

## DATOS MUNDIALES DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA A 31 DE MARZO DE 2021

### PATRIMONIO

Los **ACTIVOS** de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) a nivel mundial se situaron en **55,12 billones de euros en marzo de 2021**, lo que supone un incremento del 7,3% respecto al trimestre anterior.

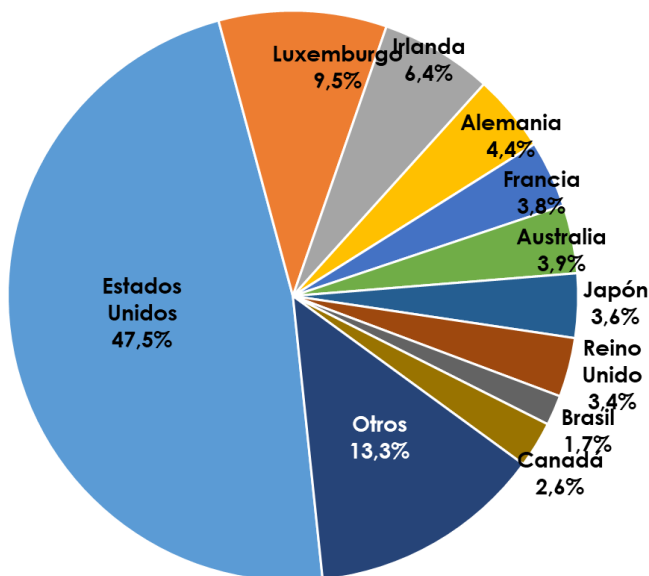
A marzo de 2021, **por zonas geográficas y en moneda local**, todos los países, salvo Brasil (-0,1%), presentaron incrementos en su volumen de activos, donde cabe destacar China (14,1%); Canadá (10,3%) y Estados Unidos (9,4%). El incremento en el volumen de activos en Europa se situó en el 4,5%, donde España se situó por encima de la media (4,6%), con Reino Unido y Suecia liderando en este continente (7,9% y 7,0% respectivamente).

### VOLUMEN DE ACTIVOS DE LAS IIC MUNDIALES (millones de euros)

|                             | 2020       |            |            |            | 2021       | Variación |       |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-------|
|                             | Q1         | Q2         | Q3         | Q4         | Q1         | Trimestre | 2021  |
| <b>AMÉRICA</b>              | 22.682.671 | 25.256.011 | 25.218.915 | 26.343.155 | 28.732.290 | 9,1%      | 9,1%  |
| Estados Unidos              | 20.555.189 | 23.009.801 | 22.957.630 | 23.914.275 | 26.164.117 | 9,4%      | 9,4%  |
| Brasil                      | 914.766    | 887.072    | 875.001    | 940.816    | 939.903    | -0,1%     | -0,1% |
| Canadá                      | 1.062.382  | 1.195.680  | 1.218.951  | 1.307.076  | 1.441.906  | 10,3%     | 10,3% |
| Resto                       | 150.334    | 163.458    | 167.333    | 180.988    | 186.364    | 3,0%      | 3,0%  |
| <b>EUROPA<sup>(1)</sup></b> | 14.783.058 | 16.154.747 | 16.595.478 | 17.729.795 | 18.521.253 | 4,5%      | 4,5%  |
| Luxemburgo                  | 4.149.916  | 4.585.196  | 4.696.186  | 4.973.780  | 5.248.971  | 5,5%      | 5,5%  |
| Irlanda                     | 2.721.905  | 3.024.502  | 3.077.397  | 3.324.194  | 3.504.827  | 5,4%      | 5,4%  |
| Alemania                    | 2.060.964  | 2.200.796  | 2.256.622  | 2.366.897  | 2.416.966  | 2,1%      | 2,1%  |
| Francia                     | 1.800.973  | 1.893.798  | 1.973.680  | 2.066.996  | 2.088.639  | 1,0%      | 1,0%  |
| Reino Unido                 | 1.351.240  | 1.498.309  | 1.543.755  | 1.712.620  | 1.848.038  | 7,9%      | 7,9%  |
| Países Bajos                | 730.481    | 793.464    | 820.411    | 904.572    | 927.613    | 2,5%      | 2,5%  |
| Suiza                       | 528.631    | 573.218    | 585.104    | 610.653    | 615.625    | 0,8%      | 0,8%  |
| Suecia                      | 292.911    | 349.811    | 374.826    | 422.332    | 451.926    | 7,0%      | 7,0%  |
| España                      | 270.284    | 285.220    | 288.379    | 301.578    | 315.571    | 4,6%      | 4,6%  |
| Italia                      | 191.178    | 201.861    | 203.890    | 211.748    | 215.498    | 1,8%      | 1,8%  |
| Austria                     | 145.253    | 155.960    | 162.312    | 170.295    | 175.521    | 3,1%      | 3,1%  |
| Resto                       | 539.322    | 592.612    | 612.916    | 664.130    | 712.058    | 7,2%      | 7,2%  |
| <b>ASIA y PACÍFICO</b>      | 6.183.542  | 6.567.362  | 6.662.351  | 7.164.402  | 7.701.899  | 7,5%      | 7,5%  |
| Australia                   | 1.663.971  | 1.877.877  | 1.868.157  | 2.007.525  | 2.134.479  | 6,3%      | 6,3%  |
| Japón                       | 1.717.258  | 1.832.427  | 1.871.725  | 1.950.019  | 2.003.574  | 2,7%      | 2,7%  |
| China                       | 1.922.785  | 1.898.532  | 1.945.753  | 2.163.744  | 2.469.425  | 14,1%     | 14,1% |
| Corea                       | 457.741    | 478.227    | 481.353    | 501.244    | 519.739    | 3,7%      | 3,7%  |
| India                       | 247.364    | 281.590    | 292.151    | 327.716    | 348.121    | 6,2%      | 6,2%  |
| Resto                       | 174.423    | 198.709    | 203.212    | 214.154    | 226.561    | 5,8%      | 5,8%  |
| <b>ÁFRICA</b>               | 115.628    | 130.458    | 131.957    | 151.425    | 165.355    | 9,2%      | 9,2%  |
| Sudáfrica                   | 115.628    | 130.458    | 131.957    | 151.425    | 165.355    | 9,2%      | 9,2%  |
| <b>TOTAL MUNDIAL</b>        | 43.764.899 | 48.108.578 | 48.608.701 | 51.388.777 | 55.120.797 | 7,3%      | 7,3%  |

Fuente: IIFA

(1) Los datos sobre Europa (18,52 billones) difieren con los publicados por EFAMA (19,60 billones), debido a que IIFA no incluye algunas categorías de IIC



Por zonas geográficas, las IIC domiciliadas en Estados Unidos representan el 47,5% del total de activos mundiales en euros, mientras que Europa aglutina el 33,6% del total.

En Europa y por países, Luxemburgo acumula un 9,5% del total de las IIC mundiales, seguido por Irlanda (6,4%), Alemania (4,4%) y Francia (3,8%).

El patrimonio por categorías de IIC a nivel mundial en marzo de 2021 se distribuye de la siguiente forma: las de **renta variable representan el 46,1%**, las de **renta fija el 20%**, las **monetarios el 13,1%**, las **mixtas el 12,3%**, las **inmobiliarias el 2%** y el **resto el 6,5%**.

El patrimonio invertido en ETF a nivel mundial se incrementó con respecto al trimestre anterior y se situó en 7,1 billones de euros (6,3 billones en diciembre de 2020). De ellos, el 77,2% son de renta variable y el 13,7% de renta fija.

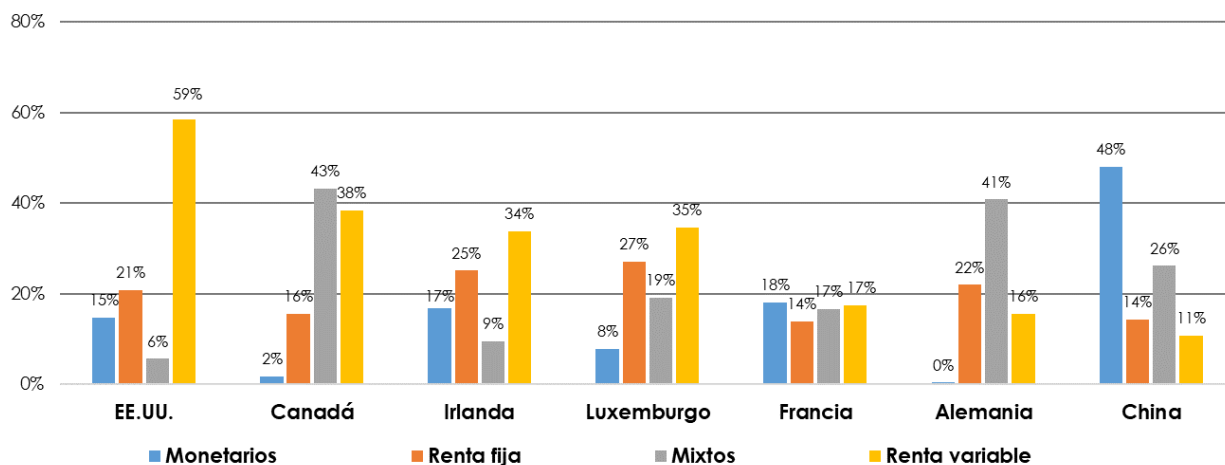
Por países, la inversión en ETF se concentra en Estados Unidos con un 71,4% del total mundial.

### VOLUMEN DE ACTIVOS POR CATEGORÍA (1º trimestre 2021)

| en millones de euros        | Monetarios | Renta fija | Mixtos    | Renta variable | Garantiz. | Inmob.    | Otros     | TOTAL      | (de los cuales) |                 |
|-----------------------------|------------|------------|-----------|----------------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------------|-----------------|
|                             |            |            |           |                |           |           |           |            | ETF             | Institucionales |
| <b>AMÉRICA</b>              | 4.030.993  | 6.090.276  | 2.362.256 | 16.001.375     | 118       | 26.089    | 221.182   | 28.732.290 | 5.235.146       | 388.515         |
| Estados Unidos              | 3.835.302  | 5.433.116  | 1.460.198 | 15.322.217     |           |           | 113.283   | 26.164.117 | 5.040.323       |                 |
| Canadá                      | 24.938     | 224.827    | 622.754   | 553.324        |           |           | 16.062    | 1.441.906  | 188.718         |                 |
| Brasil                      | 83.052     | 386.969    | 246.840   | 105.753        | 118       | 26.089    | 91.082    | 939.903    | 5.930           | 388.515         |
| Resto                       | 87.701     | 45.364     | 32.464    | 20.081         |           |           | 755       | 186.364    | 175             |                 |
| <b>EUROPA<sup>(1)</sup></b> | 1.462.446  | 4.223.041  | 3.568.707 | 6.092.206      | 37.593    | 743.376   | 2.393.885 | 18.521.253 | 1.073.372       | 3.490.189       |
| Luxemburgo                  | 410.338    | 1.424.761  | 1.003.874 | 1.815.595      |           | 96.197    | 498.206   | 5.248.971  | 256.453         | 629.025         |
| Irlanda                     | 589.366    | 879.492    | 331.569   | 1.181.430      |           | 18.928    | 504.042   | 3.504.827  | 712.189         | 792.656         |
| Alemania                    | 8.760      | 530.222    | 986.176   | 375.056        | 206       | 234.283   | 282.263   | 2.416.966  | 55.579          | 1.963.456       |
| Francia                     | 378.313    | 290.134    | 347.933   | 363.281        | 16.807    | 194.500   | 497.671   | 2.088.639  | 34.881          |                 |
| Reino Unido                 | 24.162     | 245.143    | 272.909   | 933.068        |           | 20.005    | 352.751   | 1.848.038  |                 |                 |
| Países Bajos                |            | 188.372    | 47.577    | 420.076        |           | 118.503   | 153.085   | 927.613    | 962             |                 |
| Suiza                       | 18.502     | 182.609    | 147.973   | 228.565        |           | 37.977    |           | 615.625    | 6.302           |                 |
| Suecia                      |            | 60.599     | 56.453    | 333.604        |           |           | 1.270     | 451.926    | 4.473           |                 |
| España                      | 4.753      | 84.115     | 108.095   | 94.711         | 15.548    |           | 8.349     | 315.571    | 259             |                 |
| Italia                      | 1.992      | 47.305     | 94.490    | 25.144         | 20        |           | 46.548    | 215.498    |                 | 1.837           |
| Austria                     |            | 64.893     | 67.058    | 30.045         | 283       | 9.941     | 3.301     | 175.521    |                 | 100.992         |
| Resto                       | 26.260     | 225.396    | 104.600   | 291.631        | 4.729     | 13.042    | 46.399    | 712.058    | 2.274           | 2.223           |
| <b>ASIA y PACÍFICO</b>      | 1.713.746  | 700.607    | 771.139   | 3.250.336      | 170       | 323.814   | 942.085   | 7.701.899  | 751.349         | 840.286         |
| Australia                   | 230.999    | 77.431     |           | 928.807        |           | 216.447   | 680.794   | 2.134.479  |                 |                 |
| China                       | 1.185.539  | 352.514    | 644.809   | 266.446        |           |           | 20.117    | 2.469.425  | 156.199         |                 |
| Japón                       | 109.760    | 42.329     |           | 1.832.007      |           | 19.478    |           | 2.003.574  | 467.194         | 840.286         |
| Corea                       | 95.239     | 95.591     | 21.809    | 71.670         |           | 87.385    | 148.044   | 519.739    | 42.450          |                 |
| India                       | 49.737     | 105.209    | 40.008    | 114.250        |           |           | 38.916    | 348.121    | 33.837          |                 |
| Resto                       | 42.472     | 27.533     | 64.513    | 37.156         | 170       | 504       | 54.214    | 226.561    | 51.669          |                 |
| <b>ÁFRICA</b>               | 24.355     | 7.073      | 75.218    | 39.896         |           | 2.766     | 16.046    | 165.355    |                 |                 |
| Sudáfrica                   | 24.355     | 7.073      | 75.218    | 39.896         |           | 2.766     | 16.046    | 165.355    |                 |                 |
| <b>TOTAL MUNDIAL</b>        | 7.231.540  | 11.020.997 | 6.777.320 | 25.383.813     | 37.881    | 1.096.045 | 3.573.198 | 55.120.797 | 7.059.867       | 4.718.990       |

Fuente: IIFA

(1) Los datos sobre Europa (18,52 billones) difieren con los publicados por EFAMA (19,60 billones), debido a que IIFA no incluye algunas categorías de IIC

**VOLUMEN DE ACTIVOS POR CATEGORÍA (marzo 2021)**

**SUSCRIPCIONES NETAS**

Las SUSCRIPCIONES NETAS en el primer trimestre de 2021 fueron de 985.035 millones de euros (622.499 millones de euros en el cuarto trimestre de 2020), por encima de los 626.684 millones de euros del mismo trimestre del año anterior.

**SUSCRIPCIONES NETAS DE LAS IIC MUNDIALES (millones de euros)**

|                             | 2020     |         |         |         | 2021    | TOTAL 2021 |
|-----------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|------------|
|                             | Q1       | Q2      | Q3      | Q4      | Q1      |            |
| <b>AMÉRICA</b>              | 454.127  | 432.896 | -41.661 | 147.969 | 487.109 | 487.109    |
| Estados Unidos              | 439.914  | 413.057 | -94.207 | 119.826 | 426.287 | 426.287    |
| Canadá                      | 11.997   | 13.885  | 14.163  | 36.056  | 42.563  | 42.563     |
| Brasil                      | 3.849    | -4.738  | 30.380  | -6.072  | 13.471  | 13.471     |
| Resto                       | 16.525   | 26.557  | 52.425  | 104.055 | 199.562 | 199.562    |
| <b>EUROPA<sup>(1)</sup></b> | -124.289 | 281.119 | 195.195 | 280.015 | 194.285 | 194.285    |
| Alemania                    | 29.359   | 12.855  | 18.672  | 41.271  | 35.764  | 35.764     |
| Suiza                       | 3.790    | 4.124   | 3.549   | 6.637   | 3.815   | 3.815      |
| Suecia                      | -4.142   | 2.465   | 2.160   | 6.381   | 3.838   | 3.838      |
| Austria                     | -2.290   | 2.744   | 2.302   | 2.786   | 2.799   | 2.799      |
| Italia                      | -2.453   | 388     | -1.046  | 840     | 181     | 181        |
| España                      | -2.262   | 512     | 935     | 1.978   | 6.854   | 6.854      |
| Países Bajos                | -9.889   | -4.640  | 22.924  | 5.495   | -20.506 | -20.506    |
| Irlanda                     | -40.655  | 124.854 | 35.948  | 115.132 | 40.512  | 40.512     |
| Luxemburgo                  | -76.795  | 115.791 | 52.033  | 58.592  | 112.204 | 112.204    |
| Francia                     | -5.900   | 5.600   | 49.400  | 22.300  | -18.600 | -18.600    |
| Reino Unido                 | -6.814   | 8.117   | 2.895   | 8.732   | 8.193   | 8.193      |
| Resto                       | 40.677   | 75.842  | 148.848 | 289.909 | 555.276 | 555.276    |
| <b>ASIA y PACÍFICO</b>      | 295.494  | 97.516  | 93.015  | 192.140 | 302.882 | 302.882    |
| Australia                   | -        | -       | -       | -       | 0       | 0          |
| Japón                       | 23.684   | 40.209  | 38.386  | 28.381  | 38.640  | 38.640     |
| Corea                       | 8.345    | 9.187   | 1.245   | -8.824  | 17.556  | 17.556     |
| India                       | -11.591  | 17.162  | 3.841   | 15.442  | -6.621  | -6.621     |
| China                       | 274.814  | 23.957  | 43.643  | 156.025 | 247.449 | 247.449    |
| Resto                       | 60.914   | 113.567 | 217.430 | 425.308 | 817.219 | 817.219    |
| <b>ÁFRICA</b>               | 1.352    | 4.454   | 2.906   | 2.375   | 759     | 759        |
| Sudáfrica                   | 1.352    | 4.454   | 2.906   | 2.375   | 759     | 759        |
| <b>TOTAL MUNDIAL</b>        | 626.684  | 815.985 | 249.455 | 622.499 | 985.035 | 985.035    |

Fuente: IIFA(1) Los datos sobre Europa (194.285 millones) difieren con los publicados por EFAMA (200.922 millones), debido a que IIFA no incluye algunas categorías de IIC

Desglosando por categoría, la **Renta Variable** es la categoría donde mayores suscripciones se produjeron (288.150 millones de euros) centradas en Estados Unidos (93.508 millones de euros) y Luxemburgo (89.915 millones de euros). No obstante, Estados Unidos concentra el 69,6% de las suscripciones en las categorías más conservadoras (Renta Fija y Monetarios con 335.275 millones de euros ambas), lo cual representa el 34% de las suscripciones totales a nivel mundial.

### SUSCRIPCIONES NETAS POR CATEGORÍA (1º Trimestre 2021)

| en millones de euros        | Monetarios | Renta fija | Mixtos  | Renta variable | Garantiz. | Inmob. | Otros  | TOTAL   | (de los cuales) |                 |
|-----------------------------|------------|------------|---------|----------------|-----------|--------|--------|---------|-----------------|-----------------|
|                             |            |            |         |                |           |        |        |         | ETF             | Institucionales |
| <b>AMÉRICA</b>              | 144.391    | 207.948    | 26.234  | 109.808        | -7        |        | -1.265 | 487.109 | 215.465         | 20.573          |
| Estados Unidos              | 135.971    | 199.304    | 1.563   | 93.508         |           |        | -4.060 | 426.287 | 205.792         |                 |
| Brasil                      | 9.994      | -799       | 5.453   | -1.345         | -7        |        | 175    | 13.471  | 166             | 20.573          |
| Canadá                      | -2.855     | 7.941      | 17.461  | 17.473         |           |        | 2.544  | 42.563  | 9.497           |                 |
| Resto                       | 1.281      | 1.502      | 1.757   | 172            |           |        | 76     | 4.788   | 10              |                 |
| <b>EUROPA<sup>(1)</sup></b> | -79.639    | 53.348     | 32.855  | 132.305        | -478      | 6.747  | 49.148 | 194.285 | 49.048          | 58.988          |
| Irlanda                     | -50.720    | 17.993     | 4.911   | 49.744         |           | -145   | 18.729 | 40.512  | 43.590          | 18.595          |
| Alemania                    | 425        | -1.706     | 8.092   | 7.335          | 19        | 5.482  | 16.117 | 35.764  | 403             | 29.725          |
| Suiza                       | -750       | 4.636      | 862     | -975           |           | 42     |        | 3.815   | -111            |                 |
| Francia                     | -13.500    | 1.200      | -3.200  | -2.400         | -700      |        |        | -18.600 | -593            |                 |
| Luxemburgo                  | -16.663    | 13.096     | 9.967   | 89.915         |           | 1.900  | 13.989 | 112.204 | 5.616           | 9.762           |
| Suecia                      |            | -498       | -134    | 4.479          |           |        | -8     | 3.838   | 47              |                 |
| Austria                     |            | -301       | 1.780   | 1.479          | -16       | 252    | -395   | 2.799   |                 | 791             |
| España                      | 193        | 582        | 2.087   | 3.095          | 209       |        | 688    | 6.854   |                 |                 |
| Italia                      | 119        | 57         | 4.449   | -154           | -2        |        | -4.288 | 181     |                 |                 |
| Reino Unido                 | -930       | 7.235      | 1.755   | 708            |           | -1.627 | 1.053  | 8.193   |                 |                 |
| Países Bajos                |            | 4.503      | 82      | -27.373        |           | 737    | 1.545  | -20.506 | 51              |                 |
| Resto                       | 2.187      | 6.551      | 2.204   | 6.452          | 12        | 106    | 1.718  | 19.231  | 45              | 115             |
| <b>ASIA y PACÍFICO</b>      | 154.309    | 1.696      | 94.630  | 45.569         | -19       | 1.582  | 5.114  | 302.882 | 32.890          | 10.040          |
| Corea                       | 10.189     | 5.717      | 1.811   | -494           |           | 665    | -332   | 17.556  | 1.593           |                 |
| China                       | 143.510    | -732       | 89.197  | 13.601         |           |        | 1.873  | 247.449 | 18.201          |                 |
| Japón                       | 4.587      | 1.042      |         | 32.073         |           | 938    |        | 38.640  | 9.986           | 10.040          |
| India                       | -5.226     | -4.361     | 1.486   | -532           |           |        | 2.011  | -6.621  | 1.536           |                 |
| Australia                   |            |            |         |                |           |        |        |         |                 |                 |
| Resto                       | 1.249      | 30         | 2.136   | 921            | -19       | -21    | 1.562  | 5.858   | 1.574           |                 |
| <b>ÁFRICA</b>               | -864       | 459        | 294     | 468            |           | 3      | 399    | 759     |                 |                 |
| Sudáfrica                   | -864       | 459        | 294     | 468            |           | 3      | 399    | 759     |                 |                 |
| <b>TOTAL MUNDIAL</b>        | 218.197    | 263.451    | 154.013 | 288.150        | -504      | 8.332  | 53.396 | 985.035 | 297.403         | 89.601          |

## NÚMERO DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

El número de IIC en marzo de 2021 a nivel mundial se incrementó hasta los **127.319**, de las cuales el 34% correspondió a Renta Variable, el 25% a Mixtas, el 17% a Renta Fija y el 2% a Monetarias. De ellas, 6.488 eran ETF y 24.134 Fondos Institucionales.