

# 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)



### Ranking de marca institucional (de 139 gestores de activos)

Cambio de rango vs. 23

=	1	BlackRock
=	2	J.P. Morgan AM
=	3	Amundi Asset Management
↑	4	PIMCO
↑	5	Allianz Global Investors (AGI)
=	6	Fidelity
↓	7	Robeco
↓	8	Schroders
=	9	Morgan Stanley IM
↑	10	Santander Asset Management

#### Allianz Global Investors (AGI)

ascendió al quinto puesto (desde el octavo), impulsado por un mayor reconocimiento en multiactivos (puesto uno) y renta fija internacional, junto con una percepción más sólida de transparencia, perspectiva global y confiabilidad como atributos de marca.

#### Santander Asset Management

ascendió al top 10 (desde el puesto 16), siendo la única gestora nacional en esa posición. Su avance se debe a un mayor reconocimiento en renta fija, así como a una mejor percepción en criterios ESG/sostenibilidad y perspectiva global.



### Ranking de marca minorista (de 320 administradores de activos)

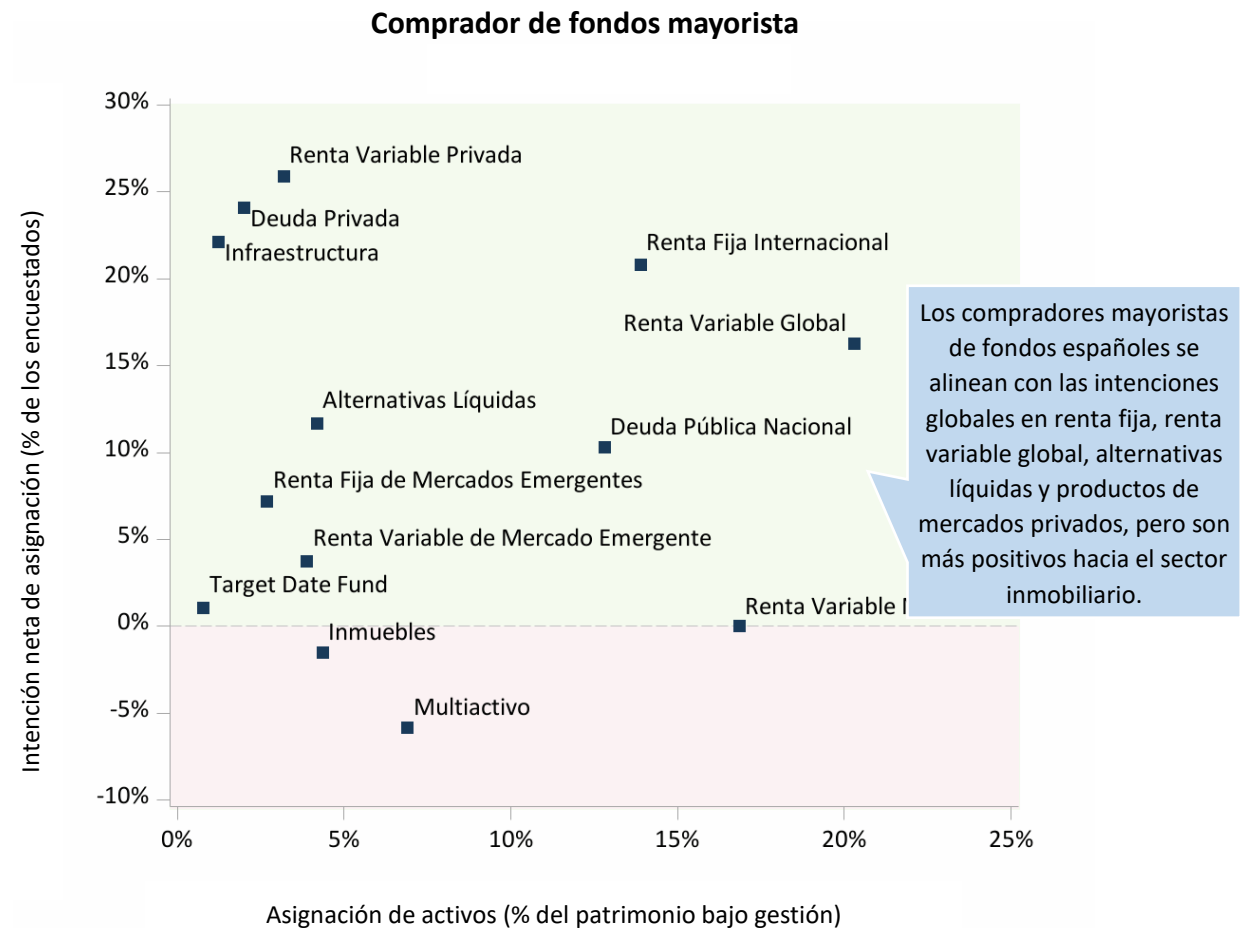
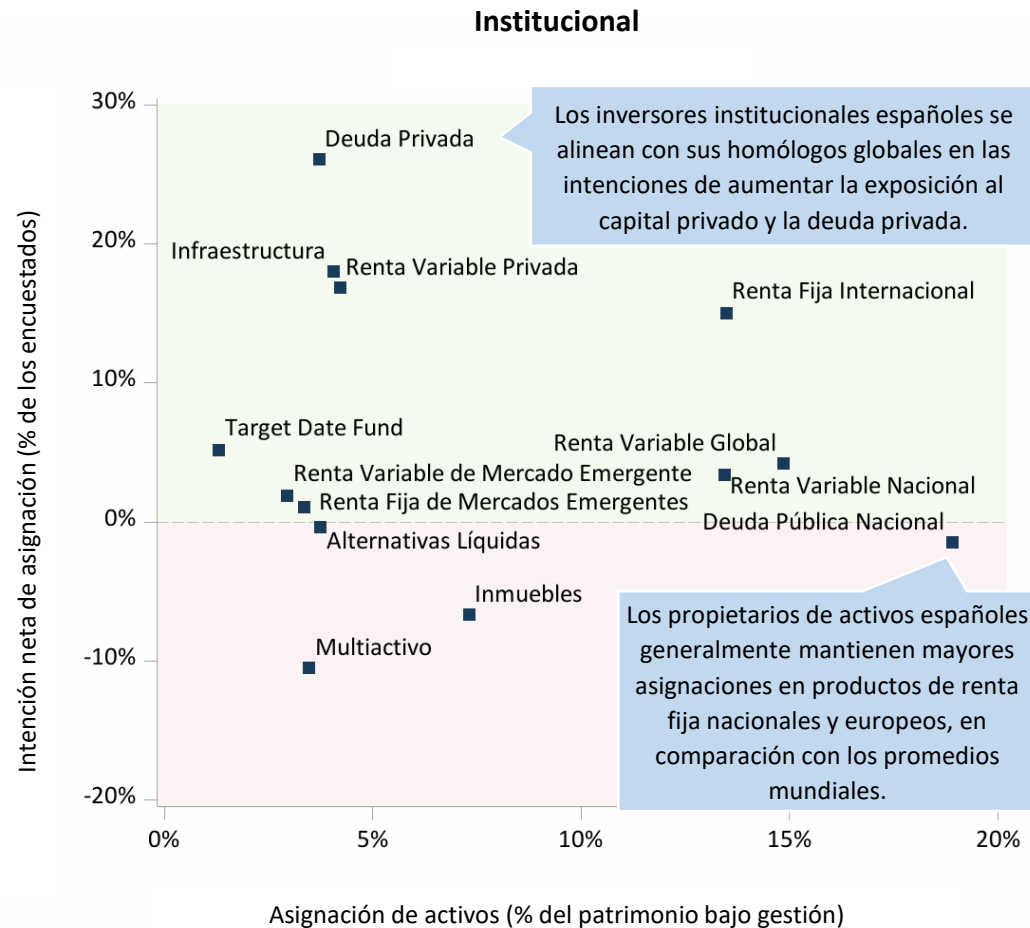
=	1	BlackRock
=	2	J.P. Morgan AM
=	3	Fidelity
=	4	PIMCO
=	5	Amundi Asset Management
=	6	Morgan Stanley IM
=	7	Robeco
=	8=	Nordea
↑	8=	Schroders
↓	10	Carmignac

**BlackRock** mantiene su posición como gestor de activos líder en España, situándose entre los 2 primeros en renta variable internacional, inmobiliario, capital privado, perspectiva global, líder de opinión y liderazgo del sector entre audiencias institucionales y minoristas.

**Schroders** subió al octavo puesto (desde el décimo), con un fuerte reconocimiento en acciones de mercados emergentes, renta fija nacional e internacional, junto con una percepción de buen valor.

# 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)

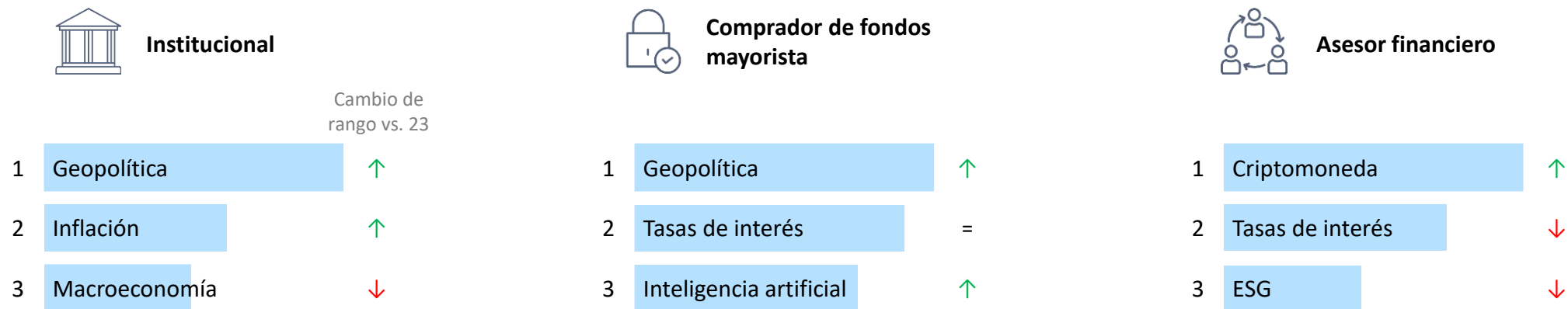


Neta (% de encuestados) denota la proporción de encuestados que mencionaron un aumento esperado menos el % de encuestados que mencionaron una disminución. Se muestran flechas interanuales donde hay un cambio del 5% o más en la "asignación de activos" o en la "intención de asignación neta".

○ 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)



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

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

*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**

*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**

# 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

Schroders

Nordea



*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

Morgan Stanley IM

Robeco

*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

Amundi Asset Management

Carmignac

*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:

# 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 medida 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.

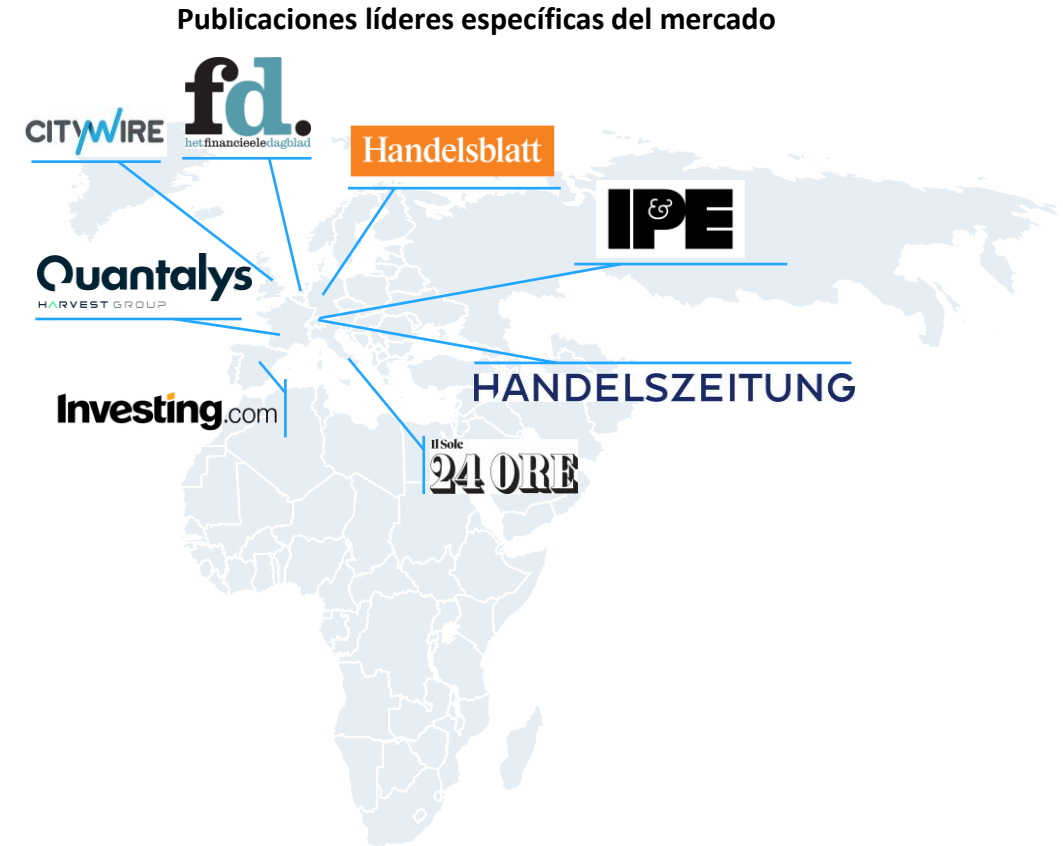
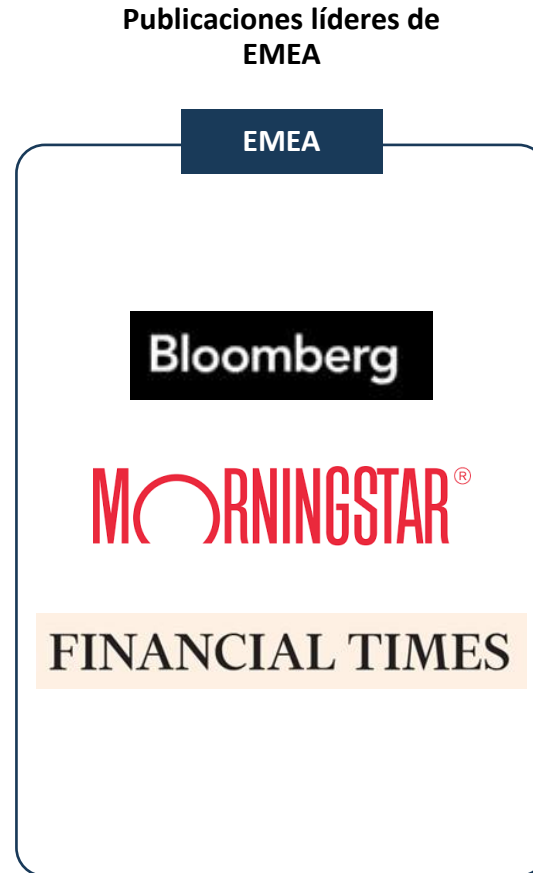
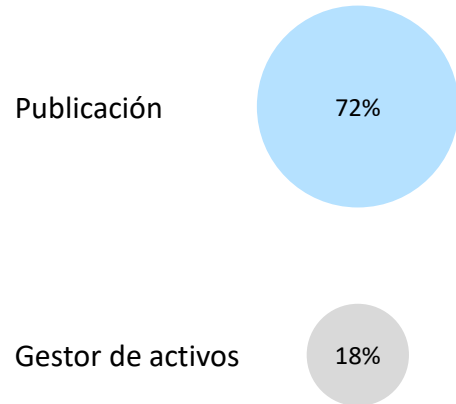
Las clasificaciones de importancia derivadas de los factores de inversión se ordenan a partir de la ponderación igual entre los nominados por los compradores de fondos institucionales y los nominados por los compradores de fondos mayoristas.

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: ●

# 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)

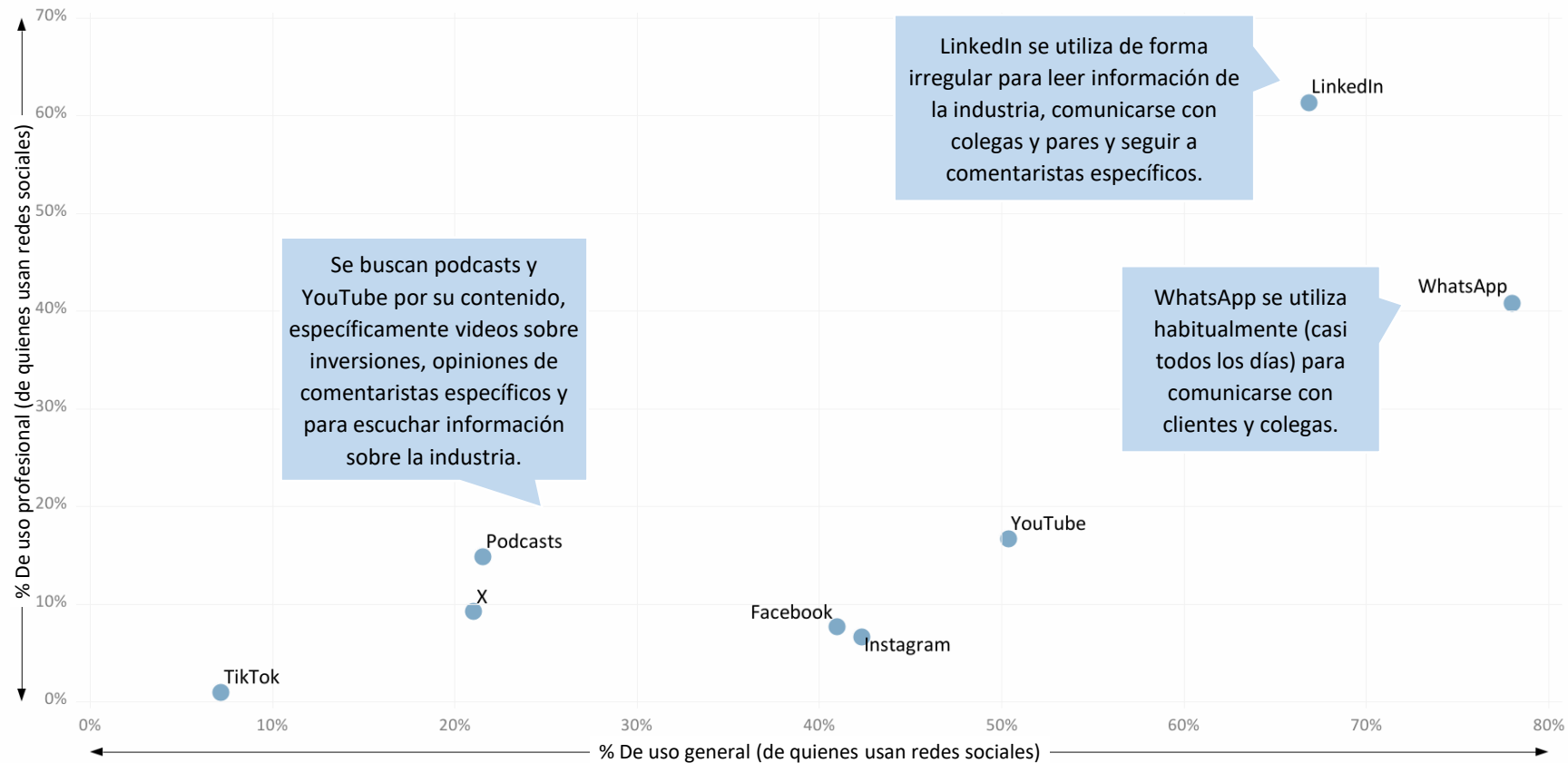
Publicaciones más nominadas por sus opiniones objetivas (EMEA, todos los tipos de clientes, 2024)



# 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)

El 94 % (de 864 asesores minoristas) usa redes sociales ya sea por motivos profesionales o personales



# Gracias

---

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

