

FINANZAS & MERCADOS

Ibercaja y BBVA se quedan uno de cada tres euros de suscripciones a fondos

EN LO QUE VA DE AÑO/ Las gestoras de Ibercaja y BBVA acaparan el 35% de los más de 15.000 millones de euros de las ventas de fondos de inversión del mercado español hasta agosto.

Sandra Sánchez, Madrid

Las gestoras de fondos de inversión en España están viviendo una racha de ventas sin prácticamente precedente. El sector de los fondos encadena 33 meses consecutivos de suscripciones netas, en un tiempo de cambios radicales en la oferta, en el que los fondos que invierten en deuda pública se han convertido en el producto estrella de las gestoras.

Prácticamente 50 de las 70 gestoras de fondos españolas que operan en el mercado reciben dinero nuevo en lo que va de año. Las suscripciones a fondos ya rozan los 15.000 millones de euros hasta agosto, una cifra no vista desde 2015. Y las gestoras que sufren reembolsos pierden un porcentaje residual de sus activos bajo gestión, salvando algunas excepciones de entidades que arrastran salidas en sus fondos por motivos justificados relacionados con su gestión.

En definitiva, el *boom* de la deuda pública, que ha llevado a los fondos a ofrecer retornos entre el 2,5% y el 4% anuales dependiendo de los plazos de la inversión y del tipo de bonos que los gestores incluyen en cartera, ha convertido 2023 en un año de ventas masivas de fondos.

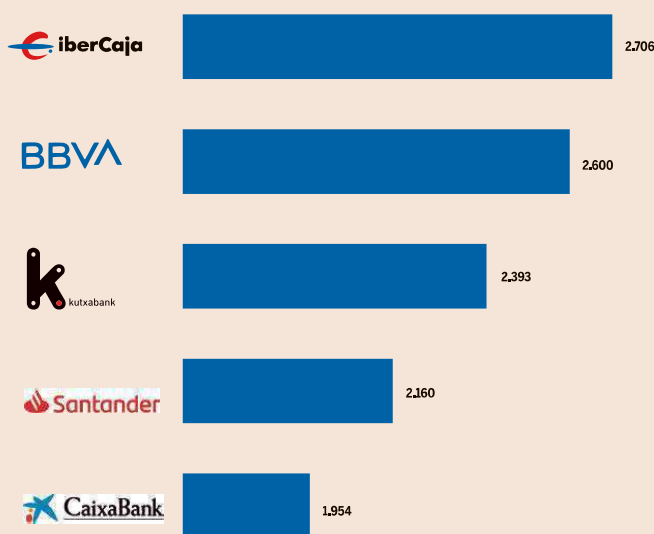
Sin embargo, no todas las gestoras están viviendo este *boom* de la misma manera y solo unas pocas aglutinan la mayor parte del dinero nuevo que entra en el sector.

Entre enero y julio, dos entidades concentran una parte sustancial de las suscripciones netas totales del sector. Se trata de Ibercaja y BBVA, que en este tiempo reciben entradas en sus fondos valoradas en más de 5.300 millones de euros. Esto supone que entre las dos se quedan con el 35% de todo el dinero que los participantes destinan a invertir en fondos durante el año.

Ibercaja Gestión es, de acuerdo con datos de la consultora Vdos, la gestora de fondos con mayores suscripciones netas este año, con más de 2.700 millones de euros nuevos. Ibercaja lleva varios años potenciando la figura de los fondos de inversión entre sus clientes y este año, ade-

QUIÉN DOMINA LAS VENTAS DE FONDOS EN ESPAÑA

Suscripciones en fondos hasta agosto, En millones de euros



Expansión

Fuente: Vdos

más de liderar las ventas, es junto a Kutxabank la entidad que más crece en este negocio.

La gestora dirigida por Lily Corredor ha superado, gra-

cias a las fuertes ventas de productos de inversión, por primera vez los 21.000 millones de euros de patrimonio, tras un crecimiento del volumen de 3.100 millones o del

17,3%, respecto a comienzos del año.

BBVA Asset Management es la segunda entidad que más fondos ha vendido hasta agosto, con 2.600 millones de

El sector de fondos suma 33 meses consecutivos de entradas de dinero nuevo

Los cinco bancos con más suscripciones acaparan el 80% de las ventas de fondos este año

euros nuevos. La gestora liderada por Luis Megías es la entidad que más ha visto crecer su volumen de activos en fondos, en términos absolutos, impulsado por las fuertes ventas, pero también por la rentabilidad de los fondos. Hasta agosto, el patrimonio de BBVA AM crece en 6.000 millones de euros, es decir, un 13,6%.

Entre las firmas que más dinero están captando este año también aparecen Kutxabank, con 2.393 millones en suscripciones; Santander, con aportaciones a sus fondos de 2.160 millones; y CaixaBank, que atrae 1.954 millones en dinero nuevo. Entre las cinco canalizan 11.800 millones, el 80% de todo lo que entra en el sector de fondos de inversión hasta agosto.

BlackRock lidera la recuperación de las ventas de fondos extranjeros

Sandra Sánchez, Madrid

El cambio en las preferencias de inversión de los participantes de fondos españoles hacia la renta fija ha dejado varios ganadores (ver información principal) y algunos perdedores. Y las gestoras internacionales están entre este segundo grupo.

Frente a los 15.000 millones que atraen los fondos nacionales, los fondos extranjeros sufren reembolsos de alrededor de 1.000 millones. Aunque es negativa, la cifra muestra una recuperación en las ventas de las grandes gestoras en Es-

paña, tras los fuertes reembolsos de 2022, cuando los participantes sacaron 13.000 millones de sus fondos.

BlackRock, la mayor gestora de fondos del mundo, y la gestora extranjera con mayor patrimonio en España, lidera las ventas de fondos este año y tira de la recuperación del sector.

A cierre del primer semestre, según los últimos datos ofrecidos por la patronal Inverco, los fondos de BlackRock reciben suscripciones valoradas en 1.400 millones de euros netos.

BlackRock, igual que el

Los fondos de BlackRock reciben suscripciones valoradas en 1.400 millones de euros

resto de entidades internacionales, vende fondos en España sobre todo a inversores institucionales, como son otras gestoras de fondos, aseguradoras o planes de pensiones. Y es este tipo de cliente quien copa la mayor parte de las suscripciones que reciben sus fondos durante este año.

La gestora liderada por Larry Fink está todavía pendiente de nombrar un nuevo responsable para España, tras la marcha de Aitor Jauregui para dirigir el negocio del gigante de los fondos en América Latina.

Otras gestoras internacionales que captan dinero en lo que va de año son Columbia Threadneedle, con 380 millones de euros de suscripciones netas en el primer semestre del año; y Fidelity, que atrae 343 millones de euros netos en el mismo periodo, por ejemplo.

Familias y empresas sacan 13.200 millones de la banca en un mes

Expansión, Madrid

Las familias han retirado de los bancos 19.500 millones de euros en lo que va de año, el 2% de su saldo en cuentas y depósitos, que siguen sin estar remunerados de una manera generalizada, pese a la escalada de los tipos de interés.

En el mes de julio, los minoristas han reducido la bolsa de ahorro depositado en el banco en 5.500 millones. Las empresas, por su parte, han recortado esta posición en 7.700 millones de euros, según datos del Banco de España.

Las familias engordaron durante la pandemia los saldos en los bancos por la incertidumbre hasta superar el billón de euros en 2022, una cifra histórica. Este año, sin embargo, la retirada de fondos ha sido la tónica para hacer frente a la pérdida de poder adquisitivo provocada por la inflación y para amortizar todo lo posible la hipoteca para disminuir el efecto subida de tipos de interés.

Amortizaciones

Santander asegura que el ritmo de cancelaciones anticipadas es cinco veces superior al del año pasado. BBVA, por su parte, señala que están creciendo a tasas del 50%.

Muchos particulares han sacado dinero que tenían como saldo en cuentas para invertirlo en Letras del Tesoro, que están pagando más del 3,5% en los plazos más largos. Se calcula que el 20% del saldo vivo en Letras del Tesoro está en manos de las familias, un registro nunca visto hasta ahora. Otros tantos se han decantado por trasladar dinero a la gama de fondos de inversión más conservadores.

Fuera de España, los bancos españoles están ofreciendo depósitos con rentabilidades de hasta el 3,25% a un año. Sin embargo, aquí se están resistiendo porque sus posiciones de liquidez son muy holgadas y subidas mínimas ocasionan un fuerte recorte del beneficio.

Según las estadísticas de Inverco, el 36,4% de la riqueza de las familias españolas está en depósitos, por delante de la inversión directa en acciones (31,4%) y las posiciones en fondos de inversión (14,8%), seguros de vida ahorro (8,1%) y planes de pensiones (4,4%).