.585	23.919
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	3.994	13.622	2.679	2.710	5.758
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	0	0	0	0	0
III. Acreedores	2.611	13.483	1.043	1.379	2.858
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	0
V. Derivados	1.383	0	1.504	1.303	2.900
VI. Periodificaciones	0	139	132	28	0
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>297.680</b>	<b>482.345</b>	<b>469.875</b>	<b>568.581</b>	<b>658.545</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	125.151	106.744	157.606	188.496	190.424
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	0	6.375	14.238	14.967	14.614
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	125.151	100.369	143.368	173.529	175.809
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	182.242	173.586	167.780	158.749	162.366
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	132.287	119.662	119.662	119.662	119.662
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	49.955	53.925	48.119	39.087	42.705
2.6. Otros	0	0	0	0	0
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>307.393</b>	<b>280.331</b>	<b>325.387</b>	<b>347.245</b>	<b>352.790</b>

Importes en miles de euros

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



Importes en miles de euros

	2018		2019		2020	
	II	I	II	I	II <sup>a</sup>	
<b>ACTIVO</b>						
1. Inmovilizado Neto	77.315	84.668	88.977	88.899	301.358	
2. Intermediarios financieros o particulares	1.367.442	1.301.475	1.138.777	1.132.602	1.129.385	
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	993.383	942.607	667.912	816.141	684.256	
2.2. Adquisición temporal de activos	4.630	5.140	3.486	4.598	1.500	
2.3. Deudores	369.282	353.548	467.411	311.897	443.663	
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	223	418	43	40	42	
2.5. Deterioro de valor	-76	-239	-76	-76	-76	
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
3. Cartera de valores	365.664	368.435	385.624	573.639	347.564	
3.1. Cartera interior	224.150	228.175	231.883	207.520	206.853	
3.1.1. Deuda Pública	47.925	49.404	42.649	37.954	35.490	
3.1.2. Valores de renta fija	17.814	14.888	17.173	15.868	15.566	
3.1.3. Acciones y participaciones	158.411	163.883	172.062	153.699	155.797	
3.2. Cartera exterior	37.381	41.183	56.004	48.299	45.393	
3.2.1. Deuda Pública	1.569	1.376	1.142	1.146	1.183	
3.2.2. Valores de renta fija	10.898	10.303	19.974	16.332	15.681	
3.2.3. Acciones y participaciones	24.915	29.504	34.889	30.821	28.529	
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	94.959	88.650	88.305	311.873	85.976	
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	10.465	12.234	11.255	8.860	12.182	
3.5. Activos financieros híbridos	0	0	0	0	0	
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	8	8	8	8	9	
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	-406	-991	-1.018	-1.632	-1.738	
3.8. Deterioro de valor	-893	-825	-815	-1.289	-1.111	
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0	
4. Derivados	0	0	0	0	0	
5. Activos fiscales	36.545	55.564	32.732	49.072	29.915	
6. Tesorería	141.547	139.450	114.416	137.880	127.700	
7. Ajuste por periodificaciones	4.972	23.882	10.444	29.491	22.061	
8. Otros activos	13.909	20.076	13.933	15.612	11.286	
<b>TOTAL ACTIVO (=1 a 8)</b>	<b>2.007.394</b>	<b>1.993.552</b>	<b>1.784.904</b>	<b>2.027.197</b>	<b>1.969.269</b>	

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

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2018		2019		2020	
	II	I	II	I	II <sup>a</sup>	
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
1. Capital	327.690	325.293	318.343	317.951	312.797	
2. Reservas y prima de emisión	637.271	712.522	478.752	735.855	732.121	
3. Resultados de ejercicios anteriores	2.326	13.444	3.574	23.852	1.856	
4. Resultado del ejercicio	803.309	334.106	696.527	314.557	647.103	
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-454.450	-97.428	-423.547	-48.951	-411.463	
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-1.133	-490	-490	-490	-594	
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	1.697	3.628	3.297	4.079	4.785	
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)</b>	<b>1.316.710</b>	<b>1.291.075</b>	<b>1.076.456</b>	<b>1.346.853</b>	<b>1.286.605</b>	
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0	606	606	303	
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	571	5.312	7.577	-1.571	4.990	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)</b>	<b>1.317.281</b>	<b>1.296.388</b>	<b>1.084.640</b>	<b>1.345.888</b>	<b>1.291.897</b>	
<b>PASIVO</b>						
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	392.294	387.809	432.018	370.030	406.191	
1.1. Préstamos y créditos	580	395	375	233	5.307	
1.2. Comisiones a pagar	110.991	85.577	112.572	79.187	95.639	
1.3. Acreedores	223.472	269.279	262.840	258.777	249.430	
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	57.250	32.557	56.230	31.832	55.815	
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	0	0	0	
2. Derivados	0	0	0	0	0	
3. Pasivos subordinados	5.071	2.451	2.310	2.158	2.406	
4. Provisiones para riesgos	15.049	34.470	12.344	11.868	11.963	
5. Pasivos fiscales	157.044	129.396	115.739	165.173	111.652	
6. Periodificaciones	21.842	32.753	29.057	33.542	47.487	
7. Otros pasivos	98.812	110.284	108.796	98.538	97.673	
<b>TOTAL PASIVO (=1 a 7)</b>	<b>690.113</b>	<b>697.164</b>	<b>700.265</b>	<b>681.309</b>	<b>677.371</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.007.394</b>	<b>1.993.552</b>	<b>1.784.904</b>	<b>2.027.197</b>	<b>1.969.269</b>	

1. Datos con periodicidad semestral.

a. Datos del II semestre de 2020 actualizados.

**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

	2018		2019		2020	
	II	I	II	I	II <sup>a</sup>	
<b>DEBE</b>						
1. Intereses y cargas asimiladas	1.917	249	607	238	682	
2. Comisiones y corretajes satisfechos	1.486.738	692.759	1.441.734	690.612	1.419.067	
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	1.357.261	637.601	1.312.222	621.974	1.268.568	
3. Pérdidas por operaciones financieras	6.446	1.224	2.191	5.468	8.209	
4. Pérdidas por diferencias de cambio	666	301	600	529	1.862	
5. Gastos de personal	358.061	155.509	323.777	158.409	330.638	
6. Gastos generales	221.305	121.184	249.207	122.584	251.808	
7. Contribuciones e impuestos	5.119	2.114	4.830	2.344	5.352	
8. Amortizaciones	20.417	8.545	17.906	9.497	43.793	
9. Otras cargas de explotación	7.428	2.565	11.968	3.356	9.259	
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	9.548	102	683	113	2.311	
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	3.664	247	101	460	1.286	
12. Otras pérdidas	6.389	577	12.780	2.517	1.694	
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	312.116	128.418	272.760	114.707	261.867	
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0	
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	814.850	338.893	703.688	320.010	655.595	
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>3.254.665</b>	<b>1.452.687</b>	<b>3.042.833</b>	<b>1.430.845</b>	<b>2.993.424</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

	2018		2019		2020	
	II	I	II	I	II <sup>a</sup>	
<b>HABER</b>						
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	8.982	3.098	8.203	4.790	5.579	
2. Comisiones recibidas	3.188.844	1.433.195	2.998.367	1.404.905	2.939.529	
2.1. Comisiones de gestión de IIC	2.648.974	1.273.586	2.637.719	1.220.691	2.551.445	
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	2.327.042	1.116.528	2.302.465	1.078.730	2.236.692	
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	165.313	80.368	176.128	71.568	142.636	
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	29.518	16.690	29.644	11.980	39.522	
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	7.805	4.308	8.319	4.000	8.272	
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	6.152	2.992	8.187	3.960	7.705	
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	113.144	52.701	112.976	50.455	116.619	
2.2. Comisiones de suscripción	11.386	5.686	12.672	6.901	11.709	
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	11.308	5.646	11.857	6.486	11.263	
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	31	0	775	415	447	
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	47	41	41	0	0	
2.2.4. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC inmobiliarias	0	0	0	0	0	
2.3. Comisiones de gestión discrecional de carteras	401.760	91.099	193.563	97.828	206.122	
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	51.339	24.880	55.975	32.219	71.331	
2.5. Servicios de asesoramiento	24.462	10.088	31.111	13.872	29.744	
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	18.136	12.635	31.904	18.609	39.293	
2.8. Otras comisiones	32.787	15.220	35.422	14.783	29.883	
3. Ganancias por operaciones financieras	6.662	3.328	5.598	3.806	10.340	
4. Ganancias por diferencia de cambio	396	110	353	347	708	
5. Otros productos de explotación	30.638	5.601	13.876	4.891	18.943	
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	53	328	753	187	1.594	
7. Recuperación de provisiones para riesgos	3.086	831	2.936	202	1.921	
8. Otras ganancias	4.463	1.409	5.586	6.259	6.318	
9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)	0	0	0	6	0	
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	11.541	4.787	7.161	5.453	8.492	
<b>TOTAL HABER</b>	<b>3.254.665</b>	<b>1.452.687</b>	<b>3.042.833</b>	<b>1.430.845</b>	<b>2.993.424</b>	

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

a. Datos del II semestre de 2020 actualizados.

Importes en miles de euros

	2018		2019		2020	
	II	I	II	I	II <sup>a</sup>	
<b>1. Número de SGIC registradas</b>	119	121	123	124	123	
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	290.363.921	303.533.884	312.234.953	294.024.657	311.042.554	
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	259.094.963	270.915.978	279.377.401	263.619.385	279.694.467	
2.2. Fondos de inversión inmobiliarios	309.380	309.360	309.387	309.696	310.834	
2.3. Fondos de inversión libre	2.024.555	2.044.495	2.489.488	2.355.997	2.494.663	
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	214.126	248.682	299.109	337.919	362.611	
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	27.479.729	28.712.583	28.385.539	25.883.349	26.564.777	
2.6. Sociedades de inversión inmobiliarias	748.826	760.797	763.479	895.428	907.121	
2.7. Sociedades de inversión libre	237.647	276.967	342.956	348.507	417.905	
2.8. Sociedades de IIC de inversión libre	254.695	265.022	267.594	274.375	290.176	
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	27.778.862	34.005.154	33.358.200	24.643.644	32.303.354	
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>						
Importe total	744.043	830.950	584.941	622.348	584.842	
%	510,40	572,36	395,77	397,51	354,99	
Nº entidades según porcentaje del exceso <sup>2</sup>						
<100%	39	35	46	40	46	
≥100- <300%	28	31	34	37	32	
≥300- <500%	16	10	9	12	11	
≥500%	36	43	34	34	33	
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos<sup>3</sup></b>						
MEDIA	115,45	88,04	120,64	79,40	86,49	
Nº entidades según su ROE anualizado <sup>2</sup>						
Pérdidas	26	26	21	37	29	
0-<10%	14	16	17	19	13	
≥10-<20%	7	14	13	10	3	
≥20-<50%	30	15	21	20	14	
≥50%	42	48	51	37	63	

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIC que han remitido estados reservados.

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

a. Datos del II semestre de 2020 actualizados.