

---

## NOTA DE PRENSA

### DATOS MUNDIALES INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

### A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

---

**NOTA:**

Con el objetivo de homogeneizar las estadísticas sobre IIC mundiales entre las distintas zonas geográficas, el organismo encargado de su elaboración (IIFA, International Investment Funds Association) ha ampliado el ámbito de aplicación hacia los siguientes tipos de Fondos de Inversión:

- **ETF americanos** (que previamente no estaban incluidos en la estadística, mientras que los ETF europeos sí estaban incorporados)
- **Fondos alternativos (directiva AIFMD)**: hasta julio 2015, EFAMA publicaba la información sobre instituciones de inversión colectiva con la división entre UCITS y non-UCITS en base a criterios económicos y de comercialización, definiendo las UCITS como IIC reguladas y comercializadas al público en general.

La aprobación de la directiva AIFMD y la introducción de su pasaporte europeo, permite la distribución y comercialización de fondos de inversión alternativos entre los distintos países de la Unión Europea. Por ello, desde agosto 2015, EFAMA incluye en sus estadísticas a todas las IIC de carácter abierto y reguladas por una u otra directiva, realizando por tanto una nueva clasificación entre UCITS y AIF en función del cumplimiento de los requisitos de su correspondiente directiva.

Por esta misma razón, IIFA ha optado por incluir dentro del ámbito de sus estadísticas mundiales a los fondos alternativos regulados y de carácter abierto. Entre éstos, los **Fondos Institucionales** europeos (que en la estadística anterior eran considerados non-UCITS y por lo tanto no estaban incluidos), se incorporan al total.

Como consecuencia de ello, se amplía de forma significativa el ámbito de la estadística de IIFA sobre las IIC mundiales, con la correspondiente discontinuidad en la serie histórica. A título ilustrativo y como enlace entre las dos series, el importe del total de activos de las IIC mundiales en diciembre 2014 ascendió a 25,85 billones de euros con el criterio anterior, mientras que el dato a la misma fecha según los nuevos criterios fue de 30,52 billones de euros.

Además, aumenta el desglose de los Fondos por tipo de inversión, incluyendo políticas de inversión que no estaban en la estadística anterior (como garantizados o inmobiliarios). Como criterio general se siguen excluyendo los fondos de fondos, aunque se advierte que hay países que los incluyen al no poder desglosarlos por cuestiones técnicas.

---

- Los **ACTIVOS** de las **Instituciones de Inversión Colectivas (IIC)** a nivel mundial alcanzaron los **32,27 billones de euros** a 30 de septiembre de 2015, lo que supone un descenso del 5,7% en el tercer trimestre.

En el conjunto de 2015, el volumen de activos en euros de las IIC mundiales ha experimentado en media un aumento del 5,7%. No obstante, y sin tener en cuenta el efecto del tipo de cambio, el crecimiento entre las distintas zonas geográficas es muy heterogéneo. De hecho en **moneda local**, Europa ha experimentado un crecimiento del 6,9% hasta septiembre 2015, frente al 6,7% de Japón o 3,9% de Australia, mientras que EE.UU. registra un retroceso de su volumen de activos en dólares del 3,3%.

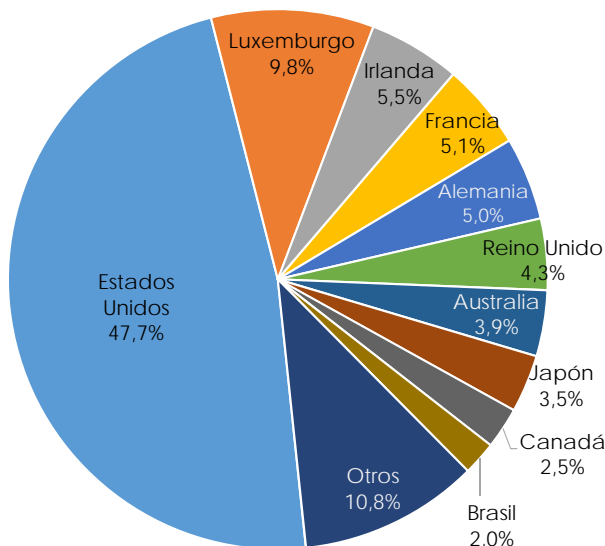
En Europa, Reino Unido (10,5%) y España (9,3%) lideran el ranking de aumento de activos en porcentaje y en moneda local. Luxemburgo e Irlanda registran también incrementos superiores a la media europea (8,6% y 7,2% respectivamente).

La distribución porcentual del patrimonio por categorías de IIC a nivel mundial, queda de la siguiente forma: las de **renta variable** representan el 41,9%, las de **renta fija** el 21,9%, **monetarias** el 13,4%, las **mixtas** el 14,0%, las **inmobiliarias** el 1,2% y el resto el 7,6%.

El patrimonio invertido en ETF a nivel mundial ascendió a 2,28 billones de euros en septiembre 2015. De ellos, el 78% eran de renta variable y el 17% de renta fija.

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

	2014				2015			Variación	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Trimestre	2015
<b>AMERICA</b>	<b>13.875.563</b>	<b>14.558.016</b>	<b>15.618.474</b>	<b>16.461.956</b>	<b>18.805.018</b>	<b>18.154.059</b>	<b>16.996.989</b>	<b>-6,4%</b>	<b>3,3%</b>
Estados Unidos	12.270.057	12.826.030	13.820.866	14.682.978	16.943.002	16.299.431	15.384.133	-5,6%	4,8%
Canada	693.323	754.401	792.051	808.668	893.768	871.737	800.356	-8,2%	-1,0%
Brasil	781.000	835.347	847.121	815.041	794.037	814.507	652.883	-19,8%	-19,9%
Resto	131.183	142.238	158.436	155.269	174.211	168.384	159.617	-5,2%	2,8%
<b>EUROPA</b>	<b>9.674.036</b>	<b>10.120.365</b>	<b>10.537.230</b>	<b>10.591.032</b>	<b>11.936.452</b>	<b>11.816.927</b>	<b>11.326.910</b>	<b>-4,1%</b>	<b>6,9%</b>
Luxemburgo	2.709.201	2.854.640	3.006.762	2.898.086	3.301.471	3.300.026	3.147.121	-4,6%	8,6%
Irlanda	1.400.029	1.495.844	1.599.712	1.663.894	1.895.936	1.857.926	1.780.224	-4,2%	7,0%
Francia	1.567.480	1.573.362	1.582.769	1.598.295	1.715.112	1.696.011	1.657.430	-2,3%	3,7%
Alemania	1.442.869	1.493.164	1.531.064	1.521.512	1.678.819	1.637.544	1.601.622	-2,2%	5,3%
Reino Unido	1.022.832	1.083.455	1.135.003	1.236.561	1.479.059	1.486.331	1.378.033	-7,3%	11,4%
Suiza	316.512	330.455	346.648	359.469	416.455	417.079	396.939	-4,8%	10,4%
España	199.241	213.345	223.868	225.741	249.124	252.014	246.701	-2,1%	9,3%
Suecia	198.065	215.883	220.800	233.657	260.666	254.954	236.323	-7,3%	1,1%
Italia	176.374	187.858	200.624	179.032	193.525	190.974	188.232	-1,4%	5,1%
Austria	138.487	142.779	146.021	135.972	144.371	140.379	137.395	-2,1%	1,0%
Resto	502.946	529.580	543.959	538.813	601.914	583.689	556.890	-4,6%	3,4%
<b>ASIA y PACÍFICO</b>	<b>2.831.369</b>	<b>3.031.155</b>	<b>3.198.306</b>	<b>3.342.228</b>	<b>3.937.421</b>	<b>4.119.361</b>	<b>3.828.577</b>	<b>-7,1%</b>	<b>14,6%</b>
Australia	1.244.946	1.308.997	1.327.591	1.318.736	1.465.762	1.419.304	1.274.121	-10,2%	-3,4%
Japón	843.428	906.981	948.926	965.303	1.145.398	1.129.337	1.115.510	-1,2%	15,6%
China	382.026	410.999	486.180	583.876	762.223	1.001.583	917.208	-8,4%	57,1%
Corea	210.050	226.335	249.675	271.945	326.074	324.602	288.611	-11,1%	6,1%
India	72.941	93.025	98.193	112.704	134.997	143.791	140.756	-2,1%	24,9%
Resto	77.978	84.818	87.741	89.664	102.967	100.744	92.371	-8,3%	3,0%
<b>AFRICA</b>	<b>105.670</b>	<b>113.008</b>	<b>114.653</b>	<b>120.644</b>	<b>135.958</b>	<b>130.842</b>	<b>116.156</b>	<b>-11,2%</b>	<b>-3,7%</b>
Sudáfrica	105.670	113.008	114.653	120.644	135.958	130.842	116.156	-11,2%	-3,7%
<b>TOTAL MUNDIAL</b>	<b>26.486.638</b>	<b>27.822.544</b>	<b>29.468.663</b>	<b>30.515.860</b>	<b>34.814.849</b>	<b>34.221.189</b>	<b>32.268.632</b>	<b>-5,7%</b>	<b>5,7%</b>



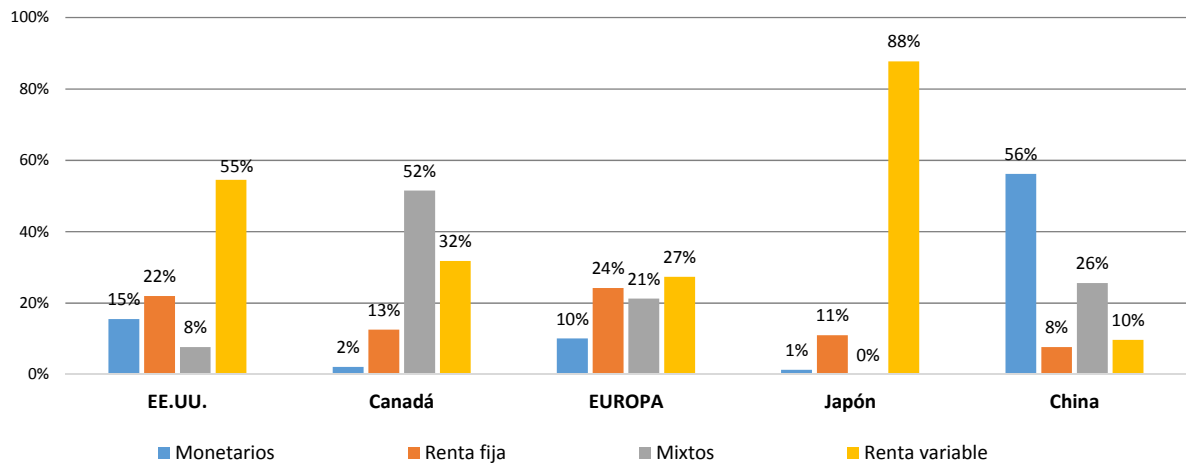
Por zonas geográficas, las IIC domiciliadas en Estados Unidos representan el 47,7 % del total de activos mundiales en euros, mientras que Europa aglutina el 35,1% del total.

Por países, Luxemburgo acumula ya un 9,8% del total de las IIC mundiales, seguido por Irlanda (5,5%), Francia (5,1%) y Alemania (5,0%).

## VOLUMEN DE ACTIVOS POR CATEGORÍA (3º trimestre 2015)

sep-15	Monetarios	Renta fija	Mixtos	Renta variable	Garantiz.	Inmob.	Otros	TOTAL	(de los cuales)	
									ETF	Institucionales
<b>AMERICA</b>	<b>2.497.294</b>	<b>3.914.655</b>	<b>1.749.751</b>	<b>8.699.481</b>	<b>777</b>	<b>12.983</b>	<b>122.049</b>	<b>16.996.989</b>	<b>1.746.303</b>	<b>243.009</b>
Estados Unidos	2.381.736	3.375.441	1.184.794	8.395.123			47.037	15.384.133	1.745.611	
Canada	16.855	100.464	412.428	254.520			16.089	800.356		
Brasil	29.952	384.485	129.381	36.990	777	12.983	58.316	652.883	657	243.006
Resto	68.751	54.265	23.148	12.848			607	159.617	35	3
<b>EUROPA</b>	<b>1.137.629</b>	<b>2.744.326</b>	<b>2.410.734</b>	<b>3.097.004</b>	<b>69.912</b>	<b>347.233</b>	<b>1.462.119</b>	<b>11.326.910</b>	<b>339.429</b>	<b>1.733.510</b>
Luxemburgo	289.117	1.049.151	731.404	973.659		40.473	63.317	3.147.121	79.801	376.727
Irlanda	424.377	357.743	77.273	448.909		9.360	462.563	1.780.224	210.724	
Francia	312.196	240.316	310.748	283.220	28.856	83.000	399.094	1.657.430		
Alemania	9.712	419.673	730.259	227.357	159	134.787	79.675	1.601.622	42.853	1.274.385
Reino Unido	9.263	180.074	145.857	655.316	2.269	33.542	351.709	1.378.033		
Suiza	17.131	117.070	112.108	123.485		27.147		396.939	3.259	
España	7.214	70.596	97.010	38.396	22.949		10.536	246.701	430	
Suecia	19.773	18.609	48.812	145.168			3.961	236.323	2.127	
Italia	6.219	52.101	56.018	18.471	687		54.736	188.232		7.340
Austria	87	69.480	42.162	15.598	2.170	5.369	2.529	137.395		74.247
Resto	42.540	169.513	59.083	167.425	12.822	13.555	33.999	556.890	235	811
<b>ASIA y PACÍFICO</b>	<b>660.748</b>	<b>391.022</b>	<b>294.014</b>	<b>1.673.484</b>	<b>464</b>	<b>26.099</b>	<b>782.746</b>	<b>3.828.577</b>	<b>196.980</b>	<b>422.510</b>
Australia		69.365		493.972			710.784	1.274.121		
Japón	14.095	122.429		978.986				1.115.510	107.679	422.510
China	515.341	70.385	234.583	88.915			7.984	917.208	66.932	
Corea	76.938	60.961	30.294	46.944		25.589	47.884	288.611	15.600	
India	24.293	57.303	4.985	44.743			9.432	140.756	2.060	
Resto	30.081	10.579	24.152	19.924	464	510	6.662	92.371	4.709	
<b>AFRICA</b>	<b>17.062</b>	<b>3.153</b>	<b>57.427</b>	<b>27.469</b>		<b>4.844</b>	<b>6.200</b>	<b>116.156</b>		
Sudáfrica	17.062	3.153	57.427	27.469		4.844	6.200	116.156		
<b>TOTAL MUNDIAL</b>	<b>4.312.733</b>	<b>7.053.156</b>	<b>4.511.926</b>	<b>13.497.438</b>	<b>71.153</b>	<b>391.159</b>	<b>2.373.114</b>	<b>32.268.632</b>	<b>2.282.712</b>	<b>2.399.029</b>

## VOLUMEN DE ACTIVOS POR CATEGORÍA (septiembre 2015)



- El NÚMERO DE IIC en septiembre de 2015 a nivel mundial, alcanzó las 101.967, de las cuales el 33% corresponde a Renta Variable, el 24% a Mixtas, el 18% a Renta Fija y el 3% a Monetarias.

- Las **SUSCRIPCIONES NETAS** registradas en el tercer trimestre de 2015 alcanzaron los 200.924 millones de euros, destacando las producidas en IIC Monetarias (180.656 millones de euros).

En el acumulado de 2015, las suscripciones netas en IIC han ascendido a 1,23 billones de euros, de los cuales 489.450 millones corresponden a IIC europeas, muy cerca del récord histórico de 500.801 millones de euros registrados en el mismo período del año anterior. Por países caben destacar los 269.135 millones de captaciones netas experimentadas por las IIC en China en 2015, centradas en IIC Monetarias y Mixtas (153 y 110 mil millones respectivamente), seguido de Luxemburgo con 237.204 millones de suscripciones netas.

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

	2014				TOTAL 2014	2015			Acumulado 2015
	Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	
<b>AMERICA</b>	<b>63.083</b>	<b>77.555</b>	<b>118.455</b>	<b>260.385</b>	<b>519.478</b>	<b>102.952</b>	<b>92.237</b>	<b>52.772</b>	<b>247.961</b>
Estados Unidos	39.923	56.899	94.462	241.011	432.295	72.165	63.104	41.822	177.091
Canada	19.906	13.032	11.613	23.612	68.163	22.116	15.301	9.450	46.867
Brasil	1	1.701	7.750	-8.578	874	6.734	10.095	-333	16.496
Resto	3.253	5.923	4.630	4.340	18.146	1.937	3.737	1.833	7.507
<b>EUROPA</b>	<b>187.384</b>	<b>157.952</b>	<b>155.465</b>	<b>97.241</b>	<b>598.042</b>	<b>286.349</b>	<b>134.279</b>	<b>68.822</b>	<b>489.450</b>
Luxemburgo	71.835	65.690	71.588	36.844	245.957	121.526	88.892	26.786	237.204
Irlanda	32.696	41.954	22.732	18.238	115.620	51.327	-11.899	12.330	51.758
Francia	10.500	-10.900	-1.335	-19.300	-21.035	26.100	-500	2.900	28.500
Alemania	24.085	14.870	17.054	35.511	91.520	49.956	24.706	22.742	97.404
Reino Unido	11.769	9.837	4.956	3.078	29.640	-8.783	10.923	1.118	3.258
Suiza	8.117	2.682	10.059	1.557	22.415	11.705	4.425	-1.082	15.048
España	10.462	10.390	8.778	5.995	35.625	12.890	7.772	1.162	21.824
Suecia	1.473	4.936	1.481	3.974	11.864	2.890	743	43	3.676
Italia	6.199	7.991	11.699	2.769	28.658	6.064	2.641	924	9.629
Austria	-256	1.211	1.835	758	3.548	1.970	373	228	2.571
Resto	10.504	9.291	6.618	7.817	34.230	10.704	6.203	1.671	18.578
<b>ASIA y PACÍFICO</b>	<b>58.728</b>	<b>54.256</b>	<b>41.035</b>	<b>78.737</b>	<b>232.756</b>	<b>108.916</b>	<b>304.886</b>	<b>76.251</b>	<b>490.053</b>
Australia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japón	5.543	20.294	24.639	23.336	73.812	56.332	52.981	58.267	167.580
China	55.937	18.184	12.132	40.172	126.425	31.697	223.092	14.346	269.135
Corea	6.175	888	10.123	9.460	26.646	15.592	10.232	3.222	29.046
India	-9.383	12.889	-4.793	7.542	6.255	4.636	16.116	-939	19.813
Resto	456	2.001	-1.066	-1.773	-382	659	2.465	1.355	4.479
<b>AFRICA</b>	<b>1.825</b>	<b>2.897</b>	<b>123</b>	<b>2.710</b>	<b>7.555</b>	<b>1.237</b>	<b>1.584</b>	<b>3.079</b>	<b>5.900</b>
Sudáfrica	1.825	2.897	123	2.710	7.555	1.237	1.584	3.079	5.900
<b>TOTAL MUNDIAL</b>	<b>311.020</b>	<b>292.660</b>	<b>315.078</b>	<b>439.073</b>	<b>1.357.831</b>	<b>499.454</b>	<b>532.986</b>	<b>200.924</b>	<b>1.233.364</b>

Por tipo de activo, las IIC Mixtas han acumulado en los tres primeros trimestres más de 412.000 millones de entradas netas, con especial relevancia en Europa (247.421 millones de euros), mientras que las IIC de Renta Variable superan los 332.000 millones de suscripciones, de las cuales la mitad correspondieron sólo a Japón (165.816 millones de euros).

Las IIC Monetarias tuvieron un comportamiento mucho más modesto hasta septiembre 2015, y sólo el elevado volumen de captaciones registradas por estas IIC en China consigue colocar en positivo a esta categoría.

Los ETF experimentaron hasta septiembre 2015 suscripciones netas positivas por valor de 195.713 millones de euros, de las cuales el 64% correspondieron a Estados Unidos.

## SUSCRIPCIONES NETAS POR CATEGORÍA (acumulado 2015)

sep-15	Monetarios	Renta fija	Mixtos	Renta variable	Garantiz.	Inmob.	Otros	TOTAL	(de los cuales)	
									ETF	Institucionales
<b>AMERICA</b>	<b>-52.678</b>	<b>122.901</b>	<b>45.721</b>	<b>118.514</b>	<b>236</b>	<b>807</b>	<b>11.023</b>	<b>246.522</b>	<b>125.692</b>	<b>188</b>
Estados Unidos	-51.687	94.436	15.440	116.030			1.431	175.652	125.656	
Canada	-225	6.264	32.987	5.658			2.185	46.867		
Brasil	446	17.141	-5.240	-4.263	236	807	7.368	16.496	13	190
Resto	-1.212	5.060	2.534	1.089			39	7.507	23	-2
<b>EUROPA</b>	<b>33.101</b>	<b>86.380</b>	<b>247.421</b>	<b>63.194</b>	<b>-16.280</b>	<b>12.850</b>	<b>56.025</b>	<b>482.690</b>	<b>28.754</b>	<b>93.750</b>
Luxemburgo	21.526	55.532	94.668	53.222		5.119	7.137	237.204		23.605
Irlanda	-17.380	20.444	12.340	107		211	31.101	46.824	24.049	
Francia	24.400	1.800	18.300	-8.800	-7.200			28.500		
Alemania	975	10.087	62.345	7.201	22	5.745	11.376	97.751	4.563	66.863
Reino Unido	1.079	-4.893	1.181	7.042	-1.266	4.415	-2.573	4.985		
Suiza	-150	6.509	5.122	2.989		580		15.048	100	
España	-2	-10.474	27.013	7.748	-6.333		3.872	21.824	89	
Suecia	2.925	-62	2.603	-3.329			1.541	3.676	-28	
Italia	-1.125	-4.404	13.768	-502	-309		2.201	9.629		505
Austria	-57	1.391	1.369	-588	-383	544	293	2.571		2.729
Resto	910	10.450	8.712	-1.896	-811	-3.764	1.077	14.678	-19	48
<b>ASIA y PACÍFICO</b>	<b>167.292</b>	<b>42.416</b>	<b>116.025</b>	<b>149.858</b>	<b>83</b>	<b>2.299</b>	<b>12.083</b>	<b>490.053</b>	<b>41.267</b>	<b>84.045</b>
Australia										
Japón	-615	2.409		165.816			-29	167.580	31.462	84.045
China	152.852	23.228	109.931	-22.094			5.219	269.135	7.606	
Corea	14.373	8.754	1.261	-1.550		2.289	3.921	29.046	857	
India	-2.823	9.286	2.141	9.215			1.995	19.813	292	
Resto	3.505	-1.261	2.692	-1.529	83	10	977	4.479	1.050	
<b>AFRICA</b>	<b>1.625</b>	<b>-1.086</b>	<b>2.891</b>	<b>938</b>		<b>435</b>	<b>1.094</b>	<b>5.900</b>		
Sudáfrica	1.625	-1.086	2.891	938		435	1.094	5.900		
<b>TOTAL MUNDIAL</b>	<b>149.340</b>	<b>250.611</b>	<b>412.058</b>	<b>332.504</b>	<b>-15.961</b>	<b>16.391</b>	<b>80.225</b>	<b>1.225.165</b>	<b>195.713</b>	<b>177.983</b>