

FINANZAS & MERCADOS

Año récord de creación de gestoras de fondos y de fusiones en el sector

IMPACTO DE MIFID II/ La Directiva europea de mercados ha propiciado el nacimiento de nuevas firmas y además ha impulsado las primeras operaciones corporativas en el sector de la gestión.

Sandra Sánchez, Madrid
Mifid ha traído con sus mayores exigencias regulatorias un cambio del mapa del sector de la gestión de activos. La directiva europea, que aceleró con su llegada la transformación de pequeñas entidades de asesoría financiera en gestoras, ha dado paso un año a después a un proceso de concentración en busca de economías de escala.

Según la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), el año pasado se registraron once nuevas gestoras. Hasta marzo, se habían inscrito otras dos nuevas entidades.

Varias de estas nuevas gestoras proceden de empresas de asesoramiento financiero (eafis) o agencias de valores que han decidido dar el salto ante la presión de la nueva regulación.

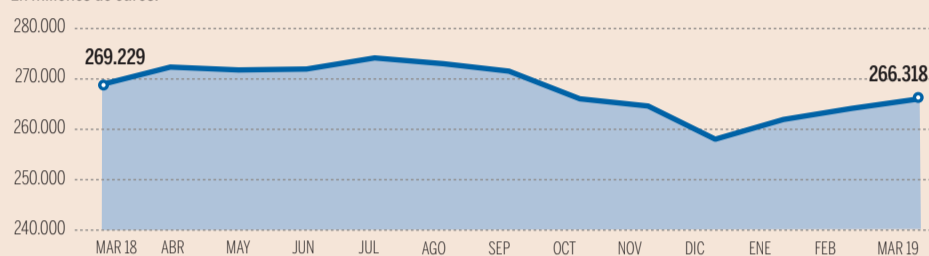
De hecho, las dos firmas que se han registrado este año en la CNMV como nuevas gestoras eran en origen firmas de asesoramiento, Orfeo Capital y Sássola Partner.

Entre otras, el año pasado se convirtieron en gestoras Altair Finance Asset Management, Augustus Capital Asset Management (la firma que gestiona Lierde Sicav, de la que es accionista César Alierta), Ginvest Asset Management, Muza Gestión de Activos (que nace de la Sicav La Muza Inversiones, de la familia Urquijo) y Valentum

CRECEN EL PATRIMONIO Y EL NÚMERO DE PARTÍCIPES

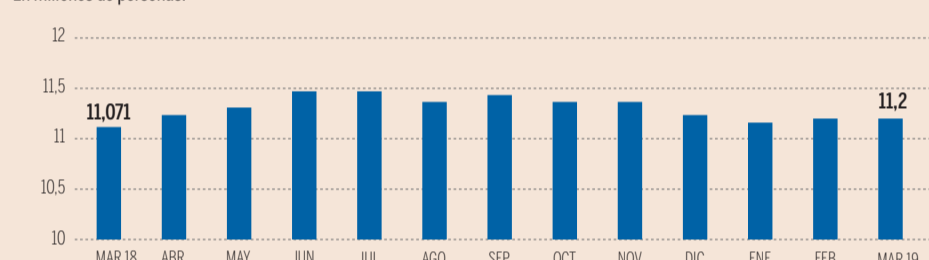
> Patrimonio de fondos de inversión

En millones de euros.



> Cuentas de participes

En millones de personas.



Fuente: Inverco

Expansión

Varias eafis y firmas que asesoraban Sicav han creado sus propias gestoras de fondos

Asset Management. Esta última ha sido creada por los gestores del fondo Valentum, Jesús Domínguez y Luis de Blas, que hasta ahora formaban parte de Gesiuris AM.

Otra debutante del año ha sido Universe Asset Management, que nace como la primera gestora española espe-

Mutuactivos se consolida como líder independiente tras las compras de EDM y Alantra WM

cializada en la gestión pasiva. Nace fruto de la transformación de la eafi Serfiex Investments, encabezada por Rafael García Romero y José Diego Alarcón.

Loreto Mutua también ha creado su propia gestora de fondos este año, igual que Alantra, que ya tenía una firma propia, pero que ha crea-

El sector espera que la concentración de gestoras continúe por la mayor presión regulatoria

do una específica para sus fondos de Bolsa más exitosos, Alantra EQMC Asset Management.

La familia Serratos lanzo el año pasado su propia gestora, Nao Asset Management, que está centrada en la inversión socialmente responsable.

La firma de capital riesgo

Qualitas Equity ha creado este año Horos AM, junto a reputados profesionales del sector. En línea con este movimiento, la gestora de capital riesgo Gala Capital se ha transformado en gestora de fondos de inversión, al crear Gala Capital Desarrollo.

El nacimiento de nuevas gestoras, en principio, contradictorio con la concentración que muchos prevén con Mifid II, ha ido de la mano de los primeros movimientos de concentración del sector. La más activa en estas operaciones corporativas ha sido Mutua, que ha adquirido un 51% de Alantra Wealth Management, con lo que entra en el negocio de banca privada, y también un 30% de EDM, con la opción de llegar al 51% a finales de este año.

También Andbank había declarado su intención de crecer mediante incorporaciones. En julio del año pasado anunció la compra de Merhbank, una firma especializada en renta variable con 450 millones de volu-

men. El sector espera más compras, porque el nuevo entorno regulatorio hace difícil la supervivencia de pequeñas firmas. Otro catalizador de las fusiones entre gestoras vendrá de la mano de las operaciones corporativas entre bancos. Sabadell planea la venta de su gestora, y la fusión de Unicaja y Liberbank provocará cambios en sus gestoras de fondos.

LOS DEBUTANTES DESDE LA APLICACIÓN DE MIFID II

En 2018

Alantra EQMC AM

● Presidente: **Jacobo Llanza Figueroa**

● Fondos gestionados: **EQMC**

Altair Finance AM

● Presidente: **Antonio Cánovas del Castillo del Rey**

● Fondos gestionados: **Altair European Opportunities, Altair Inversiones II, Altair Patrimonio II, Altair Renta Fija**

Augustus Capital AM

● Presidente: **Juan Uguet**

● Fondos gestionados: **Lierde Sicav**

Gala Capital Desarrollo

● Presidente: **Íñigo González de Luna**

● Fondos gestionados: **Inversiones en Telecomunicaciones, Fondo CPE Capital CV, Castilla y León Capital Desarrollo I, Gala Capital Iberian Fund**

Ginvest AM

● Presidente: **Carles Planas**

● Fondos gestionados: **Ginvest GPS**

Horos AM

● Presidente: **José María Concejo**

● Fondos gestionados: **Horos Value Ibero, Horos Value Internacional**

Loreto Inversiones

● Director gral.: **Juan Francisco Mora**

● Fondos gestionados: **Loreto Premium Global, Loreto Premium Renta Fija Mixta, Loreto Premium Renta Variable Mixta**

Muza Gestión de Activos

● Presidente: **Estanislao Urquijo**

● Fondos gestionados: **La Muza Inversiones Sicav**

Nao AM

● Director gral.: **Pilar Lloret**

● Fondos gestionados: **Nao Europa Sostenible**

Universe AM

● Presidente: **Rafael Alejandro García Romero**

● Fondos gestionados: **SD**

Valentum AM

● Presidente: **Pedro Domínguez Sors**

● Fondos gestionados: **Valentum**

En 2019

Orfeo Capital

● Presidente: **Luis Ignacio Cacho**

Sássola Partner

● Presidente: **Miguel Ángel Irisarri Martínez**

● Fondos gestionados: **Sássola Base, Sássola Dinámico**

Las operaciones corporativas aceleran los fichajes

S.S. Madrid

La creación de nuevas firmas y los ambiciosos planes de crecimiento de otras han provocado una oleada de fichajes en el sector de la gestión de activos.

Los últimos en llegar, Juan Ignacio González, que será el nuevo director financiero y de Desarrollo de Negocio de la firma independiente Cartesio; y Juan Cánovas del Castillo y Alberto Sánchez, que se in-

corporan como analistas de renta variable a Altair Finance.

La gestora de Banco Santander reorganizó a finales de año su estructura directiva y, hace apenas una semana, nombraba a José Mazoy, ex de UBS, como nuevo director de Inversiones a nivel global. Mientras que BBVA AM reestructuró a finales de marzo su equipo de Asset Allocation y ha contratado a Emilio Llorente,

Las gestoras de BBVA, Santander, y Mutuactivos han reforzado sus plantillas

desde Aberdeen Standard, para dirigir el nuevo área de Construcción de Carteras.

La llegada de los tres gestores estrella de renta variable de Metagestión (Javier Ruiz, Alejandro Martín y

Miguel Rodríguez) a Horos AM fue uno de los movimientos más sonados de los últimos meses. El presidente de este nuevo proyecto es José María Concejo, un histórico de la industria, ex de Allianz Global Investors.

Mutuactivos no sólo ha crecido con compras, también ha ampliado su plantilla en los últimos meses. Entre otras incorporaciones ha fichado a Emilio Ortiz, procedente de Omega Ca-

pital, como director de Inversiones. La gestora prevé incrementar un 10% más su plantilla hasta el año que viene.

Trea AM también ha cerrado varias incorporaciones en los últimos meses.

Bestinver, muy especializada en Bolsa, reforzó ya hace más de un año su área de renta fija con los fichajes de Eduardo Roque y Joaquín Álvarez Borrás, que trabajaban en Mutuactivos.