



MERCADO ESPAÑOL DE FONDOS

Panel sobre el impacto de la crisis internacional en la industria de fondos de la región y perspectivas, el nuevo enfoque de la industria de fondos

3

REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
**FONDOS DE
INVERSIÓN**
CANCÚN, MÉXICO 2009



AGENDA

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

- 1 Resumen Ejecutivo
- 2 Impacto de la crisis financiera en la industria española en 2008
- 3 Situación actual de la industria española en 2009 YTD
- 4 Últimas medidas normativas en España para hacer frente a la crisis
- 5 Posible escenario competitivo en la industria española de fondos
- 6 Nuevo enfoque de la industria
- 7 Conclusiones



IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

1 Resumen Ejecutivo:

La industria española de fondos no ha permanecido ajena a la crisis

El inversor demanda seguridad, transparencia y simplicidad en los fondos de inversión

La crisis financiera ha acentuado las características propias de la industria de fondos española: sesgo conservador de producto y horizonte de inversión cortoplacista

Ingresos a la baja y costes al alza posiblemente den lugar a procesos de concentración

La revisión del modelo de servicio de BBVA Asset Management durante los últimos dos años ha servido para reforzar su propuesta de valor frente a proveedores externos, lo que le ha permitido escalar a la 1ª posición en cuota dentro del mercado español de fondos

La pertenencia a entidades financieras sólidas y con una marca asentada esta siendo valorado por el cliente final. La fabrica de producto de dichas entidades que se apalanque de forma optima en su red de distribución tendrá mucho ganado



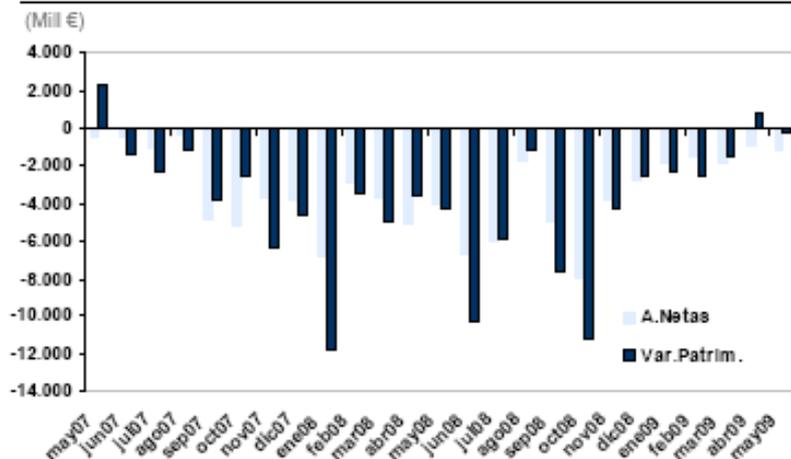
IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM



2 Impacto de la crisis financiera en la industria española en 2008 (I):

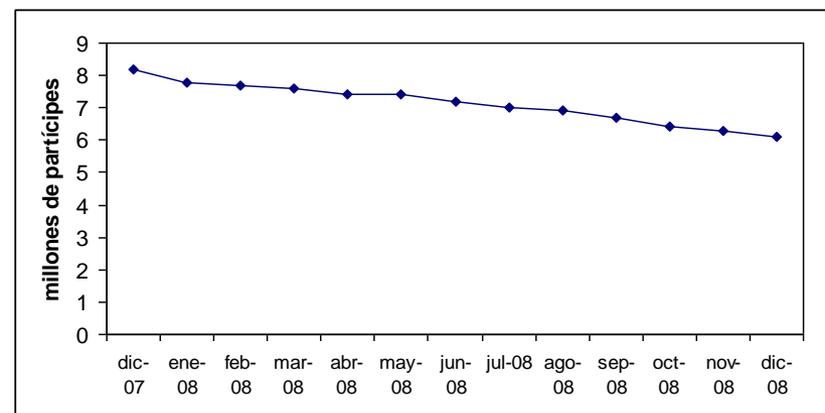
- Caída de más de un tercio en AUMs en 2008 (-29,77% ó 58 bn €) cerrando el año en 167,6 bn €.
- Reducción en el número de lanzamientos de fondos nuevos / fusión de fondos / cierre de fondos hasta dejar el total de fondos en 2936 fondos a 31/12/2008 (115 fondos menos que a fines de 2007)
- Cierre de fondos de inversión alternativa domiciliados en España (hedge funds e inmobiliarios)
- Trasvase de patrimonio desde gestoras extranjeras y entidades nacionales con pequeña dimensión hacia los grandes grupos nacionales.

Evolución variación de Patrimonio



Fuente: BBVA AM con datos de Inverco

Evolución en el número de partícipes



Fuente: Inverco

La industria española de fondos no ha permanecido ajena a la crisis financiera





IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

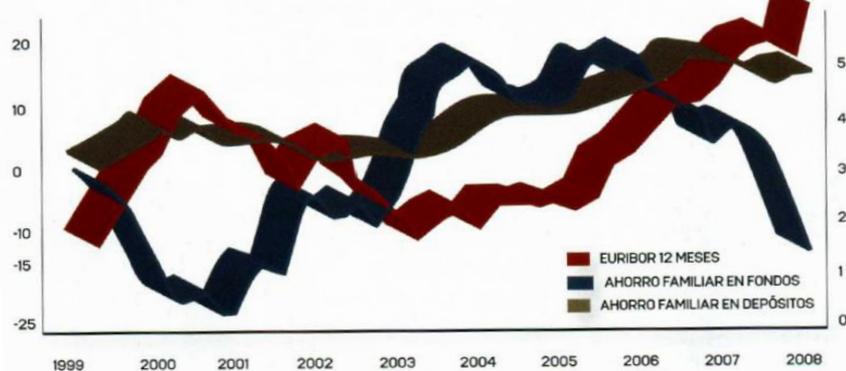
3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

2 Impacto de la crisis financiera en la industria española en 2008 (II)

- Fuerte competencia de los depósitos y cuentas bancarias
- Huída hacia la calidad y preservación de calidad (Garantizado RF, Gobiernos Corto Plazo, ...)
- El inversor busca transparencia, simplicidad y seguridad
- Con todo, los fondos de inversión han proporcionado liquidez vía reembolsos por importe de 58 bn € en un entorno en que muchos mercados financieros (interbancario, bonos corporativos, etc) permanecían secos

Fondos contra depósitos

Evolución de los tipos (dcha) y de la captación del patrimonio en fondos y depósitos (izda). En %.



Fuente: Santander Asset Management

Patrimonio por tipo de fondos

Tipo de fondo	Patrimonio	Variación en %
RF corto	43.030	-19,97
Monetarios	34.020	-13,63
Gar. RV	29.941	-28,73
Gar. RF	22.316	26,83
Globales	12.771	-55,99
Internacionales	10.527	-64,1
RF largo	5.740	-7,52
RF mixta	3.763	-52,02
RV mixta	2.836	-53,49
RV	2.706	-63,43
TOTAL	167.650	-29,77

Fuente: Inverco. En millones de euros

Huida hacia la calidad y fuerte competencia de productos sustitutivos





IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM



3 Situación actual de la industria española en 2009 YTD (I)

- Se atempera el descenso de AUMs en la industria tanto por efecto mercado positivo como por menores rescates (la cifra de reembolsos del 1H 09 frente a 1H08 baja en un 70%)
- Las únicas categorías con entradas netas en el año son Renta Fija Largo y Garantizados de Renta Fija
- Se reduce el número de lanzamientos de nuevos fondos y se reestructuran anaqueles con objeto de reducir la oferta de producto
- La revisión de ratings a la baja de algunas entidades les impide emitir fondos garantizados con garantía directa del fondo



Fuente: Inverco

El ahorro por motivo precaución propio de una fase de recesión grave no se ve canalizado todavía hacia los fondos de inversión

CATEGORIAS DE FONDOS

Aportaciones Netas Año en €

MONETARIOS + RFIJACORTO	-3.709.810
RFIJA LARGO	1.060.629
MIXTOS	-739.433
RVARIABLE	-461.619
GLOBALES	-410.577
RET.ABSOLUTO	-411.588
GARANTIZADOS RFIJA	399.147
GARANTIZADOS RVARIABLE	-2.455.993
GARANTIZADOSRPARCIAL	-23.554
FONDOS DE INV LIBRE	-376.545
GEST.PASIVA	-78.568
Total general	-7.207.911



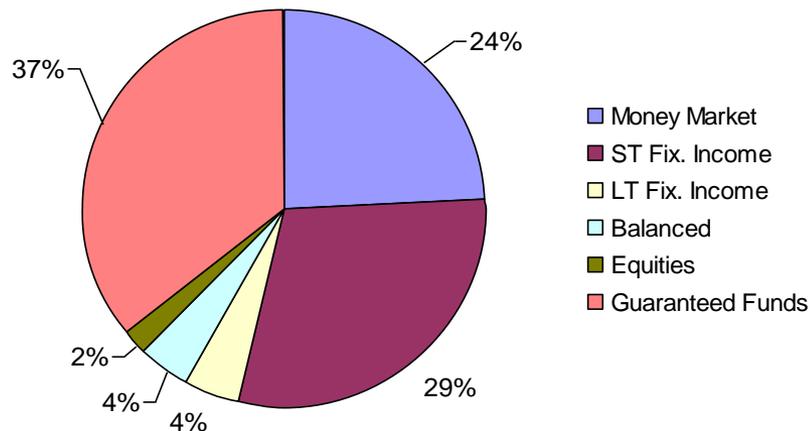


IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

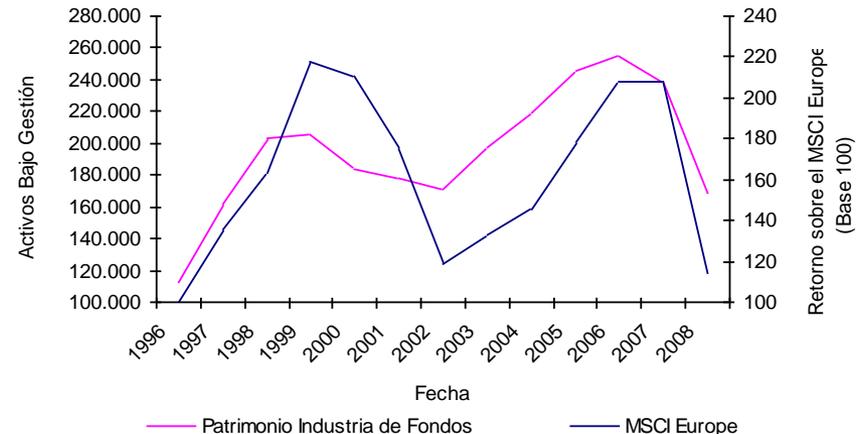
3 Situación actual de la industria española en 2009 YTD (II)

- La crisis refuerza aún más las características propias de la industria de fondos: perfil conservador y filosofía retail



Fuente: INVERCO. A fecha 31/01/2009

Preferencia por los fondos de money market, renta fija corto y garantizados



Fuente: CNMV. & Bloomberg. As of 31/12/2008

- El largo plazo como horizonte de inversión “no existe” en el mdo español**
- Entradas/Salidas dependen en gran parte de: Performance y Porcentaje de retrocesión**



IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 Situación actual de la industria española en 2009 YTD (III)

RANKING POR GRUPOS : EVOLUCIÓN DE PATRIMONIOS (importes en Miles de Euros)																
nº orden	Nombre Grupo	nº fondos	patrimonio 31/12/2005	nº fondos	patrimonio 31/12/2006	var. año	nº fondos	patrimonio 31/12/2007	var. año	nº fondos	patrimonio 31/12/2008	var. año	nº fondos	patrimonio 31/03/2009	nº fondos	patrimonio 31/05/2009
1	B.B.V.A.	159	44.507.324	178	43.109.153	-3,1	207	40.939.686	-5	213	33.195.664	-19	216	32.653.211	221	32.970.071
	BBVA ASSET MANAGEMENT	157	44.451.975	176	43.045.245	-3,2	202	40.862.023	-5	209	33.084.440	-19	213	32.603.688	216	32.922.521
	BBVA PATRIMONIOS GEST.	2	55.349	2	63.908	15,5	2	11.805	-82	2	9.089	-23	2	10.000	2	10.536
	PROXIMA ALFA INVEST.	--	--	--	--	--	3	65.858	--	2	102.136	55	1	39.523	3	37.013
2	SANTANDER	286	60.406.606	304	60.029.004	-1	323	51.777.487	-14	293	32.946.850	-36	278	30.532.320	270	29.808.689
	SANTANDER ASSET MGT.	282	60.388.192	304	60.021.398	-1	321	51.749.299	-14	289	32.915.036	-36	275	30.505.786	266	29.786.597
	BANIF GESTION	4	18.414	--	7.606	-59	--	--	-100	--	--	--	--	--	--	--
	OPTIMAL ALTERNAT.INVES	--	--	--	--	--	2	28.188	--	4	31.814	13	3	26.534	4	22.092
3	LA CAIXA	197	17.852.117	200	17.698.274	-1	211	16.929.956	-4	208	11.574.182	-32	210	11.553.717	207	11.953.552
4	AHORRO CORPORACION	220	11.703.205	263	12.965.111	11	285	13.008.350	0	267	9.052.295	-30	266	8.290.190	261	7.979.745
5	CAJA MADRID	99	11.257.120	128	11.277.163	0	138	10.750.550	-5	123	8.073.998	-25	124	7.848.976	124	7.615.346
6	BANCO POPULAR	86	10.172.663	84	11.658.527	15	85	11.661.618	0	88	8.072.596	-31	86	7.520.535	86	7.602.136
	POPULAR GESTION	64	9.347.543	63	10.563.044	13	65	10.695.520	1	69	7.187.565	-33	67	6.681.235	68	6.766.337
	POPULAR GEST. PRIVADA	22	825.120	21	1.095.483	33	20	966.097	-12	19	885.031	-8	19	839.300	18	835.799
7	BANKINTER	81	8.692.687	83	8.919.527	3	83	8.156.356	-9	91	5.462.702	-33	91	5.307.230	92	5.371.568
8	BANCO SABADELL	76	8.114.754	89	10.450.049	29	88	9.102.439	-13	89	5.844.504	-36	81	5.247.917	82	5.262.747
9	BARCLAYS	63	6.903.187	59	7.104.351	3	61	6.434.745	-9	56	4.802.376	-25	56	4.651.830	57	4.479.635
10	IBERCAJA	49	5.333.660	55	5.907.654	11	62	5.761.805	-2	73	4.135.107	-28	74	4.011.198	75	4.201.278
11	BILBAO BIZKAIA KUTXA	46	3.747.248	51	4.044.321	8	54	3.802.145	-6	57	2.799.584	-26	57	2.841.833	57	2.989.847
	BBK GESTION	32	3.395.873	33	3.494.223	3	35	3.170.202	-9	37	2.437.842	-23	37	2.498.201	37	2.587.408
	GIIC FINECO	14	351.375	18	550.097	57	19	631.943	15	20	361.741	-43	20	343.632	20	402.439
12	CAJA CATALUÑA	56	3.244.813	53	3.623.094	12	54	3.600.268	-1	39	2.770.884	-23	40	2.908.337	40	2.902.869
13	MUTUA MADRILEÑA	11	2.495.219	14	2.377.208	-5	14	2.260.100	-5	15	1.928.427	-15	16	2.056.829	16	2.097.761
14	MAPFRE	30	2.659.839	30	2.923.709	10	30	2.842.141	-3	32	1.990.757	-30	32	1.888.853	32	1.939.367
15	BESTINVER	7	2.184.880	6	3.332.283	53	7	3.895.832	17	7	1.671.957	-57	7	1.466.880	7	1.862.949
16	CAJA ESPAÑA	43	2.373.177	45	2.581.097	9	46	2.489.715	-4	48	1.871.922	-25	48	1.806.647	49	1.777.936
17	U.B.S.	8	1.716.699	11	2.347.158	37	10	2.669.305	14	14	1.801.414	-33	14	1.781.228	14	1.771.894
18	DEUTSCHE BANK	31	2.193.646	31	2.035.106	-7	32	2.022.296	-1	27	1.744.293	-14	28	1.774.466	27	1.731.403
19	CAJA NAVARRA	16	2.016.620	16	2.013.520	0	18	1.830.018	-9	22	1.533.288	-16	23	1.536.535	24	1.612.952
20	UNICAJA	38	1.523.216	37	1.691.612	11	37	1.635.144	-3	38	1.512.661	-7	36	1.486.879	36	1.555.873
21	CAJA GUIPUZCOA	46	2.591.324	51	2.461.502	-5	53	2.269.193	-8	56	1.429.545	-37	56	1.520.451	56	1.514.422
	KUTXAGEST	32	2.472.308	37	2.313.444	-6	39	2.176.456	-6	41	1.359.781	-38	41	1.431.725	41	1.421.063
	B. MADRID Gº ACTIVOS	14	119.016	14	148.059	24	14	92.737	-37	15	69.765	-25	15	88.727	15	93.359

56 % de los activos de la industria son gestionados por las 5 compañías más grandes

Fuente: Inverco, 31 mayo 2009

Aproximadamente, más de 100 gestoras locales de fondos de inversión en el mercado español

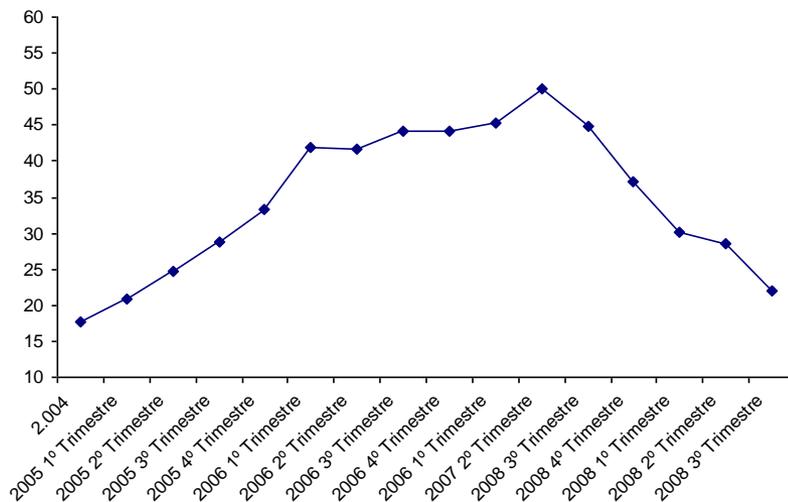


IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 Situación actual de la industria española en 2009 YTD (IV)

- El crecimiento de activos en IICs extranjeras se encuentra en una etapa en declive por dos razones: especialización en fondos de Equity y la preferencia del inversor por entidades radicadas en el país con atención comercial local
- Algunos de los grandes grupos nacionales están beneficiándose de este fenómeno

*Patrimonio de IICs Extranjeras
(Miles de Millones de Euros)*



#	Ranking Gestoras Internacionales por Patrimonio	30/09/2008
1	JPMORGAN	4.878.102
2	DWS	1.708.562
3	PARVEST	1.458.186
4	FIDELITY FUNDS	1.133.880
5	SGAM FUND	1.101.276
6	CAAM	910.687
7	BLACKROCK GLOBAL FUNDS	760.015
8	SCHRODER IS FUND	745.710
9	INVESCO FUNDS	691.422
10	FRANKLIN TEMPLETON	602.899
11	UBS	453.320
12	DEXIA BONDS	425.235
13	MORGAN STANLEY	417.213
14	AXA	331.227
15	CARMIGNAC	314.174

Fuente: CNMV; 30/09/2008



IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM



4

Ultimas medidas normativas en España para hacer frente a la crisis (I):



**Unión
Europea**

- MIFID (Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros): obliga a clasificar clientes y controla la incentivación
- UCITS IV (Pasaporte comunitario de fondos): armonización de condiciones para la comercialización de fondos en toda la UE



España

- Circular 1/2009 CNMV: Reducción del número de categorías de fondos a 15 desde 1 abril 2009
- Circular 3/2009 CNMV: Obligación de presentar Informe semestral de Custodia/Depositaria
- Circular 4/2009 CNMV: Obligación de informar al inversor (firma de los informes de gestión por parte del inversor y custodia de los mismos por parte de la entidad gestora)
- Proyecto de Circular CNMV sobre nuevas prácticas de la industria, con especial rigor en los procesos de comercialización
- Proyecto de Circular CNMV para fortalecer la liquidez de las Gestoras de Fondos de Inversión

Los reguladores español y comunitario intensifican su actividad en los últimos meses





IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM



4

Ultimas medidas normativas en España para hacer frente a la crisis (II):

La Circular 1/2009 CNMV ha motivado la reclasificación de 262 fondos y la reducción del total de fondos comercializados por la industria de 61 fondos

Fondos por Tipo

Categoría Inverco	Nº F. Mayo	Nº F. Marzo	Dif
MONET	115	135	-20
RF EUR.CIPLZ	280	259	21
RF EUR.LIPLZ	134	134	0
FIM-RF-INTER	56	57	-1
FIM-RFM EURO	122	124	-2
FIM-RFMx-INT	64	63	1
FIM-RVMxEURO	126	129	-3
FIM-RVMx-INT	63	63	0
FIM-RV NC.EU	101	113	-12
FIM-RVI EURP	52	63	-11
FIM-RV EUR.R	110	120	-10
FIM-RVI EEUU	31	35	-4
FIM-RVI JAP	23	25	-2
FIM-RVI EMER	53	58	-5
FIM-RVI REST	119	124	-5
FIM-GLOBALES	309	500	-191
RET.ABSOLUTO	79		79
FIM-GarRF	256	260	-4
FIM-GarRV	599	590	9
GAR.PARCIAL	5		5
GEST.PASIVA	39		39
F.INV.LIBRE	20		20
FOND. DE FIL	35		35
Total	2.791	2.852	-61

Fuente: BBVA Asset Management con datos de Inverco

Reclasificaciones Fondos 10 Mayores Gestoras

Grupo	Nº fondos reelasificados	Nº fondos monetarios reelasificados	Nº fondos RF CIP reelasificados	Nº fondos reelasificados a nuevas categorías	Total fondos
BBVA	40	5	1	33	220
SANTANDER	52	5	5	26	270
LA CAIXA	3			3	210
AHORRO CORP	4			2	261
B. POPULAR	6		2	6	86
CAJA MADRID	15	1		13	124
B. SABADELL	5			5	81
BANKINTER	1			1	92
BARCLAYS	6			4	57
IBERCAJA	9	5		3	75
Sistema	282	30	12	177	2.781

Fuente: BBVA Asset Management con datos de Inverco

La regulación empieza a tener efectos





5 Posible escenario competitivo en la industria española de fondos

La situación de la industria española de fondos junto con el nuevo panorama regulatorio conducen a:

- Fuerte bajada en AUMs
- Menor tolerancia a comisiones elevadas por parte del cliente
- Mayor competencia a nivel transeuropeo (UCITS IV)
- Fortalecimiento del control de riesgos
- Mayores inversiones por obligación del regulador



Ingresos comprometidos



Presión al alza de costes

PROCESOS DE CONCENTRACIÓN
(búsqueda de mayor escala)



REFUERZO DE LOS MAIN PLAYERS



IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM



6 Nuevo enfoque de la industria (I):

En un contexto caracterizado por las notas expuestas, se percibe que la industria virará hacia lo siguiente:

Producto:

- Se demanda mayor transparencia.
- Regulación cada vez más estricta
- La función de control de riesgos cobra cada vez más importancia (incluido el análisis de riesgos -ex ante-, es decir, previo al lanzamiento del producto)
- Separación de alpha y beta
- El cliente exige cada vez más el pago de comisiones por performance
- La protección del principal + generación de rentas prevalecerá frente a la acumulación (los baby boomers llegan a la edad de jubilación)

Distribución:

- El foco pasa de ser el producto para fijarse en las necesidades del cliente
- Después de la crisis financiera, el inversor muestra una preferencia por ENTIDADES SOLVENTES DE GRAN TAMAÑO CON MARCA ASENTADA, OFERTA INTEGRAL DE PRODUCTO Y PRESENCIA GLOBAL
- Estas son entidades donde la fábrica de producto se encuentra integrada y cercana a las redes de distribución
- La reciente venta del negocio de gestión de activos por parte de algunos Bancos internacionales se ha debido a la necesidad de capital/Liquidez que tenían



IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM



6 Nuevo enfoque de la industria (II):

- Pensamos que la integración fábrica-distribución sigue teniendo sentido siempre que se dé la siguiente condición:

Excelencia en el SERVICIO a los canales de distribución



El nuevo modelo de servicio de BBVA Asset Management

BBVA Asset Management

Your intelligent partnership...





IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM



6 Nuevo enfoque de la industria (III):

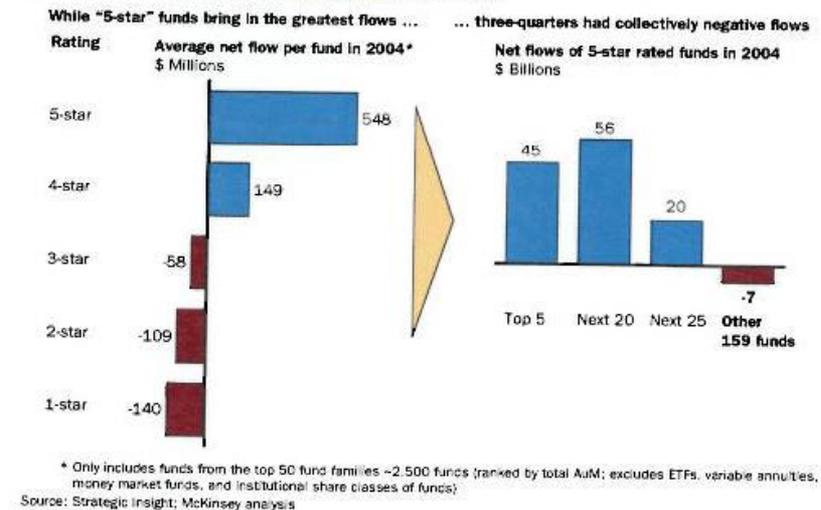
La consultora McKinsey & Company en su último estudio “*The Asset Management Industry in 2010*” destaca el “servicio al cliente” como una de las ocho tendencias que marcarán el crecimiento y los beneficios de la industria de gestión de activos

El servicio post venta adquiere cada vez más importancia frente a la simple colocación de producto

Increasing role of marketing and client service

As the sales process becomes more institutionalized, the marketing and client service capabilities of asset managers will become of paramount importance. While investment performance is clearly an important driver of flows, it is hardly enough. We believe that as distribution becomes more gatekeeper-centric, and traditional mutual funds become increasingly commoditized, winning asset managers will be those who forge a superior reputation and capabilities for service and sophisticated advice. Asset managers that excel in client service and retention management are often highly successful in retaining assets in both retail and institutional settings, even when investment performance is less than stellar

Performance alone is not enough to drive flows



Fuente: The Asset Management Industry in 2010: Bigger, sometimes better – and the best pulling away. McKinsey & Company





IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

6 Nuevo enfoque de la industria (IV):

El Nuevo Modelo de Servicio de BBVA Asset Management

Un foco total con el cliente interno basado en la cercanía y proximidad al mismo

- **Equipos de Ventas y Marketing** dedicados de forma exclusiva y especializado por cada canal de distribución
- **Retroalimentación en la obtención de información** que nos permite mejorar el servicio a la red

Los 4 pilares del nuevo modelo de servicio son:



**Atención
Comercial**

- **Equipo dedicado** y especializado por cada canal de distribución
- **Eventos conjuntos**
 - Internos
 - Externos
- **Apoyo Directo** a la distribución a clientes



**Información
periódica
producto**

- **Fichas mensuales producto**
- **Argumentarios** de Venta
- **Boletín de Asesoramiento**
- **Informe** de fondos recomendados
- **Informe** evolución fondos garantizados
- **Teleconferencias**



**Apoyo de
Marketing**

- Piezas de Marketing: **Imagen de marca**
- **Campañas** de marketing
- **Logística** de eventos y planes de Motivación



**Formación
Continua**

- **Formación presencial** reglada y a medida
- **Desafío Gestión**

Objetivo: Ofrecer un servicio de primera calidad especializado para cada una de nuestras redes de distribución.

Un menú a la carta



IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

6 Nuevo enfoque de la industria (V):

1. Definición del Nuevo Modelo de Servicio

Una única prioridad: **NUESTROS CLIENTES**

¿Quiénes son nuestros clientes?

- Cualquier participe actual o potencial de productos de BBVA AM
- Cada uno de nuestros distribuidores (asesores y comerciales de cada canal de distribución)



Nuestra principal herramienta comercial:

SERVICIO, SERVICIO, SERVICIO
personalizado y exclusivo para cada canal

Nuestra meta:

Mejorar la percepción de marca de BBVA AM y ofrecer un servicio de primera calidad especializado para cada una de nuestras redes de distribución y sus clientes:
UN MENÚ A LA CARTA



IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

6 Nuevo enfoque de la industria (VI):

2. Plan de Acción:



- **Atención personalizada** y directa especializada y a la medida de cada segmento de clientes.
- **Presentaciones y formaciones** en cada plaza según sean requeridos
- **Organización de eventos** específicos en cada región según sean requeridos
- **Acompañar como experto** en visitas a cliente final según sean requeridos
- **Transmisión de información** de primera mano desde BBVA AM (nuevos productos, campañas, visión de mercados, etc ...) siempre en coordinación con los responsables del canal.





IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

6 Nuevo enfoque de la industria (VII):

Estrategia distribución BBVA Asset Management

Patrimonios

- Encuentros con el Gestor
- Jornadas de Formación

Banca Personal

- Un Día con BBVA AM
- Jornadas de Inversión BP
- Encuentros Aurea con cliente final
- Planes de Motivación

Banca Comercial

- Formaciones especializadas (especialistas, zonas, CBC's)
- Un día con BBVA AM
- Planes de Motivación

Agentes Financieros

- Encuentros con Agentes
- Día en la Gestora

Banca Empresas

- Desayunos con clientes
- Un día con BBVA AM



Actividades comerciales diferenciadas a medida de cada canal

Año 2008:

- *Más de 100 eventos*
- *Más de 7.000 participantes*



IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

6 Nuevo enfoque de la industria (VIII):

2. Plan de Acción:

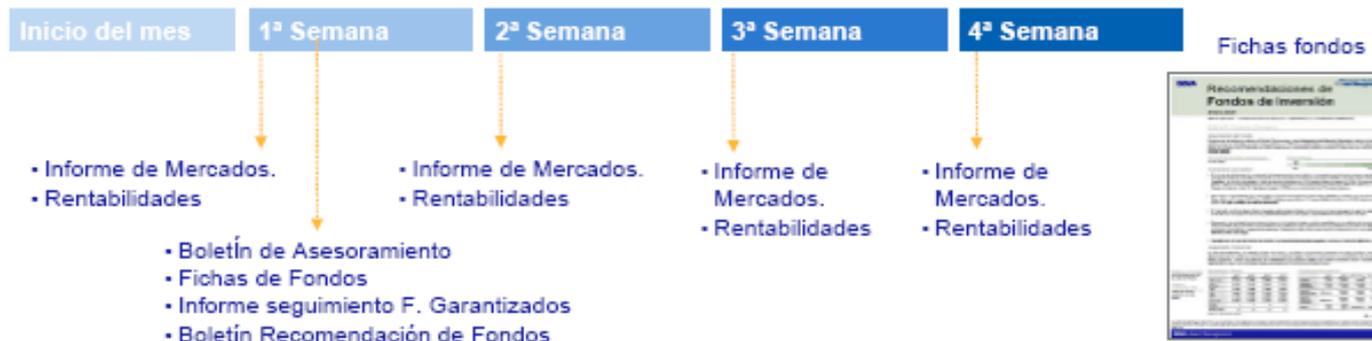


- Información de periodicidad mensual:
 - Boletín de Asesoramiento
 - Fondos Recomendados
 - Informe de seguimiento Fondos Garantizados
- Información de periodicidad semanal:
 - Informe de mercado
 - Informe semanal de rentabilidades

Rentabilidades

BBVA					
Rentabilidades Fundos (1 al 31/03/09)					
FONDOS DE INVERSIÓN					
FONDO	3M	6 Meses	12M	3 Años	5 Años
BBVA FONDOS - FI	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 1	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 2	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 3	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 4	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 5	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 6	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 7	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 8	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 9	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 10	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 11	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 12	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 13	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 14	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 15	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 16	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 17	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 18	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 19	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 20	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 21	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 22	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 23	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 24	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 25	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 26	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 27	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 28	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 29	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 30	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 31	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 32	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 33	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 34	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 35	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 36	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 37	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 38	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 39	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 40	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 41	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 42	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 43	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 44	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 45	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 46	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 47	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 48	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 49	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 50	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 51	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 52	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 53	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 54	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 55	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 56	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 57	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 58	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 59	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 60	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 61	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 62	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 63	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 64	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 65	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 66	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 67	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 68	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 69	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 70	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 71	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 72	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 73	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 74	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 75	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 76	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 77	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 78	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 79	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 80	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 81	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 82	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 83	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 84	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 85	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 86	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 87	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 88	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 89	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 90	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 91	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 92	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 93	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 94	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 95	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 96	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 97	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 98	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 99	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%
BBVA FONDOS - FI 100	1.8%	-0.3%	1.8%	1.8%	1.8%

Flujo continuado de envío de Información especializada y a la medida de cada canal.





IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
BEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

6 Nuevo enfoque de la industria (X):

2. Plan de Acción:



- Piezas de Marketing: Imagen de marca
- Campañas de marketing
- Logística de eventos

Lanzamiento
Campaña BEC



Lanzamiento Carteras Quality

BBVA Asset Management





IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

6 Nuevo enfoque de la industria (XI):

2. Plan de Acción:



- **Programa continuo de formaciones y ponencias** para todos los canales de distribución: Patrimonios, Banca Personal, BEC, Banca Comercial, Red de Agentes y Clientes Externos.
- **Desafío Gestión**





IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

6 Nuevo enfoque de la industria (XII):

DESAFÍO GESTIÓN



DESAFÍO GESTIÓN 08

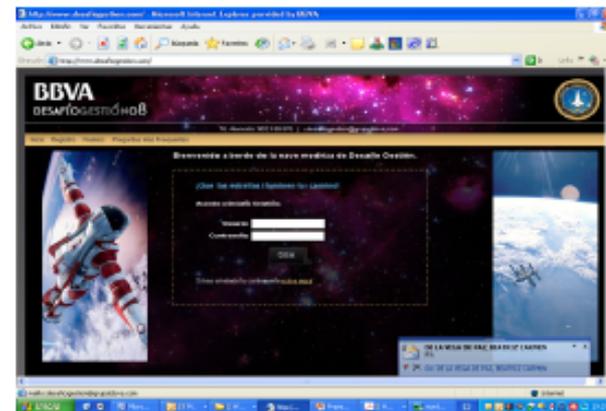
- Juego de gestión virtual de carteras de fondos BBVA con el que Formación y Asset Management persiguen los siguientes objetivos:
 - *Promover el conocimiento de la extensa gama de fondos de BBVA AM (formación de producto)*
 - *Difundir entre los Asesores conceptos básicos de valoración de fondos de inversión (alfa, beta, ratio de sharpe...).*
 - *Instruye a los participantes en temas de cultura financiera siempre orientados al proceso de venta (behavioural finance, técnicas de asset allocation...), a través de módulos formativos periódicos*
 - *Motivar al participante, crear una rivalidad constructiva y, en definitiva, vender más*

En la edición 2008 han competido 300 **equipos**, integrados por 1100 **personas**, que se desglosan en:

Banca Personal –
300 personas y
120 equipos

Patrimonios /
Banca Comercial
Europa / Bancomer
– 100 participantes
y 25 equipos

Servicios Centrales
(Negocios Globales
/Negocios España) –
600 personas y 160
equipos





IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

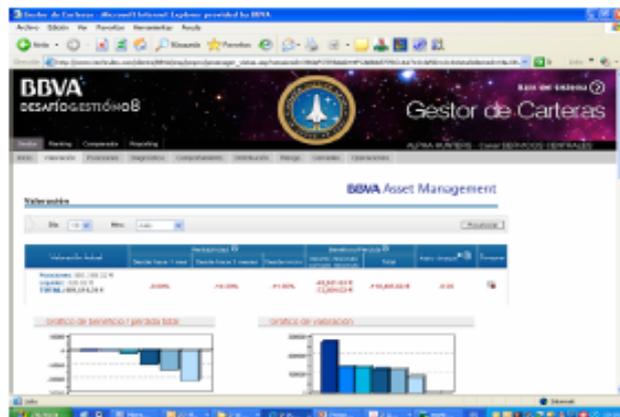
3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

6 Nuevo enfoque de la industria (XIII):

DESAFÍO GESTIÓN

¿En qué ha consistido?

- **Cada equipo ha seleccionado** una cartera de fondos de BBVA AM
- Todos los miembros del equipo han debido realizar una **formación previa** para poder participar, además de completar 2 módulos formativos adicionales a lo largo de la competición
- **Los participantes han hecho un seguimiento periódico de la cartera**, modificando componentes y ponderaciones cuando lo consideraron oportuno
- **La herramienta facilita un feed-back continuo de datos de performance:** rentabilidad, volatilidad, ratio de sharpe..., introduciendo al participante de pleno en el mundo de los fondos de inversión
- **El equipo ganador ha sido aquel** con mejor binomio rentabilidad-riesgo (ratio de sharpe) al finalizar la competición (Marzo 08 – Diciembre 2008)



Material de apoyo:





IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

6 Nuevo enfoque de la industria (XIV):

Beneficios para clientes

- **Información de calidad:** acercar los profesionales de BBVA AM al cliente final para facilitar información de calidad relativa a la panorámica de mercado en general, la oferta de productos y servicios de BBVA AM, así como la evolución de sus inversiones en particular.
- **Sentirse escuchados:** se ofrece a los clientes la oportunidad de debatir o preguntar sobre las cuestiones que estimen relevantes, sean o no inherentes a sus inversiones.
- **Hacer tangible la marca BBVA AM:** los encuentros organizados en las distintas ciudades sirven para que nuestros clientes puedan percibir que detrás de la marca BBVA AM hay un conjunto de profesionales a su servicio.

Beneficios para BBVA

- **Mayor Visibilidad-Presencia:** Todas las actividades y eventos organizados han servido para acercar BBVA AM a nuestros clientes, tanto internos, como finales.
- **Obtención de información de primera mano:** el mayor conocimiento del público que consume los productos que fabrica BBVA AM proporciona un input muy útil en cuanto a las características de cada tipo de cliente, que se traduce en el desarrollo de nuevos productos ajustados a su demanda.
- **Retroalimentación:** La información obtenida en los distintos encuentros nos ha ayudado a mejorar y a adaptarnos puntualmente a las necesidades de nuestros clientes para poder ofrecerles un servicio de calidad a la altura de sus expectativas.
- **Mejorar la Imagen:** mientras otras entidades han mantenido un perfil más bajo en el difícil entorno de mercado que vivimos, *BBVA AM ha dado la cara* al estar presente en casi toda las grandes ciudades mediante infinidad de iniciativas y eventos.
- **Todo esto se ha traducido en un aumento significativo de la cuota de Mercado.**

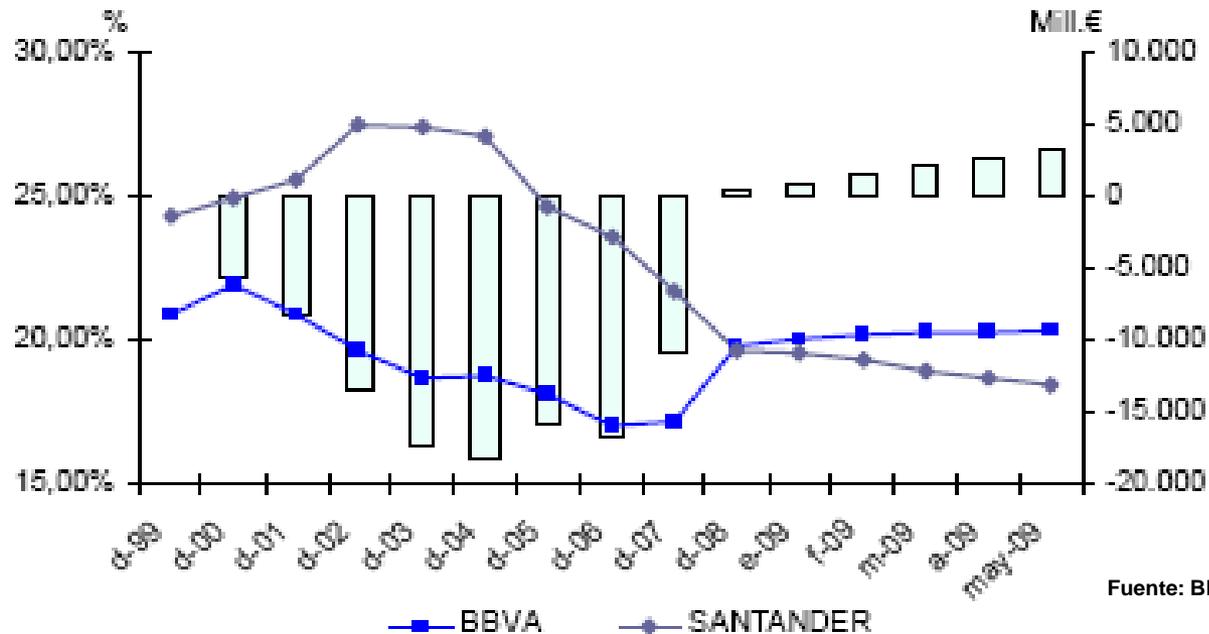


IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM

3 REUNIÓN FEDERACIÓN
IBEROAMERICANA DE
FONDOS DE
INVERSIÓN
CANCÚN, MÉXICO 2009

6 Nuevo enfoque de la industria (XV):

Diferencia Cuota y Patrimonio BBVA vs Santander



Fuente: BBVA AM con datos de Inverco

La inversión en servicio al cliente no es una mera acción de *brand building*, al contrario presenta un *payback* considerable





IMPACTO DE LA CRISIS INTERNACIONAL EN LA INDUSTRIA DE FONDOS DE LATAM



7 Conclusiones:

- En 2009 se atempera el ritmo de reembolsos frente a 2008, si bien, a pesar del rally positivo de los mercados la industria española de fondos sigue perdiendo patrimonio gestionado
↓ ↓
- La crisis financiera junto con los cambios regulatorios han reducido el número de fondos comercializados, derivando en anaqueles más compactos y con producto más simple
↓ ↓
- La bajada del negocio por la recesión duradera a la que nos enfrentamos unido a la presencia de economías de escala desencadenarán procesos de concentración en el mercado español, del que van a salir reforzados los main players
↓ ↓
- El foco en el negocio de gestión de activos pasa de ser “*product centric*” a centrarse en las necesidades del cliente
↓ ↓
- Aquellos managers con tamaño grande, marca asentada localmente y presencia global que mantengan integrada y cercana su fábrica de producto con la red de distribución se revelarán como ganadores