



Santander reestructura su oferta de fondos y reduce el catálogo un 70%

VUELCO COMERCIAL/ El banco ha reducido su catálogo de fondos de inversión desde los 177 productos que gestionaba hace solamente año y medio, hasta los 58 que comercializa ahora.

Sandra Sánchez. Madrid

Santander da una nueva vuelta de tuerca a su estrategia en gestión de activos y lleva a cabo una importante reorganización de su catálogo de fondos de inversión.

En solo año y medio, Santander Asset Management ha reducido su oferta de fondos un 67%. Desde los 177 productos de inversión que gestionaba en enero de 2021, hasta los 58 fondos que tiene en catálogo ahora. Esto implica que, en este tiempo, ha cerrado y fusionado 119 fondos.

La gestora reconoce que su oferta en fondos de inversión hasta ahora contenía múltiples duplicidades en cuanto a estrategias y no era del todo eficiente. “Teníamos muchos fondos con políticas de inversión y niveles de riesgo muy parecidos que iban dirigidos al mismo tipo de cliente objetivo”, reconocen desde la entidad.

El banco puso en marcha después de la llegada de la pandemia un plan de transformación profunda para Santander Asset Management. Entonces emprendió una remodelación de su estructura interna y de su gama de productos que acaba de terminar.

Tres gamas

Santander AM ha reagrupado su oferta de fondos de inversión en tres grandes gamas: la gama Gestión Global, antes Mi Fondo, los perfilados del grupo; la gama Income que reagrupa los productos de generación de rentas recurrentes y, por último, la gama Sostenible. Esta última incluye cinco fondos de inversión distintos que cumplen los criterios para definirse como sostenibles, según los artículos 8 y 9 del reglamento sobre la transparencia de la información en materia de sostenibilidad (SFDR, según sus siglas en inglés).

La evolución de los fondos introduce cambios relevantes en la gestión de los riesgos. Santander AM ha modificado la perfilación de los productos, que ha estado históricamente basada en el peso de los diferentes tipos de activos en cartera, hacia la incorporación de un objetivo de volatili-



Sede corporativa de Santander en Boadilla del Monte (Madrid).

dad en los fondos. Es decir, ha impuesto una nueva forma de gestionar mediante el control de la volatilidad y el nivel de riesgo de los clientes.

Por ejemplo, si antes las carteras estaban segmentadas por el peso que el gestor asignaba a la renta variable y a la renta fija, ahora segmenta los fondos según distintas bandas de volatilidad para controlar los riesgos. “Los cambios en los mercados nos pusieron en la situación de no tener los productos bien definidos”, explican desde la gestora de Santander. “Y nos encontramos en un momento en el que combinar varias estrategias te permite alcanzar un extra de rentabilidad”.

La gestora se ha visto obligada a cambiar los folletos de sus fondos para ampliar también el universo de inversión e incrementar las posibilidades de diversificación de cada producto de cara a tener mayor flexibilidad.

En la mayoría de los casos, las nuevas gamas de fondos de inversión incluyen también una nueva estructura de costes, basada en comisiones variables para los productos

EL NEGOCIO DE SANTANDER EN FONDOS

■ Patrimonio a nivel global:	198.000 millones de euros
■ Patrimonio en España:	48.172 millones de euros
■ Número de partícipes:	2,6 millones de cuentas
■ Número de productos:	58 fondos
■ Contribución al beneficio del grupo:	138 millones de euros
■ Consejera delegada de la gestora:	Samantha Ricciardi
■ Consejero delegado en España:	Miguel Ángel Sánchez Lozano

Fuente: Santander e Inverco

El banco tenía buena parte de la oferta duplicada con distintos fondos y la misma política de inversión

Santander Asset Management ha reagrupado sus fondos en tres grandes gamas

de inversión.

En este tiempo, además de reagrupar muchos de los fondos en las tres gamas core, el banco ha estado muy activo lanzando nuevas estrategias al margen como complementos.

Es el caso de los fondos que Santander ha diseñado para captar el dinero que se liquida de las Sicav en España tras su cambio fiscal, la gama SPBG, y otros fondos dirigidos a sus clientes más conservadores.

Santander tiene una obsesión, que comparte con el res-

to de entidades españolas, de acelerar el traslado del ahorrador hacia fondos de inversión conservadores. Sobre todo en un momento de extrema tensión como el actual: “La volatilidad de los mercados, especialmente en Europa, está impactando a las valoraciones de los activos y a los flujos de inversión en general”, explica Santander en su último informe de resultados.

Para los clientes más conservadores, la gestora ha puesto el foco en productos que permitan al cliente cubrirse de los vaivenes del mercado con inversión a varios años. Son los fondos cumbre y horizonte.

Por otra parte, el banco también ha mejorado su oferta de productos alternativos dirigidos principalmente a clientes institucionales y *family offices*. Cuenta con cinco fondos que alcanzan unos activos bajo gestión de 270 millones de euros y 669 millones de euros en compromisos de inversión. Además, el banco acaba de estrenar su propio roboadvisor.

Grandes cambios

La fuerte reestructuración de los productos es solamente una de las palancas que Santander AM ha activado para potenciar su negocio de gestión de activos. Entre otras cosas, la entidad también ha impulsado su negocio en Luxemburgo como *hub* global y trabaja para alcanzar la misma cuota de mercado en fondos de inversión que la que tiene el banco en cada uno de los negocios donde esta presente.

El ambicioso objetivo de Santander AM, ahora dirigida por Samantha Ricciardi, es duplicar los activos bajo gestión para el año 2030.

La gestora ha alcanzado al cierre del primer trimestre un volumen bajo gestión de alrededor de 198.000 millones de euros. Su contribución total al beneficio del grupo (incluyendo comisiones cedidas) es de 138 millones de euros. En España, la gestora administra 48.172 millones, con alrededor de 2,6 millones de cuentas de partícipes.