

Allfunds salta a los países nórdicos y podría abrir oficina local

A. R. Madrid

Nuevo hito en el crecimiento internacional de la plataforma de fondos para clientes institucionales Allfunds Bank. La compañía española estudia abrir oficina en los países nórdicos el próximo año, después de firmar nuevos contratos con entidades de aquella región, según indica la firma en una nota de prensa.

DNB y Sparebank 1 Alliance en Noruega, OP Financial Group y Ålandsbanken en Finlandia, LHV en Estonia, Saxo Bank en Dinamarca y Icelandic Securities, Íslandsbanki, Festa lífeyrissjóður y Stapi lífeyrissjóður en Islandia son los nuevos clientes institucionales de Allfunds Bank en los países nórdicos.

“Estamos impresionados con la calurosa acogida en la región, donde no hay una plataforma similar con una oferta tan amplia”, explica Stig Harby, responsable de la compañía para el norte de Europa.

Debido a este éxito en su estrategia de dar el salto a los países nórdicos, Allfunds Bank podría abrir una oficina en la zona el próximo año. Sería su décima oficina, junto a las de Luxemburgo, Zurich, Londres, Madrid, Milán, Dubai, Singapur, Santiago de Chile y Bogotá.

“La excelencia del servicio requiere un conocimiento a nivel local de las necesidades de los clientes y una continua interacción con los actores domésticos”, explica Juan Alcaraz, consejero delegado de la plataforma de fondos.

Líder en Europa

Allfunds Bank tiene más de 320.000 millones bajo gestión y ofrece en su plataforma acceso a más de 53.000 fondos de inversión de 569 gestoras. Entre sus 550 clientes en todo el mundo hay bancos, entidades de banca privada, compañías de seguros, gestoras de fondos y pensiones o brókeres internacionales, entre otros. Es la mayor plataforma para clientes institucionales de Europa.

En marzo, el fondo de capital riesgo estadounidense Hellman & Friedman y el fondo soberano de Singapur GIC adquirieron Allfunds Bank a Santander AM e Intesa San Paolo, que eran copropietarios de la firma al 50%.

Feelcapital entra en el negocio de pensiones

EN SEPTIEMBRE/ El asesor automatizado, con 1.800 millones en asesoramiento, venderá un plan de pensiones gestionado por Inverseguros que invierte en ETF.

A. Roa. Madrid

Cambios en el primer asesor automatizado (*robo advisor*, en inglés) de España. Feelcapital lanzará a mediados de septiembre su propio plan de pensiones, lo que supondrá la entrada de la compañía en una nueva línea de negocio, ya que hasta ahora se ha centrado en el asesoramiento en fondos de inversión.

Feelcapital tenía a cierre de junio 4.056 clientes, con un patrimonio bajo asesoramiento de 1.760 millones de euros. La empresa presidida por Antonio Banda utilizará con su plan de pensiones los mismos algoritmos que emplea para establecer el perfil de riesgo de los inversores a los que asesora en fondos.

El primer plan de pensiones será Feelcapital 50, que está en la parte media del perfil de riesgo y que tendrá como subyacentes ETF o fondos indexados. Para ello, la compañía lleva meses haciendo un análisis de los fondos pasivos más eficientes del mercado.

El objetivo de Feelcapital es alcanzar los 10 millones de euros con este primer producto antes de fin de año. Si todo marcha según lo previsto, su intención es lanzar en los próximos meses otros dos planes de pensiones. Feelcapital 100 (el de más riesgo) y Feelcapital 0 (el más conservador). En total, la gama de planes de pensiones de Feelcapital constará de diez productos, con distintos perfiles de riesgo.



Antonio Banda, consejero delegado de Feelcapital.

ductos, con distintos perfiles de riesgo.

Feelcapital será el asesor de estos planes de pensiones, que tendrán como gestora a Inverseguros y como depositaria a Cecabank. Los planes de pensiones del asesor automatizado no tendrán comisión de gestión, sino una comisión de administración de 150 euros al año por partícipe, que es lo que cobra la empresa a sus clientes actualmente.

La compañía se interesó por primera vez por el negocio de los planes de pensiones hace dos años, pero la parálisis por la falta de Gobierno ra-

lentizó los trámites con la Dirección General de Seguros (DGS).

Estos planes de pensiones se orientarán, sobre todo, a los partícipes con más de 65 años, que son unos tres millones.

Negocio institucional

Otra de las novedades del negocio de Feelcapital es su apuesta por prestar servicio a clientes institucionales (eafis, bancos, cajas y agencias de valores). El servicio que presta el asesor automatizado a estas entidades desde principios de año es la creación de carteras de fondo a la carta.

4.056
clientes

Es la cifra de clientes del asesor automatizado Feelcapital, que tiene un patrimonio bajo asesoramiento de 1.760 millones de euros, según los datos de la empresa a cierre de junio.

Estas entidades ofrecen a sus clientes un servicio de gestión discrecional de carteras subcontratado con Feelcapital, uno de los servicios que contempla la directiva europea MiFid II, que entrará en vigor en enero del año que viene, y por la que las entidades pueden cobrar directamente a sus clientes.

La *fintech* hace unas carteras a medida, en las que, por ejemplo, puede incluir parte de fondos propios de su cliente y parte de fondos de terceros, lo que se conoce como arquitectura semiabierta. De momento, Feelcapital tiene 700 millones de euros bajo asesoramiento a doce clientes institucionales, un servicio que esperan que crezca por la llegada de MiFid II.

En los últimos meses, Feelcapital se ha enfrentado al surgimiento de otros asesores automatizados como Indexa Capital, Finizens, Imdi Funds o Finanbest.

Goldman amplía su programa de bajo coste en trading de bonos

Robin Wigglesworth /

Joe RENNINSON. Financial Times
Goldman Sachs ha expandido su programa de trading de bonos a través de algoritmos ante la elevada demanda registrada entre sus clientes. El gigante estadounidense ha triplicado el número de activos que analiza la plataforma y ahora está considerando expandir su influencia hacia otras áreas, como la de los bonos *high yield*.

Esta expansión llega como respuesta a la nueva moda de los inversores de elegir programas automatizados de bajo coste para llevar a cabo las pequeñas operaciones de arbitraje, lo que deja un margen mayor a los operadores para llevar a buen puerto las operaciones de mayor tamaño. Bajo este sistema, bancos, hedge funds y gestoras de fondos pretenden reducir de forma notable los costes operativos de la negociación de valores.

Buena acogida

El algoritmo del banco rastrea precios de mercado de miles de bonos para los inversores que suscriben su servicio. A principios de año, se metió de lleno en el Top 3 de mayores operadores de bonos estadounidenses con grado de inversión de menos de un millón de dólares, según los datos de MarketAxess.

“Es difícil tener al operador pendiente de esos pequeños paquetes de deuda”, señala Mike Nappi, responsable de inversión en deuda de la gestora Eaton Vance, que señala que Goldman se ha convertido en un socio de trading a tener en cuenta a la hora de negociar compras y ventas de pequeñas proporciones de deuda corporativa.

Amy Hong, estratega de estructura de mercado de Goldman, señala que “nuestra mesa de negociación recibe miles de órdenes cada día y el algoritmo nos permite dirigirnos a este tipo de órdenes de una forma sistemática y automatizada al tiempo que los operadores quedan libres para llevar a cabo las operaciones de mayor calado”.

El mercado de deuda ha demostrado ser más resistente que las bolsas a los intentos de automatizar la operativa por parte de las entidades, dado el inmenso número de activos diferentes que normalmente sólo se negociaban en contadas ocasiones.

Las ampliaciones de capital se disparan un 22,8% en España hasta julio

Expansión. Madrid

El volumen de las ampliaciones de capital de empresas españolas entre enero y julio ascendió a 27.005 millones de euros, un 22,8% más que en el mismo periodo de 2016, según los datos del gabinete de estudios económicos de la agencia de rating Axesor.

En julio, el importe de estas operaciones cayó un 12,2% respecto al mismo mes del año anterior, al situarse en 3.484 millones de euros. Por sectores, el inmobiliario movilizó el mes pasado 443,36

millones en ampliaciones, un 8,9% menos que el año pasado, mientras que entre enero y julio se movieron 7.559,08 millones, un 76,8% más. Es el importe más elevado del sector desde 2012.

El segmento de actividades financieras y de seguros se llevó el 64% de todos los fondos

Bancos e inmobiliarias concentran el 59% del importe total en estas operaciones

canalizados en julio, mientras que la cifra de los siete primeros meses alcanzó los 8.536,58 millones, un 12,6% más que en 2016. Santander cerró su macroampliación de capital por 7.072 millones de euros para digerir Popular a finales de julio.

La suma de las ampliaciones del sector financiero y el inmobiliario supone el 59,6% de todo el capital captado en este tipo de operaciones.

Por detrás de estos sectores se sitúa el de la construcción.

Aunque en julio registró un incremento interanual del 53,9% en el volumen levantado en ampliaciones de capital, en lo que va de año suma un importe de 2.328,88 millones, lo que representa un retroceso del 2,5%.

El volumen de las ampliaciones de capital del sector manufacturero desciende un 12,8%, de enero a julio, hasta los 717,01 millones.

Las reducciones de capital subieron un 15% en este periodo, hasta los 22.746,7 millones.