

16.200

■ millones de euros es el valor de los activos que se negociaron ayer en el **mercado de renta fija privada AIAF**, cuyo índice subió 6,34 puntos hasta colocarse en 3.279.

DINERO

Las firmas independientes registraron los mayores incrementos patrimoniales

Coyuntura ❖ Alpha Plus, con un 93%, es la gestora con más variación de activos

ISABEL MAURICIO
imauricio@neg-ocio.com

Desde hace más de un año, de la industria de inversión sale más dinero del que entra. Sin ir más lejos, en mayo se registró un descenso de los activos bajo gestión del 0,1% respecto al mes anterior, según los datos de Inverco. Sin embargo, en medio de las pérdidas hay firmas que lograron captar ahorro el mes pasado y, en su mayoría, fueron gestoras independientes.

En concreto, entre las 10 firmas de inversión que registraron los mayores incrementos patrimoniales, siete de ellas no están ligadas a una entidad financiera (ver gráfico). Este hecho pone de manifiesto que, pese a que bancos y cajas controlan prácticamente la distribución del sector, todavía están priorizando la colocación de otros productos financieros. Entre ellos, destacan de manera especial las participaciones preferentes, que han tomado el relevo de los depósitos.

Entre las firmas independientes destaca el caso de Alpha Plus Gestora, que en mayo aumentó sus activos un 93%, hasta situarlos en 7,4 millones de euros, tras los 3,8 que tenía a finales de abril. No obstante, cabe explicar que la creación de esta gestora es relativamente reciente y los

aumentos son muy espectaculares en términos porcentuales, aunque no en valor absoluto.

Más modestos fueron los incrementos que registraron el resto de firmas. Asesores y Gestores experimentó una subida del 16% pasando de 164,3 a 174,1 millones de euros. La progresión patrimonial de la firma no ha sido, sin embargo, estable durante este año y tras un comienzo positivo de ejercicio, en marzo sus activos descendieron en 15 millones de euros.

En el tercer lugar del ranking se encuentra la primera excepción de la clasificación: Caixa Layetana. La caja catalana aumentó su patrimonio en un 12,8%, demostrando su apuesta por los fondos de inversión. Las otras dos entidades que se colaron en el top ten fueron Lloyds Bank y Caja Ingenieros, con un incremento del 6,3% y 5,9%, respectivamente.

En cuarto lugar se encuentra Acapital Finanzas, con un 12%. Esta modesta firma logró incrementar en mayo sus activos bajo gestión en 1,1 millones de euros. Le sigue Venture Finanzas, con un aumento del 9%. Esta cifra confirma la trayectoria positiva de la gestora, que no ha dejado de captar ahorro desde comienzos de año, y en lo que va de 2009 su patrimonio ha creci-

do ya un 25%. Un porcentaje que dista mucho de las pérdidas que acumulan otras gestoras como consecuencia de los reembolsos.

Términos absolutos

Si la comparación se realiza en términos absolutos las grandes beneficiadas de mayo fueron Ibercaja Gestión y Banca March. La caja zaragozana aumentó su patrimonio bajo gestión en 71 millones de euros, un 2,41%, gracias a la buena evolución de sus productos conservadores.

Por su parte, la entidad mallorquina engordó sus arcas en 36 millones de euros. CaixaManresa Inversió, con 29 millones de euros, completa este podio de honor.

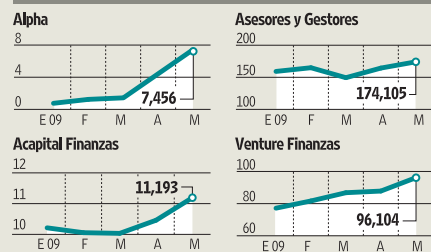
Si se atiende a las grandes firmas por volumen gestionado, BBVA continúa ampliando su distancia respecto a Santander Asset Management y afianzando su liderazgo. En mayo la entidad presidida por Francisco González aumentó sus activos bajo gestión en 1,6 millones de euros, un 0,59%, hasta situarlos en 32.970 millones de euros.

Por el contrario, el patrimonio de Santander AM cayó un 1,01% hasta los 29.808 millones de euros. La distancia entre ambas entidades se sitúa así en 3.161 millones de euros. ❖

LAS GESTORAS QUE MÁS CAPTAN

'Ranking'	GRUPO	PATRIMONIO En miles de €	VAR. PATRIMONIAL (%)	
			Un mes	Año 2009
1.	Alpha	7,456	▲ 93,73	-
2.	Asesores y Gestores	174,105	▲ 16,16	▲ 4,38
3.	Caja Layetana	132,071	▲ 12,86	▲ 3,20
4.	Acapital Finanzas	11,193	▲ 12,06	▲ 9,78
5.	Venture Finanzas	96,104	▲ 9,45	▲ 25,30
6.	Consulnor	211,356	▲ 7,57	▲ 13,79
7.	Bestinver	1.862,949	▲ 7,40	▲ 11,42
8.	Lloyds Bank	169,722	▲ 6,33	▲ 11,65
9.	Metagestión	26,982	▲ 5,99	▲ 4,09
10.	Caja Ingenieros	210,493	▲ 5,95	▲ 10,34

Evolución en 2009 (miles de euros)



Fuente: Inverco. Datos a 31 de mayo.

info@neg-ocio.com

Aumenta un 40% la rentabilidad de los planes

Pensiones

Los productos del sistema individual han logrado rebajar su caída en lo que va de año

Los planes de pensiones del sistema individual están dando noticias positivas en 2009. La rentabilidad media ponderada a un año ha experimentado un incremento del 40%, respecto a los datos de cierre del año pasado, y ya se sitúa en -3,94%, según los datos de Inverco. Si se mantiene la tendencia, podrían terminar con buenos resultados para los participantes.

Los planes de renta fija a largo plazo son los que más favorecidos han salido. Logran un incremento del 71% en su rentabilidad, hasta alcanzar el 3,48%. Los productos mixtos y de bolsa han obtenido subida superiores al 30%. ❖ REDACCION

LA CIFRA

41.019

millones de euros

■ Es el patrimonio de los planes individuales contabilizados por Inverco, el 86% del total.

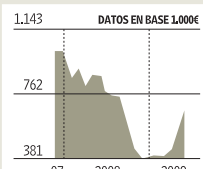
EL 'RANKING'

Renta Variable Emergentes

DENOMINACIÓN Datos en porcentaje	GESTORA	RENTAB. 2009	RENTAB. 1 AÑO	RENTAB. 3 AÑOS
JPM Emerging Markets Small Caps	JPMorgan AM	▲ 77,44	▼ -15,86	-
Ignis Int Hexam Gib Em	Ignis Asset Manag.	▲ 64,40	▼ -18,48	-
Axa WF Talents Brick €	Axa IM	▲ 63,00	▼ -15,69	▼ -2,73
Carmignac Portfolio Emerging Disc.	Carmignac G.	▲ 60,41	▼ -23,45	-
T. Rowe Price Em Eur&Med Eq	T. Rowe Price G. Inv	▲ -59,23	-	-
Raiffeisen Eurasien Aktien	Raiffeisen Cap.	▲ 56,81	▼ -24,30	▲ 3,18
UBS Equity Sicav Emerging Mar.	UBS	▲ 51,30	▼ -10,94	-
Robeco 130/30 Emerging Mar.	Robeco	▲ 49,93	▼ -19,72	-
Robeco Emerging Stars Equities	Robeco	▲ 49,09	▼ -29,87	-
Templeton Emerging Mar. Smaller Co.	Franklin Templeton	▲ 46,99	▼ -24,76	-

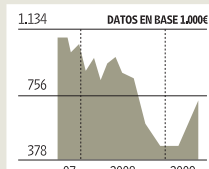
Fuente: Morningstar. Datos a 12 de junio.

JPM Emerging Mark.



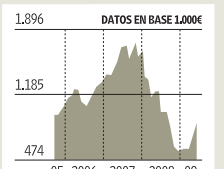
FICHA TÉCNICA	
Fecha creación	15/11/2007
Patrimonio (mill. \$)	3,97
Volatilidad 3 años	-
Inversión mínima	35,000 €

Ignis Intl. Hexam Gib.



FICHA TÉCNICA	
Fecha creación	07/09/2007
Patrimonio (mill. \$)	110,24
Volatilidad 3 años	-
Inversión mínima	2,500 €

Axa WF Talents Brick



FICHA TÉCNICA	
Fecha creación	13/09/2005
Patrimonio (mill. €)	98,52
Volatilidad 3 años	33,08%
Inversión mínima	1 partíc.

(-) No disponible.

info@neg-ocio.com