

	2021		2022			% Variación en:				
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año	Altas	Bajas
1. Total fondos de inversión	1.469	1.452	1.455	1.450	1.447	-0,21	-1,50	-0,34	30	33
2. Total sociedades de inversión	2.307	2.280	2.244	2.140	1.770	-17,29	-23,28	-22,37	0	370
3. IIC de IIC de inversión libre	10	10	10	9	8	-11,11	-20,00	-20,00	0	1
3.1. Fondos de IIC de inversión libre	9	9	9	8	8	0,00	-11,11	-11,11	0	0
3.2. Sociedades de IIC de inversión libre	1	1	1	1	0	-100,00	-100,00	-100,00	0	1
4. IIC de inversión libre	73	73	76	78	79	1,28	8,22	8,22	3	2
4.1. Fondos de inversión libre	54	53	54	54	55	1,85	1,85	3,77	3	2
4.2. Sociedades de inversión libre	19	20	22	24	24	0,00	26,32	20,00	0	0
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	3.859	3.815	3.785	3.677	3.304	-10,14	-14,38	-13,39	33	406
6. FII	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00	0	0
7. SII	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00	0	0
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	4	4	4	4	4	0,00	0,00	0,00	0	0
9. Fondos extranjeros comercializados en España	424	416	411	412	412	0,00	-2,83	-0,96	6	6
10. Sociedades extranjeras comercializadas en España	644	658	658	665	670	0,75	4,04	1,82	13	8
11. Total IIC extranjeras comercializadas en España (=9+10)	1.068	1.074	1.069	1.077	1.082	0,46	1,31	0,74	19	14
12. SGIIIC	124	123	123	123	122	-0,81	-1,61	-0,81	1	2
13. Depositarias IIC	33	33	33	34	35	2,94	6,06	6,06	1	0

Número de partícipes y accionistas de las IIC

CUADRO 1.2

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	14.777.155	15.810.134	16.306.045	16.268.335	16.180.878	-0,54	9,50	2,34
2. Total sociedades de inversión	344.690	349.900	291.408	211.874	174.291	-17,74	-49,44	-50,19
3. IIC de inversión libre	4.457	5.385	5.379	5.309	5.330	0,40	19,59	-1,02
4. IIC de inversión libre	8.450	8.786	9.033	9.444	9.538	1,00	12,88	8,56
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	15.134.752	16.174.205	16.611.865	16.494.962	16.370.037	-0,76	8,16	1,21
6. FII	482	482	482	482	482	0,00	0,00	0,00
7. SII	208	209	209	209	208	-0,48	0,00	-0,48
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	690	691	691	691	690	-0,14	0,00	-0,14
9. Partícipes Fondos extranjeros comercializados en España	723.358	776.206	782.936	846.890	872.941	3,08	20,68	12,46
10. Partícipes Sociedades extranjeras comercializadas en España	4.885.935	5.297.331	5.337.614	5.530.857	5.637.676	1,93	15,39	6,42
11. Total partícipes IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	5.609.293	6.073.537	6.120.550	6.377.747	6.510.617	2,08	16,07	7,20

**Patrimonio de las instituciones de inversión colectiva**

CUADRO 1.3

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	315.632.619	324.700.977	316.020.385	302.684.235	299.627.056	-1,01	-5,07	-7,72
2. Total sociedades de inversión	28.089.573	28.502.336	27.139.353	23.706.791	20.003.438	-15,62	-28,79	-29,82
3. IIC de IIC de inversión libre	676.140	830.998	889.587	681.275	727.568	6,80	7,61	-12,45
4. IIC de inversión libre	3.352.452	3.543.439	3.543.147	3.435.330	3.451.585	0,47	2,96	-2,59
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	347.750.784	357.577.750	347.592.472	330.507.631	323.809.647	-2,03	-6,88	-9,44
6. FIL	311.014	311.033	312.507	312.636	313.355	0,23	0,75	0,75
7. SII	910.469	913.243	946.112	950.232	978.143	2,94	7,43	7,11
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1.221.483	1.224.276	1.258.619	1.262.868	1.291.498	2,27	5,73	5,49
9. Patrimonio Fondos extranjeros comercializados en España	34.459.841	36.662.568	32.253.821	30.442.134	29.612.794	-2,72	-14,07	-19,23
10. Patrimonio Sociedades extranjeras comercializadas en España	227.274.002	239.569.370	194.940.766	178.872.269	174.812.299	-2,27	-23,08	-27,03
11. Total patrimonio IIC extranjeras comercializadas en España (= 9+10)	261.733.844	276.231.938	227.194.587	209.314.403	204.425.093	-2,34	-21,90	-26,00

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

CUADRO 1.4

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total fondos de inversión	303.432.582	314.142.430	306.354.843	293.404.890	290.833.369	-0,88	-4,15	-7,42
2. Total sociedades de inversión	27.740.767	28.172.141	26.810.328	23.359.037	19.458.136	-16,70	-29,86	-30,93
3. IIC de IIC de inversión libre	676.140	830.998	889.587	681.275	727.568	6,80	7,61	-12,45
4. IIC de inversión libre	3.352.452	3.479.609	3.474.508	3.369.949	3.384.905	0,44	0,97	-2,72
5. Total IIC financieros (=1+2+3+4)	335.201.941	346.625.178	337.529.266	320.815.150	314.403.978	-2,00	-6,20	-9,30
6. FII	311.014	311.033	312.507	312.636	313.355	0,23	0,75	0,75
7. SII	910.469	913.243	946.112	950.232	978.143	2,94	7,43	7,11
8. Total IIC inmobiliarias (=6+7)	1.221.483	1.224.276	1.258.619	1.262.868	1.291.498	2,27	5,73	5,49

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

Número, partícipes y patrimonio por vocación de FI<sup>1,2</sup>

CUADRO 2.1

	2021					2022					% Variación en:		
	III		IV		I		II		III		Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Total Fondos	1.604	1.611	1.622	1.625	1.625	0,00	1,31	0,87					
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>	202	203	202	204	208	1,96	2,97	2,46					
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	140	138	137	140	144	2,86	2,86	4,35					
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	62	65	65	64	64	0,00	3,23	-1,54					
1.3. Renta Fija Internacional	61	61	60	62	64	3,23	4,92	4,92					
1.4. Renta Fija Mixta Euro	72	71	70	65	64	-1,54	-11,11	-9,86					
1.5. Renta Fija Mixta Internacional	111	110	110	110	104	-5,45	-6,31	-5,45					
1.6. Renta Variable Mixta Euro	34	31	30	29	26	-10,34	-23,53	-16,13					
1.7. Renta Variable Mixta Internacional	153	161	165	169	171	1,18	11,76	6,21					
1.8. Renta Variable Euro	96	94	92	89	85	-4,49	-11,46	-9,57					
1.9. Renta Variable Internacional	295	307	319	328	329	0,30	11,53	7,17					
1.10. IIC de Gestión Pasiva <sup>3</sup>	93	88	81	81	85	4,94	-8,60	-3,41					
de los cuales, IIC que Replica un Índice	34	34	32	30	30	0,00	-11,76	-11,76					
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	59	54	49	51	55	7,84	-6,78	1,85					
1.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	50	43	43	42	46	9,52	-8,00	6,98					
1.12. Garantizado de Rendimiento Variable	114	111	108	99	100	1,01	-12,28	-9,91					
1.13. De Garantía Parcial	3	3	3	3	1	-66,67	-66,67	-66,67					
1.14. Retorno Absoluto	64	61	60	60	54	-10,00	-15,63	-11,48					
1.15. Global	252	263	275	280	284	1,43	12,70	7,98					
2. Total partícipes por fondos	14.783.710	15.816.557	16.314.155	16.276.281	16.188.727	-0,54	9,50	2,35					
2.1. Monetario <sup>3</sup>	85.981	82.730	83.101	82.854	86.579	4,50	0,70	4,65					
2.2. Renta Fija Euro <sup>3</sup>	3.582.678	4.150.416	4.233.505	4.299.789	4.343.156	1,01	21,23	4,64					
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	2.807.170	3.262.437	3.238.119	3.312.319	3.356.641	1,34	19,57	2,89					
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	775.508	887.979	995.386	987.470	986.515	-0,10	27,21	11,10					
2.3. Renta Fija Internacional	1.097.494	1.242.950	1.167.379	1.134.474	1.100.635	-2,98	0,29	-11,45					
2.4. Renta Fija Mixta Euro	566.507	569.001	608.318	446.155	433.939	-2,74	-23,40	-23,74					
2.5. Renta Fija Mixta Internacional	844.718	890.003	803.713	776.104	822.518	5,98	-2,63	-7,58					
2.6. Renta Variable Mixta Euro	58.573	51.993	46.558	27.609	24.990	-9,49	-57,34	-51,94					
2.7. Renta Variable Mixta Internacional	622.705	669.353	684.495	687.895	680.141	-1,13	9,22	1,61					
2.8. Renta Variable Euro	774.026	778.138	864.790	875.675	852.841	-2,61	10,18	9,60					
2.9. Renta Variable Internacional	3.671.230	3.882.184	4.342.851	4.294.359	4.239.517	-1,28	15,48	9,20					
2.10. IIC de Gestión Pasiva <sup>3</sup>	522.529	505.514	494.585	494.942	512.763	3,60	-1,87	1,43					
de los cuales, IIC que Replica un Índice	246.283	266.213	280.320	272.743	269.019	-1,37	9,23	1,05					
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	276.246	239.301	214.265	222.199	243.744	9,70	-11,77	1,86					
2.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	109.449	77.430	74.099	81.826	99.959	22,16	-8,67	29,10					
2.12. Garantizado de Rendimiento Variable	272.743	263.926	234.901	201.740	203.774	1,01	-25,29	-22,79					
2.13. De Garantía Parcial	1.135	1.117	1.044	915	359	-60,77	-68,37	-67,86					
2.14. Retorno Absoluto	524.138	659.411	679.573	689.677	672.922	-2,43	28,39	2,05					
2.15. Global	2.046.838	1.989.428	1.992.279	2.179.303	2.111.670	-3,10	3,17	6,14					
3. Total patrimonio fondos (miles de euros)	315.632.619	324.700.977	316.020.385	302.684.235	299.627.056	-1,01	-5,07	-7,72					
3.1. Monetario <sup>3</sup>	4.500.001	4.459.132	4.218.102	4.211.101	4.244.394	0,79	-5,68	-4,82					
3.2. Renta Fija Euro <sup>3</sup>	70.030.834	71.831.608	74.808.000	77.475.855	78.300.771	1,06	11,81	9,01					
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	52.218.885	54.182.276	53.806.189	56.958.865	59.008.260	3,60	13,00	8,91					
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	17.811.948	17.649.333	21.001.810	20.516.990	19.292.512	-5,97	8,31	9,31					
3.3. Renta Fija Internacional	11.642.168	12.132.109	11.662.022	11.171.904	10.735.713	-3,90	-7,79	-11,51					
3.4. Renta Fija Mixta Euro	17.778.103	17.760.786	17.243.730	11.483.533	10.857.365	-5,45	-38,93	-38,87					
3.5. Renta Fija Mixta Internacional	31.126.846	33.108.939	29.731.600	27.655.879	28.290.489	2,29	-9,11	-14,55					
3.6. Renta Variable Mixta Euro	2.209.707	1.824.341	1.681.291	958.004	863.523	-9,86	-60,92	-52,67					
3.7. Renta Variable Mixta Internacional	23.760.883	26.316.775	25.391.581	23.680.179	22.948.482	-3,09	-3,42	-12,80					
3.8. Renta Variable Euro	8.180.160	8.279.554	7.649.987	7.366.734	6.764.140	-8,18	-17,31	-18,30					
3.9. Renta Variable Internacional	47.217.020	51.222.190	50.254.233	45.344.655	44.650.522	-1,53	-5,44	-12,83					
3.10. IIC de Gestión Pasiva <sup>3</sup>	13.137.311	12.500.363	11.570.705	11.336.418	11.470.397	1,18	-12,69	-8,24					
de los cuales, IIC que Replica un Índice	5.407.956	5.938.843	5.789.352	5.202.195	4.697.392	-9,70	-13,14	-20,90					
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	7.729.355	6.561.520	5.781.353	6.134.223	6.773.004	10,41	-12,37	3,22					
3.11. Garantizado de Rendimiento Fijo	3.356.717	2.346.659	2.166.936	2.458.427	3.323.433	35,19	-0,99	41,62					
3.12. Garantizado de Rendimiento Variable	8.348.874	8.048.942	7.013.162	6.057.096	6.073.680	0,27	-27,25	-24,54					
3.13. De Garantía Parcial	45.237	46.002	41.123	31.964	8.946	-72,01	-80,22	-80,55					
3.14. Retorno Absoluto	6.513.437	7.231.200	7.382.702	7.086.839	6.693.485	-5,55	2,76	-7,44					
3.15. Global	67.783.770	67.590.959	65.204.900	66.365.351	64.401.423	-2,96	-4,99	-4,72					

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

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

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

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

CUADRO 2.2

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	315.632.619	324.700.977	316.020.385	302.684.235	299.627.056	-1,01	-5,07	-7,72
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	288.531.148	299.434.875	291.983.428	280.372.768	280.711.534	0,12	-2,71	-6,25
2.1. Cartera interior	56.360.122	54.715.795	50.851.149	49.625.998	51.177.297	3,13	-9,20	-6,47
2.1.1. Valores representativos de deuda	34.914.929	35.648.238	32.823.879	32.086.685	35.401.344	10,33	1,39	-0,69
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	8.727.659	9.010.873	8.305.360	5.902.700	6.147.432	4,15	-29,56	-31,78
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	6.833.899	6.828.548	6.472.447	6.314.920	5.562.297	-11,92	-18,61	-18,54
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	13.050.044	11.396.477	10.499.251	10.141.256	9.616.254	-5,18	-26,31	-15,62
2.1.4. Depósitos en EECC	1.348.953	627.169	888.669	928.181	407.212	-56,13	-69,81	-35,07
2.1.5. Derivados	174.823	168.301	114.084	97.219	130.600	34,34	-25,30	-22,40
2.1.6. Otros	37.475	47.061	52.820	57.738	59.591	3,21	59,02	26,63
2.2. Cartera exterior	232.167.270	244.715.532	241.128.473	230.741.768	229.529.549	-0,53	-1,14	-6,21
2.2.1. Valores representativos de deuda	92.917.538	95.131.773	99.183.652	102.154.952	105.119.866	2,90	13,13	10,50
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	42.944.214	46.254.258	44.921.322	41.171.096	40.119.779	-2,55	-6,58	-13,26
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	96.006.152	103.089.910	96.972.615	87.306.251	84.093.345	-3,68	-12,41	-18,43
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	282.868	238.615	50.244	108.845	196.010	80,08	-30,71	-17,86
2.2.6. Otros	16.497	976	640	623	550	-11,72	-96,67	-43,65
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	3.756	3.548	3.807	5.002	4.688	-6,28	24,81	32,13
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	25.805.071	23.950.771	23.728.245	20.480.192	16.774.610	-18,09	-34,99	-29,96
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1.296.400	1.315.331	308.713	1.831.276	2.140.912	16,91	65,14	62,77

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.1

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	4.500.001	4.459.132	4.218.102	4.211.101	4.244.394	0,79	-5,68	-4,82
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	4.020.163	4.241.081	3.886.661	4.006.907	4.064.042	1,43	1,09	-4,17
2.1. Cartera interior	861.644	1.082.441	595.477	722.756	784.051	8,48	-9,01	-27,57
2.1.1. Valores representativos de deuda	861.644	1.082.441	595.478	722.758	784.053	8,48	-9,00	-27,57
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	461.997	750.974	499.998	613.995	609.004	-0,81	31,82	-18,90
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	-1	-1	-1	0,00	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	3.158.520	3.158.640	3.291.185	3.284.151	3.279.990	-0,13	3,85	3,84
2.2.1. Valores representativos de deuda	3.158.752	3.158.610	3.291.197	3.283.307	3.279.380	-0,12	3,82	3,82
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	-232	30	-12	843	610	-27,64	-	1.933,33
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	481.817	219.678	334.950	204.067	179.423	-12,08	-62,76	-18,32
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1.980	-1.627	-3.510	126	929	637,30	-	-

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.2

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	70.030.834	71.831.608	74.808.000	77.475.855	78.300.771	1,06	11,81	9,01
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	63.437.139	65.978.106	69.627.422	72.876.346	75.236.867	3,24	18,60	14,03
2.1. Cartera interior	10.307.089	10.001.318	10.629.545	12.492.084	15.182.302	21,54	47,30	51,80
2.1.1. Valores representativos de deuda	9.930.716	9.680.467	10.293.896	12.224.770	15.030.008	22,95	51,35	55,26
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.262.011	2.068.682	2.144.426	2.670.619	3.149.799	17,94	39,25	52,26
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	71.358	78.016	45.847	62.831	47.716	-24,06	-33,13	-38,84
2.1.4. Depósitos en EECC	297.198	242.122	291.537	204.423	104.164	-49,04	-64,95	-56,98
2.1.5. Derivados	7.828	713	-1.735	60	414	590,00	-94,71	-41,94
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	53.128.549	55.975.029	58.996.637	60.381.804	60.052.123	-0,55	13,03	7,28
2.2.1. Valores representativos de deuda	50.782.127	53.347.410	56.010.996	57.659.615	57.422.228	-0,41	13,08	7,64
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.357.741	2.663.222	2.998.938	2.733.072	2.640.246	-3,40	11,98	-0,86
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-11.319	-35.602	-13.298	-10.882	-10.350	4,89	8,56	70,93
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.501	1.758	1.241	2.457	2.441	-0,65	62,62	38,85
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	6.566.288	5.772.002	5.135.024	4.531.692	3.012.084	-33,53	-54,13	-47,82
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	27.395	81.502	45.554	67.817	51.821	-23,59	89,16	-36,42

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.



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

CUADRO 2.2.3

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	11.642.168	12.132.109	11.662.022	11.171.904	10.735.713	-3,90	-7,79	-11,51
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	10.331.523	11.192.479	10.794.487	10.322.925	9.871.665	-4,37	-4,45	-11,80
2.1. Cartera interior	1.362.540	1.520.179	1.679.582	1.022.668	979.430	-4,23	-28,12	-35,57
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.141.642	1.326.425	1.501.772	865.571	847.199	-2,12	-25,79	-36,13
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	514.709	716.994	617.312	94.509	314.320	232,58	-38,93	-56,16
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	190.744	176.360	163.487	146.894	136.904	-6,80	-28,23	-22,37
2.1.4. Depósitos en EECC	30.954	15.500	15.499	15.500	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.1.5. Derivados	-800	1.894	-1.177	-5.297	-4.673	11,78	-484,13	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	8.968.799	9.672.115	9.114.723	9.300.075	8.892.048	-4,39	-0,86	-8,07
2.2.1. Valores representativos de deuda	6.415.704	6.894.436	6.754.344	6.885.735	6.731.637	-2,24	4,92	-2,36
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	392	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.557.586	2.778.488	2.360.912	2.397.468	2.156.082	-10,07	-15,70	-22,40
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-4.884	-809	-533	16.871	4.328	-74,35	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	184	186	182	182	187	2,75	1,63	0,54
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.273.264	901.490	928.358	769.945	785.214	1,98	-38,33	-12,90
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	37.381	38.140	-60.823	79.034	78.834	-0,25	110,89	106,70

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.4

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	17.778.103	17.760.786	17.243.730	11.483.533	10.857.365	-5,45	-38,93	-38,87
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	15.761.443	15.845.465	15.715.317	10.474.621	10.269.880	-1,95	-34,84	-35,19
2.1. Cartera interior	3.003.052	2.442.372	2.668.520	1.838.428	1.961.743	6,71	-34,68	-19,68
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.191.087	1.939.726	1.998.174	1.389.114	1.565.819	12,72	-28,54	-19,28
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	331.353	239.630	280.269	98.949	111.448	12,63	-66,37	-53,49
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	209.078	181.983	176.208	153.886	126.003	-18,12	-39,73	-30,76
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	252.010	267.822	398.645	215.954	188.079	-12,91	-25,37	-29,77
2.1.4. Depósitos en EECC	349.744	54.041	96.311	80.571	84.419	4,78	-75,86	56,21
2.1.5. Derivados	846	-1.512	-1.353	-1.670	-3.678	-120,24	-	-143,25
2.1.6. Otros	286	313	535	573	1.101	92,15	284,97	251,76
2.2. Cartera exterior	12.758.290	13.402.959	13.045.783	8.635.061	8.307.366	-3,79	-34,89	-38,02
2.2.1. Valores representativos de deuda	7.141.392	7.436.397	7.464.549	5.661.974	5.439.431	-3,93	-23,83	-26,85
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	907.510	857.632	783.296	647.569	578.234	-10,71	-36,28	-32,58
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4.702.216	5.108.504	4.797.431	2.323.855	2.285.885	-1,63	-51,39	-55,25
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	7.171	426	507	1.662	3.816	129,60	-46,79	795,77
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	102	133	1.014	1.132	771	-31,89	655,88	479,70
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	1.920.089	1.875.703	1.485.000	823.889	524.337	-36,36	-72,69	-72,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	96.571	39.619	43.413	185.022	63.148	-65,87	-34,61	59,39

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.5

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	31.126.846	33.108.939	29.731.600	27.655.879	28.290.489	2,29	-9,11	-14,55
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	28.591.795	30.437.568	27.054.350	25.944.016	26.817.272	3,37	-6,21	-11,89
2.1. Cartera interior	5.391.759	6.013.166	5.604.730	5.099.573	5.048.256	-1,01	-6,37	-16,05
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.478.701	1.854.424	1.678.382	1.354.674	1.418.800	4,73	-4,05	-23,49
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	562.263	554.653	481.341	79.598	229.239	188,00	-59,23	-58,67
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	127.550	153.520	121.357	88.175	77.587	-12,01	-39,17	-49,46
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.782.507	3.997.923	3.798.698	3.650.249	3.548.029	-2,80	-6,20	-11,25
2.1.4. Depósitos en EECC	2.777	7.072	7.067	6.401	4.001	-37,49	44,08	-43,42
2.1.5. Derivados	223	227	-774	73	-162	-	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	23.199.746	24.424.016	21.449.262	20.844.135	21.768.715	4,44	-6,17	-10,87
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.983.915	5.388.314	5.248.615	5.727.341	7.094.319	23,87	42,34	31,66
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	1.048.163	1.174.746	1.138.855	1.076.824	1.032.976	-4,07	-1,45	-12,07
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	17.165.344	17.851.731	15.070.542	14.036.780	13.641.431	-2,82	-20,53	-23,58
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	2.325	9.225	-8.750	3.191	-11	-	-	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	289	385	358	308	300	-2,60	3,81	-22,08
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.373.101	2.459.208	2.620.107	1.522.201	1.199.682	-21,19	-49,45	-51,22
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	161.950	212.163	57.144	189.662	273.536	44,22	68,90	28,93

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.6

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	2.209.707	1.824.341	1.681.291	958.004	863.523	-9,86	-60,92	-52,67
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	1.952.198	1.575.824	1.493.703	870.692	792.078	-9,03	-59,43	-49,74
2.1. Cartera interior	410.720	333.824	315.896	196.137	192.551	-1,83	-53,12	-42,32
2.1.1. Valores representativos de deuda	217.488	202.779	164.764	105.035	108.884	3,66	-49,94	-46,30
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	16.641	29.329	12.315	13.253	14.428	8,87	-13,30	-50,81
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	116.977	109.613	97.857	80.361	75.952	-5,49	-35,07	-30,71
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20.274	20.291	52.430	9.784	7.695	-21,35	-62,04	-62,08
2.1.4. Depósitos en EECC	56.003	998	998	997	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.1.5. Derivados	-21	143	-152	-40	20	-	-	-86,01
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	1.541.146	1.241.668	1.177.476	674.223	599.196	-11,13	-61,12	-51,74
2.2.1. Valores representativos de deuda	546.501	466.461	465.300	219.123	207.331	-5,38	-62,06	-55,55
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	527.709	490.992	454.266	403.753	356.900	-11,60	-32,37	-27,31
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	462.869	281.720	258.710	47.167	34.567	-26,71	-92,53	-87,73
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	4.068	2.495	-801	4.180	398	-90,48	-90,22	-84,05
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	233.640	211.530	167.155	70.870	56.348	-20,49	-75,88	-73,36
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	23.870	36.987	20.433	16.443	15.096	-8,19	-36,76	-59,19

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.7

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	23.760.883	26.316.775	25.391.581	23.680.179	22.948.482	-3,09	-3,42	-12,80
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	21.436.550	23.733.750	22.916.413	21.604.146	21.223.861	-1,76	-0,99	-10,58
2.1. Cartera interior	3.805.148	4.048.145	3.752.344	3.647.546	3.487.477	-4,39	-8,35	-13,85
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.145.665	1.310.724	1.163.016	1.070.183	1.215.106	13,54	6,06	-7,30
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	506.529	453.755	282.546	127.567	311.841	144,45	-38,44	-31,28
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	224.677	281.140	242.777	208.300	177.621	-14,73	-20,94	-36,82
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.412.890	2.428.983	2.314.327	2.309.984	2.054.425	-11,06	-14,86	-15,42
2.1.4. Depósitos en EECC	20.029	24.624	30.595	56.778	39.457	-30,51	97,00	60,24
2.1.5. Derivados	-398	278	-614	135	-1.213	-	-204,77	-
2.1.6. Otros	2.285	2.395	2.243	2.165	2.081	-3,88	-8,93	-13,11
2.2. Cartera exterior	17.631.291	19.685.475	19.163.954	17.956.386	17.736.168	-1,23	0,59	-9,90
2.2.1. Valores representativos de deuda	4.021.582	4.490.363	4.545.243	4.735.296	4.647.859	-1,85	15,57	3,51
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.985.081	3.292.263	3.100.226	2.852.235	2.641.112	-7,40	-11,52	-19,78
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10.614.991	11.892.718	11.533.419	10.379.084	10.445.768	0,64	-1,59	-12,17
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	9.174	9.705	-15.360	-10.645	1.064	-	-88,40	-89,04
2.2.6. Otros	463	425	427	415	366	-11,81	-20,95	-13,88
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	111	131	115	214	216	0,93	94,59	64,89
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.207.443	2.471.233	2.312.180	1.760.282	1.496.321	-15,00	-32,21	-39,45
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	116.890	111.791	162.988	315.751	228.300	-27,70	95,31	104,22

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.8

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.180.160	8.279.554	7.649.987	7.366.734	6.764.140	-8,18	-17,31	-18,30
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	7.706.647	7.862.790	7.270.658	6.892.430	6.283.701	-8,83	-18,46	-20,08
2.1. Cartera interior	3.869.837	3.787.029	3.616.106	3.636.764	3.130.733	-13,91	-19,10	-17,33
2.1.1. Valores representativos de deuda	317.578	282.760	239.642	230.422	112.532	-51,16	-64,57	-60,20
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	316.536	211.465	168.007	156.814	44.192	-71,82	-86,04	-79,10
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	3.540.227	3.490.097	3.364.931	3.390.773	2.993.522	-11,72	-15,44	-14,23
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12.235	12.681	12.591	17.145	15.948	-6,98	30,35	25,76
2.1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	6.499	-	-	-
2.1.5. Derivados	-483	1.134	-1.440	-2.015	1.704	-	-	50,26
2.1.6. Otros	280	357	381	438	528	20,55	88,57	47,90
2.2. Cartera exterior	3.836.811	4.075.761	3.654.552	3.255.667	3.152.968	-3,15	-17,82	-22,64
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.486	28.598	3.618	5.551	5.184	-6,61	108,53	-81,87
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.034.850	3.201.425	2.759.612	2.520.263	2.420.653	-3,95	-20,24	-24,39
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	800.049	845.949	892.869	733.160	724.124	-1,23	-9,49	-14,40
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-574	-211	-1.547	-3.307	3.007	-	-	-
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	383.637	331.027	344.148	379.259	393.009	3,63	2,44	18,72
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	89.876	85.737	35.180	95.044	87.430	-8,01	-2,72	1,97

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.9

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	47.217.020	51.222.190	50.254.233	45.344.655	44.650.522	-1,53	-5,44	-12,83
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	43.998.263	47.669.643	46.069.242	41.700.632	40.827.341	-2,09	-7,21	-14,35
2.1. Cartera interior	2.522.041	2.751.895	2.966.667	2.593.985	1.962.575	-24,34	-22,18	-28,68
2.1.1. Valores representativos de deuda	1.165.537	1.328.052	1.607.805	1.239.885	834.307	-32,71	-28,42	-37,18
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.054.074	1.141.759	1.371.556	1.016.440	564.160	-44,50	-46,48	-50,59
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	973.141	1.007.834	930.077	934.083	804.850	-13,84	-17,29	-20,14
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	378.998	416.381	430.592	419.623	320.571	-23,60	-15,42	-23,01
2.1.4. Depósitos en EECC	6.045	800	799	5.860	7.768	32,56	28,50	871,00
2.1.5. Derivados	-1.889	-1.399	-2.825	-5.737	-5.171	9,87	-173,74	-269,62
2.1.6. Otros	209	228	219	270	250	-7,41	19,62	9,65
2.2. Cartera exterior	41.476.221	44.917.639	43.102.574	39.106.647	38.864.766	-0,62	-6,30	-13,48
2.2.1. Valores representativos de deuda	426.428	498.766	420.855	579.171	509.072	-12,10	19,38	2,07
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	28.457.643	30.550.235	30.421.221	28.203.938	28.180.510	-0,08	-0,97	-7,76
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12.594.973	13.876.606	12.330.209	10.352.875	10.178.619	-1,68	-19,19	-26,65
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-18.858	-8.519	-69.924	-29.545	-3.618	87,75	80,81	57,53
2.2.6. Otros	16.034	551	213	208	183	-12,02	-98,86	-66,79
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	109	0	0	0	-	-100,00	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.847.039	3.234.471	3.698.444	3.151.197	3.340.853	6,02	17,34	3,29
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	371.719	318.076	486.547	492.826	482.329	-2,13	29,76	51,64

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.10

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	13.137.311	12.500.363	11.570.705	11.336.418	11.470.397	1,18	-12,69	-8,24
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	12.294.237	12.009.452	10.777.913	10.042.155	10.923.538	8,78	-11,15	-9,04
2.1. Cartera interior	6.011.865	5.426.846	4.330.539	3.894.280	4.023.041	3,31	-33,08	-25,87
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.621.006	4.085.974	3.061.890	2.708.306	2.948.305	8,86	-36,20	-27,84
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	302.390	108.239	202.421	11.462	255.668	-	-15,45	136,21
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.354.156	1.312.589	1.260.059	1.183.277	1.067.461	-9,79	-21,17	-18,68
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	414	361	345	405	388	-4,20	-6,28	7,48
2.1.4. Depósitos en EECC	4.391	1.701	1.606	1.502	1.463	-2,60	-66,68	-13,99
2.1.5. Derivados	31.898	26.221	6.639	790	5.425	586,71	-82,99	-79,31
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	6.282.372	6.582.606	6.447.374	6.147.875	6.900.497	12,24	9,84	4,83
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.498.264	2.261.118	2.275.555	2.463.258	3.625.248	47,17	45,11	60,33
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.370.869	3.794.543	3.534.876	3.157.013	2.730.635	-13,51	-18,99	-28,04
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	329.629	420.174	591.874	494.026	512.328	3,70	55,43	21,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	83.610	106.771	45.070	33.578	32.286	-3,85	-61,39	-69,76
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	899.511	548.560	771.699	1.263.061	504.938	-60,02	-43,87	-7,95
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-56.437	-57.648	21.094	31.202	41.920	34,35	-	-

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.



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

CUADRO 2.2.11

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	3.356.717	2.346.659	2.166.936	2.458.427	3.323.433	35,19	-0,99	41,62
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	3.023.290	2.288.534	2.098.477	2.393.656	2.666.860	11,41	-11,79	16,53
2.1. Cartera interior	2.367.980	1.772.951	1.660.407	1.960.040	2.194.667	11,97	-7,32	23,79
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.367.095	1.772.802	1.660.373	1.960.078	2.194.767	11,97	-7,28	23,80
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	432.252	37.259	23.000	0	670	-	-99,84	-98,20
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	884	149	34	-38	-100	-163,16	-	-
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	655.310	515.583	438.070	433.616	472.193	8,90	-27,94	-8,42
2.2.1. Valores representativos de deuda	655.310	515.583	438.070	433.616	472.193	8,90	-27,94	-8,42
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	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	335.641	59.695	71.156	66.630	650.811	876,75	93,90	990,23
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-2.214	-1.571	-2.697	-1.859	5.761	-	-	-

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.14

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	6.513.437	7.231.200	7.382.702	7.086.839	6.693.485	-5,55	2,76	-7,44
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.993.399	6.627.437	6.761.689	6.561.466	6.129.629	-6,58	2,27	-7,51
2.1. Cartera interior	666.935	640.817	803.516	793.929	613.715	-22,70	-7,98	-4,23
2.1.1. Valores representativos de deuda	528.238	514.043	667.719	648.442	502.216	-22,55	-4,93	-2,30
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	98.623	108.528	221.843	244.085	64.405	-73,61	-34,70	-40,66
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	33.063	36.848	35.746	38.525	28.069	-27,14	-15,10	-23,82
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	72.325	69.607	78.590	65.705	38.851	-40,87	-46,28	-44,19
2.1.4. Depósitos en EECC	17.482	0	0	15.952	15.957	0,03	-8,72	-
2.1.5. Derivados	-722	-852	121	1.645	4.908	198,36	-	-
2.1.6. Otros	16.551	21.171	21.340	23.659	23.713	0,23	43,27	12,01
2.2. Cartera exterior	5.326.463	5.986.620	5.958.084	5.767.538	5.515.914	-4,36	3,56	-7,86
2.2.1. Valores representativos de deuda	1.484.488	1.456.639	1.601.414	1.714.708	1.654.162	-3,53	11,43	13,56
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	249.453	280.542	230.303	180.060	163.902	-8,97	-34,30	-41,58
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.593.266	4.250.386	4.128.418	3.868.105	3.706.210	-4,19	3,14	-12,80
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-744	-947	-2.051	4.665	-8.361	-	-1.023,79	-782,89
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	89	0	0	-	-	-
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	473.095	568.841	620.145	500.211	519.942	3,94	9,90	-8,60
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	46.943	34.922	867	25.162	43.914	74,53	-6,45	25,75

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.2.15

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	67.783.770	67.590.959	65.204.900	66.365.351	64.401.423	-2,96	-4,99	-4,72
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	61.812.249	62.193.943	61.292.451	60.761.039	59.712.543	-1,73	-3,40	-3,99
2.1. Cartera interior	9.875.419	8.939.373	7.644.871	7.314.377	7.346.997	0,45	-25,60	-17,81
2.1.1. Valores representativos de deuda	3.391.184	4.654.550	3.810.077	3.340.666	3.765.868	12,73	11,05	-19,09
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.847.395	2.414.850	1.942.060	724.370	435.994	-39,81	-76,40	-81,95
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	253.931	253.824	243.434	237.539	211.231	-11,08	-16,82	-16,78
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	5.856.289	3.928.052	3.203.699	3.242.680	3.257.647	0,46	-44,37	-17,07
2.1.4. Depósitos en EECC	358.138	81.086	359.369	456.973	59.875	-86,90	-83,28	-26,16
2.1.5. Derivados	-1.986	-735	191	5.887	20.456	247,48	-	-
2.1.6. Otros	17.864	22.597	28.102	30.632	31.918	4,20	78,67	41,25
2.2. Cartera exterior	51.935.724	53.254.054	53.647.103	53.446.285	52.365.105	-2,02	0,83	-1,67
2.2.1. Valores representativos de deuda	8.607.249	7.449.384	9.088.574	11.334.710	12.471.532	10,03	44,90	67,42
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	2.362.544	2.611.879	2.498.666	2.129.439	2.014.857	-5,38	-14,72	-22,86
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	40.827.488	43.120.414	42.009.294	39.940.659	37.768.086	-5,44	-7,49	-12,41
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	138.444	72.378	50.570	41.477	110.631	166,73	-20,09	52,85
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.106	516	476	377	441	16,98	-60,13	-14,53
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	5.335.425	4.774.877	4.229.589	5.100.991	3.755.010	-26,39	-29,62	-21,36
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	636.095	622.138	-317.140	503.320	933.871	85,54	46,81	50,11

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular  
1/2019 CNMV**

CUADRO 2.2.16

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	52.218.885	54.182.276	53.806.189	56.958.865	59.008.260	3,60	13,00	8,91
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	48.208.479	50.515.837	50.398.557	53.894.844	56.907.536	5,59	18,04	12,65
2.1. Cartera interior	7.414.435	7.572.550	7.725.437	9.078.388	10.985.007	21,00	48,16	45,06
2.1.1. Valores representativos de deuda	7.279.869	7.465.004	7.625.293	8.959.846	10.931.386	22,00	50,16	46,44
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.309.703	1.456.568	1.670.468	1.787.522	1.556.341	-12,93	18,83	6,85
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	71.306	77.669	45.796	62.780	47.666	-24,07	-33,15	-38,63
2.1.4. Depósitos en EECC	55.607	29.548	55.544	55.747	5.600	-89,95	-89,93	-81,05
2.1.5. Derivados	7.652	329	-1.196	16	355	-	-95,36	7,90
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	40.792.543	42.941.586	42.671.936	44.814.055	45.920.088	2,47	12,57	6,94
2.2.1. Valores representativos de deuda	38.685.064	40.553.614	40.125.763	42.512.714	43.534.232	2,40	12,53	7,35
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2.118.330	2.426.017	2.556.118	2.309.746	2.392.888	3,60	12,96	-1,37
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-10.851	-38.045	-9.946	-8.406	-7.032	16,35	35,19	81,52
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.501	1.701	1.184	2.401	2.441	1,67	62,62	43,50
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	4.002.390	3.597.404	3.375.819	3.014.865	2.055.306	-31,83	-48,65	-42,87
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	8.017	69.035	31.813	49.156	45.418	-7,60	466,52	-34,21

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro a Corto Plazo**

CUADRO 2.2.17

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	17.811.948	17.649.333	21.001.810	20.516.990	19.292.512	-5,97	8,31	9,31
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	15.228.672	15.462.268	19.228.864	18.981.502	18.329.331	-3,44	20,36	18,54
2.1. Cartera interior	2.892.666	2.428.768	2.904.108	3.413.696	4.197.296	22,95	45,10	72,82
2.1.1. Valores representativos de deuda	2.650.847	2.215.462	2.668.603	3.264.924	4.098.623	25,54	54,62	85,00
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	952.308	612.114	473.958	883.097	1.593.458	80,44	67,33	160,32
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	52	348	51	51	51	0,00	-1,92	-85,34
2.1.4. Depósitos en EECC	241.591	212.574	235.993	148.676	98.564	-33,71	-59,20	-53,63
2.1.5. Derivados	176	384	-539	44	58	31,82	-67,05	-84,90
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	12.336.006	13.033.443	16.324.701	15.567.749	14.132.035	-9,22	14,56	8,43
2.2.1. Valores representativos de deuda	12.097.063	12.793.795	15.885.233	15.146.901	13.887.996	-8,31	14,80	8,55
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	239.411	237.205	442.821	423.326	247.357	-41,57	3,32	4,28
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-468	2.443	-3.352	-2.477	-3.318	-33,95	-608,97	-
2.2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	57	57	57	0	-100,00	-	-100,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0	0	0	0	0	-	-	-
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0	0	0	0	0	-	-	-
5. TESORERIA	2.563.898	2.174.598	1.759.205	1.516.827	956.778	-36,92	-62,68	-56,00
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	37.381	12.467	13.741	18.661	6.403	-65,69	-82,87	-48,64

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.2.18

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	5.407.956	5.938.843	5.789.352	5.202.195	4.697.392	-9,70	-13,14	-20,90
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	5.153.688	5.654.981	5.508.601	4.941.336	4.450.382	-9,94	-13,65	-21,30
2.1. Cartera interior	1.390.881	1.356.536	1.297.106	1.202.900	1.111.867	-7,57	-20,06	-18,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	34.598	43.015	37.475	21.393	42.256	97,52	22,13	-1,76
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1.214	119	2.497	2.034	17.559	763,27	1.346,38	-
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.354.156	1.312.589	1.260.059	1.183.277	1.067.461	-9,79	-21,17	-18,68
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	414	361	345	405	388	-4,20	-6,28	7,48
2.1.4. Depósitos en EECC	2.596	0	0	0	0	-	-100,00	-
2.1.5. Derivados	-882	571	-773	-2.175	1.762	-	-	208,58
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	3.762.807	4.298.445	4.211.495	3.738.435	3.338.515	-10,70	-11,28	-22,33
2.2.1. Valores representativos de deuda	72.001	80.897	92.664	99.455	108.361	8,95	50,50	33,95
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3.370.869	3.794.543	3.534.876	3.157.013	2.730.635	-13,51	-18,99	-28,04
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	329.629	420.174	591.874	494.026	512.328	3,70	55,43	21,93
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	-9.693	2.831	-7.918	-12.058	-12.808	-6,22	-32,14	-
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	214.443	248.442	224.168	198.731	162.967	-18,00	-24,00	-34,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	96.571	35.420	56.583	62.128	84.044	35,28	-12,97	137,28

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

CUADRO 2.2.19

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	7.729.355	6.561.520	5.781.353	6.134.223	6.773.004	10,41	-12,37	3,22
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	7.140.549	6.354.470	5.269.312	5.100.819	6.473.156	26,90	-9,35	1,87
2.1. Cartera interior	4.620.984	4.070.309	3.033.433	2.691.380	2.911.175	8,17	-37,00	-28,48
2.1.1. Valores representativos de deuda	4.586.408	4.042.958	3.024.416	2.686.913	2.906.049	8,16	-36,64	-28,12
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	301.176	108.121	199.924	9.428	238.109	-	-20,94	120,22
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	1.796	1.701	1.606	1.502	1.463	-2,60	-18,54	-13,99
2.1.5. Derivados	32.781	25.650	7.412	2.965	3.663	23,54	-88,83	-85,72
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.519.566	2.284.161	2.235.879	2.409.439	3.561.982	47,83	41,37	55,94
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.426.262	2.180.222	2.182.891	2.363.803	3.516.887	48,78	44,95	61,31
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	93.303	103.939	52.988	45.636	45.095	-1,19	-51,67	-56,61
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	685.069	300.118	547.530	1.064.330	341.971	-67,87	-50,08	13,95
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-96.263	-93.068	-35.489	-30.926	-42.123	-36,21	56,24	54,74

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial<sup>a</sup>**

CUADRO 2.2.20

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV <sup>b</sup>	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	8.394.111	8.094.944	7.054.284	6.089.060	6.082.626	-0,11	-27,54	-24,86
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	8.170.809	7.777.507	6.224.450	5.921.734	5.892.257	-0,50	-27,89	-24,24
2.1. Cartera interior	5.902.781	5.954.722	4.582.754	4.413.429	4.269.757	-3,26	-27,67	-28,30
2.1.1. Valores representativos de deuda	5.557.147	5.612.876	4.380.695	4.226.778	4.073.479	-3,63	-26,70	-27,43
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	20.885	174.756	58.267	51.039	42.263	-17,19	102,36	-75,82
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	206.191	199.224	84.888	83.224	83.608	0,46	-59,45	-58,03
2.1.5. Derivados	139.443	142.622	117.171	103.427	112.670	8,94	-19,20	-21,00
2.1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Cartera exterior	2.268.028	1.822.785	1.641.696	1.508.305	1.622.500	7,57	-28,46	-10,99
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.193.339	1.739.694	1.575.321	1.451.547	1.560.290	7,49	-28,86	-10,31
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	74.688	83.091	66.374	56.758	62.210	9,61	-16,71	-25,13
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	474.956	522.330	1.010.167	335.596	356.340	6,18	-24,97	-31,78
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-251.653	-204.893	-180.332	-168.270	-165.970	1,37	34,05	19,00

a. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022.

b. Datos revisados y modificados en abril 2023.

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



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

CUADRO 2.3

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,41	92,22	92,39	92,63	93,69
2.1. Cartera interior	17,86	16,85	16,09	16,40	17,08
2.1.1. Valores representativos de deuda	11,06	10,98	10,39	10,60	11,82
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,77	2,78	2,63	1,95	2,05
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,17	2,10	2,05	2,09	1,86
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,13	3,51	3,32	3,35	3,21
2.1.4. Depósitos en EECC	0,43	0,19	0,28	0,31	0,14
2.1.5. Derivados	0,06	0,05	0,04	0,03	0,04
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02
2.2. Cartera exterior	73,56	75,37	76,30	76,23	76,61
2.2.1. Valores representativos de deuda	29,44	29,30	31,39	33,75	35,08
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	13,61	14,25	14,21	13,60	13,39
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	30,42	31,75	30,69	28,84	28,07
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,09	0,07	0,02	0,04	0,07
2.2.6. Otros	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	8,18	7,38	7,51	6,77	5,60
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,41	0,41	0,10	0,61	0,71

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.1

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	89,34	95,11	92,14	95,15	95,75
2.1. Cartera interior	19,15	24,27	14,12	17,16	18,47
2.1.1. Valores representativos de deuda	19,15	24,27	14,12	17,16	18,47
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	10,27	16,84	11,85	14,58	14,35
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	70,19	70,84	78,03	77,99	77,28
2.2.1. Valores representativos de deuda	70,19	70,83	78,03	77,97	77,26
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,00	0,00	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	10,71	4,93	7,94	4,85	4,23
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,04	-0,04	-0,08	0,00	0,02

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 "Monetario" incluye los cuatro tipos de FMM que define la citada circular. En la actualidad sólo hay registrados fondos con vocación "FMM estándar de valor liquidativo variable".

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.2

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	90,58	91,85	93,07	94,06	96,09
2.1. Cartera interior	14,72	13,92	14,21	16,12	19,39
2.1.1. Valores representativos de deuda	14,18	13,48	13,76	15,78	19,20
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,23	2,88	2,87	3,45	4,02
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,10	0,11	0,06	0,08	0,06
2.1.4. Depósitos en EECC	0,42	0,34	0,39	0,26	0,13
2.1.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	75,86	77,93	78,86	77,94	76,69
2.2.1. Valores representativos de deuda	72,51	74,27	74,87	74,42	73,34
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,37	3,71	4,01	3,53	3,37
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	-0,05	-0,02	-0,01	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	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	9,38	8,04	6,86	5,85	3,85
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,04	0,11	0,06	0,09	0,07

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.3

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	88,74	92,26	92,56	92,40	91,95
2.1. Cartera interior	11,70	12,53	14,40	9,15	9,12
2.1.1. Valores representativos de deuda	9,81	10,93	12,88	7,75	7,89
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	4,42	5,91	5,29	0,85	2,93
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,64	1,45	1,40	1,31	1,28
2.1.4. Depósitos en EECC	0,27	0,13	0,13	0,14	0,00
2.1.5. Derivados	-0,01	0,02	-0,01	-0,05	-0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	77,04	79,72	78,16	83,25	82,83
2.2.1. Valores representativos de deuda	55,11	56,83	57,92	61,63	62,70
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	21,97	22,90	20,24	21,46	20,08
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	-0,01	0,00	0,15	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	10,94	7,43	7,96	6,89	7,31
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,32	0,31	-0,52	0,71	0,73

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.4

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	88,66	89,22	91,14	91,21	94,59
2.1. Cartera interior	16,89	13,75	15,48	16,01	18,07
2.1.1. Valores representativos de deuda	12,32	10,92	11,59	12,10	14,42
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,86	1,35	1,63	0,86	1,03
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1,18	1,02	1,02	1,34	1,16
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,42	1,51	2,31	1,88	1,73
2.1.4. Depósitos en EECC	1,97	0,30	0,56	0,70	0,78
2.1.5. Derivados	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
2.2. Cartera exterior	71,76	75,46	75,66	75,20	76,51
2.2.1. Valores representativos de deuda	40,17	41,87	43,29	49,31	50,10
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	5,10	4,83	4,54	5,64	5,33
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26,45	28,76	27,82	20,24	21,05
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,00	0,00	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	0,01	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	10,80	10,56	8,61	7,17	4,83
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,54	0,22	0,25	1,61	0,58

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.5

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,86	91,93	91,00	93,81	94,79
2.1. Cartera interior	17,32	18,16	18,85	18,44	17,84
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,75	5,60	5,65	4,90	5,02
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,81	1,68	1,62	0,29	0,81
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,41	0,46	0,41	0,32	0,27
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12,15	12,08	12,78	13,20	12,54
2.1.4. Depósitos en EECC	0,01	0,02	0,02	0,02	0,01
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	74,53	73,77	72,14	75,37	76,95
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,01	16,27	17,65	20,71	25,08
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,37	3,55	3,83	3,89	3,65
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	55,15	53,92	50,69	50,76	48,22
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,01	0,03	-0,03	0,01	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,62	7,43	8,81	5,50	4,24
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,52	0,64	0,19	0,69	0,97

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.6

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	88,35	86,38	88,84	90,89	91,73
2.1. Cartera interior	18,59	18,30	18,79	20,47	22,30
2.1.1. Valores representativos de deuda	9,84	11,12	9,80	10,96	12,61
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,75	1,61	0,73	1,38	1,67
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,29	6,01	5,82	8,39	8,80
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,92	1,11	3,12	1,02	0,89
2.1.4. Depósitos en EECC	2,53	0,05	0,06	0,10	0,00
2.1.5. Derivados	0,00	0,01	-0,01	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	69,74	68,06	70,03	70,38	69,39
2.2.1. Valores representativos de deuda	24,73	25,57	27,68	22,87	24,01
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	23,88	26,91	27,02	42,15	41,33
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	20,95	15,44	15,39	4,92	4,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,18	0,14	-0,05	0,44	0,05
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,01	0,02	0,02	0,03	0,04
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	10,57	11,59	9,94	7,40	6,53
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,08	2,03	1,22	1,72	1,75

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.7

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	90,22	90,18	90,25	91,23	92,48
2.1. Cartera interior	16,01	15,38	14,78	15,40	15,20
2.1.1. Valores representativos de deuda	4,82	4,98	4,58	4,52	5,29
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,13	1,72	1,11	0,54	1,36
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,95	1,07	0,96	0,88	0,77
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	10,15	9,23	9,11	9,75	8,95
2.1.4. Depósitos en EECC	0,08	0,09	0,12	0,24	0,17
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01
2.1.6. Otros	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	74,20	74,80	75,47	75,83	77,29
2.2.1. Valores representativos de deuda	16,93	17,06	17,90	20,00	20,25
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	12,56	12,51	12,21	12,04	11,51
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	44,67	45,19	45,42	43,83	45,52
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,04	0,04	-0,06	-0,04	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	9,29	9,39	9,11	7,43	6,52
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,49	0,42	0,64	1,33	0,99

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



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

CUADRO 2.3.8

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	94,21	94,97	95,04	93,56	92,90
2.1. Cartera interior	47,31	45,74	47,27	49,37	46,28
2.1.1. Valores representativos de deuda	3,88	3,42	3,13	3,13	1,66
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,87	2,55	2,20	2,13	0,65
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	43,28	42,15	43,99	46,03	44,26
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,15	0,15	0,16	0,23	0,24
2.1.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,10
2.1.5. Derivados	-0,01	0,01	-0,02	-0,03	0,03
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
2.2. Cartera exterior	46,90	49,23	47,77	44,19	46,61
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,03	0,35	0,05	0,08	0,08
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	37,10	38,67	36,07	34,21	35,79
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	9,78	10,22	11,67	9,95	10,71
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	0,00	-0,02	-0,04	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	4,69	4,00	4,50	5,15	5,81
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	1,10	1,04	0,46	1,29	1,29

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.9

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	93,18	93,06	91,67	91,96	91,44
2.1. Cartera interior	5,34	5,37	5,90	5,72	4,40
2.1.1. Valores representativos de deuda	2,47	2,59	3,20	2,73	1,87
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,23	2,23	2,73	2,24	1,26
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	2,06	1,97	1,85	2,06	1,80
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,80	0,81	0,86	0,93	0,72
2.1.4. Depósitos en EECC	0,01	0,00	0,00	0,01	0,02
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	-0,01	-0,01	-0,01
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	87,84	87,69	85,77	86,24	87,04
2.2.1. Valores representativos de deuda	0,90	0,97	0,84	1,28	1,14
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	60,27	59,64	60,53	62,20	63,11
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26,67	27,09	24,54	22,83	22,80
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,04	-0,02	-0,14	-0,07	-0,01
2.2.6. Otros	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,03	6,31	7,36	6,95	7,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,79	0,62	0,97	1,09	1,08

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.10

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>2</sup>	93,58	96,07	93,15	88,58	95,23
2.1. Cartera interior	45,76	43,41	37,43	34,35	35,07
2.1.1. Valores representativos de deuda	35,17	32,69	26,46	23,89	25,70
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,30	0,87	1,75	0,10	2,23
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	10,31	10,50	10,89	10,44	9,31
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.4. Depósitos en EECC	0,03	0,01	0,01	0,01	0,01
2.1.5. Derivados	0,24	0,21	0,06	0,01	0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	47,82	52,66	55,72	54,23	60,16
2.2.1. Valores representativos de deuda	19,02	18,09	19,67	21,73	31,61
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	25,66	30,36	30,55	27,85	23,81
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	2,51	3,36	5,12	4,36	4,47
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,64	0,85	0,39	0,30	0,28
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	6,85	4,39	6,67	11,14	4,40
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,43	-0,46	0,18	0,28	0,37

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

2. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.11

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	90,07	97,52	96,84	97,37	80,24
2.1. Cartera interior	70,54	75,55	76,62	79,73	66,04
2.1.1. Valores representativos de deuda	70,52	75,55	76,62	79,73	66,04
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	12,88	1,59	1,06	0,00	0,02
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	0,03	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	19,52	21,97	20,22	17,64	14,21
2.2.1. Valores representativos de deuda	19,52	21,97	20,22	17,64	14,21
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	10,00	2,54	3,28	2,71	19,58
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-0,07	-0,07	-0,12	-0,08	0,17

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.14

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,02	91,65	91,59	92,59	91,58
2.1. Cartera interior	10,24	8,86	10,88	11,20	9,17
2.1.1. Valores representativos de deuda	8,11	7,11	9,04	9,15	7,50
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,51	1,50	3,00	3,44	0,96
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,51	0,51	0,48	0,54	0,42
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,11	0,96	1,06	0,93	0,58
2.1.4. Depósitos en EECC	0,27	0,00	0,00	0,23	0,24
2.1.5. Derivados	-0,01	-0,01	0,00	0,02	0,07
2.1.6. Otros	0,25	0,29	0,29	0,33	0,35
2.2. Cartera exterior	81,78	82,79	80,70	81,38	82,41
2.2.1. Valores representativos de deuda	22,79	20,14	21,69	24,20	24,71
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,83	3,88	3,12	2,54	2,45
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	55,17	58,78	55,92	54,58	55,37
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,01	-0,01	-0,03	0,07	-0,12
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	7,26	7,87	8,40	7,06	7,77
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,72	0,48	0,01	0,36	0,66

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.3.15

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	91,19	92,02	94,00	91,56	92,72
2.1. Cartera interior	14,57	13,23	11,72	11,02	11,41
2.1.1. Valores representativos de deuda	5,00	6,89	5,84	5,03	5,85
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,73	3,57	2,98	1,09	0,68
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,37	0,38	0,37	0,36	0,33
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	8,64	5,81	4,91	4,89	5,06
2.1.4. Depósitos en EECC	0,53	0,12	0,55	0,69	0,09
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,01	0,03
2.1.6. Otros	0,03	0,03	0,04	0,05	0,05
2.2. Cartera exterior	76,62	78,79	82,27	80,53	81,31
2.2.1. Valores representativos de deuda	12,70	11,02	13,94	17,08	19,37
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	3,49	3,86	3,83	3,21	3,13
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	60,23	63,80	64,43	60,18	58,64
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,20	0,11	0,08	0,06	0,17
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	7,06	6,49	7,69	5,83
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,94	0,92	-0,49	0,76	1,45

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV**

CUADRO 2.3.16

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,32	93,23	93,67	94,62	96,44
2.1. Cartera interior	14,20	13,98	14,36	15,94	18,62
2.1.1. Valores representativos de deuda	13,94	13,78	14,17	15,73	18,53
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,51	2,69	3,10	3,14	2,64
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,14	0,14	0,09	0,11	0,08
2.1.4. Depósitos en EECC	0,11	0,05	0,10	0,10	0,01
2.1.5. Derivados	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	78,12	79,25	79,31	78,68	77,82
2.2.1. Valores representativos de deuda	74,08	74,85	74,57	74,64	73,78
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,06	4,48	4,75	4,06	4,06
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	-0,07	-0,02	-0,01	-0,01
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	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	7,66	6,64	6,27	5,29	3,48
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,02	0,13	0,06	0,09	0,08

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro a Corto Plazo**

CUADRO 2.3.17

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	85,50	87,61	91,56	92,52	95,01
2.1. Cartera interior	16,24	13,76	13,83	16,64	21,76
2.1.1. Valores representativos de deuda	14,88	12,55	12,71	15,91	21,24
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	5,35	3,47	2,26	4,30	8,26
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	1,36	1,20	1,12	0,72	0,51
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	69,26	73,85	77,73	75,88	73,25
2.2.1. Valores representativos de deuda	67,92	72,49	75,64	73,83	71,99
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1,34	1,34	2,11	2,06	1,28
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,00	0,01	-0,02	-0,01	-0,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	14,39	12,32	8,38	7,39	4,96
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,21	0,07	0,07	0,09	0,03

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.



**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice**

CUADRO 2.3.18

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,32	95,22	95,15	94,99	94,74
2.1. Cartera interior	14,20	22,84	22,41	23,12	23,67
2.1.1. Valores representativos de deuda	13,94	0,72	0,65	0,41	0,90
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2,51	0,00	0,04	0,04	0,37
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	22,10	21,77	22,75	22,72
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,14	0,01	0,01	0,01	0,01
2.1.4. Depósitos en EECC	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.5. Derivados	0,01	0,01	-0,01	-0,04	0,04
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	78,12	72,38	72,75	71,86	71,07
2.2.1. Valores representativos de deuda	74,08	1,36	1,60	1,91	2,31
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	63,89	61,06	60,69	58,13
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	4,06	7,08	10,22	9,50	10,91
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	-0,02	0,05	-0,14	-0,23	-0,27
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	7,66	4,18	3,87	3,82	3,47
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,02	0,60	0,98	1,19	1,79

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado**

CUADRO 2.3.19

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	92,38	96,84	91,14	83,15	95,57
2.1. Cartera interior	59,78	62,03	52,47	43,87	42,98
2.1.1. Valores representativos de deuda	59,34	61,62	52,31	43,80	42,91
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	3,90	1,65	3,46	0,15	3,52
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	0,02	0,03	0,03	0,02	0,02
2.1.5. Derivados	0,42	0,39	0,13	0,05	0,05
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	32,60	34,81	38,67	39,28	52,59
2.2.1. Valores representativos de deuda	31,39	33,23	37,76	38,53	51,93
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	1,21	1,58	0,92	0,74	0,67
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	8,86	4,57	9,47	17,35	5,05
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-1,25	-1,42	-0,61	-0,50	-0,62

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

**Distribución porcentual del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial<sup>a</sup>**

CUADRO 2.3.20

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	97,34	96,08	88,24	97,25	96,87
2.1. Cartera interior	70,32	73,56	64,96	72,48	70,20
2.1.1. Valores representativos de deuda	66,20	69,34	62,10	69,42	66,97
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0,25	2,16	0,83	0,84	0,69
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	2,46	2,46	1,20	1,37	1,37
2.1.5. Derivados	1,66	1,76	1,66	1,70	1,85
2.1.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	27,02	22,52	23,27	24,77	26,67
2.2.1. Valores representativos de deuda	26,13	21,49	22,33	23,84	25,65
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	0,89	1,03	0,94	0,93	1,02
2.2.6. Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	5,66	6,45	14,32	5,51	5,86
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	-3,00	-2,53	-2,56	-2,76	-2,73

a. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022.

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 2.4

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III <sup>a</sup>	IV	I	II <sup>a</sup>	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	6.585.397	9.068.358	-8.680.592	-13.336.150	-3.057.179	77,08	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	6.337.287	3.639.616	1.952.903	3.943.919	2.503.927	-36,51	-60,49
3. Beneficios brutos distribuidos	-12.067	-54.526	-10.539	-9.947	-11.926	19,90	-1,17
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	260.177	5.483.268	-10.622.956	-17.270.122	-5.549.180	67,87	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	985.497	6.320.609	-9.901.680	-16.558.182	-4.860.576	70,65	-
4.1.1. Intereses	161.429	59.741	200.228	318.582	349.883	9,83	116,74
4.1.2. Dividendos	266.134	232.739	246.147	598.460	324.760	-45,73	22,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	150.306	-180.433	-2.871.332	-3.892.344	-2.248.765	42,23	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	403.109	2.815.973	-1.938.726	-5.122.544	-1.558.589	69,57	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	41	1.805	-727	168	-81	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	214.070	2.994.224	-4.564.957	-7.635.097	-901.963	88,19	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-277.422	337.433	-875.375	-965.587	-1.008.341	-4,43	-263,47
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	67.829	59.126	-96.939	140.180	182.519	30,20	169,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	743.920	849.514	741.840	739.024	721.866	-2,32	-2,96
4.2.1. Comisión de gestión	655.310	712.250	643.621	626.464	632.406	0,95	-3,50
4.2.2. Comisión de depósito	59.169	60.704	57.712	56.123	56.027	-0,17	-5,31
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	29.442	76.560	40.506	56.437	33.434	-40,76	13,56
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	18.601	12.173	20.564	27.084	33.262	22,81	78,82
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	317	199	180	316	292	-7,59	-7,89
4.3.2. Comisiones retrocedidas	11.408	11.860	12.333	11.476	10.453	-8,91	-8,37
4.3.3. Otros ingresos	6.877	114	8.051	15.292	22.516	47,24	227,41

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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

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

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

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

CUADRO 2.4.1

Monetario<sup>1</sup>

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	-11.042	-40.869	-241.030	-7.001	33.293	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-5.132	-34.737	-233.474	6.883	46.731	578,93	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-5.910	-6.132	-7.555	-13.884	-13.438	3,21	-127,38
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-3.502	-3.822	-5.373	-11.698	-9.510	18,70	-171,56
4.1.1. Intereses	-1.824	-1.994	-2.178	-1.553	1.681	-	-
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-1.393	-2.366	-4.082	-9.098	-5.459	40,00	-291,89
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)	-285	537	906	-1.047	-5.732	-447,47	-1.911,23
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0	0	-20	0	0	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	2.408	2.311	2.182	2.187	3.931	79,74	63,25
4.2.1. Comisión de gestión	1.959	1.854	1.796	1.847	3.608	95,34	84,18
4.2.2. Comisión de depósito	268	259	243	246	253	2,85	-5,60
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	181	199	143	94	69	-26,60	-61,88
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	1	0	1	3	200,00	-
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	0	1	0	1	3	200,00	-

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.

## 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

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	2.182.941	1.800.775	2.976.391	2.667.856	824.916	-69,08	-62,21
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2.192.566	2.027.421	4.205.896	4.514.333	1.934.955	-57,14	-11,75
3. Beneficios brutos distribuidos	-45	-73	0	-16	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-9.580	-226.573	-1.229.505	-1.846.462	-1.110.039	39,88	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	65.098	-151.624	-1.155.807	-1.773.900	-1.032.607	41,79	-
4.1.1. Intereses	62.449	27.718	73.205	170.986	147.386	-13,80	136,01
4.1.2. Dividendos	568	793	466	804	1.010	25,62	77,82
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	41.353	-147.318	-1.221.964	-1.766.850	-1.082.017	38,76	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-345	2.209	-886	-2.242	-3.539	-57,85	-925,80
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	25	547	-227	14	-82	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-4.076	-9.180	-90.755	-124.133	-67.172	45,89	-1.547,99
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-36.969	-30.388	121.523	-60.789	-37.668	38,03	-1,89
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	2.092	3.996	-37.168	8.310	9.474	14,01	352,87
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	74.782	75.144	73.817	72.859	77.592	6,50	3,76
4.2.1. Comisión de gestión	62.512	62.504	60.490	60.115	65.723	9,33	5,14
4.2.2. Comisión de depósito	10.170	10.228	10.044	10.214	10.524	3,04	3,48
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.099	2.412	3.282	2.530	1.345	-46,84	-35,92
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	104	195	120	297	160	-46,13	53,85
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	17	8	38	53	20	-62,26	17,65
4.3.2. Comisiones retrocedidas	53	69	57	42	40	-4,76	-24,53
4.3.3. Otros ingresos	34	117	25	202	100	-50,50	194,12

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

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

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

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

CUADRO 2.4.3

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	497.830	489.941	-470.087	-490.118	-436.190	11,00	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	444.742	487.582	-170.681	-59.551	-273.017	-358,46	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-773	0	-473	0	-872	-	12,81
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	53.861	2.359	-298.933	-430.567	-162.301	62,31	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	75.610	24.877	-277.506	-410.069	-141.992	65,37	-
4.1.1. Intereses	21.752	21.386	26.437	30.551	38.163	24,92	75,45
4.1.2. Dividendos	8.334	8.671	7.560	10.667	10.810	1,34	29,71
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	49.561	-1.551	-238.608	-262.080	-33.525	87,21	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-654	11.325	-1.952	-393	-11.328	-	-1.632,11
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-129	503	-12	2	1	-50,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	11.514	-340	-99.924	-125.864	14.627	-	27,04
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-18.888	-17.389	29.643	-72.184	-172.650	-139,18	-814,07
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	4.119	2.273	-649	9.233	11.909	28,98	189,12
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	21.980	22.634	21.519	20.728	20.360	-1,78	-7,37
4.2.1. Comisión de gestión	19.007	19.566	18.551	17.885	17.509	-2,10	-7,88
4.2.2. Comisión de depósito	2.283	2.379	2.233	2.135	2.086	-2,30	-8,63
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	690	689	735	708	764	7,91	10,72
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	231	115	92	230	51	-77,83	-77,92
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	182	89	74	50	40	-20,00	-78,02
4.3.3. Otros ingresos	49	27	18	179	11	-93,85	-77,55

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

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

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

CUADRO 2.4.4

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III <sup>a</sup>	IV	I	II <sup>a</sup>	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-727.507	-17.317	-517.056	-5.760.198	-626.168	89,13	13,93
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-730.028	-63.562	36.450	-5.141.179	-385.459	92,50	47,20
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.521	46.245	-553.506	-619.019	-240.709	61,11	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	47.156	91.985	-512.342	-587.015	-210.983	64,06	-
4.1.1. Intereses	14.435	13.068	27.456	25.248	25.894	2,56	79,38
4.1.2. Dividendos	7.280	7.328	4.811	13.531	3.926	-70,99	-46,07
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	10.120	-34.419	-297.769	-348.171	-168.481	51,61	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-237	29.056	-62.286	-99.520	-38.966	60,85	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	7	-8	-68	2	-31	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	13.185	84.259	-171.275	-178.528	-24.092	86,51	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3.334	-12.238	-8.111	-3.166	-14.971	-372,87	-349,04
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	5.701	4.939	-5.099	3.589	5.739	59,91	0,67
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	45.450	46.237	41.517	32.254	29.910	-7,27	-34,19
4.2.1. Comisión de gestión	40.903	41.937	37.193	28.262	26.926	-4,73	-34,17
4.2.2. Comisión de depósito	3.194	3.196	3.123	2.463	2.354	-4,43	-26,30
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.354	1.103	1.201	1.529	630	-58,80	-53,47
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	816	496	352	250	184	-26,40	-77,45
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	122	59	6	41	15	-63,41	-87,70
4.3.2. Comisiones retrocedidas	438	361	313	186	123	-33,87	-71,92
4.3.3. Otros ingresos	256	76	34	24	46	91,67	-82,03

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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

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



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

CUADRO 2.4.5

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.489.326	1.982.093	-3.377.338	-2.075.721	634.610	-	-57,39
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.491.888	1.792.492	-2.375.056	-699.305	1.129.310	-	-24,30
3. Beneficios brutos distribuidos	-5.455	-48.428	-5.940	-4.740	-4.104	-13,42	-24,77
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	2.893	238.029	-996.343	-1.371.676	-490.596	64,23	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	65.533	310.199	-935.886	-1.320.459	-440.906	66,61	-
4.1.1. Intereses	6.592	6.653	10.673	14.786	17.558	18,75	166,35
4.1.2. Dividendos	16.333	9.373	12.103	24.650	22.219	-9,86	36,04
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	8.682	-11.219	-199.428	-270.420	-182.258	32,60	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	17.199	74.073	-20.522	-74.733	-24.050	67,82	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-2	-6	-6	-14	18	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	18.017	204.023	-611.187	-984.262	-186.153	81,09	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-6.996	23.287	-131.112	-49.022	-105.281	-114,76	-1.404,87
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	5.708	4.014	3.592	18.556	17.041	-8,16	198,55
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	70.425	78.425	69.376	67.705	70.704	4,43	0,40
4.2.1. Comisión de gestión	62.591	67.852	61.184	59.441	63.243	6,40	1,04
4.2.2. Comisión de depósito	6.611	7.012	6.552	6.296	6.329	0,52	-4,27
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.223	3.561	1.639	1.967	1.132	-42,45	-7,44
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	7.784	6.256	8.919	16.488	21.014	27,45	169,96
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	5	6	0	3	2	-33,33	-60,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.883	2.621	2.114	2.317	2.275	-1,81	-21,09
4.3.3. Otros ingresos	4.897	3.629	6.805	14.168	18.736	32,24	282,60

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

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

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

CUADRO 2.4.6

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-15.767	-385.367	-143.050	-723.287	-94.482	86,94	-499,24
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-10.395	-413.293	-73.557	-646.160	-55.510	91,41	-434,01
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-5.372	27.926	-69.493	-77.127	-38.972	49,47	-625,47
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	2.403	34.812	-63.345	-72.425	-35.092	51,55	-
4.1.1. Intereses	1.401	1.322	1.162	1.112	1.992	79,14	42,18
4.1.2. Dividendos	3.401	2.944	2.475	8.943	1.687	-81,14	-50,40
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	357	-3.546	-18.472	-12.292	-6.909	43,79	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2.622	30.409	-36.034	-61.126	-22.404	63,35	-754,46
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-2	-4	0	-2	-1	50,00	50,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	881	3.489	-13.280	-4.526	-1.129	75,06	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-1.378	-174	242	-5.206	-9.150	-75,76	-564,01
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	364	372	562	673	822	22,14	125,82
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.820	6.948	6.211	4.720	3.894	-17,50	-50,20
4.2.1. Comisión de gestión	7.016	6.292	5.403	3.662	3.384	-7,59	-51,77
4.2.2. Comisión de depósito	499	453	411	310	290	-6,45	-41,88
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	306	203	397	748	220	-70,59	-28,10
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	46	62	63	18	14	-22,22	-69,57
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	34	28	24	3	9	200,00	-73,53
4.3.3. Otros ingresos	12	34	39	15	4	-73,33	-66,67

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

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

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

CUADRO 2.4.7

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.092.809	2.555.892	-925.193	-1.711.402	-731.697	57,25	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.102.336	2.046.033	205.747	25.642	-228.733	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-770	-709	-837	-139	-6	-95,68	-99,22
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-8.757	510.568	-1.130.104	-1.736.905	-502.959	71,04	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	64.391	602.354	-1.052.628	-1.659.620	-429.603	74,11	-
4.1.1. Intereses	2.693	6.040	15.510	15.553	26.338	69,34	878,02
4.1.2. Dividendos	17.780	11.656	16.153	45.378	19.041	-58,04	7,09
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	5.020	-13.626	-207.527	-268.969	-139.419	48,17	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	25.023	176.546	-123.841	-256.152	-66.776	73,93	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	1	-5	-27	-61	64	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	33.451	368.153	-612.295	-1.119.786	-223.611	80,03	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-21.983	47.532	-129.220	-89.828	-70.245	21,80	-219,54
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	2.406	6.057	-11.381	14.245	25.005	75,54	939,28
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	75.923	94.534	80.181	79.900	75.805	-5,13	-0,16
4.2.1. Comisión de gestión	68.054	82.206	71.426	69.639	68.286	-1,94	0,34
4.2.2. Comisión de depósito	5.412	5.777	5.684	5.545	5.434	-2,00	0,41
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.458	6.551	3.070	4.716	2.085	-55,79	-15,17
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.775	2.748	2.705	2.616	2.449	-6,38	-11,75
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.667	2.722	2.620	2.579	2.352	-8,80	-11,81
4.3.3. Otros ingresos	107	26	85	37	97	162,16	-9,35

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

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

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

CUADRO 2.4.8

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-52.084	99.394	-629.567	-283.253	-602.594	-112,74	-1.056,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-88.806	-115.320	-164.355	202.793	-52.981	-	40,34
3. Beneficios brutos distribuidos	-575	-397	-365	-393	-910	131,55	58,26
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	37.297	215.111	-464.848	-485.653	-548.703	-12,98	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	67.244	245.431	-437.848	-455.062	-522.678	-14,86	-
4.1.1. Intereses	-827	-771	-748	-756	-182	75,93	77,99
4.1.2. Dividendos	28.363	26.080	24.483	87.974	46.032	-47,68	62,30
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	11.171	283	13.498	-2.307	-14.842	-543,35	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	28.332	169.489	-361.390	-421.092	-475.726	-12,97	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	-2	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-5.004	35.715	-88.634	-87.020	-48.738	43,99	-873,98
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	4.833	14.360	-21.614	-31.876	-30.349	4,79	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	376	275	-3.443	15	1.129	-	200,27
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	30.315	30.635	27.122	30.679	26.086	-14,97	-13,95
4.2.1. Comisión de gestión	26.496	26.432	23.729	23.110	22.410	-3,03	-15,42
4.2.2. Comisión de depósito	1.902	1.866	1.708	1.645	1.600	-2,74	-15,88
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.917	2.337	1.684	5.924	2.076	-64,96	8,29
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	368	314	121	87	62	-28,74	-83,15
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	4	2	1	9	8	-11,11	100,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	25	26	26	8	7	-12,50	-72,00
4.3.3. Otros ingresos	338	287	94	70	47	-32,86	-86,09

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

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

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

CUADRO 2.4.9

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III <sup>a</sup>	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	752.460	4.005.170	-967.956	-4.909.578	-694.133	85,86	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	600.872	1.320.436	1.402.640	603.791	276.472	-54,21	-53,99
3. Beneficios brutos distribuidos	-33	-2.285	-584	-1.451	-509	-64,92	1.442,42
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	151.621	2.687.019	-2.370.012	-5.511.918	-970.096	82,40	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	314.256	2.900.950	-2.198.075	-5.338.189	-806.681	84,89	-
4.1.1. Intereses	-4.190	-3.731	-3.525	-2.990	5.164	-	-
4.1.2. Dividendos	132.568	112.377	138.497	291.131	158.612	-45,52	19,65
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-5.080	44.987	-21.832	-49.700	-20.340	59,07	-300,39
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	267.713	1.842.498	-980.159	-3.474.442	-742.507	78,63	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	140	250	-1	-1	2	-	-98,57
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-52.027	686.317	-1.007.321	-1.497.170	-17.809	98,81	65,77
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-45.793	204.754	-266.834	-646.536	-239.630	62,94	-423,29
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	20.926	13.497	-56.899	41.519	49.827	20,01	138,11
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	165.009	216.662	174.463	175.765	165.960	-5,58	0,58
4.2.1. Comisión de gestión	141.408	170.011	143.572	138.643	138.174	-0,34	-2,29
4.2.2. Comisión de depósito	10.011	10.575	10.256	9.908	9.926	0,18	-0,85
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	13.590	36.076	20.635	27.214	17.860	-34,37	31,42
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.375	2.731	2.526	2.036	2.545	25,00	7,16
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	156	105	126	179	195	8,94	25,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	1.683	2.029	1.835	1.568	1.517	-3,25	-9,86
4.3.3. Otros ingresos	535	597	565	289	834	188,58	55,89

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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

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

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

CUADRO 2.4.10

**IIC de Gestión Pasiva<sup>1</sup>**

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>2</sup> (=2+3+4)	-449.832	-636.948	-929.658	-234.287	133.979	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-500.573	-1.043.095	-523.006	516.610	412.230	-20,20	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-4.240	0	-2.172	0	-5.399	-	27,33
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	54.981	406.147	-404.480	-750.897	-272.852	63,66	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	70.540	424.691	-391.191	-736.070	-260.559	64,60	-
4.1.1. Intereses	11.117	10.066	11.131	13.757	21.246	54,44	91,11
4.1.2. Dividendos	16.848	20.832	18.110	56.972	18.861	-66,89	11,95
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	2.234	-19.697	-131.561	-196.890	-145.239	26,23	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	44.201	330.894	-223.427	-440.179	-107.717	75,53	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	33	533	0	0	-47	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	8.803	42.380	-9.019	-57.142	9.524	-	8,19
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-13.866	38.878	-58.817	-116.685	-60.684	47,99	-337,65
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	1.169	805	2.392	4.097	3.498	-14,62	199,23
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	15.848	18.355	13.303	14.903	12.807	-14,06	-19,19
4.2.1. Comisión de gestión	12.481	11.468	10.152	9.566	10.048	5,04	-19,49
4.2.2. Comisión de depósito	1.499	1.400	1.245	1.172	1.192	1,71	-20,48
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.868	5.487	1.905	4.164	1.568	-62,34	-16,06
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	289	-189	14	76	514	576,32	77,85
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	3	5	0	29	20	-31,03	566,67
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	4	-	-
4.3.3. Otros ingresos	286	-194	13	47	490	942,55	71,33

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

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

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

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

CUADRO 2.4.11

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-228.845	-1.010.058	-179.723	291.492	865.005	196,75	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-228.746	-996.719	-120.623	345.617	933.125	169,99	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-99	-13.339	-59.100	-54.125	-68.120	-25,86	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	3.504	-10.643	-56.725	-51.887	-65.294	-25,84	-
4.1.1. Intereses	8.656	-1.291	3.369	3.335	3.268	-2,01	-62,25
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-5.013	-8.022	-60.040	-55.216	-68.514	-24,08	-1.266,73
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	-1.355	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)	-138	26	-54	-6	-57	-850,00	58,70
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	0	0	0	8	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.603	2.696	2.375	2.238	2.826	26,27	-21,57
4.2.1. Comisión de gestión	3.088	2.289	2.019	1.887	2.428	28,67	-21,37
4.2.2. Comisión de depósito	426	320	288	271	318	17,34	-25,35
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	89	87	68	80	80	0,00	-10,11
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	0	0	0	0	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	0	0	0	0	0	-	-

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

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

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

CUADRO 2.4.14

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-1.870.479	717.763	151.502	-295.863	-393.354	-32,95	78,97
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1.866.155	657.585	291.307	-52.846	-358.663	-578,69	80,78
3. Beneficios brutos distribuidos	0	-20	-32	-1.102	-125	-88,66	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-4.324	60.198	-139.772	-241.915	-34.566	85,71	-699,40
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	5.299	71.196	-129.603	-231.881	-26.913	88,39	-
4.1.1. Intereses	8.422	9.758	8.031	12.393	9.186	-25,88	9,07
4.1.2. Dividendos	1.113	1.112	1.111	4.113	1.232	-70,05	10,69
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	8.484	-6.367	-49.194	-85.177	-13.444	84,22	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-4.016	16.945	-18.289	-24.148	-16.377	32,18	-307,79
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	15	-14	-97	-16	-4	75,00	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-12	57.523	-72.487	-114.625	23.480	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-6.648	-6.369	5.937	-20.810	-25.943	-24,67	-290,24
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-2.059	-1.393	-4.614	-3.610	-5.042	-39,67	-144,88
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	10.230	11.925	10.963	10.861	10.135	-6,68	-0,93
4.2.1. Comisión de gestión	8.846	9.868	9.407	9.216	8.718	-5,40	-1,45
4.2.2. Comisión de depósito	886	930	950	925	920	-0,54	3,84
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	498	1.127	606	721	498	-30,93	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	607	927	794	827	2.482	200,12	308,90
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	602	898	737	789	812	2,92	34,88
4.3.3. Otros ingresos	5	29	57	38	1.671	-	-

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

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



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

CUADRO 2.4.15

Importes en miles de euros

	2021					2022					% Variación en:	
	III <sup>a</sup>	IV	I	II	III	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	4.870.745	-192.811	-2.386.059	1.160.451	-1.963.928	-	-	-	-	-	-	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4.878.006	-1.725.306	378.397	5.158.586	-983.375	-	-	-	-	-	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-176	-2.614	-136	-2.107	0	-	-	-	-	-	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-7.085	1.535.109	-2.764.319	-3.996.028	-980.553	75,46	-	-	-	-	-	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	198.710	1.763.984	-2.558.771	-3.783.268	-769.643	79,66	-	-	-	-	-	-
4.1.1. Intereses	4.999	-12.340	16.841	22.168	39.407	77,77	688,30	-	-	-	-	-
4.1.2. Dividendos	33.544	31.573	20.379	54.297	41.331	-23,88	23,21	-	-	-	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	42.967	19.254	-304.156	-441.175	-237.417	46,19	-	-	-	-	-	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	28.515	138.439	-108.838	-268.526	-49.198	81,68	-	-	-	-	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-47	9	-289	244	1	-99,59	-	-	-	-	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	189.339	1.521.885	-1.788.779	-3.342.041	-380.890	88,60	-	-	-	-	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-127.635	40.873	-409.718	148.211	-245.986	-	-92,73	-	-	-	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	27.028	24.290	15.788	43.554	63.108	44,90	133,49	-	-	-	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	208.984	232.403	210.400	216.915	214.682	-1,03	2,73	-	-	-	-	-
4.2.1. Comisión de gestión	191.181	200.828	191.407	196.912	195.768	-0,58	2,40	-	-	-	-	-
4.2.2. Comisión de depósito	14.853	15.209	14.038	14.140	13.959	-1,28	-6,02	-	-	-	-	-
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	2.950	16.366	4.955	5.863	4.956	-15,47	68,00	-	-	-	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	3.189	3.528	4.852	4.155	3.772	-9,22	18,28	-	-	-	-	-
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	2	1	6	1	23	-	1.050,00	-	-	-	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	2.839	3.016	4.534	3.934	3.273	-16,80	15,29	-	-	-	-	-
4.3.3. Otros ingresos	349	511	312	220	476	116,36	36,39	-	-	-	-	-

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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

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

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV**

CUADRO 2.4.16

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	986.994	1.963.391	-376.087	3.152.676	2.049.395	-35,00	107,64
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	981.780	2.163.072	783.061	4.874.125	3.107.941	-36,24	216,56
3. Beneficios brutos distribuidos	-45	-73	0	-16	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	5.259	-199.608	-1.159.148	-1.721.433	-1.058.546	38,51	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	67.918	-137.041	-1.097.769	-1.662.021	-995.520	40,10	-
4.1.1. Intereses	64.011	37.478	74.730	153.803	132.138	-14,09	106,43
4.1.2. Dividendos	525	764	441	798	1.010	26,57	92,38
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	14.936	-167.277	-1.158.741	-1.649.630	-1.042.395	36,81	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-327	2.896	-895	-2.207	-3.535	-60,17	-981,04
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	30	534	-152	20	17	-15,00	-43,33
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-3.945	-8.498	-88.852	-121.429	-66.569	45,18	-1.587,43
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-8.652	-6.346	102.962	-48.917	-22.673	53,65	-162,06
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.340	3.408	-27.262	5.541	6.487	17,07	384,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	62.743	62.740	61.472	59.620	63.098	5,83	0,57
4.2.1. Comisión de gestión	53.121	53.016	51.066	49.864	53.898	8,09	1,46
4.2.2. Comisión de depósito	8.109	8.106	7.860	7.804	8.251	5,73	1,75
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.513	1.618	2.546	1.952	949	-51,38	-37,28
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	85	173	93	207	72	-65,22	-15,29
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	17	8	38	53	20	-62,26	17,65
4.3.2. Comisiones retrocedidas	34	67	45	16	14	-12,50	-58,82
4.3.3. Otros ingresos	34	98	10	138	38	-72,46	11,76

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

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

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Renta Fija Euro a Corto Plazo**

CUADRO 2.4.17

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	1.195.947	-162.616	3.352.478	-484.820	-1.224.478	-152,56	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1.210.786	-135.651	3.422.835	-359.792	-1.172.985	-226,02	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-14.839	-26.965	-70.357	-125.029	-51.493	58,82	-247,01
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-2.820	-14.583	-58.039	-111.879	-37.088	66,85	-1.215,18
4.1.1. Intereses	-1.562	-9.760	-1.525	17.183	15.247	-11,27	-
4.1.2. Dividendos	43	28	25	6	0	-100,00	-100,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	26.417	19.958	-63.224	-117.220	-39.623	66,20	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-18	-687	9	-34	-4	88,24	77,78
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	-5	13	-75	-6	-98	-1.533,33	-1.860,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-131	-682	-1.903	-2.704	-602	77,74	-359,54
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-28.316	-24.041	18.561	-11.872	-14.995	-26,31	47,04
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	752	588	-9.906	2.769	2.987	7,87	297,21
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	12.038	12.403	12.345	13.239	14.494	9,48	20,40
4.2.1. Comisión de gestión	9.391	9.488	9.424	10.251	11.824	15,34	25,91
4.2.2. Comisión de depósito	2.062	2.122	2.184	2.411	2.274	-5,68	10,28
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	586	794	736	577	396	-31,37	-32,42
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	20	22	27	90	89	-1,11	345,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	20	3	12	26	27	3,85	35,00
4.3.3. Otros ingresos	0	19	15	64	62	-3,13	-

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

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

## Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice

CUADRO 2.4.18

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	143.578	530.887	-149.491	-587.157	-504.803	14,03	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	94.315	123.925	125.299	-43.234	-367.436	-749,88	-
3. Beneficios brutos distribuidos	-4.240	0	-2.172	0	-5.399	-	27,33
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	53.503	406.962	-272.618	-543.924	-131.967	75,74	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	61.873	419.677	-263.779	-533.127	-124.987	76,56	-
4.1.1. Intereses	-148	-227	-234	-30	631	-	-
4.1.2. Dividendos	16.848	20.832	18.110	56.972	18.861	-66,89	11,95
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	981	8.060	-15.526	-16.078	3.219	-	228,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	44.201	330.894	-223.427	-440.179	-107.717	75,53	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	33	533	0	0	0	-	-100,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	8.803	42.380	-9.019	-57.142	9.524	-	8,19
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-10.014	16.400	-36.075	-80.767	-53.006	34,37	-429,32
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	1.169	805	2.392	4.097	3.503	-14,50	199,66
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	8.653	12.603	8.852	10.837	7.463	-31,13	-13,75
4.2.1. Comisión de gestión	6.254	6.571	6.378	6.110	5.432	-11,10	-13,14
4.2.2. Comisión de depósito	698	733	717	686	614	-10,50	-12,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	1.701	5.298	1.757	4.041	1.418	-64,91	-16,64
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	283	-112	13	40	483	1.107,50	70,67
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	283	-112	13	40	483	1.107,50	70,67

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

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

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado**

CUADRO 2.4.19

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-402.972	-1.167.835	-780.167	352.870	638.781	81,02	-
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-404.451	-1.167.019	-648.305	559.843	779.666	39,27	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	1.478	-816	-131.862	-206.973	-140.885	31,93	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	8.667	5.014	-127.412	-202.943	-135.572	33,20	-
4.1.1. Intereses	11.266	10.293	11.365	13.788	20.614	49,51	82,98
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	1.253	-27.757	-116.035	-180.813	-148.458	17,89	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	-47	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-3.851	22.478	-22.742	-35.918	-7.678	78,62	-99,38
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0	0	0	0	-4	-	-
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	7.195	5.753	4.451	4.066	5.344	31,43	-25,73
4.2.1. Comisión de gestión	6.227	4.897	3.774	3.456	4.616	33,56	-25,87
4.2.2. Comisión de depósito	801	666	529	486	578	18,93	-27,84
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	168	189	148	123	150	21,95	-10,71
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	6	-77	1	35	32	-8,57	433,33
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	3	5	0	29	20	-31,03	566,67
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	4	-	-
4.3.3. Otros ingresos	3	-82	1	7	7	0,00	133,33

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

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

**Descomposición de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión  
Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial<sup>a</sup>**

CUADRO 2.4.20

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-945.169	-299.167	-1.040.660	-965.225	-6.434	99,33	99,32
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-943.276	-299.901	-906.783	-831.296	108.840	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1.893	734	-133.877	-133.929	-115.274	13,93	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	9.229	16.345	-125.475	-126.626	-108.113	14,62	-
4.1.1. Intereses	25.751	-16.126	12.862	13.990	12.782	-8,63	-50,36
4.1.2. Dividendos	0	0	0	0	0	-	-
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-18.180	3.285	-130.193	-123.988	-130.901	-5,58	-620,03
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0	-4.557	0	0	0	-	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	1.659	33.743	-8.144	-16.628	10.005	-	503,07
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)	11.138	10.600	8.409	7.307	7.171	-1,86	-35,62
4.2.1. Comisión de gestión	9.765	9.140	7.290	6.277	6.180	-1,55	-36,71
4.2.2. Comisión de depósito	1.155	1.099	936	852	842	-1,17	-27,10
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	218	361	183	177	150	-15,25	-31,19
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	17	-5.011	7	3	11	266,67	-35,29
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	8	14	3	2	10	400,00	25,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0	-	-
4.3.3. Otros ingresos	9	-5.025	4	1	1	0,00	-88,89

a. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022.

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

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

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

CUADRO 2.5

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

	2021		2022		
	III <sup>a</sup>	IV	I	II <sup>a</sup>	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,10	2,83	-2,75	-4,33	-0,99
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	2,02	1,13	0,62	1,28	0,81
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,02	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,08	1,71	-3,37	-5,61	-1,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,31	1,97	-3,14	-5,38	-1,58
4.1.1. Intereses	0,05	0,02	0,06	0,10	0,11
4.1.2. Dividendos	0,08	0,07	0,08	0,19	0,11
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,05	-0,06	-0,91	-1,26	-0,73
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,13	0,88	-0,61	-1,66	-0,51
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,07	0,93	-1,45	-2,48	-0,29
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,09	0,11	-0,28	-0,31	-0,33
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	0,02	-0,03	0,05	0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,24	0,26	0,24	0,24	0,23
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,22	0,20	0,20	0,21
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,01	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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

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

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

CUADRO 2.5.1

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,24	-0,93	-5,75	-0,17	0,78
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,11	-0,79	-5,57	0,16	1,10
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,13	-0,14	-0,18	-0,33	-0,32
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	-0,08	-0,09	-0,13	-0,28	-0,22
4.1.1. Intereses	-0,04	-0,05	-0,05	-0,04	0,04
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,03	-0,05	-0,10	-0,22	-0,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,01	0,01	0,02	-0,02	-0,13
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)	0,05	0,05	0,05	0,05	0,09
4.2.1. Comisión de gestión	0,04	0,04	0,04	0,04	0,08
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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



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

CUADRO 2.5.2

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	3,16	2,54	4,12	3,54	1,07
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,17	2,86	5,82	6,00	2,50
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,01	-0,32	-1,70	-2,45	-1,44
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,09	-0,21	-1,60	-2,36	-1,34
4.1.1. Intereses	0,09	0,04	0,10	0,23	0,19
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,06	-0,21	-1,69	-2,35	-1,40
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,01	-0,01	-0,13	-0,16	-0,09
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,05	-0,04	0,17	-0,08	-0,05
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,00	0,01	-0,05	0,01	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,11	0,11	0,10	0,10	0,10
4.2.1. Comisión de gestión	0,09	0,09	0,08	0,08	0,08
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 "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo.

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

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

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

CUADRO 2.5.3

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,38	4,12	-4,01	-4,28	-3,90
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	3,91	4,10	-1,46	-0,52	-2,44
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	0,00	0,00	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,47	0,02	-2,55	-3,76	-1,45
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,66	0,21	-2,37	-3,58	-1,27
4.1.1. Intereses	0,19	0,18	0,23	0,27	0,34
4.1.2. Dividendos	0,07	0,07	0,06	0,09	0,10
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,44	-0,01	-2,03	-2,29	-0,30
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,01	0,10	-0,02	0,00	-0,10
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,10	0,00	-0,85	-1,10	0,13
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,17	-0,15	0,25	-0,63	-1,55
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,04	0,02	-0,01	0,08	0,11
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	0,19	0,18	0,18	0,18
4.2.1. Comisión de gestión	0,17	0,16	0,16	0,16	0,16
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.4

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

	2021		2022		
	III <sup>a</sup>	IV	I	II <sup>a</sup>	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-4,09	-0,10	-2,95	-47,88	-5,50
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,10	-0,36	0,21	-42,73	-3,39
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,01	0,26	-3,16	-5,15	-2,12
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,26	0,52	-2,92	-4,88	-1,85
4.1.1. Intereses	0,08	0,07	0,16	0,21	0,23
4.1.2. Dividendos	0,04	0,04	0,03	0,11	0,03
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,06	-0,19	-1,70	-2,89	-1,48
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,16	-0,36	-0,83	-0,34
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,07	0,48	-0,98	-1,48	-0,21
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	-0,07	-0,05	-0,03	-0,13
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,03	0,03	-0,03	0,03	0,05
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,26	0,26	0,24	0,27	0,26
4.2.1. Comisión de gestión	0,23	0,24	0,21	0,23	0,24
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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

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

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

CUADRO 2.5.5

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,89	6,14	-11,22	-7,23	2,18
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,89	5,55	-7,89	-2,44	3,88
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,02	-0,15	-0,02	-0,02	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,01	0,74	-3,31	-4,78	-1,69
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,22	0,96	-3,11	-4,60	-1,52
4.1.1. Intereses	0,02	0,02	0,04	0,05	0,06
4.1.2. Dividendos	0,05	0,03	0,04	0,09	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,03	-0,03	-0,66	-0,94	-0,63
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,06	0,23	-0,07	-0,26	-0,08
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,06	0,63	-2,03	-3,43	-0,64
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,02	0,07	-0,44	-0,17	-0,36
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	0,01	0,01	0,06	0,06
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,23	0,24	0,23	0,24	0,24
4.2.1. Comisión de gestión	0,21	0,21	0,20	0,21	0,22
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,01	0,01	0,01	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,03	0,02	0,03	0,06	0,07
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	0,02	0,01	0,02	0,05	0,06

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

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

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

CUADRO 2.5.6

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,71	-21,01	-8,33	-71,33	-10,13
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,47	-22,53	-4,28	-63,73	-5,95
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,24	1,52	-4,05	-7,61	-4,18
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,11	1,90	-3,69	-7,14	-3,76
4.1.1. Intereses	0,06	0,07	0,07	0,11	0,21
4.1.2. Dividendos	0,15	0,16	0,14	0,88	0,18
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	-0,19	-1,08	-1,21	-0,74
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,12	1,66	-2,10	-6,03	-2,40
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	0,19	-0,77	-0,45	-0,12
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,06	-0,01	0,01	-0,51	-0,98
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,02	0,02	0,03	0,07	0,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,38	0,36	0,47	0,42
4.2.1. Comisión de gestión	0,31	0,34	0,31	0,36	0,36
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,01	0,02	0,07	0,02
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.7

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	4,66	10,09	-3,62	-6,94	-3,05
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	4,70	8,08	0,81	0,10	-0,95
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,04	2,02	-4,43	-7,04	-2,09
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,27	2,38	-4,12	-6,73	-1,79
4.1.1. Intereses	0,01	0,02	0,06	0,06	0,11
4.1.2. Dividendos	0,08	0,05	0,06	0,18	0,08
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	-0,05	-0,81	-1,09	-0,58
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,11	0,70	-0,49	-1,04	-0,28
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,14	1,45	-2,40	-4,54	-0,93
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,09	0,19	-0,51	-0,36	-0,29
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,01	0,02	-0,04	0,06	0,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,32	0,37	0,31	0,32	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,29	0,32	0,28	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	0,03	0,01	0,02	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

CUADRO 2.5.8

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,63	1,21	-8,11	-3,71	-8,19
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-1,07	-1,40	-2,12	2,66	-0,72
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	0,00	0,00	-0,01	-0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,45	2,62	-5,99	-6,36	-7,46
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,81	2,99	-5,64	-5,96	-7,11
4.1.1. Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,00
4.1.2. Dividendos	0,34	0,32	0,32	1,15	0,63
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,13	0,00	0,17	-0,03	-0,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,34	2,06	-4,66	-5,52	-6,47
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,06	0,43	-1,14	-1,14	-0,66
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,06	0,17	-0,28	-0,42	-0,41
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	-0,04	0,00	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,36	0,37	0,35	0,40	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,32	0,32	0,31	0,30	0,30
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,02	0,03	0,02	0,08	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.

**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>

	2021		2022		
	III <sup>a</sup>	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	1,59	8,08	-1,94	-10,20	-1,44
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	1,27	2,66	2,82	1,26	0,57
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,32	5,42	-4,76	-11,46	-2,02
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,67	5,85	-4,41	-11,10	-1,68
4.1.1. Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,01
4.1.2. Dividendos	0,28	0,23	0,28	0,61	0,33
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,01	0,09	-0,04	-0,10	-0,04
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,57	3,72	-1,97	-7,22	-1,54
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,11	1,38	-2,02	-3,11	-0,04
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,10	0,41	-0,54	-1,34	-0,50
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,04	0,03	-0,11	0,09	0,10
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,35	0,44	0,35	0,37	0,35
4.2.1. Comisión de gestión	0,30	0,34	0,29	0,29	0,29
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,03	0,07	0,04	0,06	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	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	0,00	0,00	0,00

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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

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



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

CUADRO 2.5.10

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-3,39	-5,08	-8,05	-2,11	1,14
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,77	-8,31	-4,53	4,65	3,50
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,03	0,00	-0,02	0,00	-0,05
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,41	3,24	-3,50	-6,76	-2,31
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,53	3,38	-3,39	-6,63	-2,21
4.1.1. Intereses	0,08	0,08	0,10	0,12	0,18
4.1.2. Dividendos	0,13	0,17	0,16	0,51	0,16
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,02	-0,16	-1,14	-1,77	-1,23
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,33	2,64	-1,93	-3,96	-0,91
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,07	0,34	-0,08	-0,51	0,08
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,10	0,31	-0,51	-1,05	-0,51
4.1.8. Otros rendimientos <sup>3</sup>	0,01	0,01	0,02	0,04	0,03
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,12	0,15	0,12	0,13	0,11
4.2.1. Comisión de gestión	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,04	0,02	0,04	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

CUADRO 2.5.11

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-6,60	-41,12	-7,95	12,99	32,68
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,60	-40,58	-5,34	15,40	35,25
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,00	-0,54	-2,62	-2,41	-2,57
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,10	-0,43	-2,51	-2,31	-2,47
4.1.1. Intereses	0,25	-0,05	0,15	0,15	0,12
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,14	-0,33	-2,66	-2,46	-2,59
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	-0,06	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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)	0,10	0,11	0,11	0,10	0,11
4.2.1. Comisión de gestión	0,09	0,09	0,09	0,08	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	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

**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>

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-29,06	10,53	2,09	-4,12	-5,75
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-28,99	9,64	4,01	-0,74	-5,24
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-0,02	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,07	0,88	-1,93	-3,37	-0,51
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,08	1,04	-1,79	-3,23	-0,39
4.1.1. Intereses	0,13	0,14	0,11	0,17	0,13
4.1.2. Dividendos	0,02	0,02	0,02	0,06	0,02
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,13	-0,09	-0,68	-1,19	-0,20
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,06	0,25	-0,25	-0,34	-0,24
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	0,84	-1,00	-1,60	0,34
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,10	-0,09	0,08	-0,29	-0,38
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	-0,03	-0,02	-0,06	-0,05	-0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,16	0,17	0,15	0,15	0,15
4.2.1. Comisión de gestión	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13
4.2.2. Comisión de depósito	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,04
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02

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

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

## Descomposición 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>

	2021		2022		
	III <sup>a</sup>	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	7,25	-0,28	-3,59	1,70	-2,93
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	7,26	-2,50	0,57	7,57	-1,47
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,01	2,23	-4,16	-5,86	-1,46
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,40	2,56	-3,85	-5,55	-1,15
4.1.1. Intereses	0,01	-0,02	0,03	0,03	0,06
4.1.2. Dividendos	0,15	0,05	0,03	0,08	0,06
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,06	0,03	-0,46	-0,65	-0,35
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,04	0,20	-0,16	-0,39	-0,07
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,28	2,21	-2,69	-4,90	-0,57
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,19	0,06	-0,62	0,22	-0,37
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,04	0,04	0,02	0,06	0,09
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,41	0,34	0,32	0,32	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,28	0,29	0,29	0,29	0,29
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,11	0,02	0,01	0,01	0,01
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	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	0,01	0,01	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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

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

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV**

CUADRO 2.5.16

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,02	3,70	-0,70	5,82	3,55
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,02	4,08	1,46	9,00	5,38
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,00	-0,38	-2,17	-3,18	-1,83
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,00	-0,26	-2,05	-3,07	-1,72
4.1.1. Intereses	0,00	0,07	0,14	0,28	0,23
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	-0,32	-2,17	-3,04	-1,80
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,01	0,00	0,00	-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)	0,00	-0,02	-0,17	-0,22	-0,12
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	-0,01	0,19	-0,09	-0,04
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,01	-0,05	0,01	0,01
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,00	0,12	0,11	0,11	0,11
4.2.1. Comisión de gestión	0,00	0,10	0,10	0,09	0,09
4.2.2. Comisión de depósito	0,00	0,02	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. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

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

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

CUADRO 2.5.17

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,08	-0,91	17,91	-2,30	-6,25
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,08	-0,76	18,29	-1,70	-5,99
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,00	-0,15	-0,38	-0,59	-0,26
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,00	-0,08	-0,31	-0,53	-0,19
4.1.1. Intereses	0,00	-0,05	-0,01	0,08	0,08
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,11	-0,34	-0,56	-0,20
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	-0,01	-0,01	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	-0,14	0,10	-0,06	-0,08
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,00	-0,05	0,01	0,02
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,00	0,07	0,07	0,06	0,07
4.2.1. Comisión de gestión	0,00	0,05	0,05	0,05	0,06
4.2.2. Comisión de depósito	0,00	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. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

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

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice**

CUADRO 2.5.18

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	0,03	9,29	-2,60	-10,75	-9,74
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	0,02	2,17	2,18	-0,79	-7,09
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	-0,04	0,00	-0,10
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,01	7,12	-4,74	-9,96	-2,55
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,01	7,35	-4,58	-9,76	-2,41
4.1.1. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
4.1.2. Dividendos	0,00	0,36	0,31	1,04	0,36
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	0,14	-0,27	-0,29	0,06
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,01	5,79	-3,88	-8,06	-2,08
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,74	-0,16	-1,05	0,18
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	0,29	-0,63	-1,48	-1,02
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,00	0,01	0,04	0,08	0,07
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,00	0,22	0,15	0,20	0,14
4.2.1. Comisión de gestión	0,00	0,12	0,11	0,11	0,10
4.2.2. Comisión de depósito	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,00	0,09	0,03	0,07	0,03
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.

**Descomposición porcentual de la variación del patrimonio de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No**

CUADRO 2.5.19

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,06	-17,09	-13,45	6,25	9,67
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,06	-17,08	-40,54	9,92	11,80
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,00	-0,01	-2,27	-3,67	-2,13
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,00	0,07	-2,20	-3,59	-2,05
4.1.1. Intereses	0,00	0,15	0,20	0,24	0,31
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,00	-0,41	-2,00	-3,20	-2,25
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,00	0,33	-0,39	-0,64	-0,12
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)	0,00	0,08	0,08	0,07	0,08
4.2.1. Comisión de gestión	0,00	0,07	0,07	0,06	0,07
4.2.2. Comisión de depósito	0,00	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. Patrimonio medio diario: Es el cociente entre la suma del patrimonio diario de cada fondo en el trimestre de referencia y el número de días transcurridos durante el trimestre de referencia.

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



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

CUADRO 2.5.20

**Garantía Parcial<sup>a</sup>**

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-10,86	-3,64	-14,08	-15,56	-0,11
2. Suscripciones / reembolsos (neto)	-10,84	-3,65	-12,27	-13,40	1,79
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-0,02	0,01	-1,81	-2,16	-1,89
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,11	0,20	-1,70	-2,04	-1,77
4.1.1. Intereses	0,30	-0,20	0,17	0,23	0,21
4.1.2. Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	-0,21	0,04	-1,76	-2,00	-2,15
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,00	-0,06	0,00	0,00	0,00
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	0,02	0,41	-0,11	-0,27	0,16
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	0,13	0,11	0,12	0,12
4.2.1. Comisión de gestión	0,11	0,11	0,10	0,10	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	-0,06	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	-0,06	0,00	0,00	0,00

a. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022.

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

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

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

CUADRO 2.6

Importes en miles de euros

	2021					2022					% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>BANCOS</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	46.100.657	44.595.008	42.123.123	40.645.476	41.813.102	2,87	-9,30	-6,24					
1.1. Valores representativos de deuda	28.023.335	28.923.097	27.310.090	26.261.188	28.767.319	9,54	2,65	-0,54					
activos	7.442.238	7.888.268	7.998.018	5.569.312	5.005.994	-10,11	-32,74	-36,54					
1.2. Instrumentos de patrimonio	4.591.464	4.605.995	4.363.681	4.220.669	3.687.909	-12,62	-19,68	-19,93					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12.238.800	10.553.629	9.699.425	9.339.819	8.886.173	-4,86	-27,39	-15,80					
1.4. Depósitos en EECC	1.093.673	352.107	621.819	704.849	330.487	-53,11	-69,78	-6,14					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	135.303	137.814	99.819	88.215	108.747	23,27	-19,63	-21,09					
1.6. Otros	18.082	22.367	28.288	30.736	32.467	5,63	79,55	45,16					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	195.473.911	206.399.006	202.996.841	194.451.859	196.013.485	0,80	0,28	-5,03					
2.1. Valores representativos de deuda	79.340.415	81.490.745	85.356.316	88.000.748	92.070.556	4,62	16,04	12,98					
2.2. Instrumentos de patrimonio	30.228.715	33.067.320	32.151.175	29.826.421	29.303.611	-1,75	-3,06	-11,38					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	85.600.792	91.603.556	85.435.032	76.523.805	74.442.013	-2,72	-13,04	-18,73					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	288.469	237.047	54.318	100.886	197.304	95,57	-31,60	-16,77					
2.6. Otros	15.519	338	0	0	0	-	-100,00	-100,00					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	102	189	1.151	1.183	655	-44,63	542,16	246,56					
4. Total cartera (=1+2+3)	241.574.670	250.994.204	245.121.116	235.098.518	237.827.242	1,16	-1,55	-5,25					
<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO</b>													
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.232.529	3.314.342	2.937.353	3.321.998	3.881.982	16,86	20,09	17,13					
1.1. Valores representativos de deuda	2.868.897	2.929.575	2.592.226	2.977.526	3.582.001	20,30	24,86	22,27					
activos	338.430	396.941	80.547	70.803	516.350	629,28	52,57	30,08					
1.2. Instrumentos de patrimonio	245.754	257.713	218.816	222.999	183.171	-17,86	-25,47	-28,92					
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	106.180	113.983	115.177	109.662	107.351	-2,11	1,10	-5,82					
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
1.5. Derivados <sup>2</sup>	11.698	13.070	11.134	11.810	9.459	-19,91	-19,14	-27,63					
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	6.468.126	7.147.486	6.889.453	6.537.926	6.365.078	-2,64	-1,59	-10,95					
2.1. Valores representativos de deuda	1.447.560	1.520.482	1.513.706	1.660.768	1.686.085	1,52	16,48	10,89					
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.057.132	1.218.965	1.130.205	993.486	959.125	-3,46	-9,27	-21,32					
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.960.390	4.404.547	4.246.682	3.885.691	3.717.616	-4,33	-6,13	-15,60					
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-					
2.5. Derivados <sup>2</sup>	3.044	3.491	-1.140	-2.019	2.252	-	-26,02	-35,49					
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-					
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	42	64	12	15	100	566,67	138,10	56,25					
4. Total cartera (=1+2+3)	9.700.697	10.461.892	9.826.819	9.859.939	10.247.161	3,93	5,63	-2,05					

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

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un	Lo que va	
						trimestre	Un año	de año
<b>SOCIEDADES DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	893.929	909.216	859.507	832.059	951.044	14,30	6,39	4,60
1.1. Valores representativos de deuda	378.909	365.935	335.976	354.133	577.301	63,02	52,36	57,76
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	0	0	0	0	145.810	-	-	-
1.2. Instrumentos de patrimonio	413.604	418.545	398.176	363.697	326.048	-10,35	-21,17	-22,10
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	26.597	27.453	27.401	21.626	23.582	9,04	-11,34	-14,10
1.4. Depósitos en EECC	74.513	96.895	99.929	91.961	23.518	-74,43	-68,44	-75,73
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-176	-234	-2.421	166	41	-75,30	-	-
1.6. Otros	482	622	447	475	555	16,84	15,15	-10,77
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	9.653.279	9.724.335	9.062.394	8.104.971	7.792.553	-3,85	-19,28	-19,87
2.1. Valores representativos de deuda	4.846.393	4.893.643	4.662.416	4.371.608	4.282.848	-2,03	-11,63	-12,48
2.2. Instrumentos de patrimonio	4.510.509	4.544.096	4.101.742	3.439.623	3.221.226	-6,35	-28,58	-29,11
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	296.989	285.024	295.964	284.555	281.062	-1,23	-5,36	-1,39
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-896	1.571	2.272	9.185	7.416	-19,26	-	372,06
2.6. Otros	284	0	0	0	0	-	-100,00	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	323	175	136	158	177	12,03	-45,20	1,14
4. Total cartera (=1+2+3)	10.547.531	10.633.725	9.922.037	8.937.188	8.743.774	-2,16	-17,10	-17,77
<b>AGENCIAS DE VALORES</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	124.755	124.358	149.013	77.192	79.856	3,45	-35,99	-35,79
1.1. Valores representativos de deuda	64.954	65.561	90.304	41.072	45.554	10,91	-29,87	-30,52
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	2.500	4.000	2.600	1.800	6.320	251,11	152,80	58,00
1.2. Instrumentos de patrimonio	33.676	31.749	32.579	14.572	12.717	-12,73	-62,24	-59,95
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	24.819	26.564	25.652	21.450	21.496	0,21	-13,39	-19,08
1.4. Depósitos en EECC	1.312	472	472	100	100	0,00	-92,38	-78,81
1.5. Derivados <sup>2</sup>	-5	12	6	-3	-11	-266,67	-120,00	-
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	787.691	811.068	825.840	612.026	641.645	4,84	-18,54	-20,89
2.1. Valores representativos de deuda	111.015	106.260	110.079	64.135	81.588	27,21	-26,51	-23,22
2.2. Instrumentos de patrimonio	179.478	155.613	182.484	77.396	85.924	11,02	-52,13	-44,78
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	495.879	548.098	534.010	470.549	474.133	0,76	-4,39	-13,49
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	1.320	1.097	-733	-53	-1	98,11	-	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	877	302	291	203	243	19,70	-72,29	-19,54
4. Total cartera (=1+2+3)	913.323	935.727	975.144	689.421	721.744	4,69	-20,98	-22,87

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

CUADRO 2.7

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
<b>COMPAÑÍAS DE SEGUROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	3.537.238	3.211.339	2.377.977	2.287.988	2.258.234	-1,30	-36,16	-29,68
1.1. Valores representativos de deuda	2.394.317	2.073.731	1.336.587	1.233.214	1.279.592	3,76	-46,56	-38,30
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	670.989	506.489	7.100	27.700	43.000	55,23	-93,59	-91,51
1.2. Instrumentos de patrimonio	849.827	822.020	755.178	778.735	701.165	-9,96	-17,49	-14,70
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	266.809	289.267	270.417	265.424	266.167	0,28	-0,24	-7,99
1.4. Depósitos en EECC	0	8.401	8.401	7.801	3.600	-53,85	-	-57,15
1.5. Derivados <sup>2</sup>	26.286	17.920	7.394	2.814	7.710	173,99	-70,67	-56,98
1.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	8.384.318	8.883.862	9.027.655	8.774.922	8.826.504	0,59	5,27	-0,65
2.1. Valores representativos de deuda	4.735.590	4.956.609	5.247.965	5.271.788	5.480.902	3,97	15,74	10,58
2.2. Instrumentos de patrimonio	1.899.577	2.011.738	1.893.066	1.764.808	1.667.475	-5,52	-12,22	-17,11
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.761.258	1.928.939	1.878.816	1.737.778	1.676.900	-3,50	-4,79	-13,07
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	-12.107	-13.424	7.809	548	1.226	123,72	-	-
2.6. Otros	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1.650	1.950	1.374	2.804	2.875	2,53	74,24	47,44
4. Total cartera (=1+2+3)	11.923.206	12.097.151	11.407.006	11.065.714	11.087.613	0,20	-7,01	-8,35
<b>OTROS</b>								
1. Cartera interior (=1.1 a 1.6)	2.471.012	2.561.533	2.404.175	2.461.287	2.193.078	-10,90	-11,25	-14,38
1.1. Valores representativos de deuda	1.184.516	1.290.341	1.158.694	1.219.552	1.149.576	-5,74	-2,95	-10,91
1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	273.502	215.174	217.095	233.086	429.958	84,46	57,20	99,82
1.2. Instrumentos de patrimonio	699.574	692.526	704.016	714.246	651.287	-8,81	-6,90	-5,95
1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	386.839	385.582	361.178	383.275	311.486	-18,73	-19,48	-19,22
1.4. Depósitos en EECC	179.455	169.294	158.049	123.469	49.507	-59,90	-72,41	-70,76
1.5. Derivados <sup>2</sup>	1.716	-282	-1.847	-5.783	4.654	-	171,21	-
1.6. Otros	18.912	24.072	24.085	26.527	26.569	0,16	40,49	10,37
2. Cartera exterior (=2.1 a 2.6)	11.399.945	11.749.776	12.326.289	12.260.063	9.890.285	-19,33	-13,24	-15,83
2.1. Valores representativos de deuda	2.436.565	2.164.033	2.293.169	2.785.906	1.517.887	-45,52	-37,70	-29,86
2.2. Instrumentos de patrimonio	5.068.804	5.256.526	5.462.651	5.069.362	4.882.416	-3,69	-3,68	-7,12
2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3.890.844	4.319.746	4.582.111	4.403.873	3.501.620	-20,49	-10,00	-18,94
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.5. Derivados <sup>2</sup>	3.038	8.832	-12.281	299	-12.187	-	-	-
2.6. Otros	695	638	640	623	550	-11,72	-20,86	-13,79
3. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	762	868	842	639	637	-0,31	-16,40	-26,61
4. Total cartera (=1+2+3)	13.871.720	14.312.177	14.731.306	14.721.988	12.084.000	-17,92	-12,89	-15,57

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

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

CUADRO 2.8

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV <sup>a</sup>	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
<b>SUSCRIPCIONES<sup>a</sup></b>							
1. Monetario	810.958	1.068.496	1.721.300	1.275.945	1.505.481	17,99	85,64
2. Renta Fija Euro	9.728.773	12.951.166	15.404.235	16.505.057	12.321.306	-25,35	26,65
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	-	9.841.306	8.370.973	10.945.516	9.041.874	-17,39	-
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	-	3.109.860	7.033.262	5.559.541	3.279.432	-41,01	-
3. Renta Fija Internacional	1.200.651	1.676.560	1.450.029	2.124.322	613.019	-71,14	-48,94
4. Renta Fija Mixta Euro	901.668	1.342.789	1.630.949	870.285	341.202	-60,79	-62,16
5. Renta Fija Mixta Internacional	2.751.394	3.534.787	2.683.954	1.635.789	2.635.249	61,10	-4,22
6. Renta Variable Mixta Euro	85.620	132.963	97.974	196.806	65.707	-66,61	-23,26
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.992.892	2.896.941	2.380.278	1.461.244	1.075.260	-26,41	-46,05
8. Renta Variable Euro	467.363	553.011	786.148	1.235.311	587.206	-52,46	25,64
9. Renta Variable Internacional	3.526.093	4.416.300	8.534.989	4.803.005	2.900.149	-39,62	-17,75
10. IIC de Gestión Pasiva	374.780	453.540	1.303.121	1.671.874	1.123.587	-32,79	199,80
de los cuales, IIC que Replica un Índice	-	449.616	656.768	435.240	208.517	-52,09	-
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	-	3.923	646.353	1.236.634	915.070	-26,00	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	744	1.335	2.147	437.486	1.033.710	136,28	-
12. Retorno Absoluto	505.115	1.070.387	927.369	698.674	351.021	-49,76	-30,51
13. Global	5.197.224	4.954.359	4.239.859	8.438.020	2.262.316	-73,19	-56,47
14. Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial <sup>b</sup>	11.665	11.574	13.658	61.169	208.915	241,54	1.690,96
15. Total FI (=1 a 15)	27.554.941	35.064.207	41.176.012	41.414.984	27.024.126	-34,75	-1,93
<b>REEMBOLSOS<sup>a</sup></b>							
1. Monetario	816.091	1.103.233	1.954.774	1.269.062	1.458.750	14,95	78,75
2. Renta Fija Euro	7.534.252	10.925.721	11.041.996	12.092.923	10.362.715	-14,31	37,54
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	-	7.575.694	7.431.868	6.174.310	5.910.297	-4,28	-
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	-	3.350.027	3.610.128	5.918.613	4.452.418	-24,77	-
3. Renta Fija Internacional	782.856	1.188.977	1.620.947	2.183.873	719.383	-67,06	-8,11
4. Renta Fija Mixta Euro	1.756.544	1.202.776	1.594.499	5.834.926	725.908	-87,56	-58,67
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.215.943	1.779.341	2.658.729	2.094.317	1.657.807	-20,84	36,34
6. Renta Variable Mixta Euro	79.028	299.310	112.807	839.374	113.482	-86,48	43,60
7. Renta Variable Mixta Internacional	900.202	1.303.808	1.988.512	1.434.845	1.361.332	-5,12	51,23
8. Renta Variable Euro	546.233	668.766	846.708	1.031.844	632.964	-38,66	15,88
9. Renta Variable Internacional	2.974.890	3.097.470	7.185.016	4.157.444	2.651.501	-36,22	-10,87
10. IIC de Gestión Pasiva	869.331	1.496.135	1.648.498	1.175.511	771.626	-34,36	-11,24
de los cuales, IIC que Replica un Índice	-	325.692	531.444	471.599	575.953	22,13	-
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	-	1.170.443	1.117.054	703.912	195.673	-72,20	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	229.488	997.639	122.770	91.837	40.312	-56,10	-82,43
12. Retorno Absoluto	273.125	411.184	585.161	627.604	666.769	6,24	144,13
13. Global	2.403.973	6.679.666	6.935.729	3.680.609	3.293.535	-10,52	37,00
14. Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial <sup>b</sup>	832.539	311.484	920.610	862.628	99.772	-88,43	-88,02
15. Total FI (=1 a 15)	21.214.509	31.465.508	39.216.755	37.376.797	24.555.855	-34,30	15,75

**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

	2021		2022			% Variación en:	
	III	IV <sup>a</sup>	I	II	III	Un trimestre	Un año
<b>NETO</b>							
1. Monetario	-5.132	-34.737	-233.474	6.883	46.731	578,93	-
2. Renta Fija Euro	2.194.521	2.025.446	4.362.240	4.412.133	1.958.591	-55,61	-10,75
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019							
CNMV	-	2.265.612	939.105	4.771.205	3.131.576	-34,37	-
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo							
	-	-240.167	3.423.135	-359.072	-1.172.985	-226,67	-
3. Renta Fija Internacional	417.796	487.582	-170.917	-59.551	-106.364	-78,61	-
4. Renta Fija Mixta Euro	-854.876	140.013	36.450	-4.964.641	-384.706	92,25	55,00
5. Renta Fija Mixta Internacional	1.535.450	1.755.446	25.225	-458.528	977.442	-	-36,34
6. Renta Variable Mixta Euro	6.592	-166.347	-14.833	-642.569	-47.774	92,57	-
7. Renta Variable Mixta Internacional	1.092.690	1.593.133	391.766	26.399	-286.072	-	-
8. Renta Variable Euro	-78.870	-115.755	-60.560	203.467	-45.758	-	41,98
9. Renta Variable Internacional	551.203	1.318.829	1.349.973	645.561	248.647	-61,48	-54,89
10. IIC de Gestión Pasiva	-494.550	-1.042.596	-345.377	496.363	351.960	-29,09	-
de los cuales, IIC que Replica un Índice	-	123.924	125.324	-36.359	-367.436	-910,58	-
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	-	-1.166.520	-470.701	532.722	719.396	35,04	-
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-228.744	-996.304	-120.623	345.648	993.399	187,40	-
12. Retorno Absoluto	231.990	659.203	342.209	71.069	-315.748	-	-
13. Global	2.793.251	-1.725.306	-2.695.870	4.757.410	-1.031.218	-	-
14. Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial <sup>b</sup>	-820.874	-299.911	-906.952	-801.459	109.143	-	-
15. Total FI (=1 a 15)	6.340.432	3.598.699	1.959.257	4.038.187	2.468.271	-38,88	-61,07

a. Datos revisados y modificados en abril 2023.

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

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

4. El importe de las suscripciones y de los reembolsos de los fondos de inversión en fondos de inversión de la misma gestora fue, en el tercer trimestre de 2022, del orden de 458,9 y 832,4 millones de euros, respectivamente.

b. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022.

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

CUADRO 2.9

Porcentaje

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. Monetario	-0,13	-0,14	-0,18	-0,33	-0,31
2. Renta Fija Euro	-0,01	-0,31	-1,68	-2,46	-1,40
de los cuales, Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV	-	-0,37	-2,13	-3,20	-1,79
de los cuales, Renta Fija Euro a Corto Plazo	-	-0,15	-0,37	-0,58	-0,26
3. Renta Fija Internacional	0,49	-0,07	-2,42	-3,65	-1,73
4. Renta Fija Mixta Euro	0,02	0,27	-3,08	-5,00	-2,17
5. Renta Fija Mixta Internacional	0,02	0,72	-3,24	-4,66	-1,66
6. Renta Variable Mixta Euro	-0,25	1,59	-3,80	-7,33	-4,31
7. Renta Variable Mixta Internacional	0,00	2,09	-4,24	-6,79	-2,11
8. Renta Variable Euro	0,42	2,66	-5,62	-6,06	-7,55
9. Renta Variable Internacional	0,42	5,77	-4,11	-10,67	-1,98
10. IIC de Gestión Pasiva	0,40	3,48	-3,38	-6,62	-2,53
de los cuales, IIC que Replica un Índice	-	7,63	-4,52	-9,54	-3,05
de los cuales, IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	-	0,00	-2,20	-3,66	-2,12
11. Garantizado de Rendimiento Fijo	-0,02	-0,54	-2,55	-2,35	-2,44
12. Retorno Absoluto	-0,03	0,95	-1,88	-3,27	-0,52
13. Global	-0,07	2,32	-3,90	-5,61	-1,50
14. Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial <sup>b</sup>	0,01	0,01	-1,79	-2,08	-1,82
15. Total FI (=1 a 15)	0,10	1,81	-3,16	-5,38	-1,81

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.

b. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022.

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

CUADRO 2.10

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	14.518.217	15.541.300	16.034.295	15.994.598	15.909.624	-0,53	9,58	2,37
1.1. Residentes	14.408.799	15.427.337	15.917.149	15.876.177	15.789.576	-0,55	9,58	2,35
1.2. No residentes	109.418	113.963	117.146	118.421	120.048	1,37	9,72	5,34
2. Personas jurídicas	265.493	275.257	279.860	281.683	279.103	-0,92	5,13	1,40
2.1. Entidades de Crédito	1.483	746	903	907	872	-3,86	-41,20	16,89
2.2. Otros agentes residentes	262.995	273.421	277.849	279.658	277.116	-0,91	5,37	1,35
2.2.1. Empresas de seguros	1.633	1.628	1.697	1.707	1.688	-1,11	3,37	3,69
2.2.2. Fondos de pensiones	581	600	649	636	617	-2,99	6,20	2,83
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2.137	2.086	2.063	1.752	1.510	-13,81	-29,34	-27,61
2.2.4. Otros	258.644	269.107	273.440	275.563	273.301	-0,82	5,67	1,56
2.3. Entidades no residentes	1.015	1.090	1.108	1.118	1.115	-0,27	9,85	2,29
3. Total partícipes	14.783.710	15.816.557	16.314.155	16.276.281	16.188.727	-0,54	9,50	2,35
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	255.030.407	264.075.673	258.828.715	247.585.794	246.633.663	-0,38	-3,29	-6,60
1.1. Residentes	251.484.961	260.321.073	255.130.528	244.052.564	243.098.690	-0,39	-3,33	-6,62
1.2. No residentes	3.545.446	3.754.599	3.698.187	3.533.230	3.534.973	0,05	-0,30	-5,85
2. Personas jurídicas	60.602.212	60.625.304	57.191.670	55.098.442	52.993.393	-3,82	-12,56	-12,59
2.1. Entidades de Crédito	482.842	472.489	518.538	324.718	291.428	-10,25	-39,64	-38,32
2.2. Otros agentes residentes	59.358.586	59.288.642	55.835.287	53.941.732	51.901.101	-3,78	-12,56	-12,46
2.2.1. Empresas de seguros	12.644.955	12.867.636	11.734.483	11.418.584	10.532.281	-7,76	-16,71	-18,15
2.2.2. Fondos de pensiones	3.347.327	3.437.502	3.482.583	3.800.981	3.724.382	-2,02	11,26	8,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	10.264.978	10.671.920	10.878.829	10.523.362	10.101.125	-4,01	-1,60	-5,35
2.2.4. Otros	33.101.327	32.311.585	29.739.393	28.198.805	27.543.312	-2,32	-16,79	-14,76
2.3. Entidades no residentes	760.784	864.173	837.845	831.991	800.865	-3,74	5,27	-7,33
3. Total patrimonio	315.632.619	324.700.977	316.020.385	302.684.235	299.627.056	-1,01	-5,07	-7,72

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

2. Importe en miles de euros



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

CUADRO 2.10.1

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	82.236	79.055	79.732	79.479	83.262	4,76	1,25	5,32
1.1. Residentes	80.751	77.602	78.293	78.072	81.865	4,86	1,38	5,49
1.2. No residentes	1.485	1.453	1.439	1.407	1.397	-0,71	-5,93	-3,85
2. Personas jurídicas	3.745	3.675	3.369	3.375	3.317	-1,72	-11,43	-9,74
2.1. Entidades de Crédito	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Otros agentes residentes	3.727	3.657	3.354	3.362	3.301	-1,81	-11,43	-9,73
2.2.1. Empresas de seguros	15	15	20	19	19	0,00	26,67	26,67
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4	5	13	13	11	-15,38	175,00	120,00
2.2.4. Otros	3.708	3.637	3.321	3.330	3.271	-1,77	-11,79	-10,06
2.3. Entidades no residentes	18	18	15	13	16	23,08	-11,11	-11,11
3. Total partícipes	85.981	82.730	83.101	82.854	86.579	4,50	0,70	4,65
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	2.687.042	2.557.211	2.993.636	3.126.487	3.271.232	4,63	21,74	27,92
1.1. Residentes	2.655.753	2.526.772	2.964.011	3.093.953	3.241.901	4,78	22,07	28,30
1.2. No residentes	31.290	30.439	29.626	32.534	29.330	-9,85	-6,26	-3,64
2. Personas jurídicas	1.812.958	1.901.921	1.224.465	1.084.614	973.162	-10,28	-46,32	-48,83
2.1. Entidades de Crédito	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2. Otros agentes residentes	1.801.701	1.889.608	1.214.966	1.077.976	961.634	-10,79	-46,63	-49,11
2.2.1. Empresas de seguros	878.035	883.615	498.593	465.127	365.946	-21,32	-58,32	-58,59
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	12.662	21.641	36.818	27.931	56.170	101,10	343,61	159,55
2.2.4. Otros	911.004	984.352	679.555	584.918	539.517	-7,76	-40,78	-45,19
2.3. Entidades no residentes	11.257	12.313	9.499	6.637	11.528	73,69	2,41	-6,38
3. Total patrimonio	4.500.001	4.459.132	4.218.102	4.211.101	4.244.394	0,79	-5,68	-4,82

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

2. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.2

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	3.505.377	4.070.890	4.154.813	4.219.781	4.262.836	1,02	21,61	4,72
1.1. Residentes	3.479.391	4.044.126	4.127.411	4.192.128	4.234.466	1,01	21,70	4,71
1.2. No residentes	25.986	26.764	27.402	27.653	28.370	2,59	9,17	6,00
2. Personas jurídicas	77.301	79.526	78.692	80.008	80.320	0,39	3,91	1,00
2.1. Entidades de Crédito	153	181	213	215	211	-1,86	37,91	16,57
2.2. Otros agentes residentes	76.834	79.029	78.165	79.481	79.799	0,40	3,86	0,97
2.2.1. Empresas de seguros	368	360	371	382	382	0,00	3,80	6,11
2.2.2. Fondos de pensiones	154	152	160	156	163	4,49	5,84	7,24
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	544	550	548	436	374	-14,22	-31,25	-32,00
2.2.4. Otros	75.768	77.967	77.086	78.507	78.880	0,48	4,11	1,17
2.3. Entidades no residentes	314	316	314	312	310	-0,64	-1,27	-1,90
3. Total partícipes	3.582.678	4.150.416	4.233.505	4.299.789	4.343.156	1,01	21,23	4,64
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	48.867.387	52.308.863	55.536.073	57.930.405	59.577.942	2,84	21,92	13,90
1.1. Residentes	48.224.654	51.655.847	54.867.392	57.253.991	58.860.159	2,81	22,05	13,95
1.2. No residentes	642.733	653.016	668.681	676.414	717.783	6,12	11,68	9,92
2. Personas jurídicas	21.163.447	19.522.745	19.271.927	19.545.450	18.722.830	-4,21	-11,53	-4,10
2.1. Entidades de Crédito	210.832	213.922	219.979	108.714	82.299	-24,30	-60,96	-61,53
2.2. Otros agentes residentes	20.779.160	19.132.003	18.875.129	19.220.439	18.429.008	-4,12	-11,31	-3,67
2.2.1. Empresas de seguros	5.051.356	5.029.981	4.750.089	4.647.004	4.121.153	-11,32	-18,41	-18,07
2.2.2. Fondos de pensiones	713.257	646.668	736.444	1.311.032	1.322.257	0,86	85,38	104,47
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	5.106.123	5.183.984	5.419.692	5.385.910	5.289.836	-1,78	3,60	2,04
2.2.4. Otros	9.908.424	8.271.371	7.968.904	7.876.493	7.695.763	-2,29	-22,33	-6,96
2.3. Entidades no residentes	173.455	176.820	176.819	216.297	211.522	-2,21	21,95	19,63
3. Total patrimonio	70.030.834	71.831.608	74.808.000	77.475.855	78.300.771	1,06	11,81	9,01

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 "Renta Fija Euro" incluye la nueva vocación Renta Fija Euro y Renta Fija Euro a Corto Plazo.

2. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.3

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	1.083.923	1.228.525	1.152.616	1.119.910	1.086.613	-2,97	0,25	-11,55
1.1. Residentes	1.077.619	1.221.894	1.145.769	1.113.148	1.079.892	-2,99	0,21	-11,62
1.2. No residentes	6.304	6.631	6.847	6.762	6.721	-0,61	6,61	1,36
2. Personas jurídicas	13.571	14.425	14.763	14.564	14.022	-3,72	3,32	-2,79
2.1. Entidades de Crédito	70	80	97	99	92	-7,07	31,43	15,00
2.2. Otros agentes residentes	13.472	14.320	14.638	14.435	13.898	-3,72	3,16	-2,95
2.2.1. Empresas de seguros	89	85	89	97	91	-6,19	2,25	7,06
2.2.2. Fondos de pensiones	17	18	15	13	12	-7,69	-29,41	-33,33
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	217	179	165	117	81	-30,77	-62,67	-54,75
2.2.4. Otros	13.149	14.038	14.369	14.208	13.714	-3,48	4,30	-2,31
2.3. Entidades no residentes	29	25	28	30	32	6,67	10,34	28,00
3. Total partícipes	1.097.494	1.242.950	1.167.379	1.134.474	1.100.635	-2,98	0,29	-11,45
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	9.526.317	10.478.549	10.082.235	9.701.682	9.380.324	-3,31	-1,53	-10,48
1.1. Residentes	9.420.592	10.370.632	9.968.579	9.586.517	9.267.633	-3,33	-1,62	-10,64
1.2. No residentes	105.724	107.917	113.656	115.166	112.691	-2,15	6,59	4,42
2. Personas jurídicas	2.115.851	1.653.560	1.579.786	1.470.221	1.355.389	-7,81	-35,94	-18,03
2.1. Entidades de Crédito	9.558	10.355	22.907	15.900	13.735	-13,62	43,70	32,64
2.2. Otros agentes residentes	2.094.613	1.636.026	1.548.658	1.441.243	1.328.514	-7,82	-36,57	-18,80
2.2.1. Empresas de seguros	407.567	383.416	330.829	299.546	241.710	-19,31	-40,69	-36,96
2.2.2. Fondos de pensiones	22.250	17.939	15.186	15.541	12.248	-21,19	-44,95	-31,72
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	393.157	382.721	352.987	326.875	306.456	-6,25	-22,05	-19,93
2.2.4. Otros	1.271.639	851.951	849.656	799.281	768.100	-3,90	-39,60	-9,84
2.3. Entidades no residentes	11.680	7.179	8.221	13.078	13.140	0,47	12,50	83,03
3. Total patrimonio	11.642.168	12.132.109	11.662.022	11.171.904	10.735.713	-3,90	-7,79	-11,51

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.4

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	551.134	553.803	593.283	437.524	425.554	-2,74	-22,79	-23,16
1.1. Residentes	544.418	547.064	586.236	433.850	421.952	-2,74	-22,49	-22,87
1.2. No residentes	6.716	6.739	7.047	3.674	3.602	-1,96	-46,37	-46,55
2. Personas jurídicas	15.373	15.198	15.035	8.631	8.385	-2,85	-45,46	-44,83
2.1. Entidades de Crédito	11	9	9	7	6	-14,29	-45,45	-33,33
2.2. Otros agentes residentes	15.305	15.129	14.966	8.598	8.354	-2,84	-45,42	-44,78
2.2.1. Empresas de seguros	91	91	91	70	68	-2,86	-25,27	-25,27
2.2.2. Fondos de pensiones	23	24	21	20	20	0,00	-13,04	-16,67
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	80	79	82	72	54	-25,00	-32,50	-31,65
2.2.4. Otros	15.111	14.935	14.772	8.436	8.212	-2,66	-45,66	-45,02
2.3. Entidades no residentes	57	60	60	26	25	-3,85	-56,14	-58,33
3. Total partícipes	566.507	569.001	608.318	446.155	433.939	-2,74	-23,40	-23,74
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	14.669.638	14.639.878	14.344.269	9.248.437	8.713.953	-5,78	-40,60	-40,48
1.1. Residentes	14.381.874	14.350.176	14.050.479	9.102.421	8.574.262	-5,80	-40,38	-40,25
1.2. No residentes	287.764	289.702	293.790	146.016	139.691	-4,33	-51,46	-51,78
2. Personas jurídicas	3.108.465	3.120.908	2.899.461	2.235.096	2.143.412	-4,10	-31,05	-31,32
2.1. Entidades de Crédito	8.326	7.756	7.993	6.510	5.917	-9,11	-28,93	-23,71
2.2. Otros agentes residentes	3.062.308	3.065.456	2.842.432	2.190.146	2.099.324	-4,15	-31,45	-31,52
2.2.1. Empresas de seguros	839.805	851.129	766.079	732.831	714.140	-2,55	-14,96	-16,09
2.2.2. Fondos de pensiones	89.334	90.090	99.291	98.088	95.354	-2,79	6,74	5,84
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	247.080	272.376	281.760	267.783	255.648	-4,53	3,47	-6,14
2.2.4. Otros	1.886.088	1.851.860	1.695.302	1.091.444	1.034.182	-5,25	-45,17	-44,15
2.3. Entidades no residentes	37.832	47.696	49.037	38.440	38.171	-0,70	0,90	-19,97
3. Total patrimonio	17.778.103	17.760.786	17.243.730	11.483.533	10.857.365	-5,45	-38,93	-38,87

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.5

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	825.006	868.557	783.825	756.486	802.353	6,06	-2,75	-7,62
1.1. Residentes	817.954	861.055	776.638	749.928	795.443	6,07	-2,75	-7,62
1.2. No residentes	7.052	7.502	7.187	6.558	6.910	5,37	-2,01	-7,89
2. Personas jurídicas	19.712	21.446	19.888	19.618	20.165	2,79	2,30	-5,97
2.1. Entidades de Crédito	36	39	42	37	35	-5,41	-2,78	-10,26
2.2. Otros agentes residentes	19.617	21.334	19.775	19.512	20.061	2,81	2,26	-5,97
2.2.1. Empresas de seguros	84	80	84	83	84	1,20	0,00	5,00
2.2.2. Fondos de pensiones	13	11	12	10	8	-20,00	-38,46	-27,27
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	52	38	37	37	34	-8,11	-34,62	-10,53
2.2.4. Otros	19.468	21.205	19.642	19.382	19.935	2,85	2,40	-5,99
2.3. Entidades no residentes	59	73	71	69	69	0,00	16,95	-5,48
3. Total partícipes	844.718	890.003	803.713	776.104	822.518	5,98	-2,63	-7,58
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	27.177.914	28.840.503	25.715.256	23.707.728	24.349.672	2,71	-10,41	-15,57
1.1. Residentes	26.861.190	28.505.109	25.401.686	23.419.422	24.062.163	2,74	-10,42	-15,59
1.2. No residentes	316.724	335.394	313.569	288.306	287.509	-0,28	-9,22	-14,28
2. Personas jurídicas	3.948.932	4.268.435	4.016.345	3.948.152	3.940.817	-0,19	-0,21	-7,68
2.1. Entidades de Crédito	10.598	11.612	14.328	9.671	9.432	-2,47	-11,00	-18,77
2.2. Otros agentes residentes	3.898.374	4.198.501	3.946.054	3.882.860	3.879.405	-0,09	-0,49	-7,60
2.2.1. Empresas de seguros	601.885	612.444	598.729	727.336	739.592	1,69	22,88	20,76
2.2.2. Fondos de pensiones	5.486	5.175	5.293	3.938	2.024	-48,60	-63,11	-60,89
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	38.561	25.055	23.931	32.916	24.607	-25,24	-36,19	-1,79
2.2.4. Otros	3.252.442	3.555.827	3.318.101	3.118.670	3.113.183	-0,18	-4,28	-12,45
2.3. Entidades no residentes	39.960	58.323	55.963	55.621	51.980	-6,55	30,08	-10,88
3. Total patrimonio	31.126.846	33.108.939	29.731.600	27.655.879	28.290.489	2,29	-9,11	-14,55

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.6

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	56.955	50.660	45.315	26.785	24.230	-9,54	-57,46	-52,17
1.1. Residentes	55.994	50.095	44.765	26.494	23.983	-9,48	-57,17	-52,12
1.2. No residentes	961	565	550	291	247	-15,12	-74,30	-56,28
2. Personas jurídicas	1.618	1.333	1.243	824	760	-7,77	-53,03	-42,99
2.1. Entidades de Crédito	2	2	2	3	2	-33,33	0,00	0,00
2.2. Otros agentes residentes	1.611	1.327	1.238	818	755	-7,70	-53,13	-43,10
2.2.1. Empresas de seguros	30	21	20	17	15	-11,76	-50,00	-28,57
2.2.2. Fondos de pensiones	4	4	3	3	3	0,00	-25,00	-25,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	29	29	28	25	22	-12,00	-24,14	-24,14
2.2.4. Otros	1.548	1.273	1.187	773	715	-7,50	-53,81	-43,83
2.3. Entidades no residentes	5	4	3	3	3	0,00	-40,00	-25,00
3. Total partícipes	58.573	51.993	46.558	27.609	24.990	-9,49	-57,34	-51,94
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	1.672.895	1.360.327	1.234.439	576.942	510.246	-11,56	-69,50	-62,49
1.1. Residentes	1.639.737	1.340.322	1.215.848	569.462	504.199	-11,46	-69,25	-62,38
1.2. No residentes	33.158	20.006	18.591	7.479	6.047	-19,15	-81,76	-69,77
2. Personas jurídicas	536.813	464.013	446.851	381.063	353.277	-7,29	-34,19	-23,86
2.1. Entidades de Crédito	2.092	2.119	2.017	1.843	1.721	-6,62	-17,73	-18,78
2.2. Otros agentes residentes	531.259	458.423	444.348	378.957	351.310	-7,30	-33,87	-23,37
2.2.1. Empresas de seguros	320.987	298.690	279.690	251.641	232.525	-7,60	-27,56	-22,15
2.2.2. Fondos de pensiones	3.929	4.009	2.349	2.298	2.197	-4,40	-44,08	-45,20
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	15.122	15.510	10.896	9.506	8.308	-12,60	-45,06	-46,43
2.2.4. Otros	191.220	140.214	151.413	115.512	108.281	-6,26	-43,37	-22,77
2.3. Entidades no residentes	3.462	3.471	487	262	245	-6,49	-92,92	-92,94
3. Total patrimonio	2.209.707	1.824.341	1.681.291	958.004	863.523	-9,86	-60,92	-52,67

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.7

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	607.179	652.033	666.790	670.139	662.741	-1,10	9,15	1,64
1.1. Residentes	601.401	645.507	660.058	663.339	655.951	-1,11	9,07	1,62
1.2. No residentes	5.778	6.526	6.732	6.800	6.790	-0,15	17,51	4,05
2. Personas jurídicas	15.526	17.320	17.705	17.756	17.400	-2,00	12,07	0,46
2.1. Entidades de Crédito	17	17	17	17	15	-11,76	-11,76	-11,76
2.2. Otros agentes residentes	15.467	17.252	17.633	17.682	17.333	-1,97	12,06	0,47
2.2.1. Empresas de seguros	89	100	105	100	98	-2,00	10,11	-2,00
2.2.2. Fondos de pensiones	10	13	12	12	10	-16,67	0,00	-23,08
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	35	38	39	34	34	0,00	-2,86	-10,53
2.2.4. Otros	15.333	17.101	17.477	17.536	17.191	-1,97	12,12	0,53
2.3. Entidades no residentes	42	51	55	57	52	-8,77	23,81	1,96
3. Total partícipes	622.705	669.353	684.495	687.895	680.141	-1,13	9,22	1,61
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	20.318.004	22.354.422	21.528.108	20.039.885	19.363.011	-3,38	-4,70	-13,38
1.1. Residentes	20.016.687	22.009.796	21.186.515	19.717.431	19.043.007	-3,42	-4,86	-13,48
1.2. No residentes	301.318	344.626	341.593	322.454	320.004	-0,76	6,20	-7,14
2. Personas jurídicas	3.442.878	3.962.353	3.863.473	3.640.294	3.585.471	-1,51	4,14	-9,51
2.1. Entidades de Crédito	11.882	11.954	8.381	7.698	6.291	-18,28	-47,05	-47,37
2.2. Otros agentes residentes	3.393.104	3.890.601	3.781.959	3.552.171	3.503.559	-1,37	3,26	-9,95
2.2.1. Empresas de seguros	624.867	716.651	692.818	648.244	664.092	2,44	6,28	-7,33
2.2.2. Fondos de pensiones	3.040	3.254	3.438	3.188	904	-71,64	-70,26	-72,22
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	8.544	8.990	10.365	8.852	16.906	90,99	97,87	88,05
2.2.4. Otros	2.756.653	3.161.706	3.075.337	2.891.886	2.821.657	-2,43	2,36	-10,76
2.3. Entidades no residentes	37.892	59.798	73.133	80.426	75.620	-5,98	99,57	26,46
3. Total patrimonio	23.760.883	26.316.775	25.391.581	23.680.179	22.948.482	-3,09	-3,42	-12,80

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.8

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	765.345	769.429	855.688	866.300	844.258	-2,54	10,31	9,73
1.1. Residentes	760.986	765.036	851.248	861.756	839.737	-2,56	10,35	9,76
1.2. No residentes	4.359	4.393	4.440	4.544	4.521	-0,51	3,72	2,91
2. Personas jurídicas	8.681	8.709	9.102	9.375	8.583	-8,45	-1,13	-1,45
2.1. Entidades de Crédito	28	24	23	21	20	-4,76	-28,57	-16,67
2.2. Otros agentes residentes	8.609	8.640	9.033	9.311	8.521	-8,48	-1,02	-1,38
2.2.1. Empresas de seguros	162	162	162	165	162	-1,82	0,00	0,00
2.2.2. Fondos de pensiones	71	67	73	75	75	0,00	5,63	11,94
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	257	250	229	188	162	-13,83	-36,96	-35,20
2.2.4. Otros	8.119	8.161	8.569	8.883	8.122	-8,57	0,04	-0,48
2.3. Entidades no residentes	44	45	46	43	42	-2,33	-4,55	-6,67
3. Total partícipes	774.026	778.138	864.790	875.675	852.841	-2,61	10,18	9,60
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	5.417.433	5.496.644	5.158.635	4.957.561	4.501.601	-9,20	-16,91	-18,10
1.1. Residentes	5.330.351	5.409.413	5.078.982	4.878.163	4.430.791	-9,17	-16,88	-18,09
1.2. No residentes	87.082	87.231	79.653	79.398	70.811	-10,82	-18,68	-18,82
2. Personas jurídicas	2.762.727	2.782.910	2.491.352	2.409.173	2.262.539	-6,09	-18,10	-18,70
2.1. Entidades de Crédito	10.285	8.572	7.769	6.932	6.365	-8,18	-38,11	-25,75
2.2. Otros agentes residentes	2.596.833	2.617.307	2.346.437	2.283.906	2.153.896	-5,69	-17,06	-17,71
2.2.1. Empresas de seguros	865.672	839.827	787.814	833.392	755.969	-9,29	-12,67	-9,99
2.2.2. Fondos de pensiones	753.855	791.452	672.002	620.646	633.634	2,09	-15,95	-19,94
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	415.618	436.649	419.041	385.137	367.499	-4,58	-11,58	-15,84
2.2.4. Otros	561.689	549.379	467.580	444.731	396.794	-10,78	-29,36	-27,77
2.3. Entidades no residentes	155.608	157.031	137.146	118.334	102.277	-13,57	-34,27	-34,87
3. Total patrimonio	8.180.160	8.279.554	7.649.987	7.366.734	6.764.140	-8,18	-17,31	-18,30

1. Importe en miles de euros



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

CUADRO 2.10.9

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	3.627.711	3.835.094	4.292.042	4.243.131	4.188.802	-1,28	15,47	9,22
1.1. Residentes	3.605.500	3.811.253	4.266.615	4.217.283	4.162.634	-1,30	15,45	9,22
1.2. No residentes	22.211	23.841	25.427	25.848	26.168	1,24	17,82	9,76
2. Personas jurídicas	43.519	47.090	50.809	51.228	50.715	-1,00	16,54	7,70
2.1. Entidades de Crédito	179	187	263	256	248	-3,13	38,55	32,62
2.2. Otros agentes residentes	43.145	46.694	50.322	50.738	50.220	-1,02	16,40	7,55
2.2.1. Empresas de seguros	412	416	450	446	444	-0,45	7,77	6,73
2.2.2. Fondos de pensiones	171	174	187	196	191	-2,55	11,70	9,77
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	595	609	629	544	475	-12,68	-20,17	-22,00
2.2.4. Otros	41.967	45.495	49.056	49.552	49.110	-0,89	17,02	7,95
2.3. Entidades no residentes	195	209	224	234	247	5,56	26,67	18,18
3. Total partícipes	3.671.230	3.882.184	4.342.851	4.294.359	4.239.517	-1,28	15,48	9,20
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	37.530.045	40.702.798	40.765.649	36.690.494	36.315.111	-1,02	-3,24	-10,78
1.1. Residentes	36.967.901	40.040.779	40.107.836	36.093.366	35.728.533	-1,01	-3,35	-10,77
1.2. No residentes	562.144	662.019	657.812	597.128	586.578	-1,77	4,35	-11,40
2. Personas jurídicas	9.686.975	10.519.392	9.488.585	8.654.161	8.335.412	-3,68	-13,95	-20,76
2.1. Entidades de Crédito	85.496	95.735	98.971	63.467	59.117	-6,85	-30,85	-38,25
2.2. Otros agentes residentes	9.441.474	10.241.474	9.207.236	8.445.315	8.139.282	-3,62	-13,79	-20,53
2.2.1. Empresas de seguros	1.633.668	1.798.978	1.695.250	1.600.205	1.539.222	-3,81	-5,78	-14,44
2.2.2. Fondos de pensiones	1.597.087	1.705.500	1.781.000	1.585.967	1.523.295	-3,95	-4,62	-10,68
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.928.172	2.109.128	2.260.800	2.140.539	2.014.790	-5,87	4,49	-4,47
2.2.4. Otros	4.282.547	4.627.867	3.470.185	3.118.605	3.061.975	-1,82	-28,50	-33,84
2.3. Entidades no residentes	160.005	182.183	182.377	145.379	137.012	-5,76	-14,37	-24,79
3. Total patrimonio	47.217.020	51.222.190	50.254.233	45.344.655	44.650.522	-1,53	-5,44	-12,83

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.10

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	512.291	496.843	485.622	485.700	503.233	3,61	-1,77	1,29
1.1. Residentes	509.095	493.329	482.127	482.032	499.044	3,53	-1,97	1,16
1.2. No residentes	3.196	3.514	3.495	3.668	4.189	14,20	31,07	19,21
2. Personas jurídicas	10.238	8.671	8.963	9.242	9.530	3,12	-6,92	9,91
2.1. Entidades de Crédito	857	65	72	72	62	-13,89	-92,77	-4,62
2.2. Otros agentes residentes	9.367	8.564	8.843	9.120	9.420	3,29	0,57	10,00
2.2.1. Empresas de seguros	33	40	43	41	41	0,00	24,24	2,50
2.2.2. Fondos de pensiones	18	29	31	32	37	15,63	105,56	27,59
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	53	52	37	41	25	-39,02	-52,83	-51,92
2.2.4. Otros	9.263	8.443	8.732	9.006	9.317	3,45	0,58	10,35
2.3. Entidades no residentes	14	42	48	50	48	-4,00	242,86	14,29
3. Total partícipes	522.529	505.514	494.585	494.942	512.763	3,60	-1,87	1,43
<b>PATRIMONIO<sup>2</sup></b>								
1. Personas físicas	9.730.844	9.052.382	8.262.896	8.247.606	8.845.557	7,25	-9,10	-2,28
1.1. Residentes	9.637.359	8.956.560	8.173.301	8.152.079	8.728.842	7,08	-9,43	-2,54
1.2. No residentes	93.486	95.822	89.596	95.528	116.715	22,18	24,85	21,80
2. Personas jurídicas	3.406.467	3.447.981	3.307.809	3.088.812	2.624.840	-15,02	-22,95	-23,87
2.1. Entidades de Crédito	87.687	65.130	70.404	58.671	48.540	-17,27	-44,64	-25,47
2.2. Otros agentes residentes	3.315.445	3.367.714	3.220.280	3.016.822	2.562.484	-15,06	-22,71	-23,91
2.2.1. Empresas de seguros	58.903	97.603	98.868	70.470	59.784	-15,16	1,50	-38,75
2.2.2. Fondos de pensiones	68.283	73.754	62.600	57.336	55.311	-3,53	-19,00	-25,01
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	893.095	940.524	876.553	812.797	458.891	-43,54	-48,62	-51,21
2.2.4. Otros	2.295.163	2.255.834	2.182.258	2.076.218	1.988.499	-4,22	-13,36	-11,85
2.3. Entidades no residentes	3.335	15.137	17.125	13.319	13.817	3,74	314,30	-8,72
3. Total patrimonio	13.137.311	12.500.363	11.570.705	11.336.418	11.470.397	1,18	-12,69	-8,24

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

2. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.11

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	108.375	76.556	73.284	80.609	97.731	21,24	-9,82	27,66
1.1. Residentes	107.927	76.218	72.954	80.278	97.190	21,07	-9,95	27,52
1.2. No residentes	448	338	330	331	541	63,44	20,76	60,06
2. Personas jurídicas	1.074	874	815	1.217	2.228	83,07	107,45	154,92
2.1. Entidades de Crédito	5	5	5	5	6	20,00	20,00	20,00
2.2. Otros agentes residentes	1.069	869	810	1.211	2.219	83,24	107,58	155,35
2.2.1. Empresas de seguros	1	1	1	1	3	200,00	200,00	200,00
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	2	2	2	1	1	0,00	-50,00	-50,00
2.2.4. Otros	1.066	866	807	1.209	2.215	83,21	107,79	155,77
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	1	3	200,00	-	-
3. Total partícipes	109.449	77.430	74.099	81.826	99.959	22,16	-8,67	29,10
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	3.230.505	2.244.428	2.074.786	2.319.537	3.056.859	31,79	-5,38	36,20
1.1. Residentes	3.213.117	2.231.368	2.062.241	2.307.628	3.031.572	31,37	-5,65	35,86
1.2. No residentes	17.387	13.060	12.545	11.910	25.287	112,32	45,44	93,62
2. Personas jurídicas	126.212	102.231	92.150	138.890	266.574	91,93	111,21	160,76
2.1. Entidades de Crédito	8.476	9.720	11.392	2.119	2.665	25,77	-68,56	-72,58
2.2. Otros agentes residentes	117.736	92.511	80.758	136.650	263.555	92,87	123,85	184,89
2.2.1. Empresas de seguros	761	759	750	742	954	28,57	25,36	25,69
2.2.2. Fondos de pensiones	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	286	285	283	159	158	-0,63	-44,76	-44,56
2.2.4. Otros	116.690	91.467	79.725	135.748	262.443	93,33	124,91	186,93
2.3. Entidades no residentes	0	0	0	121	354	192,56	-	-
3. Total patrimonio	3.356.717	2.346.659	2.166.936	2.458.427	3.323.433	35,19	-0,99	41,62

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.14

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	516.298	650.993	670.645	680.278	664.094	-2,38	28,63	2,01
1.1. Residentes	513.752	648.365	667.909	677.520	661.300	-2,39	28,72	2,00
1.2. No residentes	2.546	2.628	2.736	2.758	2.794	1,31	9,74	6,32
2. Personas jurídicas	7.840	8.418	8.928	9.399	8.828	-6,08	12,60	4,87
2.1. Entidades de Crédito	12	13	19	32	32	0,00	166,67	146,15
2.2. Otros agentes residentes	7.765	8.346	8.854	9.300	8.733	-6,10	12,47	4,64
2.2.1. Empresas de seguros	54	57	61	56	55	-1,79	1,85	-3,51
2.2.2. Fondos de pensiones	39	43	48	51	46	-9,80	17,95	6,98
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	92	91	97	86	75	-12,79	-18,48	-17,58
2.2.4. Otros	7.580	8.155	8.648	9.107	8.557	-6,04	12,89	4,93
2.3. Entidades no residentes	63	59	55	67	63	-5,97	0,00	6,78
3. Total partícipes	524.138	659.411	679.573	689.677	672.922	-2,43	28,39	2,05
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	5.267.488	5.930.095	6.077.237	5.801.770	5.560.447	-4,16	5,56	-6,23
1.1. Residentes	5.224.942	5.885.089	6.029.176	5.757.300	5.521.997	-4,09	5,69	-6,17
1.2. No residentes	42.546	45.006	48.061	44.469	38.450	-13,54	-9,63	-14,57
2. Personas jurídicas	1.245.949	1.301.105	1.305.465	1.285.069	1.133.038	-11,83	-9,06	-12,92
2.1. Entidades de Crédito	6.976	6.985	7.360	6.807	6.827	0,29	-2,14	-2,26
2.2. Otros agentes residentes	1.169.019	1.222.598	1.240.623	1.222.458	1.071.140	-12,38	-8,37	-12,39
2.2.1. Empresas de seguros	332.811	336.001	309.903	300.428	279.402	-7,00	-16,05	-16,84
2.2.2. Fondos de pensiones	37.102	40.734	44.425	48.417	39.716	-17,97	7,05	-2,50
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	165.900	162.170	157.804	173.200	130.207	-24,82	-21,51	-19,71
2.2.4. Otros	633.207	683.693	728.491	700.413	621.815	-11,22	-1,80	-9,05
2.3. Entidades no residentes	69.954	71.522	57.482	55.804	55.071	-1,31	-21,28	-23,00
3. Total patrimonio	6.513.437	7.231.200	7.382.702	7.086.839	6.693.485	-5,55	2,76	-7,44

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.15

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	2.006.355	1.947.498	1.947.920	2.127.372	2.061.397	-3,10	2,74	5,85
1.1. Residentes	1.987.372	1.927.778	1.927.384	2.101.509	2.035.821	-3,13	2,44	5,60
1.2. No residentes	18.983	19.720	20.536	25.863	25.576	-1,11	34,73	29,70
2. Personas jurídicas	40.483	41.930	44.359	51.931	50.273	-3,19	24,18	19,90
2.1. Entidades de Crédito	92	104	122	126	125	-0,79	35,87	20,19
2.2. Otros agentes residentes	40.241	41.663	44.072	51.610	49.960	-3,20	24,15	19,91
2.2.1. Empresas de seguros	183	178	180	203	199	-1,97	8,74	11,80
2.2.2. Fondos de pensiones	59	63	85	66	50	-24,24	-15,25	-20,63
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	176	163	156	157	162	3,18	-7,95	-0,61
2.2.4. Otros	39.823	41.259	43.651	51.184	49.549	-3,19	24,42	20,09
2.3. Entidades no residentes	150	163	165	195	188	-3,59	25,33	15,34
3. Total partícipes	2.046.838	1.989.428	1.992.279	2.179.303	2.111.670	-3,10	3,17	6,14
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	61.159.712	60.607.798	58.524.759	59.612.583	57.578.805	-3,41	-5,86	-5,00
1.1. Residentes	60.249.551	59.649.543	57.590.914	58.570.021	56.565.883	-3,42	-6,11	-5,17
1.2. No residentes	910.161	958.256	933.845	1.042.563	1.012.922	-2,84	11,29	5,70
2. Personas jurídicas	6.624.058	6.983.160	6.680.141	6.752.768	6.822.619	1,03	3,00	-2,30
2.1. Entidades de Crédito	21.044	22.451	40.139	34.428	44.970	30,62	113,70	100,30
2.2. Otros agentes residentes	6.548.539	6.889.870	6.571.230	6.635.021	6.692.235	0,86	2,19	-2,87
2.2.1. Empresas de seguros	869.234	864.865	780.939	676.291	657.417	-2,79	-24,37	-23,99
2.2.2. Fondos de pensiones	53.485	58.708	60.342	54.322	37.242	-31,44	-30,37	-36,56
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1.040.538	1.112.768	1.027.781	951.640	1.171.650	23,12	12,60	5,29
2.2.4. Otros	4.585.281	4.853.530	4.702.169	4.952.768	4.825.926	-2,56	5,25	-0,57
2.3. Entidades no residentes	54.475	70.839	68.772	83.319	85.413	2,51	56,79	20,57
3. Total patrimonio	67.783.770	67.590.959	65.204.900	66.365.351	64.401.423	-2,96	-4,99	-4,72

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Renta Fija Euro Circular 1/2019 CNMV**

CUADRO 2.10.16

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	2.746.664	3.200.170	3.176.920	3.249.824	3.293.838	1,35	19,92	2,93
1.1. Residentes	2.728.745	3.181.564	3.157.937	3.230.083	3.273.542	1,35	19,97	2,89
1.2. No residentes	17.919	18.606	18.983	19.741	20.296	2,81	13,27	9,08
2. Personas jurídicas	60.506	62.267	61.199	62.495	62.803	0,49	3,80	0,86
2.1. Entidades de Crédito	87	109	131	137	133	-2,92	52,87	22,02
2.2. Otros agentes residentes	60.175	61.912	60.819	62.106	62.419	0,50	3,73	0,82
2.2.1. Empresas de seguros	258	250	260	260	260	0,00	0,78	4,00
2.2.2. Fondos de pensiones	86	86	83	85	87	2,35	1,16	1,16
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	352	361	358	279	238	-14,70	-32,39	-34,07
2.2.4. Otros	59.479	61.215	60.118	61.482	61.834	0,57	3,96	1,01
2.3. Entidades no residentes	244	246	249	252	251	-0,40	2,87	2,03
3. Total partícipes	2.807.170	3.262.437	3.238.119	3.312.319	3.356.641	1,34	19,57	2,89
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	36.979.707	40.095.326	40.050.414	42.750.409	45.205.302	5,74	22,24	12,74
1.1. Residentes	36.523.296	39.622.616	39.582.560	42.266.620	44.684.287	5,72	22,34	12,77
1.2. No residentes	456.411	472.710	467.854	483.789	521.015	7,69	14,15	10,22
2. Personas jurídicas	15.239.178	14.086.950	13.755.775	14.208.456	13.802.958	-2,85	-9,42	-2,02
2.1. Entidades de Crédito	36.840	39.549	44.592	49.073	42.548	-13,30	15,49	7,58
2.2. Otros agentes residentes	15.090.027	13.975.051	13.642.090	14.025.810	13.626.583	-2,85	-9,70	-2,49
2.2.1. Empresas de seguros	3.148.817	3.153.069	3.002.936	2.963.990	2.710.510	-8,55	-13,92	-14,04
2.2.2. Fondos de pensiones	443.181	325.256	320.837	782.087	695.568	-11,06	56,95	113,85
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	4.364.897	4.464.224	4.573.699	4.531.458	4.488.723	-0,94	2,84	0,55
2.2.4. Otros	7.133.132	6.032.501	5.744.618	5.748.275	5.731.781	-0,29	-19,65	-4,98
2.3. Entidades no residentes	112.311	72.351	69.093	133.573	133.826	0,19	19,16	84,97
3. Total patrimonio	52.218.885	54.182.276	53.806.189	56.958.865	59.008.260	3,60	13,00	8,91

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.10.17

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	758.713	870.720	977.893	969.957	968.998	-0,10	27,72	11,29
1.1. Residentes	750.646	862.562	969.474	962.045	960.924	-0,12	28,01	11,40
1.2. No residentes	8.067	8.158	8.419	7.912	8.074	2,05	0,09	-1,03
2. Personas jurídicas	16.795	17.259	17.493	17.513	17.517	0,02	4,30	1,49
2.1. Entidades de Crédito	66	72	82	78	78	0,00	18,18	8,33
2.2. Otros agentes residentes	16.659	17.117	17.346	17.375	17.380	0,03	4,33	1,54
2.2.1. Empresas de seguros	110	110	111	122	122	0,00	10,91	10,91
2.2.2. Fondos de pensiones	68	66	77	71	76	7,04	11,76	15,15
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	192	189	190	157	136	-13,38	-29,17	-28,04
2.2.4. Otros	16.289	16.752	16.968	17.025	17.046	0,12	4,65	1,76
2.3. Entidades no residentes	70	70	65	60	59	-1,67	-15,71	-15,71
3. Total partícipes	775.508	887.979	995.386	987.470	986.515	-0,10	27,21	11,10
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	11.887.680	12.213.538	15.485.659	15.179.996	14.372.640	-5,32	20,90	17,68
1.1. Residentes	11.701.358	12.033.232	15.284.832	14.987.371	14.175.872	-5,41	21,15	17,81
1.2. No residentes	186.322	180.306	200.827	192.625	196.768	2,15	5,61	9,13
2. Personas jurídicas	5.924.269	5.435.795	5.516.152	5.336.994	4.919.872	-7,82	-16,95	-9,49
2.1. Entidades de Crédito	173.991	174.373	175.387	59.641	39.751	-33,35	-77,15	-77,20
2.2. Otros agentes residentes	5.689.133	5.156.952	5.233.038	5.194.629	4.802.425	-7,55	-15,59	-6,87
2.2.1. Empresas de seguros	1.902.539	1.876.912	1.747.153	1.683.014	1.410.642	-16,18	-25,85	-24,84
2.2.2. Fondos de pensiones	270.076	321.412	415.607	528.946	626.689	18,48	132,04	94,98
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	741.226	719.759	845.993	854.452	801.112	-6,24	8,08	11,30
2.2.4. Otros	2.775.292	2.238.869	2.224.286	2.128.218	1.963.982	-7,72	-29,23	-12,28
2.3. Entidades no residentes	61.144	104.469	107.727	82.724	77.696	-6,08	27,07	-25,63
3. Total patrimonio	17.811.948	17.649.333	21.001.810	20.516.990	19.292.512	-5,97	8,31	9,31

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC que Replica un Índice**

CUADRO 2.10.18

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	242.154	263.016	276.521	269.008	265.351	-1,36	9,58	0,89
1.1. Residentes	240.684	261.092	274.504	267.026	263.367	-1,37	9,42	0,87
1.2. No residentes	1.470	1.924	2.017	1.982	1.984	0,10	34,97	3,12
2. Personas jurídicas	4.129	3.197	3.799	3.735	3.668	-1,79	-11,16	14,73
2.1. Entidades de Crédito	852	60	65	63	54	-14,29	-93,66	-10,00
2.2. Otros agentes residentes	3.270	3.100	3.692	3.631	3.575	-1,54	9,33	15,32
2.2.1. Empresas de seguros	20	26	28	29	29	0,00	45,00	11,54
2.2.2. Fondos de pensiones	11	22	27	28	33	17,86	200,00	50,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	30	33	34	38	20	-47,37	-33,33	-39,39
2.2.4. Otros	3.209	3.019	3.603	3.536	3.493	-1,22	8,85	15,70
2.3. Entidades no residentes	7	37	42	41	39	-4,88	457,14	5,41
3. Total partícipes	246.283	266.213	280.320	272.743	269.019	-1,37	9,23	1,05
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	2.505.197	2.895.899	2.817.457	2.481.783	2.452.834	-1,17	-2,09	-15,30
1.1. Residentes	2.478.218	2.861.803	2.783.998	2.450.333	2.422.720	-1,13	-2,24	-15,34
1.2. No residentes	26.979	34.096	33.459	31.450	30.115	-4,24	11,62	-11,68
2. Personas jurídicas	2.902.759	3.042.944	2.971.896	2.720.413	2.244.558	-17,49	-22,68	-26,24
2.1. Entidades de Crédito	85.210	62.653	62.654	45.650	40.555	-11,16	-52,41	-35,27
2.2. Otros agentes residentes	2.814.888	2.965.770	2.894.432	2.664.189	2.192.846	-17,69	-22,10	-26,06
2.2.1. Empresas de seguros	55.972	94.592	96.165	67.478	56.903	-15,67	1,66	-39,84
2.2.2. Fondos de pensiones	58.693	64.168	61.601	56.342	54.320	-3,59	-7,45	-15,35
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	833.897	916.891	876.221	812.196	457.953	-43,62	-45,08	-50,05
2.2.4. Otros	1.866.326	1.890.119	1.860.446	1.728.173	1.623.671	-6,05	-13,00	-14,10
2.3. Entidades no residentes	2.661	14.522	14.810	10.574	11.157	5,51	319,28	-23,17
3. Total patrimonio	5.407.956	5.938.843	5.789.352	5.202.195	4.697.392	-9,70	-13,14	-20,90

1. Importe en miles de euros



**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No**

CUADRO 2.10.19

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	270.137	233.827	209.101	216.692	237.882	9,78	-11,94	1,73
1.1. Residentes	268.411	232.237	207.623	215.006	235.677	9,61	-12,20	1,48
1.2. No residentes	1.726	1.590	1.478	1.686	2.205	30,78	27,75	38,68
2. Personas jurídicas	6.109	5.474	5.164	5.507	5.862	6,45	-4,04	7,09
2.1. Entidades de Crédito	5	5	7	9	8	-11,11	60,00	60,00
2.2. Otros agentes residentes	6.097	5.464	5.151	5.489	5.845	6,49	-4,13	6,97
2.2.1. Empresas de seguros	13	14	15	12	12	0,00	-7,69	-14,29
2.2.2. Fondos de pensiones	7	7	4	4	4	0,00	-42,86	-42,86
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	23	19	3	3	5	66,67	-78,26	-73,68
2.2.4. Otros	6.054	5.424	5.129	5.470	5.824	6,47	-3,80	7,37
2.3. Entidades no residentes	7	5	6	9	9	0,00	28,57	80,00
3. Total partícipes	276.246	239.301	214.265	222.199	243.744	9,70	-11,77	1,86
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	7.225.648	6.156.483	5.445.440	5.765.824	6.392.722	10,87	-11,53	3,84
1.1. Residentes	7.159.141	6.094.757	5.389.303	5.701.746	6.306.122	10,60	-11,92	3,47
1.2. No residentes	66.507	61.726	56.137	64.078	86.600	35,15	30,21	40,30
2. Personas jurídicas	503.708	405.037	335.913	368.399	380.282	3,23	-24,50	-6,11
2.1. Entidades de Crédito	2.477	2.477	7.750	13.021	7.985	-38,68	222,37	222,37
2.2. Otros agentes residentes	500.556	401.945	325.848	352.633	369.637	4,82	-26,15	-8,04
2.2.1. Empresas de seguros	2.931	3.011	2.703	2.992	2.881	-3,71	-1,71	-4,32
2.2.2. Fondos de pensiones	9.590	9.586	999	995	991	-0,40	-89,67	-89,66
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	59.198	23.633	332	601	938	56,07	-98,42	-96,03
2.2.4. Otros	428.837	365.715	321.813	348.045	364.827	4,82	-14,93	-0,24
2.3. Entidades no residentes	674	615	2.316	2.745	2.660	-3,10	294,66	332,52
3. Total patrimonio	7.729.355	6.561.520	5.781.353	6.134.223	6.773.004	10,41	-12,37	3,22

1. Importe en miles de euros

**Distribución de los partícipes y del patrimonio según la naturaleza de los partícipes de los fondos de inversión con vocación de inversión Garantizado de Rendimiento Variable y de Garantía Parcial<sup>a</sup>**

CUADRO 2.10.20

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Personas físicas	267.220	258.555	229.910	198.294	199.710	0,71	-25,26	-22,76
1.1. Residentes	263.847	255.228	226.954	196.052	197.510	0,74	-25,14	-22,61
1.2. No residentes	3.373	3.327	2.956	2.242	2.200	-1,87	-34,78	-33,87
2. Personas jurídicas	6.658	6.488	6.035	4.361	4.423	1,42	-33,57	-31,83
2.1. Entidades de Crédito	19	18	17	15	16	6,67	-15,79	-11,11
2.2. Otros agentes residentes	6.614	6.445	5.994	4.328	4.390	1,43	-33,63	-31,89
2.2.1. Empresas de seguros	22	22	20	27	27	0,00	22,73	22,73
2.2.2. Fondos de pensiones	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	1	1	1	1	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.4. Otros	6.589	6.420	5.971	4.298	4.361	1,47	-33,81	-32,07
2.3. Entidades no residentes	25	25	24	18	17	-5,56	-32,00	-32,00
3. Total partícipes	273.878	265.043	235.945	202.655	204.133	0,73	-25,47	-22,98
<b>PATRIMONIO<sup>1</sup></b>								
1. Personas físicas	7.773.791	7.500.501	6.530.457	5.624.411	5.608.642	-0,28	-27,85	-25,22
1.1. Residentes	7.659.871	7.388.405	6.433.290	5.550.547	5.537.487	-0,24	-27,71	-25,05
1.2. No residentes	113.921	112.096	97.167	73.863	71.155	-3,67	-37,54	-36,52
2. Personas jurídicas	620.320	594.443	523.827	464.649	473.984	2,01	-23,59	-20,26
2.1. Entidades de Crédito	9.589	6.177	6.897	1.958	3.548	81,21	-63,00	-42,56
2.2. Otros agentes residentes	608.862	586.404	515.147	457.738	465.723	1,74	-23,51	-20,58
2.2.1. Empresas de seguros	159.404	153.678	144.131	165.328	160.375	-3,00	0,61	4,36
2.2.2. Fondos de pensiones	219	220	213	206	202	-1,94	-7,76	-8,18
2.2.3. Instituciones de inversión colectiva	119	119	117	115	0	-100,00	-100,00	-100,00
2.2.4. Otros	449.119	432.387	370.686	292.088	305.146	4,47	-32,06	-29,43
2.3. Entidades no residentes	1.868	1.862	1.783	4.953	4.713	-4,85	152,30	153,11
3. Total patrimonio	8.394.111	8.094.944	7.054.284	6.089.060	6.082.626	-0,11	-27,54	-24,86

a. Vocaciones agregadas desde las Estadísticas de IIC del III Trimestre de 2022.

1. Importe en miles de euros

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

CUADRO 2.11

Importes en miles de euros.

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	92.917.538	95.131.773	99.183.652	102.154.952	105.119.866	2,90	13,13	10,50
1.1. Euro	83.862.838	87.467.666	90.731.332	93.548.506	96.533.445	3,19	15,11	10,36
1.2. Libra Esterlina	528.501	599.728	622.523	533.300	479.919	-10,01	-9,19	-19,98
1.3. Dólar USA	8.052.880	6.691.979	7.450.020	7.676.030	7.785.657	1,43	-3,32	16,34
1.4. Yen	87.673	92.239	80.878	68.995	76.843	11,37	-12,35	-16,69
1.5. Resto	385.646	280.161	298.899	328.121	244.003	-25,64	-36,73	-12,91
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	42.944.214	46.254.258	44.921.322	41.171.096	40.119.779	-2,55	-6,58	-13,26
2.1. Euro	15.172.198	15.772.573	13.853.392	12.918.240	11.581.754	-10,35	-23,66	-26,57
2.2. Libra Esterlina	3.329.752	3.398.680	3.457.214	3.238.458	2.709.278	-16,34	-18,63	-20,28
2.3. Dólar USA	17.238.535	19.395.486	20.018.532	18.415.139	19.407.971	5,39	12,58	0,06
2.4. Yen	1.930.234	2.027.728	2.012.186	1.465.468	1.411.958	-3,65	-26,85	-30,37
2.5. Resto	5.273.495	5.659.790	5.579.997	5.133.790	5.008.818	-2,43	-5,02	-11,50
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	96.006.152	103.089.910	96.972.615	87.306.251	84.093.345	-3,68	-12,41	-18,43
3.1. Euro	79.042.191	84.441.758	79.098.977	71.241.522	68.287.593	-4,15	-13,61	-19,13
3.2. Libra Esterlina	86.346	28.859	90.276	105.847	105.075	-0,73	21,69	264,10
3.3. Dólar USA	15.812.699	17.627.230	16.918.941	15.155.825	14.897.355	-1,71	-5,79	-15,49
3.4. Yen	1.052.413	978.720	853.681	791.088	791.026	-0,01	-24,84	-19,18
3.5. Resto	12.502	13.344	10.741	11.970	12.296	2,72	-1,65	-7,85
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)	16.497	976	640	623	550	-11,72	-96,67	-43,65
5.1. Euro	979	638	640	623	550	-11,72	-43,82	-13,79
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	0	0	0	0	0	-	-	-
5.4. Yen	15.519	0	0	0	0	-	-100,00	-
5.5. Resto	0	338	0	0	0	-	-	-100,00

1. No incluye derivados

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

CUADRO 2.12

Cotas del intervalo: miles de euros

	2021		2022		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 1.200.000	52	55	52	53	52	-1,89	0,00	-5,45
900.000-1.200.000	24	27	27	22	22	0,00	-8,33	-18,52
600.000-899.999	48	49	50	45	43	-4,44	-10,42	-12,24
450.000-599.999	32	32	27	28	31	10,71	-3,13	-3,13
300.000-449.999	60	60	59	60	57	-5,00	-5,00	-5,00
240.000-299.999	58	59	57	47	46	-2,13	-20,69	-22,03
180.000-239.999	54	50	58	56	62	10,71	14,81	24,00
120.000-179.999	103	102	95	92	89	-3,26	-13,59	-12,75
60.000-119.999	219	220	211	216	211	-2,31	-3,65	-4,09
30.000-59.999	252	239	242	232	238	2,59	-5,56	-0,42
24.000-29.999	82	87	95	83	79	-4,82	-3,66	-9,20
18.000-23.999	91	85	81	100	96	-4,00	5,49	12,94
12.000-17.999	124	125	125	119	119	0,00	-4,03	-4,80
9.000-11.999	76	69	79	81	73	-9,88	-3,95	5,80
6.000-8.999	85	88	87	94	93	-1,06	9,41	5,68
3.000-5.999	116	123	123	125	122	-2,40	5,17	-0,81
600-2.999	90	103	102	113	135	19,47	50,00	31,07
0-599	38	38	52	59	57	-3,39	50,00	50,00
<b>TOTAL</b>	<b>1.604</b>	<b>1.611</b>	<b>1.622</b>	<b>1.625</b>	<b>1.625</b>	<b>0,00</b>	<b>1,31</b>	<b>0,87</b>
<b>Patrimonio</b>								
Más de 1.200.000	136.212.600	144.000.368	137.951.525	136.720.630	132.966.018	-2,75	-2,38	-7,66
900.000-1.200.000	25.152.548	28.113.677	28.189.896	22.503.830	22.992.918	2,17	-8,59	-18,21
600.000-899.999	35.343.542	35.860.763	36.818.621	32.540.523	31.235.524	-4,01	-11,62	-12,90
450.000-599.999	16.444.257	16.230.755	13.760.428	14.547.471	16.258.339	11,76	-1,13	0,17
300.000-449.999	22.467.832	22.036.122	21.766.774	22.047.339	21.211.625	-3,79	-5,59	-3,74
240.000-299.999	15.636.909	15.928.402	15.270.350	12.374.726	12.304.663	-0,57	-21,31	-22,75
180.000-239.999	11.113.866	10.105.372	11.915.763	11.737.708	12.935.161	10,20	16,39	28,00
120.000-179.999	15.389.452	15.278.492	13.961.113	13.751.952	13.300.247	-3,28	-13,58	-12,95
60.000-119.999	18.925.803	18.607.624	17.773.360	18.078.264	17.938.252	-0,77	-5,22	-3,60
30.000-59.999	10.945.697	10.433.168	10.401.201	10.023.735	10.343.371	3,19	-5,50	-0,86
24.000-29.999	2.200.787	2.354.252	2.518.425	2.221.859	2.108.097	-5,12	-4,21	-10,46
18.000-23.999	1.897.217	1.780.287	1.692.206	2.105.283	2.009.767	-4,54	5,93	12,89
12.000-17.999	1.829.617	1.869.670	1.836.914	1.758.919	1.761.725	0,16	-3,71	-5,77
9.000-11.999	794.960	725.480	821.550	848.506	767.771	-9,51	-3,42	5,83
6.000-8.999	625.769	665.166	646.252	702.795	697.636	-0,73	11,48	4,88
3.000-5.999	495.882	532.008	523.715	516.729	538.495	4,21	8,59	1,22
600-2.999	148.581	171.778	160.732	190.205	242.911	27,71	63,49	41,41
0-599	7.298	7.592	11.561	13.762	14.536	5,62	99,18	91,46
<b>TOTAL</b>	<b>315.632.619</b>	<b>324.700.977</b>	<b>316.020.385</b>	<b>302.684.235</b>	<b>299.627.056</b>	<b>-1,01</b>	<b>-5,07</b>	<b>-7,72</b>

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

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

CUADRO 2.13

Cotas del intervalo: número de partícipes

	2021		2022		% Variación en:			
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número FI (unidades)</b>								
Más de 100.000	37	42	41	43	44	2,33	18,92	4,76
75.001-100.000	26	20	19	18	17	-5,56	-34,62	-15,00
50.001-75.000	18	18	17	16	14	-12,50	-22,22	-22,22
40.001-50.000	6	8	6	7	10	42,86	66,67	25,00
30.001-40.000	16	16	20	16	18	12,50	12,50	12,50
20.001-30.000	35	38	38	38	36	-5,26	2,86	-5,26
10.001-20.000	90	89	91	89	83	-6,74	-7,78	-6,74
5.001-10.000	141	140	141	139	138	-0,72	-2,13	-1,43
4.001-5.000	48	45	36	40	45	12,50	-6,25	0,00
3.001-4.000	71	71	73	60	62	3,33	-12,68	-12,68
2.001-3.000	115	115	124	123	123	0,00	6,96	6,96
1.001-2.000	181	168	163	175	172	-1,71	-4,97	2,38
501-1.000	182	190	179	164	167	1,83	-8,24	-12,11
401-500	49	52	51	53	52	-1,89	6,12	0,00
301-400	70	59	71	69	66	-4,35	-5,71	11,86
201-300	75	82	79	80	84	5,00	12,00	2,44
100-200	260	259	252	267	265	-0,75	1,92	2,32
0-99	184	199	221	228	229	0,44	24,46	15,08
<b>TOTAL</b>	<b>1.604</b>	<b>1.611</b>	<b>1.622</b>	<b>1.625</b>	<b>1.625</b>	<b>0,00</b>	<b>1,31</b>	<b>0,87</b>
<b>Número partícipes (unidades)</b>								
Más de 100.000	6.257.961	7.649.121	8.220.212	8.377.250	8.379.199	0,02	33,90	9,54
75.001-100.000	2.325.273	1.850.768	1.775.172	1.697.034	1.582.817	-6,73	-31,93	-14,48
50.001-75.000	1.077.157	1.108.680	1.026.276	952.054	832.090	-12,60	-22,75	-24,95
40.001-50.000	261.190	353.636	270.291	308.998	445.347	44,13	70,51	25,93
30.001-40.000	558.749	546.830	677.683	552.590	630.898	14,17	12,91	15,37
20.001-30.000	827.196	891.589	893.465	939.297	894.649	-4,75	8,15	0,34
10.001-20.000	1.261.483	1.235.872	1.274.619	1.274.557	1.210.385	-5,03	-4,05	-2,06
5.001-10.000	975.597	969.246	983.562	996.613	1.005.062	0,85	3,02	3,70
4.001-5.000	212.885	197.898	162.501	179.447	203.359	13,33	-4,47	2,76
3.001-4.000	240.434	241.034	254.629	209.619	217.637	3,83	-9,48	-9,71
2.001-3.000	283.295	283.081	302.586	303.807	305.792	0,65	7,94	8,02
1.001-2.000	263.093	244.142	230.764	249.534	246.415	-1,25	-6,34	0,93
501-1.000	130.804	137.766	132.308	121.171	121.738	0,47	-6,93	-11,63
401-500	22.270	23.132	22.942	23.917	23.310	-2,54	4,67	0,77
301-400	24.861	20.763	24.915	24.367	23.290	-4,42	-6,32	12,17
201-300	17.994	19.630	18.888	19.871	20.838	4,87	15,81	6,15
100-200	35.729	35.266	34.384	36.674	36.619	-0,15	2,49	3,84
0-99	7.739	8.103	8.958	9.481	9.282	-2,10	19,94	14,55
<b>TOTAL</b>	<b>14.783.710</b>	<b>15.816.557</b>	<b>16.314.155</b>	<b>16.276.281</b>	<b>16.188.727</b>	<b>-0,54</b>	<b>9,50</b>	<b>2,35</b>

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

Principales magnitudes de los fondos de inversión inmobiliaria

CUADRO 3.1

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II		III	Un trimestre	Un año
1. Número FII <sup>1</sup>	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
2. Partícipes	482	482	482	482	482	0,00	0,00	0,00
3. Patrimonio (miles euros)	311.014	311.033	312.507	312.636	313.355	0,23	0,75	0,75
4. Rentabilidad ponderada por patrimonio <sup>2</sup> (%)	-0,01	0,01	0,47	0,04	0,22	450,00	-	-
5. Suscripciones (miles de euros)	0	0	0	0	0	-	-	-
6. Reembolsos (miles de euros)	0	0	0	0	1	-	-	-
7. Suscripciones netas (miles de euros)	0	0	0	0	-1	-	-	-

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

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	311.014	311.033	312.507	312.636	313.355	0,23	0,75	0,75
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	2.833	2.857	4.288	4.424	5.124	15,82	80,87	79,35
5. Resto	308.180	308.176	308.219	308.212	308.232	0,01	0,02	0,02

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

CUADRO 3.3

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Cartera interior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1.1. de la que viviendas terminadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Cartera interior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.3. Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Liquidez	0,91	0,92	1,37	1,42	1,64
5. Resto	99,09	99,08	98,63	98,58	98,37



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

CUADRO 3.4

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un	
						trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-36	19	1.474	129	719	457,36	-
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0	0	0	0	-1	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-36	19	1.474	129	720	458,14	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	-7	47	1.662	169	836	394,67	-
4.1.1. Alquileres	0	0	1.361	138	687	397,83	-
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	0	47	30	0	0	-	-
4.1.3. Intereses	-7	0	272	31	149	380,65	-
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)	30	36	194	41	116	182,93	286,67
4.2.1. Comisión de gestión	18	18	18	18	18	0,00	0,00
4.2.2. Comisión depositario	3	3	3	3	3	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0	0	0	0	0	-	-
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0	0	0	0	0	-	-
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0	0	0	0	0	-	-
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	8	14	172	19	95	400,00	1.087,50
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0	0	0	0	0	-	-
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0	0	1	0	0	-	-
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0	7	5	1	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	0	7	5	1	0	-100,00	-

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

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

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

CUADRO 3.5

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-0,01	0,01	0,47	0,04	0,23
2. Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,01	0,01	0,47	0,04	0,23
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	0,00	0,02	0,53	0,05	0,27
4.1.1. Alquileres	0,00	0,00	0,44	0,04	0,22
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	0,00	0,02	0,01	0,00	0,00
4.1.3. Intereses	0,00	0,00	0,09	0,01	0,05
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	0,06	0,01	0,04
4.2.1. Comisión de gestión	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.2. Comisión depositario	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,06	0,01	0,03
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número <sup>1</sup>	2.310	2.281	2.249	2.115	1.681	-20,52	-27,23	-26,30
2. Accionistas	346.403	351.617	293.130	213.552	175.972	-17,60	-49,20	-49,95
3. Patrimonio (miles de euros)	28.089.573	28.502.336	27.139.353	23.706.791	20.003.438	-15,62	-28,79	-29,82

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

**Distribución del patrimonio social de las SICAV**

CUADRO 4.2

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	28.089.573	28.502.336	27.139.353	23.706.791	20.003.438	-15,62	-28,79	-29,82
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	25.317.608	25.729.903	23.556.833	17.718.997	14.487.324	-18,24	-42,78	-43,69
2.1. Cartera interior	3.459.965	3.525.225	3.637.602	3.827.962	3.118.126	-18,54	-9,88	-11,55
2.1.1. Valores representativos de deuda	630.932	734.350	972.793	1.510.079	1.044.924	-30,80	65,62	42,29
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	291.019	362.218	594.641	1.156.390	646.303	-44,11	122,08	78,43
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	1.636.151	1.633.669	1.541.629	1.260.789	928.708	-26,34	-43,24	-43,15
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	1.092.507	1.067.378	1.036.439	982.384	1.090.483	11,00	-0,19	2,16
2.1.4. Depósitos	30.585	19.090	19.527	15.396	4.105	-73,34	-86,58	-78,50
2.1.5. Derivados	1.369	-408	-1.155	-1.189	-994	16,40	-	-143,63
2.1.6. Otros	68.420	71.146	68.369	60.504	50.900	-15,87	-25,61	-28,46
2.2. Cartera exterior	21.855.394	22.202.842	19.917.901	13.889.940	11.366.554	-18,17	-47,99	-48,81
2.2.1. Valores representativos de deuda	2.822.631	2.683.798	2.294.680	1.893.350	1.812.749	-4,26	-35,78	-32,46
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	6.943.287	7.157.947	6.500.999	4.761.404	4.151.517	-12,81	-40,21	-42,00
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	12.050.769	12.335.254	11.085.181	7.212.191	5.383.900	-25,35	-55,32	-56,35
2.2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0	-	-	-
2.2.5. Derivados	23.528	8.344	18.549	4.489	553	-87,68	-97,65	-93,37
2.2.6. Otros	15.179	17.498	18.491	18.506	17.836	-3,62	17,50	1,93
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	2.249	1.836	1.330	1.095	2.644	141,46	17,56	44,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	510	510	510	491	491	0,00	-3,73	-3,73
5. TESORERIA	2.517.283	2.476.425	3.239.823	5.592.318	5.175.961	-7,45	105,62	109,01
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	254.170	295.496	342.186	394.984	339.660	-14,01	33,63	14,95

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

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

CUADRO 4.3

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4+5+6)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS <sup>1</sup>	90,13	90,27	86,80	74,74	72,42
2.1. Cartera interior	12,32	12,37	13,40	16,15	15,59
2.1.1. Valores representativos de deuda	2,25	2,58	3,58	6,37	5,22
2.1.1.1. De los cuales, adquisición temporal de activos	1,04	1,27	2,19	4,88	3,23
2.1.2. Instrumentos de patrimonio	5,82	5,73	5,68	5,32	4,64
2.1.3. Instituciones de Inversión Colectiva	3,89	3,74	3,82	4,14	5,45
2.1.4. Depósitos	0,11	0,07	0,07	0,06	0,02
2.1.5. Derivados	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
2.1.6. Otros	0,24	0,25	0,25	0,26	0,25
2.2. Cartera exterior	77,81	77,90	73,39	58,59	56,82
2.2.1. Valores representativos de deuda	10,05	9,42	8,46	7,99	9,06
2.2.2. Instrumentos de patrimonio	24,72	25,11	23,95	20,08	20,75
2.2.3. Instituciones de Inversión Colectiva	42,90	43,28	40,85	30,42	26,91
2.2.4. Depósitos en EECC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2.5. Derivados	0,08	0,03	0,07	0,02	0,00
2.2.6. Otros	0,05	0,06	0,07	0,08	0,09
2.3. Inversiones dudosas morosas o en litigio	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
3. INMOVILIZADO INTANGIBLE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. INMOVILIZADO MATERIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. TESORERIA	8,96	8,69	11,94	23,59	25,88
6. NETO DEUDORES/ACREEDORES	0,90	1,04	1,26	1,67	1,70

1. Intereses incluidos en cada epígrafe.

## Descomposición de la variación del patrimonio de las SICAV

CUADRO 4.4

Importes en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:	
	III <sup>a</sup>	IV <sup>a</sup>	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4+5)	-201.625	412.762	-1.362.983	-3.432.562	-3.703.353	-7,89	-1.736,75
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-198.747	-258.460	-486.412	-1.791.162	-3.290.852	-83,73	-1.555,80
3. Beneficios brutos distribuidos	-1.451	-118.007	-294	-100.546	-99.553	-0,99	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	-1.427	789.229	-876.277	-1.540.855	-312.948	79,69	-
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	49.535	855.299	-818.003	-1.482.606	-270.603	81,75	-
4.1.1. Intereses	15.413	15.213	14.958	15.814	19.314	22,13	25,31
4.1.2. Dividendos	45.391	47.688	38.934	98.435	38.736	-60,65	-14,66
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	8.890	-8.682	-79.846	-102.119	-27.684	72,89	-
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	20.433	547.697	-262.153	-758.201	-202.338	73,31	-
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	583	1.315	107	47	-29	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-19.529	320.617	-557.859	-782.176	-91.255	88,33	-367,28
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-34.098	-80.821	11.482	21.299	-30.122	-	11,66
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	12.452	12.273	16.372	24.294	22.775	-6,25	82,90
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	52.553	67.789	60.341	59.733	43.585	-27,03	-17,06
4.2.1. Comisión de gestión	32.861	38.281	32.335	29.261	23.558	-19,49	-28,31
4.2.2. Comisión de depósito	5.456	5.450	5.095	4.580	3.593	-21,55	-34,15
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	123.988	24.057	22.910	25.893	16.434	-36,53	-86,75
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	1.591	1.719	2.067	1.504	1.240	-17,55	-22,06
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2 Comisiones retrocedidas	1.140	1.057	1.176	919	702	-23,61	-38,42
4.3.3 Otros ingresos	451	662	891	585	538	-8,03	19,29
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0	0	-	-

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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

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

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

CUADRO 4.5

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

	2021		2022		
	III <sup>a</sup>	IV <sup>a</sup>	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4+5)	-0,71	1,47	-5,00	-13,71	-17,52
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	-0,70	-0,93	-1,78	-7,16	-15,57
3. Beneficios brutos distribuidos	-0,01	-0,42	0,00	-0,40	-0,47
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 +4.3)	0,00	2,82	-3,22	-6,16	-1,48
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.8)	0,18	3,07	-3,00	-5,92	-1,28
4.1.1. Intereses	0,05	0,05	0,05	0,06	0,09
4.1.2. Dividendos	0,16	0,17	0,14	0,39	0,18
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,03	-0,03	-0,29	-0,41	-0,13
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	0,07	1,97	-0,96	-3,03	-0,96
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	-0,07	1,15	-2,05	-3,12	-0,43
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,12	-0,29	0,04	0,09	-0,14
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,04	0,04	0,06	0,10	0,11
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,19	-0,24	0,22	0,24	0,21
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,14	0,12	0,12	0,11
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,44	0,09	0,08	0,10	0,08
4.3 Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.3.1 Comisiones de descuento a favor de la institución	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.2 Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.3.3 Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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

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

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

CUADRO 4.6

Importes en miles de euros.

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un	Lo que va	
						trimestre	Un año	de año
1. VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA (=1.1 a 1.5)	2.822.631	2.683.798	2.294.680	1.893.350	1.812.749	-4,26	-35,78	-32,46
1.1. Euro	2.277.103	2.131.693	1.787.543	1.436.291	1.323.372	-7,86	-41,88	-37,92
1.2. Libra Esterlina	37.021	34.533	29.681	23.115	28.225	22,11	-23,76	-18,27
1.3. Dólar USA	476.989	483.616	442.789	406.294	442.109	8,82	-7,31	-8,58
1.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
1.5. Resto	31.518	33.956	34.667	27.650	19.044	-31,12	-39,58	-43,92
2. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO (=2.1 a 2.5)	6.943.287	7.157.947	6.500.999	4.761.404	4.151.517	-12,81	-40,21	-42,00
2.1. Euro	2.779.998	2.805.082	2.523.296	1.912.598	1.636.078	-14,46	-41,15	-41,67
2.2. Libra Esterlina	387.586	377.718	329.163	258.471	204.963	-20,70	-47,12	-45,74
2.3. Dólar USA	3.109.684	3.290.079	3.062.242	2.131.417	1.927.221	-9,58	-38,03	-41,42
2.4. Yen	95.201	95.140	65.386	43.924	36.700	-16,45	-61,45	-61,43
2.5. Resto	570.817	589.928	520.912	414.994	346.554	-16,49	-39,29	-41,25
3. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (=3.1 a 3.5)	12.050.769	12.335.254	11.085.181	7.212.191	5.383.900	-25,35	-55,32	-56,35
3.1. Euro	9.414.630	9.543.858	8.521.652	5.590.254	4.153.619	-25,70	-55,88	-56,48
3.2. Libra Esterlina	82.678	75.539	75.364	58.213	47.311	-18,73	-42,78	-37,37
3.3. Dólar USA	2.448.168	2.618.217	2.413.707	1.526.881	1.159.540	-24,06	-52,64	-55,71
3.4. Yen	77.983	74.743	54.710	22.467	16.552	-26,33	-78,77	-77,85
3.5. Resto	27.310	22.897	19.748	14.376	6.878	-52,16	-74,82	-69,96
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)	15.179	17.498	18.491	18.506	17.836	-3,62	17,50	1,93
5.1. Euro	13.798	16.364	17.551	17.553	16.822	-4,16	21,92	2,80
5.2. Libra Esterlina	0	0	0	0	0	-	-	-
5.3. Dólar USA	1.381	1.134	940	953	1.014	6,40	-26,57	-10,58
5.4. Yen	0	0	0	0	0	-	-	-
5.5. Resto	0	0	0	0	0	-	-	-

1. No incluye derivados.



## Distribución de las SICAV según su patrimonio social

CUADRO 4.7

Cotas del intervalo: miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 89.999	25	25	25	20	19	-5,00	-24,00	-24,00
60.000-89.999	21	21	20	20	18	-10,00	-14,29	-14,29
30.000-59.999	87	90	83	71	62	-12,68	-28,74	-31,11
18.000-29.999	146	148	134	119	82	-31,09	-43,84	-44,59
6.000-17.999	812	823	760	655	541	-17,40	-33,37	-34,26
5.400-5.999	132	127	135	114	75	-34,21	-43,18	-40,94
4.800-5.399	160	150	147	138	122	-11,59	-23,75	-18,67
4.200-4.799	180	173	175	138	108	-21,74	-40,00	-37,57
3.600-4.199	220	228	223	212	149	-29,72	-32,27	-34,65
3.000-3.599	251	237	243	230	173	-24,78	-31,08	-27,00
2.400-2.999	218	200	240	257	187	-27,24	-14,22	-6,50
0-2.399	58	59	64	141	145	2,84	150,00	145,76
TOTAL <sup>1</sup>	2.310	2.281	2.249	2.115	1.681	-20,52	-27,23	-26,30
<b>Patrimonio social</b>								
Más de 89.999	6.707.821	7.015.061	6.846.111	5.734.990	5.499.038	-4,11	-18,02	-21,61
60.000-89.999	1.500.499	1.526.978	1.431.202	1.439.005	1.293.860	-10,09	-13,77	-15,27
30.000-59.999	3.585.691	3.739.172	3.460.033	2.953.219	2.626.653	-11,06	-26,75	-29,75
18.000-29.999	3.333.203	3.360.069	3.009.345	2.638.419	1.817.481	-31,11	-45,47	-45,91
6.000-17.999	8.219.698	8.282.006	7.673.184	6.529.634	5.420.858	-16,98	-34,05	-34,55
5.400-5.999	752.967	724.522	768.339	647.327	427.368	-33,98	-43,24	-41,01
4.800-5.399	818.657	765.491	749.419	702.077	622.740	-11,30	-23,93	-18,65
4.200-4.799	805.809	777.246	783.592	621.780	486.522	-21,75	-39,62	-37,40
3.600-4.199	854.545	889.903	864.166	821.773	575.667	-29,95	-32,63	-35,31
3.000-3.599	823.745	775.446	795.132	753.492	570.537	-24,28	-30,74	-26,42
2.400-2.999	595.637	549.603	653.766	697.066	507.010	-27,27	-14,88	-7,75
0-2.399	91.302	96.837	105.063	168.008	155.703	-7,32	70,54	60,79
TOTAL	28.089.573	28.502.336	27.139.353	23.706.791	20.003.438	-15,62	-28,79	-29,82

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

## Distribución de las SICAV según su número de accionistas

CUADRO 4.8

Cotas del intervalo: número de accionistas

	2021		2022		III	% Variación en:		
	III	IV	I	II		Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número SICAV (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
3.001-5.000	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
1.001-3.000	5	5	5	5	5	0,00	0,00	0,00
501-1.000	11	13	11	9	9	0,00	-18,18	-30,77
401-500	6	7	10	7	6	-14,29	0,00	-14,29
301-400	44	81	84	59	46	-22,03	4,55	-43,21
201-300	264	282	351	277	237	-14,44	-10,23	-15,96
151-200	253	230	181	141	119	-15,60	-52,96	-48,26
100-150	1.676	1.616	852	426	281	-34,04	-83,23	-82,61
50-99	20	14	170	147	127	-13,61	535,00	807,14
0-49	28	30	582	1.041	848	-18,54	-	-
TOTAL <sup>1,2</sup>	2.310	2.281	2.249	2.115	1.681	-20,52	-27,23	-26,30
<b>Número accionistas (unidades)</b>								
Más de 10.000	0	0	0	0	0	-	-	-
5.001-10.000	6.388	6.293	6.217	6.186	6.171	-0,24	-3,40	-1,94
3.001-5.000	7.552	7.492	7.510	7.607	7.608	0,01	0,74	1,55
1.001-3.000	7.912	7.896	7.978	8.081	8.078	-0,04	2,10	2,30
501-1.000	7.265	8.189	7.198	5.775	5.738	-0,64	-21,02	-29,93
401-500	2.740	3.019	4.347	3.156	2.730	-13,50	-0,36	-9,57
301-400	14.467	27.087	27.754	19.755	15.285	-22,63	5,65	-43,57
201-300	63.233	68.123	82.864	66.267	56.881	-14,16	-10,05	-16,50
151-200	44.334	40.023	31.880	24.920	21.135	-15,19	-52,33	-47,19
100-150	190.382	181.913	96.210	48.760	32.354	-33,65	-83,01	-82,21
50-99	1.704	1.239	14.966	11.954	9.666	-19,14	467,25	680,15
0-49	426	343	6.206	11.091	10.326	-6,90	-	-
TOTAL	346.403	351.617	293.130	213.552	175.972	-17,60	-49,20	-49,95

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

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

Principales magnitudes de las sociedades de inversión inmobiliaria

CUADRO 5.1

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Número SII <sup>1</sup>	2	2	2	2	2	0,00	0,00	0,00
2. Accionistas	208	209	209	209	208	-0,48	0,00	-0,48
3. Patrimonio (miles euros)	910.469	913.243	946.112	950.232	978.143	2,94	7,43	7,11

1. Sociedades que han remitido estados reservados.

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

CUADRO 5.2

Importe en miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	910.469	913.243	946.112	950.232	978.143	2,94	7,43	7,11
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	1.460.718	1.473.192	1.477.121	1.489.139	1.491.481	0,16	2,11	1,24
2.1. Cartera interior	1.446.125	1.463.110	1.461.919	1.457.248	1.458.970	0,12	0,89	-0,28
2.1.1. de la que viviendas terminadas	1.143.988	1.145.631	1.143.766	1.137.339	1.138.445	0,10	-0,48	-0,63
2.2. Cartera exterior	0	0	0	0	0	-	-	-
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	577	148	0	5.964	340	-94,30	-41,07	129,73
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	14.016	9.935	15.202	25.928	32.171	24,08	129,53	223,81
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0	-	-	-
3. Cartera de inversiones financieras	0	3.203	3.203	3.203	13.863	332,81	-	332,81
3.1. Cartera interior	0	3.203	3.203	3.203	13.863	332,81	-	332,81
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	22.300	6.268	18.852	25.257	35.814	41,80	60,60	471,38
5. Resto	-572.549	-569.421	-553.064	-567.367	-563.015	0,77	1,67	1,13

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

CUADRO 5.3

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. Patrimonio (=2+3+4+5)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. Cartera de inversiones inmobiliarias	160,44	161,31	156,13	156,71	152,48
2.1. Cartera interior	158,83	160,21	154,52	153,36	149,16
2.1.1. de la que viviendas terminadas	125,65	125,45	120,89	119,69	116,39
2.2. Cartera exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.3. Anticipos o entregas a cuenta	0,06	0,02	0,00	0,63	0,03
2.4. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	1,54	1,09	1,61	2,73	3,29
2.5. Indemnizaciones a arrendatarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Cartera de inversiones financieras	0,00	0,35	0,34	0,34	1,42
3.1. Cartera interior	0,00	0,35	0,34	0,34	1,42
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	2,45	0,69	1,99	2,66	3,66
5. Resto	-62,89	-62,35	-58,46	-59,71	-57,56

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

CUADRO 5.4

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	20.315	2.774	32.869	4.120	27.911	577,45	37,39
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	6.883	1.384	9.932	0	10.703	-	55,50
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3 + 4.4)	13.432	1.390	22.937	4.120	17.208	317,67	28,11
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	22.319	11.013	30.298	13.123	22.032	67,89	-1,29
4.1.1. Alquileres	14.442	14.867	15.732	15.731	15.875	0,92	9,92
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	6.215	4.816	3.128	4.889	1.329	-72,82	-78,62
4.1.3. Intereses	0	0	0	26	1	-96,15	-
4.1.4. Dividendos	760	0	0	0	0	-	-100,00
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>	903	-8.670	11.438	-7.523	4.826	-	434,44
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	11.007	12.461	12.459	13.543	11.494	-15,13	4,42
4.2.1. Comisión de gestión	1.110	1.914	1.851	1.855	1.867	0,65	68,20
4.2.2. Comisión depositario	98	139	118	126	126	0,00	28,57
4.2.3. Por realización de tasaciones	56	54	60	63	69	9,52	23,21
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	1.815	3.233	1.624	1.556	1.691	8,68	-6,83
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	856	861	764	939	713	-24,07	-16,71
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	5.432	4.211	5.903	5.973	4.993	-16,41	-8,08
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	1.572	1.766	1.735	1.659	1.524	-8,14	-3,05
4.2.8. Otros gastos repercutidos	67	282	404	1.373	512	-62,71	664,18
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	2.120	-1.179	4.897	4.740	6.670	40,72	214,62
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	398	-398	-	-
4.3.3. Otros ingresos	2.120	-1.179	4.897	4.342	7.068	62,78	233,40
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	-4.017	200	-200	0	-	-

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

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

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

CUADRO 5.5

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,26	0,30	3,57	0,43	2,92
2. Puesta circ./recompra de acciones (neto)	0,77	0,15	1,08	0,00	1,12
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)	1,49	0,15	2,49	0,43	1,80
4.1. Total rendimientos de gestión (=4.1.1 a 4.1.7)	2,48	1,20	3,29	1,38	2,31
4.1.1. Alquileres	1,61	1,62	1,71	1,66	1,66
4.1.2. Variaciones en el valor de los inmuebles y otros rdtos. derivados de inversiones inmobiliarias	0,69	0,53	0,34	0,51	0,14
4.1.3. Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.4. Dividendos	0,08	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>	0,10	-0,95	1,24	-0,79	0,51
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.8)	1,22	1,36	1,35	1,43	1,20
4.2.1. Comisión de gestión	0,12	0,21	0,20	0,20	0,20
4.2.2. Comisión depositario	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01
4.2.3. Por realización de tasaciones	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
4.2.4. Administración de fincas y gastos de comunidad	0,20	0,35	0,18	0,16	0,18
4.2.5. Reparaciones y conservación de inmuebles	0,10	0,09	0,08	0,10	0,07
4.2.6. Otros gastos por servicios exteriores	0,60	0,46	0,64	0,63	0,52
4.2.7. Otros gastos de gestión corriente	0,17	0,19	0,19	0,17	0,16
4.2.8. Otros gastos repercutidos	0,01	0,03	0,04	0,14	0,05
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,24	-0,13	0,53	0,50	0,70
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	0,04	-0,04
4.3.3. Otros ingresos	0,24	-0,13	0,53	0,46	0,74
4.4. Revalorización inmuebles de uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	-0,44	0,02	-0,02	0,00

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

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

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

CUADRO 6.1

	2021		2022		% Variación en:			
	III	IV	I	II <sup>a</sup>	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	78	78	82	83	84	1,20	7,69	7,69
2. Partícipes	8.450	8.786	9.033	9.444	9.538	1,00	12,88	8,56
3. Patrimonio (miles de euros)	3.352.452	3.543.439	3.543.147	3.435.330	3.451.585	0,47	2,96	-2,59
4. Suscripciones (miles de euros)	157.469	307.590	257.275	209.746	169.831	-19,03	7,85	-44,79
5. Reembolsos (miles de euros)	62.821	126.790	143.244	141.083	89.104	-36,84	41,84	-29,72
6. Suscripciones netas (miles de euros)	94.648	180.800	114.031	68.663	80.727	17,57	-14,71	-55,35
7. Rendimientos netos (miles de euros)	-16.385	9.744	-114.446	-177.619	-64.823	63,50	-295,62	-
8. Rentabilidad (%)	-0,98	0,46	-2,92	-4,89	-1,95	60,12	-98,98	-
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>2</sup>	-0,41	0,57	-2,99	-4,80	-1,58	67,08	-285,37	-
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>2</sup>	0,26	0,34	0,21	0,22	0,21	-4,55	-19,23	-38,24
11. Gastos de financiación (%) <sup>2</sup>	0,03	0,05	0,08	0,04	0,05	25,00	66,67	0,00
<b>IIC de IIC de inversión libre</b>								
1. Número <sup>1</sup>	10	10	10	8	8	0,00	-20,00	-20,00
2. Partícipes	4.457	5.385	5.379	5.309	5.330	0,40	19,59	-1,02
3. Patrimonio (miles de euros)	676.140	830.998	889.588	681.275	727.568	6,80	7,61	-12,45
4. Suscripciones (miles de euros)	26.759	160.510	41.685	8.593	32.818	281,92	22,64	-79,55
5. Reembolsos (miles de euros)	91.368	18.530	-2.273	222.837	0	-100,00	-100,00	-100,00
6. Suscripciones netas (miles de euros)	-64.610	141.980	43.957	-214.244	32.818	-	-	-76,89
7. Rendimientos netos (miles de euros)	13.413	12.877	14.632	5.931	13.475	127,20	0,46	4,64
8. Rentabilidad (%)	1,78	1,94	1,63	0,92	1,93	109,78	8,43	-0,52
9. Rendimientos de gestión (%) <sup>3</sup>	2,53	2,26	2,24	1,60	2,41	50,63	-4,74	6,64
10. Gastos de comisión de gestión (%) <sup>3</sup>	0,38	0,37	0,39	0,59	0,42	-28,81	10,53	13,51
11. Gastos de comisión de depósito (%) <sup>3</sup>	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,00	-50,00	-50,00

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	676.140	830.998	889.588	681.275	727.568	6,80	7,61	-12,45
2. INVERSIONES FINANCIERAS	682.103	643.284	814.375	611.915	706.662	15,48	3,60	9,85
2.1. Cartera interior	10.598	10.038	11.765	6.095	6.095	0,00	-42,49	-39,28
2.2. Cartera exterior	671.505	633.245	802.609	605.820	700.567	15,64	4,33	10,63
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)	65.081	178.320	73.682	73.171	28.176	-61,49	-56,71	-84,20
4. RESTO	-71.044	9.394	1.531	-3.811	-7.270	-90,76	89,77	-

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

CUADRO 6.3

% sobre patrimonio

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. PATRIMONIO (=2+3+4)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
2. INVERSIONES FINANCIERAS	100,88	77,41	91,55	89,82	97,13
2.1. Cartera interior	1,57	1,21	1,32	0,89	0,84
2.2. Cartera exterior	99,31	76,20	90,22	88,92	96,29
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)	9,63	21,46	8,28	10,74	3,87
4. RESTO	-10,51	1,13	0,17	-0,56	-1,00

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

CUADRO 6.4

Importes en miles de euros

	2021		2022		% Variación en:		
	III	IV	I	II <sup>a</sup>	III	Un trimestre	Un año
	1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	-51.197	154.858	58.590	-208.312	46.293	-
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-64.610	141.980	43.957	-214.244	32.818	-	-
3. Beneficios brutos distribuidos	0	0	0	0	0	-	-
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	13.413	12.877	14.632	5.931	13.475	127,20	0,46
4.1. Rendimientos de gestión	16.614	15.402	18.782	10.758	16.627	54,55	0,08
4.1.1. Intereses	-19	-42	-9	-43	-36	16,28	-89,47
4.1.2. Dividendos	2.089	3.124	2.295	-1.571	9.357	-	347,92
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	42	362	0	0	0	-	-100,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-2.186	-197	0	3.991	-4.992	-	-128,36
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0	0	0	0	0	-	-
4.1.6. Variación de precios (IIC)	21.114	15.858	21.160	8.183	11.751	43,60	-44,34
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-4.596	-3.250	-5.155	0	0	-	-
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	170	-454	490	198	547	176,26	221,76
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	3.205	2.824	4.253	4.864	3.236	-33,47	0,97
4.2.1. Comisión de gestión	2.475	2.500	3.270	3.993	2.875	-28,00	16,16
4.2.2. Comisión de depósito	109	138	147	92	99	7,61	-9,17
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	621	185	836	779	262	-66,37	-57,81
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	4	300	104	37	83	124,32	1.975,00
4.3.1. Comisiones de descuento a favor de la institución	0	0	0	0	0	-	-
4.3.2. Comisiones retrocedidas	0	0	80	24	67	179,17	-
4.3.3. Otros ingresos	4	300	24	13	16	23,08	300,00

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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>

	2021		2022		
	III	IV	I	II <sup>a</sup>	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	-7,79	22,69	7,00	-31,01	6,72
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,83	20,80	5,25	-31,89	4,76
3. Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	2,04	1,89	1,75	0,88	1,95
4.1. Rendimientos de gestión	2,53	2,26	2,24	1,60	2,41
4.1.1. Intereses	0,00	-0,01	0,00	-0,01	-0,01
4.1.2. Dividendos	0,32	0,46	0,27	-0,23	1,36
4.1.3. Variación de precios (renta fija)	0,01	0,05	0,00	0,00	0,00
4.1.4. Variación de precios (renta variable)	-0,33	-0,03	0,00	0,59	-0,72
4.1.5. Variación de precios (depósitos)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1.6. Variación de precios (IIC)	3,21	2,32	2,53	1,22	1,70
4.1.7. Variación de precios (en derivados)	-0,70	-0,48	-0,62	0,00	0,00
4.1.8. Otros rendimientos <sup>2</sup>	0,03	-0,07	0,06	0,03	0,08
4.2. Total gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.4)	0,49	0,41	0,51	0,72	0,47
4.2.1. Comisión de gestión	0,38	0,37	0,39	0,59	0,42
4.2.2. Comisión de depósito	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
4.2.3. Resto de gastos repercutidos	0,09	0,03	0,10	0,12	0,04
4.3. Ingresos (=4.3.1 a 4.3.3)	0,00	0,04	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	0,01	0,00	0,01
4.3.3. Otros ingresos	0,00	0,04	0,00	0,00	0,00

a. Datos revisados y modificados en febrero de 2023.

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

	2021		2022		% Variación en:	
	III	IV	I	II	III	Un trimestre Un año
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO <sup>1</sup> (=2+3+4)	79.481	190.987	-292	-107.817	16.255	- -79,55
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	94.648	180.800	114.031	68.663	80.727	17,57 -14,71
3. Beneficios brutos distribuidos	1.218	443	123	1.140	351	-69,21 -71,18
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-16.385	9.744	-114.446	-177.619	-64.823	63,50 -295,62
4.1. Rendimientos de gestión	-13.564	19.850	-104.360	-168.281	-55.749	66,87 -311,01
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	16.431	19.644	17.441	12.288	11.279	-8,21 -31,36
4.2.1. Comisión de gestión	8.777	11.765	7.405	7.775	7.491	-3,65 -14,65
4.2.2. Gastos de financiación	1.001	1.612	2.922	1.571	1.638	4,26 63,64
4.2.3. Otros gastos	6.654	6.267	7.115	2.943	2.149	-26,98 -67,70
4.3. Otros ingresos	13.610	9.539	7.355	2.950	2.205	-25,25 -83,80

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

	2021		2022		
	III	IV	I	II	III
1. VARIACIÓN DEL PATRIMONIO (=2+3+4)	2,39	5,47	-0,01	-3,08	0,46
2. Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,85	5,17	3,27	1,96	2,29
3. Beneficios brutos distribuidos	0,04	0,01	0,00	0,03	0,01
4. Rendimientos netos (=4.1 - 4.2 + 4.3)	-0,49	0,28	-3,28	-5,07	-1,84
4.1. Rendimientos de gestión	-0,41	0,57	-2,99	-4,80	-1,58
4.2. Gastos repercutidos (=4.2.1 a 4.2.3)	0,50	0,56	0,50	0,35	0,32
4.2.1. Comisión de gestión	0,26	0,34	0,21	0,22	0,21
4.2.2. Gastos de financiación	0,03	0,05	0,08	0,04	0,05
4.2.3. Otros gastos	0,20	0,18	0,20	0,08	0,06
4.3. Otros ingresos	0,41	0,27	0,21	0,08	0,06

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

CUADRO 7.1

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>NÚMERO DE IIC EXTRANJERAS REGISTRADAS</b>								
1. Fondos	424	416	411	412	412	0,00	-2,83	-0,96
2. Sociedades	644	658	658	665	670	0,75	4,04	1,82
3. Total IIC extranjeras	1.068	1.074	1.069	1.077	1.082	0,46	1,31	0,74
<b>PARTÍCIPES</b>								
1. Fondos	723.358	776.206	782.936	846.890	872.941	3,08	20,68	12,46
2. Sociedades	4.885.935	5.297.331	5.337.614	5.530.857	5.637.676	1,93	15,39	6,42
3. Total IIC extranjeras	5.609.293	6.073.537	6.120.550	6.377.747	6.510.617	2,08	16,07	7,20
<b>VOLUMEN DE INVERSIÓN<sup>1</sup> (miles de euros)</b>								
1. Fondos	34.459.841	36.662.568	32.253.821	30.442.134	29.612.794	-2,72	-14,07	-19,23
2. Sociedades	227.274.002	239.569.370	194.940.766	178.872.269	174.812.299	-2,27	-23,08	-27,03
3. Total IIC extranjeras	261.733.844	276.231.938	227.194.587	209.314.403	204.425.093	-2,34	-21,90	-26,00
<b>ESTADO DE ORIGEN</b>								
1. Luxemburgo	493	501	497	498	497	-0,20	0,81	-0,80
2. Francia	228	222	220	219	219	0,00	-3,95	-1,35
3. Irlanda	225	231	232	240	246	2,50	9,33	6,49
4. Alemania	50	50	50	52	53	1,92	6,00	6,00
5. Reino Unido	0	0	0	0	0	-	-	-
6. Países Bajos	3	3	3	3	3	0,00	0,00	0,00
7. Austria	33	33	33	33	33	0,00	0,00	0,00
8. Bélgica	5	5	5	3	3	0,00	-40,00	-40,00
9. Dinamarca	1	1	1	1	1	0,00	0,00	0,00
10. Finlandia	14	14	14	14	14	0,00	0,00	0,00
11. Liechtenstein	4	5	5	5	4	-20,00	0,00	-20,00
12. Portugal	3	0	0	0	0	-	-100,00	-
13. Suecia	9	9	9	9	9	0,00	0,00	0,00

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

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

CUADRO 7.2

Cotas del intervalo: miles de euros

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 30.000	306	312	299	305	302	-0,98	-1,31	-3,21
12.001-30.000	81	85	72	72	78	8,33	-3,70	-8,24
6.001-12.000	65	56	58	53	54	1,89	-16,92	-3,57
3.001-6.000	48	60	60	56	56	0,00	16,67	-6,67
1.201-3.000	50	36	46	56	50	-10,71	0,00	38,89
601-1.200	43	45	44	36	33	-8,33	-23,26	-26,67
301-600	38	32	34	34	32	-5,88	-15,79	0,00
101-300	41	45	40	39	36	-7,69	-12,20	-20,00
0-100	65	64	80	85	79	-7,06	21,54	23,44
<b>TOTAL</b>	<b>737</b>	<b>735</b>	<b>733</b>	<b>736</b>	<b>720</b>	<b>-2,17</b>	<b>-2,31</b>	<b>-2,04</b>
<b>Volumen de inversión</b>								
Más de 30.000	259.174.597	273.651.950	224.878.412	207.077.313	202.097.191	-2,40	-22,02	-26,15
12.001-30.000	1.620.468	1.699.925	1.393.428	1.362.354	1.471.678	8,02	-9,18	-13,43
6.001-12.000	556.863	485.260	506.528	461.568	474.007	2,69	-14,88	-2,32
3.001-6.000	213.229	255.599	258.645	241.264	232.348	-3,70	8,97	-9,10
1.201-3.000	104.118	75.664	95.157	115.332	97.928	-15,09	-5,95	29,42
601-1.200	37.427	39.317	37.881	31.923	28.911	-9,44	-22,75	-26,47
301-600	17.044	13.708	14.591	14.678	14.043	-4,33	-17,61	2,44
101-300	7.994	8.493	7.950	7.829	6.811	-13,00	-14,80	-19,80
0-100	2.104	2.023	1.995	2.142	2.176	1,59	3,42	7,56
<b>TOTAL</b>	<b>261.733.844</b>	<b>276.231.938</b>	<b>227.194.587</b>	<b>209.314.403</b>	<b>204.425.093</b>	<b>-2,34</b>	<b>-21,90</b>	<b>-26,00</b>



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

CUADRO 7.3

partícipes/accionistas

	2021		2022			% Variación en:		
	III	IV	I	II	III	Un trimestre	Un año	Lo que va de año
<b>Número IIC (unidades)</b>								
Más de 800	244	261	258	258	254	-1,55	4,10	-2,68
601-800	29	31	21	27	23	-14,81	-20,69	-25,81
401-600	34	29	34	35	33	-5,71	-2,94	13,79
251-400	34	33	36	41	40	-2,44	17,65	21,21
151-250	45	47	47	46	44	-4,35	-2,22	-6,38
61-150	71	73	72	71	70	-1,41	-1,41	-4,11
21-60	70	65	66	67	69	2,99	-1,43	6,15
11-20	44	50	44	34	41	20,59	-6,82	-18,00
0-10	166	146	155	157	146	-7,01	-12,05	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>737</b>	<b>735</b>	<b>733</b>	<b>736</b>	<b>720</b>	<b>-2,17</b>	<b>-2,31</b>	<b>-2,04</b>
<b>Número Partícipes/Accionistas</b>								
Más de 800	5.541.485	6.006.946	6.056.963	6.310.377	6.446.129	2,15	16,32	7,31
601-800	20.445	21.353	14.500	18.321	16.004	-12,65	-21,72	-25,05
401-600	16.866	14.382	17.104	16.787	16.235	-3,29	-3,74	12,88
251-400	10.979	10.754	11.735	12.926	12.958	0,25	18,03	20,49
151-250	8.802	9.300	9.116	8.763	8.462	-3,43	-3,86	-9,01
61-150	6.694	6.985	7.329	6.918	6.795	-1,78	1,51	-2,72
21-60	2.682	2.521	2.592	2.559	2.834	10,75	5,67	12,42
11-20	663	740	651	478	622	30,13	-6,18	-15,95
0-10	677	556	560	618	578	-6,47	-14,62	3,96
<b>TOTAL</b>	<b>5.609.293</b>	<b>6.073.537</b>	<b>6.120.550</b>	<b>6.377.747</b>	<b>6.510.617</b>	<b>2,08</b>	<b>16,07</b>	<b>7,20</b>

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	3	1.363	4	1.268	2
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	3	1.363	4	1.268	2
B) ACTIVO CORRIENTE	267.330.805	261.139.259	281.221.059	281.121.171	326.796.210
I. Deudores	2.380.755	2.890.125	2.292.058	2.110.431	2.780.296
II. Cartera de inversiones financieras	244.961.459	241.351.873	257.193.871	256.807.756	300.065.128
1. Cartera interior	83.000.632	74.524.027	66.633.618	54.778.841	54.939.497
1.1. Valores representativos de deuda	55.219.740	50.410.668	44.596.679	38.386.718	35.720.641
1.2. Instrumentos de patrimonio	10.911.732	10.868.351	9.047.884	6.185.340	6.828.548
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	7.625.860	6.984.858	8.581.861	8.511.022	11.396.477
1.4. Depósitos en EECC	8.627.910	5.838.821	3.986.242	1.328.498	615.900
1.5. Derivados	608.546	416.096	416.029	352.676	330.870
1.6. Otros	6.844	5.233	4.923	14.587	47.061
2. Cartera exterior	161.745.667	166.738.856	190.451.670	201.962.954	245.231.225
2.1. Valores representativos de deuda	67.786.661	74.140.508	83.774.359	86.110.947	95.179.783
2.2. Instrumentos de patrimonio	27.081.840	26.660.787	33.115.886	33.886.139	46.254.258
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	66.099.912	65.624.284	73.054.360	81.358.176	103.089.910
2.4. Depósitos en EECC	74.879	21.100	4.500	143	0
2.5. Derivados	701.006	290.941	501.645	606.794	706.299
2.6. Otros	1.368	1.236	921	755	976
3. Intereses de la cartera de inversión	200.165	73.474	93.744	55.748	-118.795
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	14.995	15.516	14.839	10.213	13.201
III. Periodificaciones	118	161	9	5	15
IV. Tesorería	19.988.472	16.897.101	21.735.121	22.202.979	23.950.771
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>267.330.808</b>	<b>261.140.622</b>	<b>281.221.063</b>	<b>281.122.439</b>	<b>326.796.212</b>

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

CUADRO 8.1

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	265.194.787	259.094.963	279.377.401	279.694.467	324.700.977
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	265.194.787	259.094.963	279.377.401	279.694.467	324.700.977
I. Capital	150.677	15.693	15.693	0	16.753
II. Participes	212.812.844	226.708.689	215.415.857	236.777.461	269.411.601
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	1.682.048	4.181.573	4.768.637	4.845.949	2.218.788
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	44.642.457	42.112.559	41.298.074	38.160.594	35.942.260
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	5.908.763	-13.921.852	17.884.120	-81.323	17.180.758
IX. (Dividendo a cuenta)	-2.002	-1.699	-4.981	-8.215	-69.183
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	2	0	6	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	2	0	6	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	2.136.019	2.045.659	1.843.656	1.427.972	2.095.235
I. Provisiones a corto plazo	0	0	118	258	723
II. Deudas a corto plazo	42.548	21.808	42.591	38.655	48.276
III. Acreedores	1.728.724	1.685.635	1.351.671	834.976	1.413.111
IV. Pasivos financieros	0	1.841	2.614	380	1.013
V. Derivados	363.479	335.718	443.160	550.524	630.253
VI. Periodificaciones	1.268	657	3.501	3.179	1.859
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>267.330.808</b>	<b>261.140.622</b>	<b>281.221.063</b>	<b>281.122.439</b>	<b>326.796.212</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	115.705.589	120.545.137	81.379.228	100.495.243	99.388.699
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	67.616.275	61.225.621	58.930.231	67.695.013	60.215.980
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	48.089.315	59.319.516	22.448.998	32.800.230	39.172.720
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	63.890.504	52.919.755	62.866.220	60.524.511	71.633.445
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	4.650	2.801	19.491	29.586	11.603
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	448.031	247.317	696.187	324.070	358.988
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	100.887	30.070	54.729	54.729	30.070
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	15.109.915	17.420.642	25.281.356	19.686.668	21.939.410
2.6. Otros	48.227.021	35.218.926	36.814.457	40.429.458	49.293.375
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>179.596.093</b>	<b>173.464.893</b>	<b>144.245.449</b>	<b>161.019.754</b>	<b>171.022.145</b>

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

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

CUADRO 8.2

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	917	1.588	1.249	1.012	1.490
2. Comisiones retrocedidas	56.044	58.836	39.713	32.099	42.860
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-2.512.675	-2.583.377	-2.549.482	-2.478.341	-2.894.693
4.1. Comisión de gestión	-2.264.672	-2.310.665	-2.263.034	-2.186.517	-2.571.293
4.2. Comisión depositario	-191.802	-200.462	-196.621	-199.791	-223.488
4.3. Otros	-56.201	-72.250	-89.827	-92.033	-99.913
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	0	0	0	0	30
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-4.863	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-2.460.576</b>	<b>-2.522.953</b>	<b>-2.508.520</b>	<b>-2.445.231</b>	<b>-2.850.313</b>
8. Ingresos financieros	2.778.048	2.850.567	2.655.463	2.191.180	2.164.616
9. Gastos financieros	-274.575	-270.987	-308.754	-337.945	-396.973
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2.696.879	-11.759.877	14.795.481	4.274.966	11.572.643
10.1. Por operaciones de la cartera interior	604.705	-2.098.625	1.787.076	-70.595	872.637
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	1.975.465	-9.268.340	12.737.527	4.298.137	10.651.030
10.3. Por operaciones con derivados	173.410	-344.528	198.487	138.761	172.038
10.4. Otros	-56.700	-48.384	72.391	-91.338	-123.062
11. Diferencias de cambio	-260.662	11.701	29.938	-311.883	163.970
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3.477.102	-2.229.212	3.307.420	-3.409.398	6.656.673
12.1. Deterioros	-42	-33.643	0	-250	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	331.684	-174.492	389.714	-1.229.867	218.847
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	1.488.414	-643.214	2.669.886	-2.280.254	5.639.253
12.4. Resultados por operaciones con derivados	1.689.052	-1.372.846	248.081	96.736	795.545
12.5. Otros	-32.006	-5.018	-261	4.237	3.028
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>8.416.793</b>	<b>-11.397.809</b>	<b>20.479.548</b>	<b>2.406.920</b>	<b>20.160.928</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5.956.217</b>	<b>-13.920.761</b>	<b>17.971.028</b>	<b>-38.311</b>	<b>17.310.615</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-47.454	-1.091	-86.908	-43.012	-129.857
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.908.763</b>	<b>-13.921.852</b>	<b>17.884.120</b>	<b>-81.323</b>	<b>17.180.758</b>

1. No incluye IICICIL ni IICIL.

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
<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. Cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	0
1. Cartera interior de inmuebles y derechos	0	0	0	0	0
1.1. Inmuebles en fase de construcción	0	0	0	0	0
1.2. Inmuebles terminados	0	0	0	0	0
1.3. Concesiones administrativas	0	0	0	0	0
1.4. Otros derechos reales	0	0	0	0	0
1.5. Compromisos de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.6. Compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.7. Acciones en sociedades tenedoras y entidades de arrendamiento	0	0	0	0	0
1.8. Opciones sobre la cartera de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	0
1.9. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior de inmuebles y derechos	0	0	0	0	0
2.1. Sociedades tenedoras de inmuebles	0	0	0	0	0
2.2. Otros	0	0	0	0	0
3. Anticipos o entregas a cuenta	0	0	0	0	0
4. Cuentas transitorias	0	0	0	0	0
4.1. Inversiones adicionales, complementarias y rehabilitaciones en curso	0	0	0	0	0
4.2. Indemnizaciones a arrendatarios	0	0	0	0	0
IV. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	361.066	310.190	310.174	311.624	311.805
I. Deudores	308.492	308.945	308.945	308.960	308.949
1. Deudores por venta de inmuebles	0	0	0	0	0
2. Deudores por alquileres	0	0	0	0	0
3. Deudores dudosos o morosos	0	0	0	0	0
4. Deudores dudosos o morosos avalados o garantizados	0	0	0	0	0
5. Otros deudores	308.492	308.945	308.945	308.960	308.949
II. Cartera de inversiones financieras	441	0	0	0	0
1. Cartera interior	441	0	0	0	0
2. Cartera exterior	0	0	0	0	0
3. Intereses de la cartera de inversión	0	0	0	0	0
4. Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0	0
III. Periodificaciones	0	0	0	0	0
IV. Tesorería	52.133	1.245	1.229	2.664	2.857
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>361.066</b>	<b>310.190</b>	<b>310.174</b>	<b>311.624</b>	<b>311.805</b>

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	360.044	309.380	309.387	310.834	311.033
A-1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	360.044	309.380	309.387	310.834	311.033
I. Capital	0	0	0	0	0
II. Participes	339.279	278.742	278.817	278.816	278.816
III. Prima de emisión	0	0	0	0	0
IV. Reservas	8.045	12.909	12.909	12.909	12.909
V. (Acciones propias)	0	0	0	0	0
VI. Resultados de ejercicios anteriores	21.607	17.654	17.654	17.662	19.109
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-8.887	75	7	1.447	199
IX. (Dividendo a cuenta)	0	0	0	0	0
material	0	0	0	0	0
I. Ajustes por plusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	0	0	0	0	0
II. Ajustes por minusvalías de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	0	0	0	0	0
A-3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0	0
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	1.022	810	787	790	773
I. Provisiones a corto plazo	268	258	235	235	235
II. Deudas a corto plazo	2	2	2	2	0
III. Acreedores	752	550	550	553	538
V. Periodificaciones	0	0	0	0	0
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>361.066</b>	<b>310.190</b>	<b>310.174</b>	<b>311.624</b>	<b>311.805</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	0	0	0	0	0
1.3. Contratos de arras	0	0	0	0	0
1.4. Derechos de compra de opciones de compra de inmuebles	0	0	0	0	0
1.5. Importes pendientes de desembolsar por inmuebles en fase de construcción	0	0	0	0	0
1.6. Otras cuentas de riesgo y compromiso	0	0	0	0	0
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>0</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	0	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	118.678	68.690	68.691	68.524	68.337
2.6. Otras cuentas de orden	0	0	0	0	0
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>118.678</b>	<b>68.690</b>	<b>68.691</b>	<b>68.524</b>	<b>68.337</b>

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

CUADRO 8.4

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	0	0	0	0
2. Comisiones retrocedidas	0	0	0	0	0
3. Ingresos por alquiler	1.691	85	17	1.211	0
4. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
5. Otros gastos de explotación	-1.047	-22	-119	-188	-120
5.1. Comisión de gestión	-404	-73	-73	-73	-74
5.2. Comisión depositario	-58	-11	-11	-11	-11
5.3. Otros	-584	63	-35	-103	-35
6. Deterioro de inversiones inmobiliarias	1.000	0	0	0	0
6.1. Incrementos de deterioro	-799	0	0	0	0
6.2. Reversión del deterioro	1.800	0	0	0	0
7. Resultados por enajenaciones y otros de inversiones inmobiliarias	-10.238	11	103	272	274
7.1. Resultados positivos	192	12	103	272	274
7.2. Resultados negativos	-10.430	-1	0	0	0
8. Compensaciones e indemnizaciones por deterioro o pérdida de inversiones inmobiliarias	0	0	0	0	0
9. Amortización de las inversiones inmobiliarias e inmovilizado material	-250	0	0	0	0
10. Excesos de provisiones	15	0	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>-8.827</b>	<b>75</b>	<b>1</b>	<b>1.295</b>	<b>154</b>
12. Ingresos financieros	15	1	6	159	54
13. Gastos financieros	-4	0	0	-4	-9
14. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-44	0	0	0	0
15. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-19	0	0	0	0
16. Diferencias de cambio	0	0	0	0	0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-53</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>155</b>	<b>45</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-8.880</b>	<b>75</b>	<b>7</b>	<b>1.450</b>	<b>199</b>
17. Impuesto sobre beneficios	-7	0	0	-3	0
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-8.887</b>	<b>75</b>	<b>7</b>	<b>1.447</b>	<b>199</b>

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	560	550	545	533	512
I. Inmovilizado intangible	2	3	2	2	2
II. Inmovilizado material	558	547	542	531	510
1. Bienes inmuebles de uso propio	542	535	535	530	509
2. Mobiliario y enseres	16	12	8	1	1
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	31.639.223	27.987.535	28.975.015	27.106.513	28.716.303
I. Deudores	398.344	386.025	352.008	338.918	491.951
II. Cartera de inversiones financieras	28.819.191	24.869.516	25.963.085	24.545.100	25.747.893
1. Cartera interior	6.230.224	5.029.111	4.585.478	3.415.854	3.524.309
1.1. Valores representativos de deuda	1.650.246	1.429.061	1.213.750	731.575	732.343
1.2. Instrumentos de patrimonio	2.674.528	2.193.661	1.982.785	1.601.227	1.633.669
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	1.625.855	1.193.752	1.232.166	967.680	1.067.378
1.4. Depósitos en EECC	235.692	163.907	98.340	44.620	19.090
1.5. Derivados	4.204	2.545	1.656	4.755	683
1.6. Otros	39.699	46.184	56.782	65.996	71.146
2. Cartera exterior	22.571.227	19.813.441	21.348.009	21.106.948	22.205.935
2.1. Valores representativos de deuda	4.393.110	4.225.339	4.595.463	3.225.824	2.669.992
2.2. Instrumentos de patrimonio	6.987.782	5.979.133	6.133.832	6.548.106	7.157.947
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	11.153.540	9.540.934	10.548.978	11.275.620	12.335.254
2.4. Depósitos en EECC	0	0	1.071	0	0
2.5. Derivados	27.902	53.488	56.121	44.798	25.243
2.6. Otros	8.892	14.547	12.543	12.601	17.498
3. Intereses de la cartera de inversión	8.137	21.856	25.589	17.383	13.261
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	9.604	5.108	4.010	4.915	4.388
III. Periodificaciones	17	45	76	97	34
IV. Tesorería	2.421.671	2.731.949	2.659.846	2.222.397	2.476.425
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>31.639.782</b>	<b>27.988.085</b>	<b>28.975.559</b>	<b>27.107.046</b>	<b>28.716.815</b>



Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	31.424.665	27.835.909	28.792.742	26.936.246	28.502.336
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participantes o accionistas	31.424.149	27.835.400	28.792.234	26.935.216	28.501.496
I. Capital	27.107.407	26.281.130	25.193.642	24.156.467	22.973.503
II. Participes	3.567	-595	-680	0	0
III. Prima de emisión	4.208.335	4.375.004	4.369.686	4.385.311	4.423.018
IV. Reservas	10.221.908	11.343.848	10.779.212	11.428.108	11.720.083
V. (Acciones propias)	-11.214.052	-11.573.442	-12.092.787	-12.862.796	-12.504.701
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-451.947	-303.979	-2.469.665	-503.257	-796.683
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	1.549.457	-2.286.415	3.014.723	331.532	2.686.607
IX. (Dividendo a cuenta)	-527	-150	-1.897	-150	-330
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	516	508	508	1.029	482
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	0	0	0	357
B) PASIVO NO CORRIENTE	5	5	5	5	35
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	30
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	5	5	5	5	5
C) PASIVO CORRIENTE	215.113	152.171	182.812	170.795	214.444
I. Provisiones a corto plazo	64	31	31	142	68
II. Deudas a corto plazo	1	920	514	347	81
III. Acreedores	199.090	121.312	157.971	146.225	194.238
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	791
V. Derivados	14.300	28.701	22.815	22.587	17.990
VI. Periodificaciones	1.658	1.206	1.480	1.494	1.275
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>31.639.782</b>	<b>27.988.085</b>	<b>28.975.559</b>	<b>27.107.046</b>	<b>28.716.815</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	4.515.373	4.706.470	6.649.170	3.930.451	5.955.544
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	1.843.517	2.515.901	3.384.980	2.037.271	3.337.978
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	2.671.856	2.190.569	3.264.189	1.893.180	2.617.566
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	52.594.694	50.500.109	48.740.397	44.705.945	41.904.317
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	24.429	4.939	13.667
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	49.524.915	47.578.283	44.589.643	41.951.253	39.043.879
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	684.614	1.474.281	2.213.508	1.071.405	1.020.320
2.6. Otros	2.385.165	1.447.545	1.912.817	1.678.348	1.826.451
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>57.110.067</b>	<b>55.206.579</b>	<b>55.389.567</b>	<b>48.636.396</b>	<b>47.859.860</b>

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	99	1	6	5	5
2. Comisiones retrocedidas	12.733	10.234	5.163	3.872	4.574
3. Gastos de Personal	-1.610	-1.889	-1.679	-2.144	-1.624
4. Otros gastos de explotación	-240.658	-227.471	-235.593	-197.085	-217.951
4.1. Comisión de gestión	-160.078	-146.879	-154.922	-126.943	-146.050
4.2. Comisión depositario	-25.668	-24.532	-22.602	-20.585	-21.207
4.3. Otros	-54.912	-56.060	-58.069	-49.556	-50.694
5. Amortización del inmovilizado material	-14	-5	-4	-2	0
6. Excesos de provisiones	0	0	60	48	47
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	823	-10	-4	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-228.626</b>	<b>-219.140</b>	<b>-232.051</b>	<b>-195.305</b>	<b>-214.949</b>
8. Ingresos financieros	425.302	415.452	393.961	264.240	274.768
9. Gastos financieros	-17.601	-17.008	-19.744	-19.206	-19.134
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	841.255	-2.340.972	2.388.696	758.180	1.890.543
10.1. Por operaciones de la cartera interior	105.973	-503.742	307.514	-219.139	262.052
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	719.038	-1.831.724	2.102.264	992.153	1.641.932
10.3. Por operaciones con derivados	14.605	-6.217	-21.784	-15.993	-20.120
10.4. Otros	1.640	711	703	1.159	6.679
11. Diferencias de cambio	-52.563	12.842	-8.753	-36.457	26.441
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	596.413	-137.546	504.907	-432.339	750.714
12.1. Deterioros	-127	-39.276	-518	-50	-88
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	124.333	13.192	49.474	-145.801	71.297
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	432.704	3.939	635.454	-280.420	867.516
12.4. Resultados por operaciones con derivados	53.515	-116.652	-183.552	-7.024	-188.623
12.5. Otros	-14.013	1.250	4.050	956	612
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>1.792.807</b>	<b>-2.067.233</b>	<b>3.259.068</b>	<b>534.418</b>	<b>2.923.332</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.564.181</b>	<b>-2.286.373</b>	<b>3.027.016</b>	<b>339.113</b>	<b>2.708.383</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-14.724	-42	-12.293	-7.581	-21.776
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.549.457</b>	<b>-2.286.415</b>	<b>3.014.723</b>	<b>331.532</b>	<b>2.686.607</b>

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>ACTIVO</b>					
A) ACTIVO NO CORRIENTE	3	0	1	0	37
I. Inmovilizado intangible	0	0	0	0	37
II. Inmovilizado material	3	0	1	0	0
1. Bienes inmuebles de uso propio	0	0	1	0	0
2. Mobiliario y enseres	3	0	0	0	0
III. Activos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
B) ACTIVO CORRIENTE	2.380.278	2.310.289	2.907.320	2.957.806	3.645.966
I. Deudores	31.670	47.867	53.604	52.151	91.205
II. Cartera de inversiones financieras	2.113.186	2.036.931	2.585.078	2.642.819	3.189.201
1. Cartera interior	649.816	529.617	448.426	406.153	522.583
1.1. Valores representativos de deuda	83.510	51.490	73.145	66.581	47.682
1.2. Instrumentos de patrimonio	423.978	327.491	231.515	195.637	226.527
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	98.978	91.687	84.072	87.093	81.817
1.4. Depósitos en EECC	37.262	41.274	43.252	19.928	0
1.5. Derivados	234	649	350	120	36.229
1.6. Otros	5.853	17.026	16.093	36.794	130.329
2. Cartera exterior	1.454.418	1.504.371	2.132.215	2.231.274	2.662.025
2.1. Valores representativos de deuda	184.089	183.994	205.131	255.014	314.795
2.2. Instrumentos de patrimonio	413.719	289.837	504.562	515.510	648.202
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	832.627	988.246	1.358.384	1.420.203	1.536.120
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	5.974	23.867	26.708	16.971	101
2.6. Otros	18.009	18.426	37.430	23.576	162.808
3. Intereses de la cartera de inversión	7.665	2.448	3.887	5.023	4.088
4. Inversiones morosas, dudosas o en litigio	1.288	496	549	369	504
III. Periodificaciones	6	4	5	109	202
IV. Tesorería	235.416	225.487	268.633	262.728	365.359
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.380.281</b>	<b>2.310.289</b>	<b>2.907.321</b>	<b>2.957.807</b>	<b>3.646.003</b>

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	2.298.518	2.262.580	2.832.444	2.912.621	3.543.333
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2.298.518	2.262.432	2.832.024	2.912.621	3.543.333
I. Capital	321.461	306.958	394.185	436.804	447.952
II. Partícipes	1.765.214	2.032.059	2.171.903	2.399.162	2.769.809
III. Prima de emisión	31.335	32.757	47.597	53.190	78.347
IV. Reservas	58.251	77.771	87.631	103.206	112.479
V. (Acciones propias)	-24.877	-43.482	-57.789	-77.741	-76.105
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-2.565	17.400	-39.609	-17.929	16.952
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	149.700	-154.385	228.107	15.934	198.433
IX. (Dividendo a cuenta)	0	-6.645	0	-6	-4.534
A.2) Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0	0	0	0	0
A.3) Otro patrimonio atribuido	0	148	420	0	0
B) PASIVO NO CORRIENTE	1.529	1.100	979	0	37
I. Provisiones a largo plazo	1.523	1.100	979	0	0
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	37
III. Pasivos por impuesto diferido	6	0	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	80.234	46.610	73.897	45.186	102.633
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	13.033	4.817	7.783	0	133
III. Acreedores	59.731	22.925	47.607	37.157	88.165
IV. Pasivos financieros	1.126	209	0	0	0
V. Derivados	6.249	18.473	18.370	7.933	14.261
VI. Periodificaciones	95	185	137	96	75
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2.380.281</b>	<b>2.310.289</b>	<b>2.907.321</b>	<b>2.957.807</b>	<b>3.646.003</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	716.903	1.007.808	1.243.907	1.017.113	1.396.591
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	184.941	445.933	486.445	569.342	750.922
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	531.962	561.876	757.462	447.771	645.669
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	214.099	329.653	501.796	470.742	724.439
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	29.343
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	180.780	174.162	344.002	291.004	475.792
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	33.197	64.509	136.635	156.750	129.903
2.6. Otros	123	90.982	21.159	22.988	89.401
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>931.002</b>	<b>1.337.461</b>	<b>1.745.703</b>	<b>1.487.855</b>	<b>2.121.031</b>

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	2	90	34	130	1.791
2. Comisiones retrocedidas	702	819	406	363	388
3. Gastos de Personal	-70	0	-2	0	0
4. Otros gastos de explotación	-45.673	-37.592	-27.157	-43.797	-45.622
4.1. Comisión de gestión	-49.105	-34.336	-23.730	-39.601	-40.281
4.2. Comisión depositario	-1.538	-1.609	-1.544	-1.860	-2.209
4.3. Otros	4.971	-1.647	-1.883	-2.336	-3.132
5. Amortización del inmovilizado material	-1	0	-1	-1	0
6. Excesos de provisiones	2.805	424	112	988	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	81	90	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-42.234</b>	<b>-36.260</b>	<b>-26.591</b>	<b>-42.226</b>	<b>-43.443</b>
8. Ingresos financieros	37.927	30.810	32.634	37.211	48.963
9. Gastos financieros	-1.022	-1.579	-1.681	-1.896	-2.290
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	78.838	-188.251	169.083	61.789	108.924
10.1. Por operaciones de la cartera interior	11.263	-53.198	1.149	-74	26.425
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	73.662	-134.383	147.886	62.695	79.777
10.3. Por operaciones con derivados	-779	-2.042	-5.834	13.138	375
10.4. Otros	-5.308	1.372	25.881	-13.970	2.348
11. Diferencias de cambio	-2.826	-49	161	-1.171	2.477
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	80.512	41.064	56.289	-36.699	85.660
12.1. Deterioros	-19	0	0	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	37.850	13.726	7.688	-27.015	16.597
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	46.664	25.726	54.644	-15.140	108.447
12.4. Resultados por operaciones con derivados	-3.644	-10.231	-6.034	5.417	-39.594
12.5. Otros	-339	11.843	-10	40	209
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>193.429</b>	<b>-118.006</b>	<b>256.485</b>	<b>59.235</b>	<b>243.733</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>151.195</b>	<b>-154.266</b>	<b>229.475</b>	<b>17.009</b>	<b>200.290</b>
13. Impuesto sobre beneficios	-1.495	-119	-1.350	-1.074	-1.857
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>149.700</b>	<b>-154.385</b>	<b>228.107</b>	<b>15.934</b>	<b>198.433</b>

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
<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	482.345	469.875	568.581	658.545	836.385
I. Deudores	6.525	3.672	4.170	3.951	11.920
II. Cartera de inversiones financieras	403.977	410.480	528.875	585.769	646.145
1. Cartera interior	443	3.795	14.533	17.270	10.038
1.1. Valores representativos de deuda	0	0	0	0	0
1.2. Instrumentos de patrimonio	0	2.133	7.539	9.107	4.627
1.3. Instituciones de Inversión colectiva	0	0	5.000	5.313	5.412
1.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
1.5. Derivados	443	1.663	1.995	2.850	0
1.6. Otros	0	0	0	0	0
2. Cartera exterior	403.534	406.685	514.341	568.499	636.106
2.1. Valores representativos de deuda	0	6.275	6.144	3.334	0
2.2. Instrumentos de patrimonio	719	0	3.737	2.571	0
2.3. Instituciones de Inversión colectiva	402.680	400.400	504.437	562.574	636.097
2.4. Depósitos en EECC	0	0	0	0	0
2.5. Derivados	134	11	23	20	10
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	1	0	1	0
IV. Tesorería	71.843	55.722	35.537	68.824	178.320
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>482.345</b>	<b>469.875</b>	<b>568.581</b>	<b>658.545</b>	<b>836.385</b>

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>					
A) PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	468.722	467.195	565.871	652.787	830.998
A.1) Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	468.722	467.195	565.871	652.787	830.998
I. Capital	446.412	453.631	519.364	584.622	636.226
II. Participes	-3.215	-550	3.685	872	154.325
III. Prima de emisión	0	9	354	354	354
IV. Reservas	85.073	81.998	82.118	85.329	107.910
V. (Acciones propias)	-50.008	-50.008	-50.008	-50.008	-140.064
VI. Resultados de ejercicios anteriores	-1.135	-9.746	-15.228	7.699	10.065
VII. Otras aportaciones de socios	0	0	0	0	0
VIII. Resultado del ejercicio	-8.406	-8.139	25.585	23.919	62.182
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	236
I. Provisiones a largo plazo	0	0	0	0	236
II. Deudas a largo plazo	0	0	0	0	0
III. Pasivos por impuesto diferido	0	0	0	0	0
C) PASIVO CORRIENTE	13.622	2.679	2.710	5.758	5.152
I. Provisiones a corto plazo	0	0	0	0	0
II. Deudas a corto plazo	0	0	0	0	0
III. Acreedores	13.483	1.043	1.379	2.858	2.174
IV. Pasivos financieros	0	0	0	0	0
V. Derivados	0	1.504	1.303	2.900	2.861
VI. Periodificaciones	139	132	28	0	117
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>482.345</b>	<b>469.875</b>	<b>568.581</b>	<b>658.545</b>	<b>836.385</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
1. CUENTAS DE COMPROMISO	106.744	157.606	188.496	190.424	169.812
1.1. Compromisos por operaciones largas de derivados	6.375	14.238	14.967	14.614	1.625
1.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados	100.369	143.368	173.529	175.809	168.187
2. OTRAS CUENTAS DE ORDEN	173.586	167.780	158.749	162.366	158.180
2.1. Valores cedidos en préstamo por la IIC	0	0	0	0	0
2.2. Valores aportados como garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.3. Valores recibidos en garantía por la IIC	0	0	0	0	0
2.4. Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	119.662	119.662	119.662	119.662	119.662
2.5. Pérdidas fiscales a compensar	53.925	48.119	39.087	42.705	38.518
2.6. Otros	0	0	0	0	0
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>280.331</b>	<b>325.387</b>	<b>347.245</b>	<b>352.790</b>	<b>327.992</b>

Importes en miles de euros

	2017	2018	2019	2020	2021
1. Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0	0	0	19	0
2. Comisiones retrocedidas	6	4	0	0	0
3. Gastos de Personal	0	0	0	0	0
4. Otros gastos de explotación	-7.285	-9.064	-9.863	-9.678	-11.121
4.1. Comisión de gestión	-5.741	-7.740	-8.368	-8.274	-9.427
4.2. Comisión depositario	-245	-285	-322	-341	-445
4.3. Otros	-1.299	-1.039	-1.173	-1.063	-1.249
5. Amortización del inmovilizado material	0	0	0	0	0
6. Excesos de provisiones	0	0	0	29	0
7. Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0	0	0	0	0
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>-7.279</b>	<b>-9.059</b>	<b>-9.863</b>	<b>-9.631</b>	<b>-11.121</b>
8. Ingresos financieros	67	294	1.334	470	52
9. Gastos financieros	-111	-41	-302	-145	-172
10. Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-19.754	3.292	27.861	-6.848	49.629
10.1. Por operaciones de la cartera interior	0	59	446	101	-382
10.2. Por operaciones de la cartera exterior	-19.754	3.528	26.421	-7.131	49.804
10.3. Por operaciones con derivados	0	-295	994	181	207
10.4. Otros	0	0	0	0	0
11. Diferencias de cambio	-714	-34	344	-848	-83
12. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	19.386	-2.590	6.324	41.142	24.480
12.1. Deterioros	0	0	0	0	0
12.2. Resultados por operaciones de la cartera interior	0	0	0	0	126
12.3. Resultados por operaciones de la cartera exterior	7.280	7.412	13.626	29.222	38.455
12.4. Resultados por operaciones con derivados	12.105	-10.016	-7.302	11.916	-14.102
12.5. Otros	0	15	0	4	0
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-1.127</b>	<b>921</b>	<b>35.561</b>	<b>33.771</b>	<b>73.905</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-8.406</b>	<b>-8.139</b>	<b>25.699</b>	<b>24.141</b>	<b>62.784</b>
13. Impuesto sobre beneficios	0	0	-113	-222	-602
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>-8.406</b>	<b>-8.139</b>	<b>25.585</b>	<b>23.919</b>	<b>62.182</b>



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

CUADRO 9.1

Importes en miles de euros

	2020		2021		2022
	I	II	I	II	I
<b>ACTIVO</b>					
1. Inmovilizado Neto	88.899	301.358	288.429	366.722	347.550
2. Intermediarios financieros o particulares	1.132.602	1.129.385	1.305.785	1.554.537	1.369.025
2.1. Depósitos a la vista o a plazo	816.141	684.256	853.539	877.334	979.525
2.2. Adquisición temporal de activos	4.598	1.500	6.500	5.500	7.300
2.3. Deudores	311.897	443.663	445.774	671.727	382.219
2.4. Intereses (devengados no vencidos)	40	42	47	53	58
2.5. Deterioro de valor	-76	-76	-77	-77	-76
2.6. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
3. Cartera de valores	573.639	347.564	387.551	372.700	391.517
3.1. Cartera interior	207.520	206.853	224.480	197.151	188.850
3.1.1. Deuda Pública	37.954	35.490	45.054	40.493	32.732
3.1.2. Valores de renta fija	15.868	15.566	11.591	14.731	17.365
3.1.3. Acciones y participaciones	153.699	155.797	167.835	141.927	138.752
3.2. Cartera exterior	48.299	45.393	65.174	58.244	81.001
3.2.1. Deuda Pública	1.146	1.183	1.170	507	0
3.2.2. Valores de renta fija	16.332	15.681	22.214	17.508	43.320
3.2.3. Acciones y participaciones	30.821	28.529	41.791	40.229	37.681
3.3. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociada	311.873	85.976	85.821	86.047	92.548
3.4. Participaciones mantenidas para la venta	8.860	12.182	13.893	32.935	31.006
3.5. Activos financieros híbridos	0	0	0	0	0
3.6. Activos dudosos e inversiones vencidas pendientes cobro	8	9	8	9	9
3.7. Intereses (devengados no vencidos)	-1.632	-1.738	-550	-707	-994
3.8. Deterioro de valor	-1.289	-1.111	-1.275	-979	-901
3.9. Derivados implícitos	0	0	0	0	0
4. Derivados	0	0	0	0	2
5. Activos fiscales	49.072	29.915	67.426	40.342	50.812
6. Tesorería	137.880	127.700	150.026	180.275	208.292
7. Ajuste por periodificaciones	29.491	22.061	47.718	17.967	49.882
8. Otros activos	15.612	11.286	16.071	11.914	12.370
<b>TOTAL ACTIVO (=1 a 8)</b>	<b>2.027.197</b>	<b>1.969.269</b>	<b>2.263.006</b>	<b>2.544.456</b>	<b>2.429.450</b>

Importes en miles de euros

	2020		2021		2022
	I	II	I	II	I
<b>PATRIMONIO NETO</b>					
1. Capital	317.951	312.797	310.864	294.803	294.942
2. Reservas y prima de emisión	735.855	732.121	765.986	873.133	945.668
3. Resultados de ejercicios anteriores	23.852	1.856	51.800	4.645	17.377
4. Resultado del ejercicio	314.557	647.103	404.339	873.961	391.735
5. Dividendos a cuenta y aprobados	-48.951	-411.463	-92.049	-368.532	-71.616
6. Acciones y participaciones en patrimonio propias	-490	-594	-774	-774	-774
7. Otros instrumentos de patrimonio neto	4.079	4.785	4.862	5.358	6.798
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS (=1 a 7)</b>	<b>1.346.853</b>	<b>1.286.605</b>	<b>1.445.029</b>	<b>1.682.594</b>	<b>1.584.129</b>
8. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	606	303	753	901	0
9. Ajustes por valoración en patrimonio neto	-1.571	4.990	10.005	6.819	-1.838
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (=1 a 9)</b>	<b>1.345.888</b>	<b>1.291.897</b>	<b>1.455.787</b>	<b>1.690.314</b>	<b>1.582.291</b>
<b>PASIVO</b>					
1. Deudas con intermediarios financieros o particulares	370.030	406.191	386.155	538.702	453.461
1.1. Préstamos y créditos	233	5.307	3.349	4.001	5.435
1.2. Comisiones a pagar	79.187	95.639	74.976	73.908	70.376
1.3. Acreedores	258.777	249.430	263.382	366.785	333.580
1.4. Remuneraciones pendientes de pago al personal	31.832	55.815	44.448	94.009	44.070
1.5. Intereses (devengados no vencidos)	0	0	0	0	0
2. Derivados	0	0	0	0	0
3. Pasivos subordinados	2.158	2.406	2.345	2.471	2.341
4. Provisiones para riesgos	11.868	11.963	14.301	13.193	12.011
5. Pasivos fiscales	165.173	111.652	227.641	149.906	237.981
6. Periodificaciones	33.542	47.487	53.490	75.218	74.371
7. Otros pasivos	98.538	97.673	123.286	74.653	66.995
<b>TOTAL PASIVO (=1 a 7)</b>	<b>681.309</b>	<b>677.371</b>	<b>807.219</b>	<b>854.142</b>	<b>847.159</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.027.197</b>	<b>1.969.269</b>	<b>2.263.006</b>	<b>2.544.456</b>	<b>2.429.450</b>

1. Datos con periodicidad semestral.

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

CUADRO 9.2

Importes en miles de euros

	2020		2021		2022
	I	II	I	II	I
<b>DEBE</b>					
1. Intereses y cargas asimiladas	238	682	416	957	477
2. Comisiones y corretajes satisfechos	690.612	1.419.067	761.264	1.639.030	820.999
2.1. de las cuales, Comisiones de comercialización	621.974	1.268.568	679.050	1.444.364	725.684
3. Pérdidas por operaciones financieras	5.468	8.209	1.773	4.010	5.978
4. Pérdidas por diferencias de cambio	529	1.862	816	1.368	958
5. Gastos de personal	158.409	330.638	179.553	384.542	174.889
6. Gastos generales	122.584	251.808	124.470	272.019	145.965
7. Contribuciones e impuestos	2.344	5.352	2.655	4.948	1.299
8. Amortizaciones	9.497	43.793	22.289	51.001	27.580
9. Otras cargas de explotación	3.356	9.259	3.401	5.522	2.878
10. Pérdidas por deterioro de valor de los activos	113	2.311	183	377	1.415
11. Dotaciones a provisiones para riesgos	460	1.286	1.179	2.770	1.410
12. Otras pérdidas	2.517	1.694	1.030	2.448	933
13. Impuesto sobre el beneficio del periodo	114.707	261.867	155.637	344.123	148.972
14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)	0	0	0	0	0
15. Resultado neto del periodo. Beneficios.	320.010	655.595	407.329	878.815	396.305
<b>TOTAL DEBE</b>	<b>1.430.845</b>	<b>2.993.424</b>	<b>1.661.994</b>	<b>3.591.930</b>	<b>1.730.058</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

	2020		2021		2022
	I	II	I	II	I
<b>HABER</b>					
1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados	4.790	5.579	9.223	10.257	15.055
2. Comisiones recibidas	1.404.905	2.939.529	1.634.898	3.545.270	1.697.396
2.1. Comisiones de gestión de IIC	1.220.691	2.551.445	1.400.964	3.025.536	1.437.239
2.1.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros	1.078.730	2.236.692	1.226.489	2.628.919	1.276.766
2.1.2. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	71.568	142.636	68.889	154.943	63.001
2.1.3. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	11.980	39.522	16.195	40.554	15.277
2.1.4. Comisiones de gestión de IIC de IIC de inversión libre	4.000	8.272	4.459	9.402	5.203
2.1.5. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias	3.960	7.705	3.780	14.313	3.743
2.1.6. Comisiones de gestión de IIC extranjeras	50.455	116.619	81.154	177.407	73.250
2.2. Comisiones de suscripción	6.901	11.709	5.540	12.148	4.890
2.2.1. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros	6.486	11.263	5.456	10.619	4.680
2.2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre	415	447	85	168	210
2.2.3. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de IIC de inversión libre	0	0	0	1.362	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	97.828	206.122	132.595	277.684	125.520
2.4. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo	32.219	71.331	43.707	106.485	64.428
2.5. Servicios de asesoramiento	13.872	29.744	14.349	30.858	16.588
2.6. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones	0	0	38	0	0
2.7. Servicios de comercialización de participaciones y acciones	18.609	39.293	23.429	52.778	28.549
2.8. Otras comisiones	14.783	29.883	14.277	39.700	19.866
3. Ganancias por operaciones financieras	3.806	10.340	3.972	8.420	4.174
4. Ganancias por diferencia de cambio	347	708	479	978	1.201
5. Otros productos de explotación	4.891	18.943	7.276	15.373	6.364
6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados	187	1.594	1.189	1.690	43
7. Recuperación de provisiones para riesgos	202	1.921	349	774	71
8. Otras ganancias	6.259	6.318	1.366	4.314	1.184
9. Resultado de actividades interrumpidas (perdidas)	6	0	250	1	0
10. Resultado neto del periodo. Pérdidas	5.453	8.492	2.990	4.854	4.570
<b>TOTAL HABER</b>	<b>1.430.845</b>	<b>2.993.424</b>	<b>1.661.994</b>	<b>3.591.930</b>	<b>1.730.058</b>

1. Datos acumulados con periodicidad semestral.

Importes en miles de euros

	2020		2021		2022
	I	II	I	II	I
<b>1. Número de SGIC registradas</b>	124	123	125	123	123
<b>2. Patrimonio gestionado de IIC</b>	294.024.657	311.042.554	342.075.766	358.348.953	331.224.823
2.1. Fondos de inversión de carácter financiero	263.619.385	279.694.467	309.047.222	324.700.977	302.684.235
2.2. Fondos de inversión inmobiliarios	309.696	310.834	311.050	311.033	312.636
2.3. Fondos de inversión libre	2.355.997	2.494.663	2.839.310	2.966.975	2.786.510
2.4. Fondos de IIC de inversión libre	337.919	362.611	420.749	613.656	681.275
2.5. Sociedades de inversión de capital variable	25.883.349	26.564.777	27.827.032	28.049.266	23.307.839
2.6. Sociedades de inversión inmobiliarias	895.428	907.121	890.154	913.243	950.232
2.7. Sociedades de inversión libre	348.507	417.905	433.661	576.462	502.096
2.8. Sociedades de IIC de inversión libre	274.375	290.176	306.588	217.341	0
<b>3. Patrimonio comercializado</b>	24.643.644	32.303.354	31.817.930	55.179.272	46.988.957
<b>4. Margen de cobertura de los recursos propios</b>					
Importe total	622.348	584.842	685.194	637.233	731.283
%	398,00	354,99	408,13	371,97	420,84
Nº entidades según porcentaje del exceso <sup>2</sup>					
<100%	40	46	42	43	39
≥100- <300%	37	32	30	32	28
≥300- <500%	12	11	13	13	17
≥500%	34	33	38	34	38
<b>5. Rentabilidad sobre fondos propios (ROE) antes de impuestos <sup>3</sup></b>					
MEDIA	79,40	86,49	98,90	103,48	86,30
Nº entidades según su ROE anualizado <sup>2</sup>					
Pérdidas	37	29	19	14	28
0-<10%	19	16	13	16	15
≥10-<20%	10	9	14	9	12
≥20-<50%	20	27	24	25	27
≥50%	37	41	53	58	40

1. Datos con periodicidad semestral.

2. SGIC que han remitido estados reservados.

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