

Perspectivas globales de gestión de activos

August 8, 2025



Informe Insights Partner

A continuación se presenta el Informe para Socios de Insights de España del Global Asset Management Study 2024. **Desplácese hacia abajo para ver más.**

[Download Full Version](#)

Perspectivas globales de gestión de activos

Informe Insights Partner

Para participantes en España de nuestro Estudio Global de Gestión de Activos
Agosto de 2025

Introducción, una perspectiva global independiente



**Investigación
subyacente**

Celebrando 10 años : En 2024 completamos el décimo ciclo del Estudio Global de Gestión de Activos, ofreciendo información práctica basada en las necesidades del cliente, los impulsores del comportamiento y la dinámica competitiva del sector.

Investigación independiente : el estudio incluye entrevistas estructuradas con propietarios de activos institucionales, consultores de activos, compradores de mayoristas de fondos y asesores financieros globales.

Perspectivas de los participantes : Este informe recoge las opiniones de 227 participantes en España y 3.800 a nivel global, entrevistados en 2024.



**Desempeño
del gerente**

BlackRock y JP Morgan AM son las dos principales marcas en España entre los inversores institucionales y los compradores de fondos al por mayor en las clasificaciones de marcas espontáneas de NMG



**Asignación
de activos**

Los distribuidores mundiales señalan una fuerte demanda de Mercados privados, especialmente de deuda privada. La renta fija internacional sigue en el punto de mira para los inversores institucionales y los compradores de fondos al por mayor son partidarios de las asignaciones a renta fija y renta variable mundial.



**Liderazgo
intelectual**

La geopolítica y la inflación son las principales áreas de interés entre el público institucional mientras que el público minorista busca más conocimientos sobre las implicaciones de la geopolítica, los tipos de interés y la estrategia de las criptomonedas.



**Soporte de
valor añadido**

Perspectivas del mercado, liderazgo intelectual y Los comentarios relacionados con la cartera se consideran competencias clave de valor añadido que ofrecen los gestores de activos a sus clientes



**Factores de
inversión**

Propiedad activa, alineación con el apetito de riesgo y la profundidad de la investigación son factores de inversión derivados importantes para el gerente



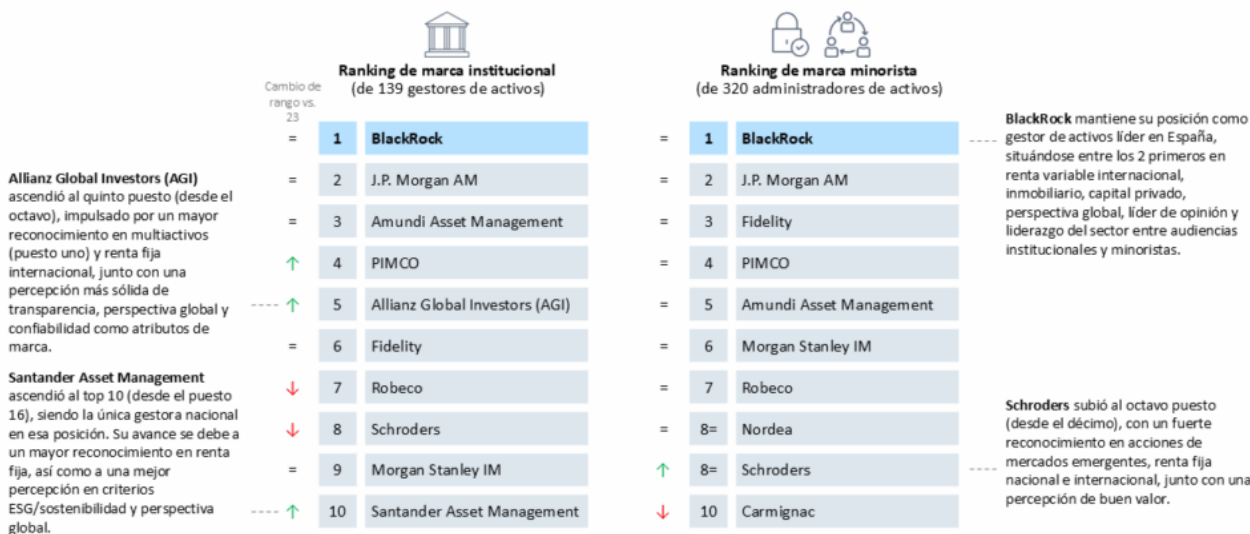
**Fuentes
confiables**

Publicaciones como el Financial Times y Bloomberg son las más consultadas para obtener opiniones objetivas sobre asuntos de inversión en toda la región EMEA. Expansión es una fuente líder y confiable en el mercado minorista español

BlackRock y JP Morgan AM siguen siendo las marcas líderes en gestión de activos en España tanto para el público institucional como para el minorista



Ranking de marcas Top-10 Asset Managers (España, 2024)

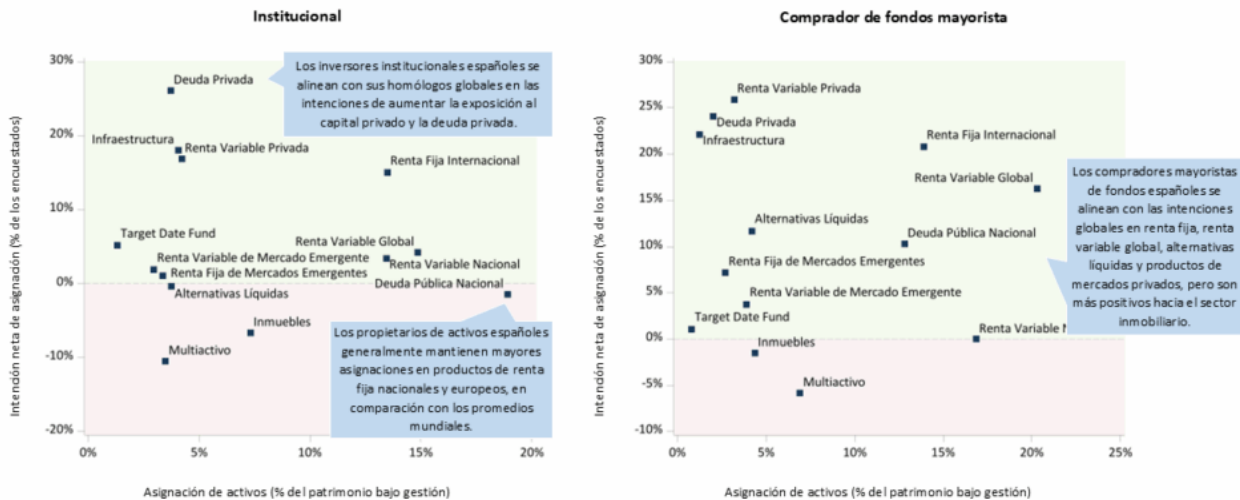


La clasificación de la marca se determina en función de las nominaciones más importantes para la gestión de activos en el conocimiento general de la marca, las ofertas de clases de activos y las capacidades, promediadas durante 2023 y 2024. La clasificación minorista general se calcula otorgando la misma ponderación a la clasificación de comprador de fondos minorista y asesor minorista. Las flechas indican el cambio de ranking del directorio (2023 vs. 2024). "-" indica que no hay cambios en su rango.

Inversores globales destacan la demanda de renta fija, variable global y mercados privados, especialmente entre institucionales y gestores patrimoniales



Mezcla de activos reportada e intenciones de asignación de activos (Global, 2024)



Neta (% de encuestados) denota la proporción de encuestados que mencionaron un aumento esperado menos el % de encuestados que mencionaron una disminución. Se muestran flechas interanuales donde hay un cambio del 5 % o más en la "asignación de activos" o en la "intención de asignación neta".

○ Aumento de la asignación ○ Disminución de la asignación

Los principales temas de interés entre los tomadores de decisiones en España incluyen la geopolítica, las criptomonedas, la inflación y los tipos de interés



Los 3 perfil de marca de gestor activo líder (España, 2024)



Institucional

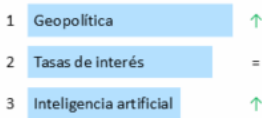


Perspectivas sobre geopolítica, inflación y la nueva administración estadounidense.
Consultor de Activos, España.

Artículos sobre déficit fiscal, inflación y crecimiento.
Aseguradora, España.



Comprador de fondos mayorista

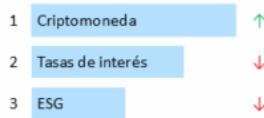


Perspectivas sobre las elecciones estadounidenses y la geopolítica.
Comprador de Fondos Mayoristas, España.

Escenarios de tipos de interés a largo plazo.
Comprador de Fondos Mayoristas, España



Asesor financiero



El crecimiento de las criptomonedas en detrimento de los activos tradicionales.
Asesor Financiero, España

Invertir en entornos de alta inflación y tipos de interés elevados. Sostenibilidad y ESG.
Asesor Financiero, España

Las flechas indican el cambio de clasificación del tema (2023 vs. 2024). "=" indica que no hay cambios en su clasificación. La longitud de la barra representa el número de nominaciones para cada tema específico.

5

El intercambio de conocimientos es valorado por los compradores de fondos institucionales y mayoristas



Factores de marketing importantes y gestores que destacan: Comprador de fondos institucionales y mayoristas en España (2024)



Comentario de mercado



PIMCO - Información útil sobre el impacto de los tipos de interés y la inflación en los rendimientos, los bonos del Tesoro y los bancos centrales.
Aseguradora, España



Nordea - Su documento de perspectivas macroeconómicas.
Comprador de Fondos Mayoristas, España



Liderazgo intelectual

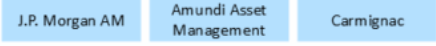


Santander Asset Management - Temas sobre tipos de interés y renta fija.
Consultor de Activos, España

Robeco - Las ventajas de combinar el alto rendimiento fundamental y multifactorial.
Comprador de Fondos Mayoristas, España



Comentario de cartera



J.P. Morgan AM - Guía de recorte de tipos: Estrategias de inversión para ataque y defensa.
Comprador de Fondos Mayoristas, España

Amundi Asset Management - Destaca su análisis sobre fondos de pensiones, ESG e IA.
Fondo de Pensiones, España.

La importancia declarada se basa en la proporción de encuestados que citan la iniciativa de apoyo, contenido y marketing como importantes para mejorar su comprensión y percepción de los administradores de activos externos. Las clasificaciones de importancia declaradas para los factores de marketing se ordenan a partir de la ponderación igual entre los propuestos por los compradores de fondos institucionales y los propuestos por los compradores de fondos mayoristas. Los factores de marketing que comparten perspectivas entre las audiencias de compradores de fondos institucionales y mayoristas son 1. Comentarios de mercado 2. Liderazgo intelectual y 3. Comentarios de cartera. Los gestores que superan el rendimiento son aquellos clasificados entre los 5 primeros por el factor y que están en o por encima de su clasificación de marca general entre las audiencias de compradores de fondos institucionales o mayoristas.

6

La propiedad activa, la alineación con el apetito de riesgo y la profundidad de la investigación son importantes impulsores derivados de la selección de inversiones



Factores de inversión derivados importantes (excluyendo rentabilidad y precio) y gestores que superan las expectativas: Comprador de fondos institucionales y mayoristas de España (2024)



Propiedad activa

Allianz Global Investors (AGI)	Morgan Stanley IM	Nordea
--------------------------------	-------------------	--------

“

Allianz Global Investors (AGI) - La gestión me da seguridad.
Fondo de Pensiones, España

“

Morgan Stanley IM - Inteligente y confiable.
Comprador de Fondos Mayoristas, España



Alineación con el apetito por el riesgo

Santander Asset Management	Mutuactivos	Allianz Global Investors (AGI)
----------------------------	-------------	--------------------------------

Santander Asset Management - Cercanía, comunicación fluida, resolución de dudas y asesoramiento.
Comprador mayorista de fondos, España

Allianz Global Investors (AGI) - Enfoque muy europeo.
Comprador de Fondos Mayoristas, España



Profundidad de la investigación

JP Morgan AM	Franklin Templeton	Fidelity
--------------	--------------------	----------

J.P. Morgan AM - Están bien informados.
Aseguradora, España

Fidelity - Buena información de mercado.
Comprador de Fondos Mayoristas, España

Los factores de inversión enumerados en esta diapositiva excluyen el rendimiento (a largo y corto plazo) y el precio, que son valores mínimos. La importancia derivada se basa en la proporción de encuestados que nominan a un gestor como el mejor de su clase y, al mismo tiempo, como uno de los tres gestores externos más importantes según los AUM. Las clasificaciones de importancia derivadas de los factores de inversión se ordenan a partir de la ponderación igual entre los nominados por los compradores de fondos institucionales y los nominados por los compradores de fondos mayoristas. Los principales factores de inversión de valor agregado derivados entre los públicos de compradores de fondos institucionales y mayoristas son 1. Propiedad activa 2. Alineación con el apetito de riesgo y 3. Profundidad de la investigación. Los gestores que superan el rendimiento son aquellos clasificados entre los 5 mejores en su clase para el factor y este rango es igual o superior a su rango de marca general entre las audiencias de compradores de fondos institucionales o mayoristas.

7

Las publicaciones generan más confianza que las gestoras para obtener opiniones objetivas. En EMEA, las principales son Bloomberg, Morningstar y Financial Times



Fuentes de opiniones objetivas (EMEA, todos los tipos de clientes, 2024)



Publicaciones más nominadas por sus opiniones objetivas (EMEA, todos los tipos de clientes, 2024)



Todos los resultados de tipo de cliente se obtienen otorgando el mismo peso a los clientes institucionales y minoristas (compradores de fondos mayoristas y asesores financieros). EMEA incluye Benelux, Francia, Alemania, Italia, España, Suiza y Reino Unido.

8

LinkedIn y WhatsApp son las redes sociales más usadas por asesores en EMEA, aunque con fines distintos



Uso personal y profesional de las redes sociales frente a uso profesional (EMEA, Asesor financiero, 2024)



EMEA incluye Benelux, Francia, Alemania, Italia, España, Suiza y Reino Unido.

9



Gracias

Para obtener más información,
visite www.nmg-consulting.com



LONDRES · SINGAPUR · SÍDNEY · TORONTO · CIUDAD DEL CABO · NUEVA YORK



By [Hamish Worsley](#)



By [Karan Sabharwal](#)