



¿Qué gestoras están más protegidas en la batalla del 4%?

(22-04-2010)

El 26% de las gestoras nacionales tiene la totalidad de sus activos en fondos de bonos, bolsa, mixtos y rentabilidad absoluta, productos con mayor potencial de rentabilidad para superar la actual guerra del pasivo al 4%. No obstante, continúan siendo una excepción, ya que esta gama de productos de inversión a largo plazo sólo representa el 34,8% del dinero gestionado por el sector, donde los productos de ahorro (monetarios, renta fija a corto y garantizados) siguen predominando en la oferta, al centrar dos tercios del patrimonio gestionado.

En la batalla del 4% que se ha desatado en el mercado español en las últimas semanas, las gestoras que mejor protección tienen son aquellas con más peso de productos de inversión, frente a las entidades en las que los productos de ahorro son mayores en su balance. Y es que los clientes de fondos monetarios, de renta fija a corto o garantizados (los considerados de ahorro) ofrecen un potencial de rentabilidad limitado con escasas posibilidades de alcanzar el 4% de los depósitos.

Las gestoras en las que predominan los productos de inversión a largo plazo suelen ser entidades independientes de tamaño medio o pequeño. Uno de los mejores ejemplos es Bestinver, con un patrimonio total de 2.500 millones de euros. También se pueden encontrar grupos como Belgravia, con 17 millones de euros, o Valira Capital, con 4 millones de euros. Su carácter independiente provoca que sus clientes tengan un perfil más propenso al ahorro a largo plazo. Además, suelen contar con una oferta reducida.

Frente a estas entidades, las gestoras de mayor tamaño ofrecen una gama más amplia de productos en la que la oferta de ahorro tiene un claro protagonismo. Así, las diez mayores gestoras nacionales por activos tienen más de un 50% del patrimonio en productos conservadores. De este top 10, la que mayor volumen de fondos a largo plazo presenta es Ibercaja, con un 49% de activos en productos de inversión, según elaboración de **Funds People** con datos de Inverco a cierre de marzo. Mientras que Ahorro Corporación sólo cuenta con el 16% de su patrimonio en fondos con un potencial de rentabilidad más elevado.

EL PARAGUAS DEL TOP10

% del patrimonio de la gestora en fondos de inversión, es decir, los que no son garantizados, renta fija o monetarios

Grupo Financiero	Patrim	%Inversion/Total
IBERCAJA	5.075.915	49,79
SANTANDER	30.015.860	42,57
BANCO SABADELL	6.567.827	35,19
LA CAIXA	14.017.705	29,18
BARCLAYS	3.829.360	25,75
BANCO POPULAR	7.557.043	25,51
CAJA MADRID	7.469.181	25,38
BANKINTER	4.977.285	25,31
B.B.V.A.	31.742.356	20,87
AHORRO CORPORACION	6.956.767	16,61

Fuente: elaboración propia con datos de Inverco a cierre de marzo 2010

El perfil conservador del ahorrador español ha llevado a las entidades a construir su oferta en torno a los productos con un perfil de ahorro (monetarios, renta fija y garantizados). Así, el 39% de las gestoras españolas tienen más de un 50% de su patrimonio en productos de ese tipo. En concreto, en 40 de las 102 entidades de las que la asociación proporciona datos más de la mitad de sus activos están en fondos monetarios, de renta fija y garantizados, con Unicaja a la cabeza ya que tan sólo tiene un 1,3% de sus activos en productos de inversión a largo plazo.