

# FINANZAS & MERCADOS

## Las boutiques de fondos entran en el mercado de planes de pensiones

**CON CASER, CNP, INVERSEGUROS Y GESPENSIÓN/** Magallanes, Metagestión, Gesconsult y Augustus han comenzado a vender planes de pensiones y Azvalor lo hará también.

Elisa del Pozo, Madrid

A las puertas de la campaña de planes de pensiones de final de año, varias boutiques gestoras de fondos de inversión han entrado en la comercialización de estos productos destinados a complementar la jubilación pública.

Magallanes, Azvalor, Gesconsult, Metagestión y Augustus Capital son algunas de las entidades que han seguido o seguirán esta estrategia. La lista podría aumentar en las próximas semanas.

La opción elegida es la firma de un acuerdo con una gestora de planes de pensiones que se encarga de las relaciones con los partícipes, a los que remite la información necesaria sobre la evolución del plan y del resto de las tareas administrativas, incluidas la tramitación del pago de las prestaciones. También es el interlocutor ante el supervisor, la dirección general de Seguros y Pensiones.

Las boutiques se encargan de la comercialización y de pilotar las inversiones de los productos que en ocasiones son una réplica de alguno de los fondos de inversión que gestionan.

Metagestión es la última entidad que ha anunciado el lanzamiento de un plan de pensiones a través de la gestora Inversegueros Pensiones. "Hemos replicado nuestro fondo Metavalor Internacional, de forma que el esfuerzo no es mucho y cubrimos una demanda de nuestros clientes que va en aumento", explica Alejandro Martín, gestor de la entidad.

La creación de una gestora de planes de pensiones propia



Beltrán Parages, consejero delegado de Azvalor.



Santiago Satrustegui, presidente de Abante.

**Las gestoras de fondos de inversión han detectado un aumento de la demanda de planes**

**La creación de una gestora requiere una inversión inicial demasiado costosa para estas firmas**

empezamos a ver y por la necesidad cada vez más imperiosa de planificar nuestra situación patrimonial a largo plazo".

Magallanes Value Investors ha elegido a Caser Pensiones para entrar en las jubilaciones privadas con el lanzamiento de Magallanes Acciones Europeas, que sigue la misma filosofía y proceso de inversión que el resto de los fondos hermanos.

Magallanes actúa como entidad promotora, comercializadora del plan y como asesor de inversiones de Caser.

La familia Alierta se estrena en el mercado de las pensiones con el lanzamiento de MG Lierde Plan de Pensiones de Bolsa, un producto que replica la cartera de Lierde Sicav, la sociedad que canaliza el patrimonio de la familia Alierta y sus allegados, gestionado por Augustus Capital.

El plan nace con dos millones de patrimonio gestionado procedentes de la transformación de un antiguo plan de M&G Valores. Gespensión, del grupo Banco Caminos, será la gestora del plan.

Otras boutiques llevan ya tiempo ofreciendo fondos de

**Mirabaud cambia de gestora y se va a Mutuactivos**

Mirabaud ha cambiado de gestora asociada para comercializar sus dos planes de pensiones. La entidad francesa se ha unido a Mutuactivos, filial de Mutua Madrileña, que sustituye a Inversegueros. Ambos productos gestionan seis millones de euros y se enmarcan en el interés de Mirabaud de ofrecer estos planes a sus clientes.

La entidad francesa trabaja directamente en la gestión de pensiones privadas en Europa y en España ha hecho algún intento pero sin lograr cerrar ninguna operación, siempre en el ámbito de la gestión orientada a carteras concretas de planes de pensiones de empleo.

pensiones bajo este esquema de colaboración.

Credit Suisse lo hizo el año pasado, con dos planes destinados a sus clientes de banca privada, y antes EDM y Atl Capital, que ofrecen dos planes y uno, respectivamente, a sus clientes. Las tres firmas utilizan los servicios de Inversegueros como gestora.

La apuesta más decidida ha sido la de Abante, que tras una alianza con Caser para distribuir planes de pensiones, ha creado su propia gestora de estos productos al alcanzar un tamaño que la sociedad consideró suficiente.

Santalucía también ha entrado en este negocio en asociación con Inversegueros para ofrecer planes de pensiones a sus siete millones de asegurados.

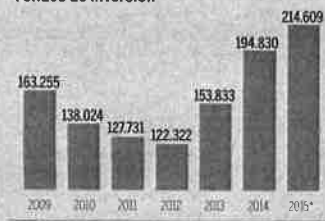
Los planes de pensiones mueven 100.809 millones de euros y los fondos de inversión, 214.609 millones de euros.

### EVOLUCIÓN DEL AHORRO

En millones de euros

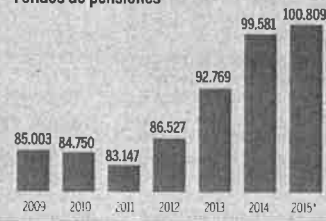
\*A 30 de septiembre

#### >Fondos de inversión



Fuente: Inverco

#### >Fondos de pensiones



Infografía Expansión

es una alternativa que estas entidades consideran "demasiado costosa", apunta Martín en referencia principalmente al capital social necesario para constituir una gestora.

Estas sociedades deben contar con un capital mínimo desembolsado de 600.000 euros. Adicionalmente, los recursos propios se incrementan a medida que aumenta el patrimonio gestionado.

Beltrán Parages, ex Bestinvest y promotor y consejero delegado de la recién nacida gestora de fondos de inver-

sión Azvalor, reconoce que "en el corto plazo, la creación de una gestora de planes puede ser costosa, pero (con los acuerdos de distribución) no eres el titular del negocio y eso tiene un coste recurrente". Azvalor entrará en el mercado de planes de pensiones "quizá a finales del próximo año. De momento, tenemos que concentrar nuestros esfuerzos en consolidar la gestora de fondos de inversión".

Gesconsult ha optado por asociarse con CNP Partners, filial española de la asegura-

dora francesa CNP, para lanzar dos planes de pensiones que son réplicas de dos de sus fondos de inversión. "Nosotros tomamos las decisiones de inversión", explica Borja Mancisidor, director de expansión de Gesconsult, que descarta la creación de una gestora de planes "se requiere una inversión muy alta y estamos cómodos así", añade. Las perspectivas de Gesconsult sobre el negocio de planes de pensiones "son positivas por la propia situación del ahorro, la mejora económica que ya