

EVOLUCIÓN DE LAS IIC EN EUROPA Y ESTADOS UNIDOS

31 DE DICIEMBRE DE 2018

VOLUMEN DE ACTIVOS

Europa

Según datos de EFAMA, el volumen de activos de las Instituciones de Inversión Colectiva europeas se situó en **15,16 billones de euros en diciembre de 2018**, lo que supone una reducción del 5,5% en el último trimestre del año (16,03 billones de euros en septiembre de 2018). En 2018, el patrimonio ha caído un 3,0% desde los **15,62 billones de euros de diciembre de 2017**.

Irlanda ha sido el único país en el que se ha incrementado el volumen de activos durante el año (1,1%). Mientras que en Reino Unido y Dinamarca se han registrado los mayores descensos patrimoniales en 2018, con caídas superiores al 9%, por encima del total europeo (-3,0%).

VOLUMEN DE ACTIVOS DE LAS IIC									
(millones de euros)	2017				2018				% Var. interanual
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T	
Luxemburgo	3.906.027	3.943.598	4.037.140	4.159.614	4.148.898	4.237.082	4.279.762	4.064.644	-2,3%
Irlanda	2.204.913	2.230.806	2.297.884	2.396.089	2.416.381	2.487.332	2.535.619	2.421.457	1,1%
Alemania	1.937.711	1.968.386	2.015.929	2.038.192	2.034.234	2.063.945	2.096.402	2.037.195	0,0%
Francia	1.880.168	1.872.566	1.931.969	1.929.115	1.923.502	1.906.992	1.915.767	1.812.731	-6,0%
Reino Unido	1.547.182	1.535.515	1.589.133	1.646.058	1.608.486	1.653.623	1.665.762	1.492.836	-9,3%
Países Bajos	809.992	816.153	839.192	843.488	822.173	843.500	881.527	827.540	-1,9%
Suiza	561.181	555.265	541.832	550.799	549.621	530.798	574.450	539.710	-2,0%
Suecia	321.782	325.070	332.567	335.421	324.084	336.600	357.762	333.037	-0,7%
Italia	302.610	309.197	315.665	320.767	316.497	317.850	315.848	302.489	-5,7%
ESPAÑA	278.482	284.248	288.629	295.265	300.810	303.877	304.076	286.242	-3,1%
Dinamarca	281.273	284.943	293.321	300.824	289.755	297.108	293.188	273.197	-9,2%
Resto	763.844	767.868	779.802	807.499	806.262	809.767	812.281	766.097	-5,1%
TOTAL EUROPA	14.795.165	14.893.615	15.263.063	15.623.131	15.540.702	15.788.475	16.032.444	15.157.175	-3,0%

Fuente: EFAMA

Por patrimonio, Luxemburgo acumula el 26,8% del total europeo, seguido de **Irlanda** (16,0%), **Alemania** (13,4%) y **Francia** (12,0%). En conjunto, estos cuatro países concentran el 68,2% del total del patrimonio de las IIC en Europa.

VOLUMEN DE ACTIVOS POR CATEGORÍAS (4º trimestre 2018)							
(millones de euros)	Renta variable	Renta fija	Mixtos	Monetarios	Garantizados	Otros	TOTAL
Luxemburgo	1.175.746	1.191.629	888.287	334.893	-	474.089	4.064.644
Irlanda	637.718	526.532	114.492	487.964	-	654.751	2.421.457
Alemania	276.963	455.119	928.155	7.797	186	368.976	2.037.195
Francia	291.268	269.811	316.592	326.407	20.962	587.691	1.812.731
Reino Unido	703.594	223.516	229.493	21.632	-	314.600	1.492.836
Países Bajos	311.677	225.711	16.667	-	-	273.485	827.540
Suiza	160.429	148.086	120.774	15.492	-	94.930	539.710
Suecia	199.129	32.547	75.948	20.312	-	5.101	333.037
Italia	19.544	46.249	100.756	3.189	46	132.707	302.489
ESPAÑA	80.299	71.894	91.263	6.800	19.023	16.963	286.242
Dinamarca	108.375	116.082	41.805	33	-	6.902	273.197
Resto	193.270	196.484	210.673	39.289	7.178	119.203	766.097
TOTAL EUROPA	4.158.011	3.503.659	3.134.905	1.263.808	47.395	3.049.397	15.157.175

Fuente: EFAMA

Por tipo de activo, el 27% del total del patrimonio europeo se concentra en Renta Variable, seguida de Renta Fija y Mixtos, con un 23% y 21%, respectivamente.

La distribución del patrimonio por categorías de inversión en Europa es muy diversa entre los distintos países. Así, por ejemplo, mientras que en Reino Unido o Suecia la inversión en Renta Variable supone alrededor del 50% del total, en Italia no alcanza el 7%.

Estados Unidos

Según datos de ICI, el patrimonio de las IIC en Estados Unidos en diciembre de 2018 se situó en los 21,08 billones de dólares (18,41 billones de euros), lo que supone una reducción desde los 22,15 billones de dólares de diciembre de 2017. Con respecto al tercer trimestre del año anterior, el total de activos ha caído un 8,9% (en moneda local).

Por tipo de IIC, las de Renta Variable representa el 43,8% del total del patrimonio, las de Renta Fija el 19,3%, las Monetarias el 14,4%, las Mixtas el 6,6% y los ETF el 16,0% restante.

SUSCRIPCIONES Y REEMBOLSOS

Europa

En el último trimestre del año se han registrado reembolsos netos por valor de 47.145 millones de euros. A pesar de las salidas del último trimestre, en 2018 se han acumulado suscripciones netas por valor de 242.931 millones de euros, por debajo de los 941.581 millones de euros de 2017.

En 2018 y por tipo de activo, los Mixtos (45% del total) y la Renta Variable (45%) experimentaron entradas netas, mientras que la Renta Fija, los Monetarios y los Garantizados registraron salidas netas en el año.

SUSCRIPCIONES NETAS DE LAS IIC										
CATEGORÍAS	2017					2018				
(millones de euros)	1T	2T	3T	4T	Acumulado 2017	1T	2T	3T	4T	Acumulado 2018
Renta Variable	21.968	41.874	48.498	68.903	181.243	83.507	-324	17.223	-2.520	97.886
Renta Fija	85.676	102.645	73.956	38.649	300.925	22.892	-7.374	-9.528	-47.017	-41.026
Mixtos	50.480	67.750	49.376	63.591	231.197	71.123	25.006	20.450	-6.795	109.784
Monetarios	51.851	-18.391	34.657	-3.469	64.648	-3.647	-19.471	-14.383	19.210	-18.290
Garantizados	2.170	-600	-2.574	-2.532	-3.536	-1.703	-2.022	-426	1.085	-3.067
Otros	50.033	51.421	42.207	23.443	167.104	49.899	31.876	26.978	-11.109	97.644
TOTAL	262.177	244.701	246.119	188.585	941.581	222.071	27.691	40.314	-47.145	242.931

Fuente: EFAMA

Estados Unidos

En 2018 se registraron suscripciones netas por valor de 112.502 millones de dólares, con flujos netos positivos en Renta Fija y Monetarios de 114.801, 182.367 millones de dólares, respectivamente, que consiguieron compensar las salidas netas en Renta Variable (122.083 millones de dólares), Mixtos (58.983 millones) y ETF (3.600 millones).