

LOS ALTERNATIVOS SE  
HACEN HUECO EN LA

# BANCA PRIVADA

**FundsPeople** elabora el primer ranking de firmas de banca privada con mayor patrimonio en fondos alternativos ilíquidos. Por el momento, el volumen todavía no llega a suponer el 5% del negocio total.

## RANKING FUNDSPEOPLE DE ALTERNATIVOS EN BANCA PRIVADA

ENTIDAD	PATRIMONIO TOTAL EN FONDOS ALTERNATIVOS	CAPITAL RIESGO	HEDGE FUND/ FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE	FONDOS INMOBILIARIOS	OTROS
CAIXABANK	2.700	2.033	306	361	-
BANKINTER	2.181	278	-	727	1.176
ABANTE*	985	985	-	-	-
A&G BANCA PRIVADA	922	147	172	108	495
ANDBANK ESPAÑA	830	-	-	-	-
BANCA MARCH**	440	-	-	-	-
ALANTRA WM	437	216	213	-	8
BBVA***	309	309	-	-	-
ORIENTA CAPITAL	162	81	-	-	81
IBERCAJA BANCA PRIVADA	96	-	-	-	-
TRESSIS	86	72	14	-	-
DIAPHANUM	70	-	-	-	-
DIAGONAL	32	5	-	10	17
NORWEALTH	23	20	-	-	3
ABANCA PRIVADA	18	18	-	-	-
<b>SUBTOTAL PARTICIPANTES</b>	<b>9.290</b>	<b>4.164</b>	<b>705</b>	<b>1.206</b>	<b>1.780</b>
<b>TOTAL ESTIMADO BANCA PRIVADA</b>	<b>26.573</b>	<b>14.087</b>	<b>2.385</b>	<b>4.080</b>	<b>6.020</b>

Fuente: Datos de entidades a marzo y abril de 2021 en millones de euros. \*Datos a diciembre de 2020 \*\*Corresponden exclusivamente a su gestora de capital riesgo y a cuatro proyectos de coinversión con Tikehau, Oquendo Capital, Pava-sal y Mirova, Engie y Crédit Agricole Assurances. \*\*\*Patrimonio comprometido en sus tres fondos de capital riesgo BBVA. Tanto Banca March como BBVA podrían tener más patrimonio en alternativos.

**EL 4,8% DEL PATRIMONIO TOTAL DE BANCA PRIVADA ESTÁ EN FONDOS DE CAPITAL RIESGO, INMOBILIARIOS, HEDGE FUND Y OTROS ALTERNATIVOS**

**E**n un contexto de tipos de interés bajos, poner la mirada en los activos alternativos es casi una obligación. En los últimos años, son pocas las entidades que no se han planteado aproximarse a este diverso universo con el fin de ofrecer algo de rentabilidad adicional a las carteras de los clientes de banca privada.

Sin embargo, el camino acaba de empezar a recorrerse. En el horizonte tenemos los family office norteamericanos, un referente en cuanto a la diversificación de las carteras de grandes patrimonios, que invierten un 35% de su patrimonio en private equity e inmobiliario, según un informe elaborado por UBS en 2020.

En España, según el primer ranking de inversión en alternativos ilíquidos en la banca privada realizado por **FundsPeople**, se estima que un 4,8% del patrimonio total está en fondos de capital riesgo, inmobiliarios, hedge fund y otros.

De los 553.659 millones de euros que hay en España en dicho servicio, según el Ranking Banca Privada de **FundsPeople** de 2021, más de 26.500 millones está invertido en estrategias alternativas ilíquidas. En cuanto al reparto por el tipo de estrategias, la mitad del volumen del patrimonio de clientes invertido en alternativos está en fondos de capital riesgo, un 15% en inmobiliarios, un 9% en hedge fund y el restante en otras estrategias.

Estas cifras se han estimado en base a los datos enviados por 15 entidades del sector de banca privada en España, que representan el 49% del mercado nacional.

Una muestra clara del interés por el capital riesgo se refleja en la inscripción de vehículos como sociedades gestoras de capital riesgo y privado. Según informa la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), el número de entidades pertenecientes a esta categoría registradas en este organismo se incrementó en 101 en 2020 (88 vehículos de inversión y 13 gestoras), tras producirse 130 altas y 29 bajas.

Una actividad que, tal y como comunican las entidades participantes en este ranking, aumentará a lo largo ▶



LA  
OPINIÓN  
DE**RALPH ELDER**Director general de Iberia y  
Latinoamérica, BNY Mellon IM

## EN EL ÚLTIMO AÑO, SE INCREMENTÓ EN MÁS DE 100 EL NÚMERO DE ENTIDADES Y VEHÍCULOS DE CAPITAL RIESGO

de 2021. “Continuaremos ofreciendo a nuestros clientes, igual que en los últimos 12 años, productos alternativos ilíquidos dentro de la diversificación aconsejada en las carteras, puesto que tienen una buen ratio rentabilidad-riesgo y descorrelación con el resto de activos”, contextualizan desde Caixa-Bank. Un binomio que también persiguen desde Bankinter, que exploran inversiones focalizadas tanto en sectores en los que ya tienen presencia como en nuevos segmentos del mercado. “La inversión alternativa sigue siendo una palanca fundamental en la diversificación del patrimonio de nuestros clientes”, destacan.

En A&G Banca Privada indican que están siendo especialmente activos en real estate. “Específicamente estamos invirtiendo en proyectos de desarrollo de residencias de estudiantes en España a través de un fondo de capital riesgo gestionado por nuestra propia gestora”, avanza Rafael Soldevilla, director de Productos y Servicios. Además, están ofreciendo acceso a estrategias de inversión focalizadas en compañías tecnológicas en EE.UU., con especial foco en el mundo cloud.

Desde Orienta Capital, consideran que la inversión alternativa ilíquida es

una parte estratégica de las carteras, no coyuntural, que ahora más que nunca deja de ser opcional. “La exposición media recomendada para una cartera en este tipo de proyectos es un 20%, y por ello trabajamos permanentemente para incorporar nuevas alternativas de inversión en los portafolios de nuestros clientes”, afirman. Actualmente, trabajan en tres tipos de vehículos: activos reales como protección ante escenarios inflacionistas (residencias, parkings...), fondos de fondos y venture capital.

Diaphanum, que por un lado está ofreciendo un fondo que invierte en educación, otro en compañías con un fuerte componente de innovación y otro en direct lending, creen que un cliente (dependiendo de su capacidad de asumir riesgos) debería tener entre un 10% y un 15% de su patrimonio financiero en ilíquidos.

Por su parte, Ibercaja se seguirá posicionando de forma prudente en este tipo de estrategias, primando los vehículos que no tengan limitaciones en cuanto a tamaño de inversión mínima y liquidez.

Tressis está comercializando un fondo que invertirá a través de fondos de venture capital, de private equity y de híbridos de capital deuda. ■

## LA TRANSICIÓN A LAS RENOVABLES ABRE NUEVAS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN

El creciente uso de las renovables para descarbonizar la generación de energía podría resultar clave para revertir el cambio climático, y abre la puerta a numerosas oportunidades de inversión.

Mientras el mundo intensifica su lucha contra la pandemia, **gobiernos y empresas comprometidos** con el medioambiente también **están redoblando sus esfuerzos contra el cambio climático**.

En este entorno, un informe de Insight (una de nuestras gestoras especialistas) concluye que la adopción generalizada de las energías renovables representa uno de los pasos más importantes que puede dar la humanidad para combatir el cambio climático, a la vez que subraya los beneficios económicos que podría conllevar esta transición. Destaca, por ejemplo, que **un fuerte aumento de la inversión en renovables podría fomentar el crecimiento del PIB** de los países del G20.

Aunque la generación mundial de electricidad sigue dependiendo de los combustibles fósiles, predominantemente carbón y gas natural y, sobre todo, en los mercados emergentes, Insight señala que la transición hacia las renovables es imparable.

Más de una cuarta parte de la electricidad mundial ya procede de fuentes de energía alternativas, principalmente hidráulica, aunque **la energía eólica y la solar están creciendo rápidamente** a medida que se van desarrollando las tecnologías subyacentes.