

# Perspectivas globales de gestión de activos

## Informe Insights Partner

► Para España participantes en nuestro Estudio Global de Gestión de Activos

junio 2024





## Investigación subyacente



## Información resumida



### Objetivo

Estudio anual de investigación global para informar a los gestores de activos y compradores de inversiones sobre las necesidades de los clientes, los impulsores del comportamiento y los puntos fuertes y débiles de la competencia.



### Enfoque

Entrevistas estructuradas independientes con responsables de la toma de decisiones de inversión entre inversores institucionales, asesores patrimoniales, compradores mayoristas de fondos y asesores financieros.



### Este informe

Este informe recoge las conclusiones de los 223 participantes españoles que participaron en el estudio durante el periodo de septiembre a diciembre de 2023



### Desempeño del gerente

BlackRock y J.P. Morgan AM ocupan las dos primeras posiciones en la clasificación de marcas de NMG, tanto entre el público institucional como entre el minorista



### Perfil del gestor líder

Se considera que los gestores líderes son organizaciones de gran escala, líderes en su sector y con capacidad global



### Liderazgo intelectual

Los tipos de interés, la inflación y la dinámica de la renta fija son temas de interés para todos los públicos en España



### Desafíos clave

Todos los públicos están preocupados por el rendimiento, mientras que el crecimiento empresarial es un desafío adicional para los inversores minoristas



### Soporte de valor añadido

El intercambio de conocimientos es un motor clave de marketing y apoyo tanto para el público institucional como para compradores de fondos. Los inversores institucionales también valoran el aprendizaje y el networking a través de seminarios

# BlackRock y JP Morgan AM mantienen su posicionamiento como primeras gestoras de activos en España en todos los públicos

## Ranking de marcas Top-10 Asset Managers (España, 2023)



### Ranking de marca institucional (de 163 gestores de activos)

Cambio de rango frente a 22

**BlackRock** se mantiene en el primer lugar en las clasificaciones de marcas institucionales y minoristas, ocupando el primer lugar en liderazgo de la industria y el segundo en perspectiva global en audiencias institucionales y minoristas

**Schroders** subió al séptimo puesto (desde el décimo), con un mayor reconocimiento de la renta variable europea, la renta fija europea, las alternativas líquidas y las capacidades de deuda privada, junto con una mayor percepción de la innovación como atributo de marca

----- =	1	<b>BlackRock</b>
=	2	J.P. Morgan AM
=	3	Amundi Asset Management
↑	4	Robeco
↓	5	PIMCO
↓	6	Fidelity
----- ↑	7	Schroders
↑	8	Allianz Global Investors (AGI)
↓	9	Morgan Stanley IM
↑	10	M&G Investments



### Ranking de marca minorista (de 296 administradores de activos)

=	1	<b>BlackRock</b>
=	2	J.P. Morgan AM
=	3	Fidelity
=	4	PIMCO
=	5	Amundi Asset Management
↑	6	Morgan Stanley IM
↓	7	Robeco
=	8	Nordea
↑	8	Carmignac
↑	10	Schroders

**JP Morgan AM** permanece en el segundo lugar en las clasificaciones de marcas institucionales y minoristas, ubicándose en el segundo lugar en capacidades de capital de mercados emergentes, perspectiva global, líder intelectual y atributos de marca de liderazgo industrial en todas las audiencias

**Morgan Stanley IM** subió al sexto lugar (desde el séptimo), impulsado por la fortaleza de la renta variable internacional y de mercados emergentes y una mayor percepción sobre la facilidad para hacer negocios

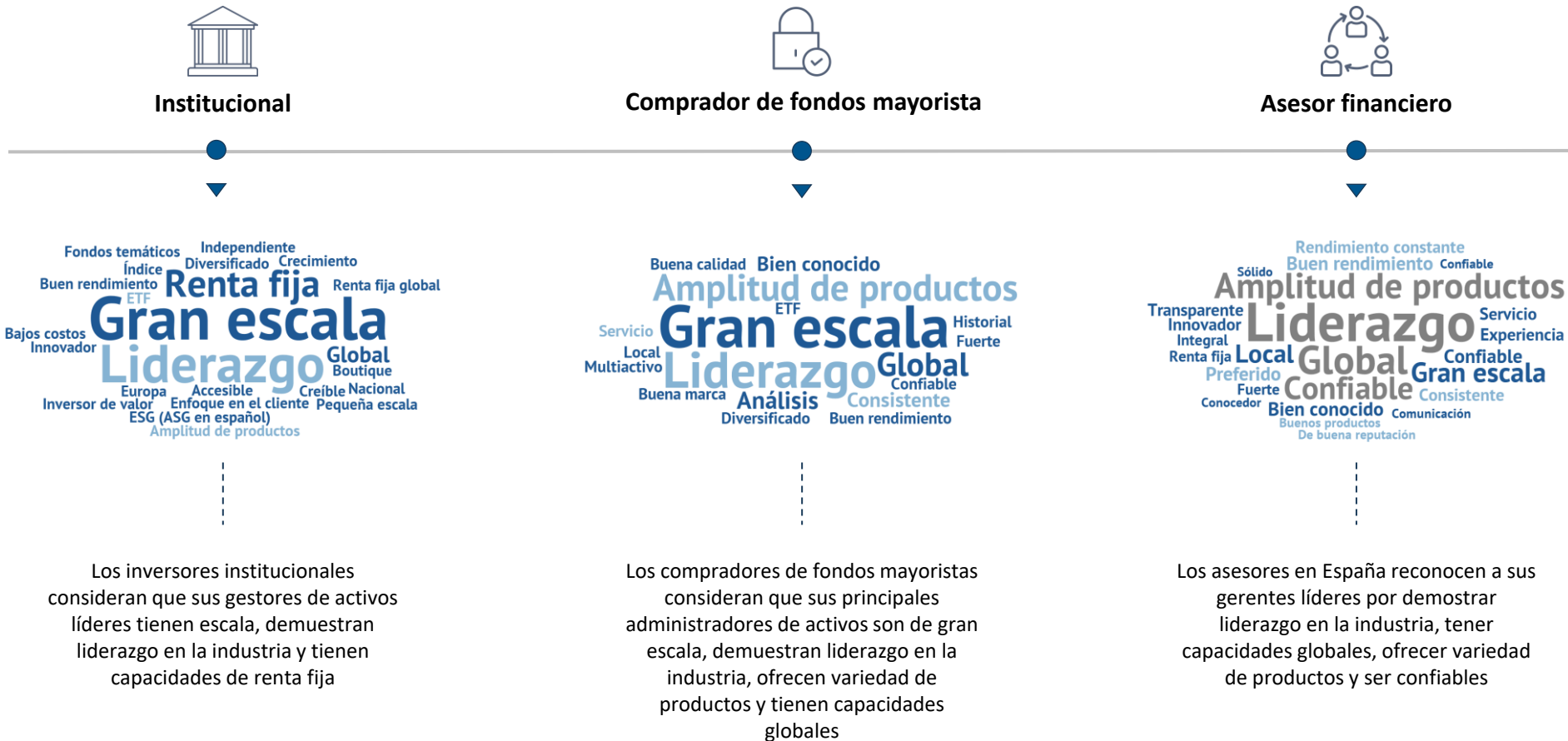
Notas: 1. La clasificación de la marca se determina en función de las nominaciones más importantes para la gestión de activos en el conocimiento general de la marca, las ofertas de clases de activos y las capacidades, promediadas durante 2022 y 2023.

2. La clasificación minorista general se calcula otorgando la misma ponderación a la clasificación de comprador de fondos minorista y asesor minorista.

3. Las flechas indican el cambio de ranking del directivo (2022 vs. 2023). "=" indica que no hay cambios en su rango

Los gerentes líderes son considerados por demostrar liderazgo en la industria y tener capacidades globales.

Perfil de marca de gestor activo líder (España, 2023)



Notas: 1. Cambio con respecto al año anterior: ■ Aumento ■ Disminución ■ Permanecer igual  
 2. El Gestor de Activos líder se define como el administrador de activos más importante para un encuestado determinado.

# Los tipos de interés, la inflación y la dinámica de la renta fija son temas de interés para todos los públicos en España

## Principal tema de interés en los próximos 12 meses (España, 2023)



Institucional



Comprador de fondos mayorista



Asesor financiero



## 5 temas principales

Clasificación 2023      Cambio de rango frente a 22

- 1 Tasas de interés ↑
- 2 Macroeconomía ↑
- 3 Inflación ↓
- 3 Renta fija ↑
- 5 Inteligencia artificial ↑

- 1 Inflación =
- 2 Tasas de interés =
- 3 Geopolítica ↑
- 4 Renta fija =
- 5 China =

- 1 Tasas de interés ↑
- 2 ESG (ASG en español) ↓
- 3 Inflación ↓
- 4 Renta fija ↓
- 5 Estancflación ↓

-----

-----

-----

Todos los públicos están interesados en temas macroeconómicos, con especial atención a las tasas de interés y la inflación. Como resultado, los productos de renta fija han seguido siendo un tema candente en todos los públicos

Los compradores mayoristas de fondos también están preocupados por la geopolítica, en particular con China

Los aspectos ESG siguen siendo una prioridad para los asesores financieros

# Todos los públicos están preocupados por el rendimiento, mientras que el crecimiento es un desafío adicional para los inversores minoristas

## Top 3 de los mayores retos esperados en los próximos 12 meses (España, 2023)



### Institucional

Cambio de rango

- |   |                  |   |
|---|------------------|---|
| 1 | Tasas de interés | ↑ |
| 2 | Actuación        | ↑ |
| 3 | Inflación        | ↓ |

“ Altas tasas de interés que afectan la demanda de otros productos.  
**Consultor de activos, España**

“ Aprender sobre visión, estrategia y gestión del mercado. Acertando con nuestras predicciones de mercado.  
**Fondo de Pensiones, España**



### Comprador de fondos mayorista

- |   |                  |   |
|---|------------------|---|
| 1 | Actuación        | = |
| 2 | Crecimiento      | ↑ |
| 3 | Asignación de ac | ↑ |

“ Incrementar clientes y AUM. ESG y un mejor CRM.  
**Comprador de fondos mayorista, España**

“ Anticipar el sentimiento cambiante del mercado. Lograr un reequilibrio perfecto de la renta fija y la renta variable.  
**Comprador de fondos mayorista, España**



### Asesor financiero

- |   |                   |   |
|---|-------------------|---|
| 1 | Crecimiento       | = |
| 2 | Actuación         | = |
| 3 | Adquisición de cl | ↑ |

“ Mantener posiciones y recuperar rentabilidad tras los dos últimos años, especialmente en perfiles de clientes conservadores.  
**Asesor Financiero, España**

“ Tasas de interés. Inflación. Mal desempeño de las carteras.  
**Asesor Financiero, España**

# El intercambio de conocimientos es un motor clave de marketing y apoyo para audiencias tanto institucionales como de compradores de fondos. Los inversores institucionales también valoran los seminarios y la formación

## Los 3 principales impulsores del soporte de valor añadido (España, 2023)



**Institucional**



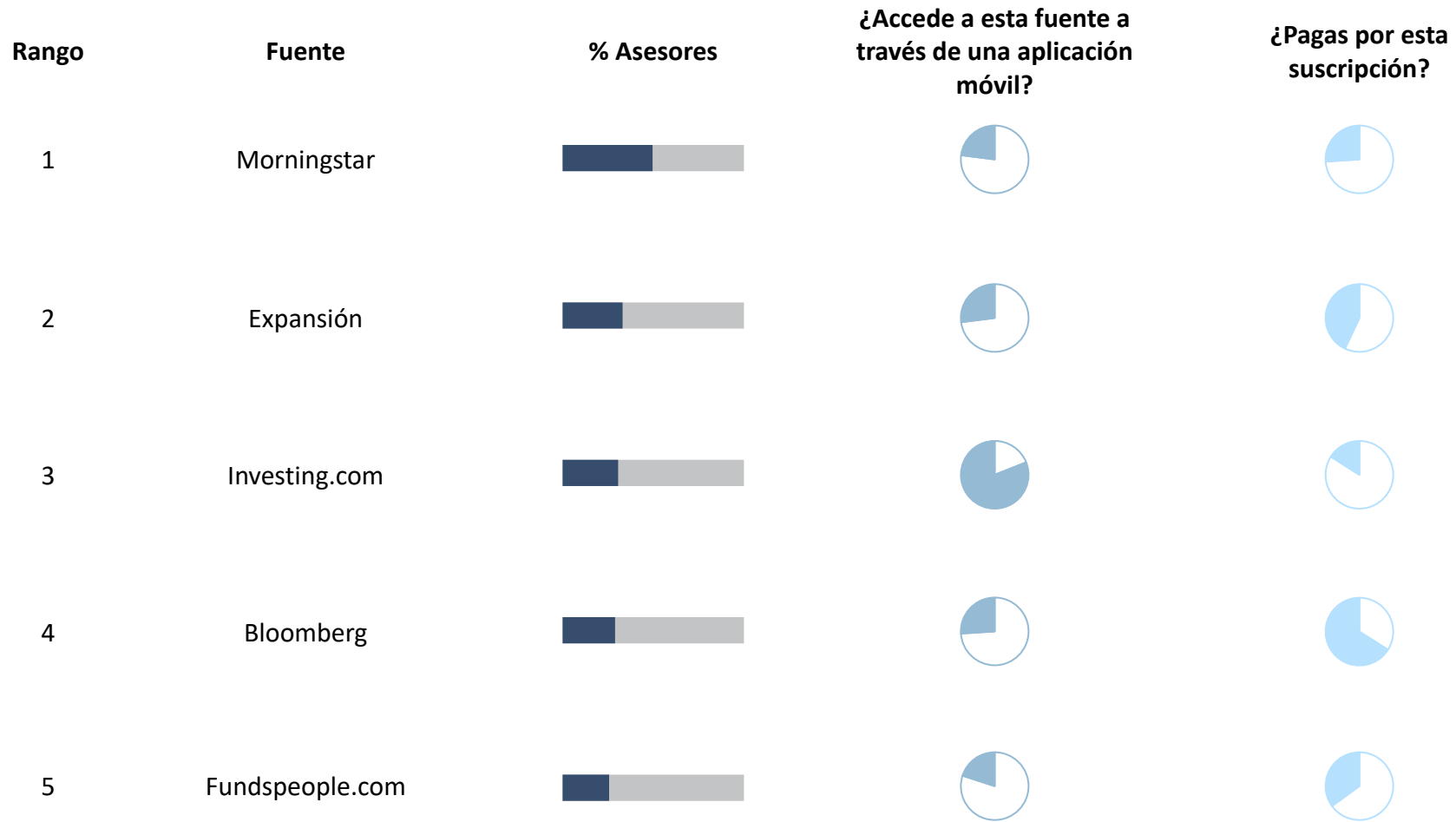
**Comprador de fondos  
mayorista**

Cambio de rango  
frente a 22

1.		Comentario de mercado	=	1.		Comentario de mercado	=
2.		Documentación del producto	↑	2.		Comentario de cartera	↑
3.		Seminarios y formación.	↑	3.		Liderazgo intelectual	↓

# Morningstar es la fuente digital de información de inversiones más utilizada entre los asesores financieros

Fuentes digitales periódicas de información sobre inversiones (Asesor financiero, España, 2023)



Nota: 1. El % de asesores muestra el número de citas de la fuente respectiva entre el número de encuestados que respondieron con una fuente.

2. La parte sombreada del gráfico circular representa el número de encuestados que respondieron "sí", de todos los encuestados que respondieron a la pregunta.



# Gracias

---

Para obtener más información sobre NMG, visite [www.nmg-consulting.com](http://www.nmg-consulting.com)

Para obtener más información sobre nuestro estudio de gestión de activos globales, comuníquese con Karen Lau en [karen.lau@nmg-group.com](mailto:karen.lau@nmg-group.com)

