

Tienen participaciones en los pesos pesados por valor de 11.000 millones de euros

# Veinticinco grandes gestoras extranjeras controlan el 3,5% del Ibex

**A. ROCHE, Madrid**  
Los veinticinco fondos internacionales más activos en la bolsa española acumulan una inversión de

11.000 millones de euros, según un informe elaborado por la firma de asesoramiento Soler-Padró Morrow, y cuentan con participacio-

nes significativas en las compañías de mayor capitalización del mercado. Tres instituciones estadounidenses encabezan el ranking.

Soler-Padró Morrow, que presta servicios vinculados a la relación entre empresas y accionistas, ha elaborado un ranking de los 25 fondos internacionales que más invierten en la bolsa española. El estudio se ha efectuado de acuerdo con las carteras que estas instituciones tenían en renta variable a finales de 2000.

Según este informe, las 25 instituciones internacionales más activas acumulan 11.000 millones de euros en renta variable española, lo que representa en torno al 3,5% de la capitalización bursátil del Ibex. Si se engloba un espectro más amplio, compuesto por doscientas gestoras, el valor de sus carteras supone más del 10% de la capitalización. Estados Unidos sigue acaparando el mayor volumen, con un patrimonio de 12.000 millones de euros, distribuido casi al 50% entre fondos de pensiones y fondos de inversión. De las 25 entidades más activas, 14 son estadounidenses. La instituciones europeas cuentan con un patrimonio de 6.190 millones de euros, de los que el 70% corresponde a fondos de pensiones y de inversión del Reino Unido, Irlanda y Holanda.

La firma estadounidense Janus, una institución pequeña que no está registrada en España, ha sorprendido al ocupar el primer puesto del ranking, con una inversión que supera los 2.860 millones de euros. Los expertos de Soler-Padró consideran que esta entidad se ha convertido en el mayor inversor extranjero de la bolsa española "gracias a su participación en Telefónica y BBVA", de las que, según los datos disponibles, tiene un 2,03% y un 2,18%, respectivamente. A continuación, se sitúan Franklin Templeton, con 1.714 millones de euros, y T. Rowe Price, también norteamericana, que tiene activos españoles por valor de 450 millones de euros. El cuarto lugar lo ocupa la británica Schroders, con una inversión de 435 millones de

## LAS 25 GESTORAS INTERNACIONALES MÁS ACTIVAS EN LA BOLSA ESPAÑOLA (1)

Gestora	País	Inversión (millones de euros)
Janus	EEUU	2.861
Templeton	EEUU	1.714
T. Rowe Price	EEUU	450
Schroders	R. Unido	435
Capital	EEUU	353
Perpetual	R. Unido	344
Putnam Investments	EEUU	337
Standard Life	R. Unido	303
Deutsche Asset Management	Alemania	290
Fidelity Investments	EEUU	279
Morgan Stanley Asset Management	EEUU	257
Vanguard	EEUU	239
Mercury	EEUU	239
Invesco	EEUU	232
Credit Suisse	Suiza	230
Gartmore	R. Unido	228
Intesa Asset Management	Italia	224
Union Investment	Alemania	190
Scudder Kemper	EEUU	150
Indocam	Francia	146
Texas Teachers	EEUU	140
AIM Advisors	EEUU	137
Deka Kapitalanlagen	Alemania	135
Henderson	R. Unido	114
Merrill Lynch Asset Management	EEUU	113

(1) Datos a finales de 2000.

FUENTE: Soler-Padró Morrow

■ La compañía de EEUU Janus, con 2.860 millones de euros, encabeza el ranking

■ La presencia de gestoras de la zona euro está creciendo, aunque es aún escasa

euros. Soler-Padró Morrow destaca el incremento de las instituciones de inversión colectiva de la zona euro interesadas en la renta variable española, aunque su presencia es aún escasa. La primera gestora de esta región presente en el ranking, Deutsche Asset Management, se sitúa en el noveno puesto y, para estos expertos, "cabe valorarla más como una institución global que europea".

Algunas instituciones han alcanzado participaciones significativas en empresas españolas cotizadas. Según este estudio, los pesos pesados del mercado -Telefónica, BSCH, BBVA, Repsol-YPF y Endesa- acaparan la atención de las gestoras. No obstante, el informe sostiene

que "los inversores no residentes han empezado a descubrir los valores de menor capitalización". Destaca, por ejemplo, la participación de un 1,7% que tiene Invesco en Indra, el 3,4% de Perpetual en NH Hoteles, y el 12% de Telepizza que está en manos de Henderson.

Entre los títulos directores de la bolsa española, el estudio, que no ha tenido en cuenta las participaciones estratégicas y los cruces accionariales, cita el porcentaje que Templeton posee en Iberdrola, que alcanza el 5,59%, entre otros. Las 25 gestoras del ranking tenían, a finales del año pasado, el 4,9% de Telefónica, el 4,25% y el 2,14% de BBVA y BSCH, respectivamente, y el 4,41% de Endesa. El 4,5%

## LOS PESOS PESADOS ACAPARAN EL INTERÉS

(Participaciones más significativas, en %)

### TELEFONICA

Gestora	%
Janus	2,03
Capital Group	0,34
Putnam	0,21
Fidelity	0,14
Union Investment	0,11
25 primeras gestoras (1)	4,91

### BBVA

Gestora	%
Janus	2,18
T. Rowe Price	0,22
Sanford Bernstein	0,15
Intesa Asset Man.	0,14
25 primeras gestoras (1)	4,25

### BSCH

Gestora	%
Janus	0,22
T. Rowe Price	0,18
Intesa Asset Man.	0,16
Standard Life	0,12
Invesco	0,11
25 primeras gestoras (1)	2,14

### ENDESA

Gestora	%
Schroders	1,87
Franklin Templeton	0,98
Perpetual	0,42
T. Rowe Price	0,37
Merrill Lynch	0,28

### REPSOL

Gestora	%
Franklin Templeton	1,68
Sanford Bernstein	0,28
T. Rowe Price	0,18
American Express	0,15
Blackrock	0,13
25 primeras gestoras (1)	4,50

(1) Participación en la compañía de las 25 gestoras internacionales más activas de la bolsa española, según el ranking de Soler-Padró Morrow

(2) Datos a finales de 2000.

## LAS PARTICIPACIONES MÁS SIGNIFICATIVAS (1)

Gestora	Compañía	Particip. (%)
Janus	Telefónica	2,03
	BBVA	2,18
F. Templeton	Iberdrola	5,59
	Poplar	3,32
Schroders	Endesa	1,87
Perpetual	NH Hoteles	3,45
Invesco	TelePizza	7,32
C. Suisse A. M. P. Pack		1,14
Henderson	TelePizza	12,1
U. Investment	Sol Meliá	1,02

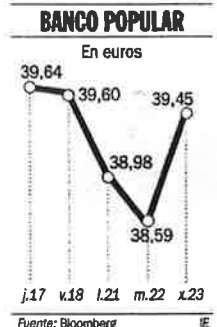
(1) Datos a finales de 2000.

FUENTE: Soler-Padró Morrow

# Banco Popular se anota la mayor subida del sector y gana un 2,23%

EXPANSIÓN, Madrid

Banco Popular encabezó ayer las ganancias del sector bancario español y subió un 2,23%, hasta 39,45 euros. La entidad se benefició de la publicación de un informe de Goldman Sachs en el que la firma destacaba la buena situación del banco para afrontar el cambio del ciclo económico. Además, el valor fue objeto de rumores que apuntaban que el alemán Hypovereinsbank, que tiene una participación en Popular del 4,66%, podría estar interesada en ampliar este porcentaje. Las especulaciones surgieron después de que la entidad alemana anunciara el martes una ampliación de capital para desarrollar un "proyecto de expansión en Europa occidental". Sin embargo, un portavoz de Popular desmintió cualquier interés de Hypo por adquirir un nuevo paquete accionarial y señaló que parece improbable



Fuente: Bloomberg

mientras el banco germano culmine el proceso de ruptura con Allianz, otro socio de Popular.

Goldman resalta que el banco español es uno de los mejor situados para afrontar el cambio de ciclo y cree que ha demostrado su capacidad para crear valor de forma estable. Sostiene que la cotización seguirá mostrando un comportamiento mejor que la media del mercado.

## Elaborado por la Bolsa de Valencia

# Índice bursátil para la empresa familiar

A. C. A. Valencia

La Fundación de Estudios Bursátiles y Financieros de la Bolsa de Valencia y el Instituto de Investigación de la Empresa Familiar del organismo autonómico Opvi han creado el Índice Bursátil de las Empresas Familiares (Ibef), el primer indicador de este tipo existente en Europa. El índice está formado por las veinte sociedades que co-

tizan en el mercado continuo español y que cumplen los requisitos de estar participadas en más de un 25% por los miembros de una misma familia, que el fundador o familia directa mantengan la participación accionarial de control y que alguno de los familiares pertenezca al consejo de administración. En el Ibef se incluyen valores como Ferrovial o Abengoa.

## TELÉFONOS ÚTILES PARA EL ACCIONISTA

- ACERALIA. Teléfono de atención al accionista. 902 15 21 53.
- ASOCIACIÓN ESPAÑOLA PARA LAS RELACIONES CON INVERSORES (AERI).—David López. (91) 541 44 59.
- AUSBANC.—Luis Pineda. (91) 541 61 61 y 541 79 10.
- BAIM.—Oficina del Accionista. (91) 578 39 43.
- BOLSA DE MADRID.—Suscripción Deuda Estado. (91) 589 27 80.
- GRUPO ENDESA.—Oficina del accionista. 900 666 900.
- IBERDROLA.—Oficina del accionista. 900 100 019.
- PROTECTOR DEL INVERSOR.—José Manuel Nuñez-Lagos. (91) 589 16 59 y 589 16 22.
- REPSOL. 900 100 100.
- ALTADIS.—Oficina del accionista. 901 24 29 01.
- TELEFÓNICA.—Oficina financiera coordinadora de Madrid.—900 111 004.
- TELEFÓNICA MÓVILES.—Oficina de atención al accionista.—900 17 51 76.
- ZARDOYA OTIS.—Alberto Ibarburu. (91) 343 51 05.
- CNMV.—http://www.cnmv.es Tel: (91) 585 15 2425.
- FERROVIAL. Tel.: 902 25 30 50.
- INDRA. Tel.: 91 396 32 77.

LINE.—906 30 30 30.

