



Las compañías del IBEX 35 presentes en 9.000 fondos mundiales

Los principales inversores institucionales del mundo, fondos de inversión, fondos de pensiones o compañías de inversión mobiliaria, cuentan en sus carteras con compañías que forman parte del IBEX 35. De acuerdo con datos proporcionados por FactSet correspondientes a mayo de 2013, el valor de las participaciones en empresas del IBEX en manos de estos inversores alcanza los 72.000 millones de euros.

TABLA 1. PROCEDENCIA POR REGIÓN DE INVERSORES INSTITUCIONALES CON PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS DEL IBEX 35

Datos correspondientes a mayo del 2013

Región	Nº de Fondos	Valor de las acciones IBEX (Mill Euros)	% de Valor s/ total
Europa	7.176	48.621	67,5%
Norte América	1.402	22.811	31,7%
Asia	145	395	0,5%
Pacífico	30	126	0,2%
África	13	35	0,0%
LatinoAmérica	8	1	0,0%
Oriente Medio	7	2	0,0%
TOTAL	8.781	71.991	100,0%

Fuente: FactSet. Incluye fondos de inversión, pensiones y otras sociedades de inversión.

Europa (67%) y Norteamérica (32%) concentran la participación institucional en empresas del IBEX 35 ([ver composición](#)) que es todavía muy reducida en fondos asiáticos (145 fondos con una participación de 395 millones de euros) y Latinoamericanos o de Oriente medio ([ver TABLA 1](#)).

Los inversores institucionales estadounidenses son los principales propietarios de acciones IBEX 35 por un valor de 20.729 millones de euros a través de 1.205 fondos de acuerdo con datos a mayo de 2013. En España son 2.751, los fondos e instituciones de inversión colectiva que tienen participación en compañías del IBEX 35 pero el valor de estas participaciones es apenas una cuarta parte: 5.047 millones de euros ([ver TABLA 2](#)).

La participación de los fondos españoles es superada por los 886 fondos franceses que tienen participación en compañías del IBEX 35 por valor de 12.147 millones de euros y por los 1.057 fondos británicos que tienen una participación de 10.516 millones de euros. Por encima de los 3.000 millones de euros figuran los

38 fondos de Noruega (6.922 millones de euros), los 691 fondos alemanes (4.472 millones de euros) y los 96 fondos holandeses (3.038 millones de euros).

Los datos proporcionados por FactSet también permiten identificar a las gestoras de fondos con mayor participación en compañías del IBEX 35 a través de sus distintos fondos o carteras de inversión. En este caso es la gestora noruega Norges Bank Investment Management, uno de los mayores fondos soberanos del mundo, la que posee una participación mayor en compañías del IBEX 35 con 6.727 millones de euros en mayo de 2013. La gestora británica Blackrock Investment Management UK LTD con 4.458 millones de euros figura en segunda posición y la francesa Lyxor International Asset Management con 3.432 millones y la estadounidense Blackrock Fund Advisors con 2.855 millones en tercer y cuarto lugar respectivamente ([ver TABLA 3](#)).

La primera gestora de fondos española que aparece es Santander Asset Management con acciones del IBEX 35 por valor de 569 millones de euros.

Los inversores institucionales estadounidenses son los principales propietarios de acciones IBEX 35 por un valor de 20.729 millones de euros a través de 1.205 fondos de acuerdo con datos a mayo de 2013

Los principales fondos con participación en el IBEX 35

En cuanto a fondos de inversión individuales (*mutual funds*) con una participación más relevante en acciones de compañías que forman parte del IBEX 35, es The Government Pension Fund-Global de la gestora noruega Norges Bank Investment Management con 6.548 millones de euros en mayo de 2013 la que ocupa el primer lugar a notable distancia del segundo fondo, Vanguard Total International Stock Index Fund de la gestora norteamericana Vanguard Group Inc con 1.347 millones de euros (ver **TABLA 4**).

Son ya relevantes también las posiciones en acciones del IBEX 35 de los Fondos de Inversión cotizados o ETFs que replican el principal índice bursátil paneuropeo, el Euro Stoxx 50. Así, el fondo Lyxor ETF Euro Stoxx 50 de la gestora francesa Lyxor International Asset Management posee una participación en acciones del IBEX 35 de 651 millones de euros o el fondo iShares Euro Stoxx 50 de la alemana BlackRock Asset Management cuenta con una participación de 492 millones de euros.

El Fondo de Inversión español con mayor participación en acciones de compañías del IBEX 35 es también un

TABLA 2. PROCEDENCIA POR PAÍS DE INVERSORES INSTITUCIONALES CON PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS DEL IBEX 35

Datos correspondientes a mayo del 2013

País	Nº de Fondos	Valor de las acciones IBEX 35 (Mill Euros)
United States	1.205	20.729
France	886	12.147
United Kingdom	1.057	10.516
Norway	38	6.922
Spain	2.751	5.047
Germany	691	4.472
Netherlands	96	3.038
Switzerland	396	1.394
Canada	180	1.343
Sweden	122	1.253
Belgium	176	1.005
Ireland	100	779
Bahamas	13	720
Italy	252	646
Denmark	102	591
Japan	92	356
Luxembourg	159	266

País	Nº de Fondos	Valor de las acciones IBEX 35 (Mill Euros)
Finland	41	243
Austria	112	117
Portugal	89	101
Australia	27	97
South Africa	12	35
New Zealand	3	29
Andorra	2	24
Liechtenstein	21	24
Bermuda	2	19
Singapore	13	17
Hong Kong	15	14
Slovenia	44	10
Taiwan	21	7
Malta	1	6
Greece	15	6
Poland	6	6
Czech Republic	9	3

País	Nº de Fondos	Valor de las acciones IBEX 35 (Mill Euros)
Iceland	1	2
Israel	7	2
Cayman Islands	2	1
Brazil	4	1
Croatia	3	1
Estonia	2	0
Malaysia	3	0
Namibia	1	0
China	1	0
Romania	1	0
Slovakia	2	0
Hungary	1	0
Chile	3	0
Argentina	1	0
TOTAL	8.781	71.991

Fuente: FactSet. Incluye fondos de inversión, pensiones y otras sociedades de inversión

Fondo Cotizado, [Acción Ibex 35 ETF](#) de la gestora BBVA Asset Management que posee una participación de 143 millones de euros, le sigue Fonbilbao Acciones gestionado por Seguros Bilbao Fondos, que alcanza los 117 millones de euros en acciones del IBEX 35.

Participaciones relevantes en compañías del IBEX 35

Atendiendo únicamente a datos de fondos de inversión individuales (mutual funds) y a su participación en compañías individuales que forman parte del IBEX 35, es relevante descubrir que la compañía con la mayor participación individual de un fondo en su capital es Indra ([cod: IDR](#)), compañía en la cual el fondo Fidelity Low Priced Stock Fund de la gestora Fidelity Management & Research posee un 10% de su capital según datos de FactSet por valor de 170 millones de euros. En segundo lugar figura International Cons. Airline Group ([cod: IAG](#)) en la cual el fondo Templeton Growth Fund de la gestora Templeton Global Advisors LTD es propietaria del 4,2% de su capital por valor de 255 millones de euros (ver **TABLA 5**).

Si atendemos al valor total de la participación independientemente del porcentaje que represente sobre el capital, es la participación valorada en 1.277 millones de euros en Banco Santander ([cod: SAN](#)) del fondo The Government Pension Fund-Global de la gestora Norges Bank Investment Management la que ocupa la primera posición, seguida de la participación en Telefónica por valor de 1.105 millones de euros que tiene éste mismo fondo de la gestora antes mencionada. En el caso de Banco Santander esa participación representa el 2,2% del capital del

Pase a página 8 >

TABLA 3. PRINCIPALES GESTORAS DE FONDOS MUNDIALES CON PARTICIPACIÓN EN EMPRESAS DEL IBEX 35

Datos correspondientes a mayo del 2013

Gestora de Activos	País	Participación en acciones del IBEX 35 (Mill Euros)
NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	6.727
BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD	United Kingdom	4.458
LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SA	France	3.432
BLACKROCK FUND ADVISORS	United States	2.855
VANGUARD GROUP INC	United States	2.752
QATAR INVESTMENT AUTHORITY /INVT MGMT/	Qatar	2.133
NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	France	2.112
CAPITAL RESEARCH & MANAGEMENT CO /WORLD INVESTORS/	United States	2.060
BLACKROCK ADVISORS UK LTD	United Kingdom	1.722
AMUNDI SA /INVT MGMT/	France	1.512

Fuente: FactSet.



TABLA 4. FONDOS DE INVERSIÓN MUNDIALES CON MAYOR PARTICIPACIÓN EN COMPAÑÍAS DEL IBEX 35

Datos correspondientes a mayo del 2013

Fondo de Inversión	Gestora de Activos	Domicilio	Valor de las acciones del IBEX 35 (Mill Euros)
Government Pension Fund - Global (The)	NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	6.548
Vanguard Total International Stock Index Fund	VANGUARD GROUP INC	United States	1.347
American Funds EuroPacific Growth Fund	CAPITAL RESEARCH & MANAGEMENT CO /WORLD INVESTORS/	United States	1.011
iShares MSCI EAFE Index Fund	BLACKROCK FUND ADVISORS	United States	954
Lyxor ETF EURO STOXX 50	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SA	France	651
GMO International Intrinsic Value Fund	GRANTHAM MAYO VAN OTTERLOO CO LLC	United States	572
iShares II Plc - iShares EURO STOXX 50	BLACKROCK ADVISORS UK LTD	Ireland	553
iShares EURO STOXX 50 (DE)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG	Germany	492
Ecureuil PEA Court Terme	NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	France	471
Vanguard International Growth Fund	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT GROUP	United States	470
Carmignac Patrimoine	CARMIGNAC GESTION SA	France	414
Fidelity Diversified International Fund	FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH CO	United States	397
Amundi Sérénité PEA	AMUNDI SA /INVT MGMT/	France	386
Vanguard European Stock Index Fund	VANGUARD GROUP INC	United States	378
CREF Stock Account	TIAA CREF ASSET MANAGEMENT LLC	United States	350
Templeton Growth Fund	TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LTD	United States	342
Vanguard Tax Managed International Fund	VANGUARD GROUP INC	United States	342
Dodge & Cox International Stock Fund	DODGE & COX INC	United States	320
Vanguard Developed Markets Index Fund	VANGUARD GROUP INC	United States	312
Janus Overseas Fund	JANUS CAPITAL MANAGEMENT LLC	United States	296
American Funds Growth Fund of America	CAPITAL RESEARCH & MANAGEMENT CO /WORLD INVESTORS/	United States	290
Oppenheimer International Growth Fund	OPPENHEIMERFUNDS INC	United States	290
American Funds Capital World Growth & Income Fund	CAPITAL RESEARCH & MANAGEMENT CO /GLOBAL INVESTORS/	United States	289
Harbor Capital Appreciation Fund	JENNISON ASSOCIATES LLC	United States	288
Oakmark International Fund	HARRIS ASSOCIATES LP	United States	278
Oppenheimer Global Fund	OPPENHEIMERFUNDS INC	United States	277
Carmignac Investissement	CARMIGNAC GESTION SA	France	273
Vanguard FTSE All World (ex-US) Index Fund	VANGUARD GROUP INC	United States	273
Alecta Pension	ALECTA PENSION INSURANCE MUTUAL	Sweden	272
GMO International Core Equity Fund	GRANTHAM MAYO VAN OTTERLOO CO LLC	United States	262
Fidelity Spartan International Index Fund	GEODE CAPITAL MANAGEMENT LLC	United States	229
Scottish Mortgage Investment Trust Plc	BAILLIE GIFFORD & CO	United Kingdom	217
CSIF Eurozone Index	CREDIT SUISSE AG	Switzerland	215
American Variable Insurance Series-Growth Fund	CAPITAL RESEARCH & MANAGEMENT CO /WORLD INVESTORS/	United States	214
Templeton Institutional Funds-Foreign Equity Series	TEMPLETON INVESTMENT COUNSEL LLC	United States	213
Multi Units France - Lyxor ETF China Enterprise (HSCEI)	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SA	France	207
iShares MSCI Spain Capped Index Fund	BLACKROCK FUND ADVISORS	United States	204
SPDR EURO STOXX 50 ETF	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	United States	203
American Funds New Perspective Fund	CAPITAL RESEARCH & MANAGEMENT CO /WORLD INVESTORS/	United States	199
Fidelity Funds SICAV - European Growth Fund	FIL INVESTMENTS INTERNATIONAL	Luxembourg	197
Scout International Fund	SCOUT INVESTMENTS INC	United States	195
Amundi ETF EURO STOXX 50	AMUNDI SA /INVT MGMT/	France	181
Norges Bank Investment Portfolio	NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	179
ABP Diversifié	NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	France	171
Fidelity Low Priced Stock Fund	FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH CO	United States	170
iShares MSCI EMU Index Fund	BLACKROCK FUND ADVISORS	United States	168
AP7 Aktiefond	SJUNDE AP FONDEN	Sweden	166
Fidelity International Discovery Fund	FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH UK INC	United States	159
Fidelity Funds SICAV - Iberia Fund	FIL INVESTMENTS INTERNATIONAL	Luxembourg	155

Fondo de Inversión	Gestora de Activos	Domicilio	Valor de las acciones del IBEX 35 (Mill Euros)
DFA International Value Series	DIMENSIONAL FUND ADVISORS INC	United States	146
BlackRock Global Funds - Euro Markets Fund	BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD	Luxembourg	144
Acción IBEX 35 ETF, FI Cotizado	BBVA ASSET MANAGEMENT SA SGIIC	Spain	143
Legal & General European Index Trust	LEGAL & GENERAL INVESTMENT MANAGEMENT LTD	United Kingdom	143
Pioneer Funds - Euroland Equity	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD	Luxembourg	143
Multi Units France - Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SA	France	141
Longleaf Partners International Fund	SOUTHEASTERN ASSET MANAGEMENT INC	United States	139
MFS Utilities Fund	MFS INVESTMENT MANAGEMENT INC	United States	139
American Funds New World Fund	CAPITAL RESEARCH & MANAGEMENT CO /WORLD INVESTORS/	United States	135
First Eagle Global Fund	FIRST EAGLE INVESTMENT MANAGEMENT LLC	United States	135
iShares EURO STOXX Banks (DE)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG	Germany	129
Multi Units Luxembourg - Lyxor ETF Dax	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SA	Luxembourg	129
BNP Paribas L1 - Equity Best Selection Europe	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SAS	Luxembourg	121
FTIF SICAV - Templeton Growth (Euro) Fund	TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LTD	Luxembourg	120
BlackRock CIF - Continental European Equity Tracker Fund	BLACKROCK INVESTMENT MANAGEMENT UK LTD	United Kingdom	118
Fonbilbao Acciones, FI	SEGUROS BILBAO FONDOS SGIIC SA	Spain	117
MainFirst Top European Ideas	MAINFIRST BANK AG /INVESTMENT MANAGEMENT/	Luxembourg	116
Allianz Global Investors Fund - Europe Equity Growth	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS EUROPE GMBH	Luxembourg	115
MFS Institutional International Equity Fund	MFS INVESTMENT MANAGEMENT INC	United States	113
Multi Units France - Lyxor ETF MSCI World	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SA	France	113
MFS International Value Fund	MFS INTERNATIONAL UK LTD	United States	112
Banif RV España, FI	SANTANDER ASSET MANAGEMENT SA SGIIC	Spain	111
MSCI Europe Source ETF	ASSENAGON ASSET MANAGER SA /INVT MGMT/	Ireland	111
T Rowe Price International Growth & Income Fund	T ROWE PRICE INTERNATIONAL LTD	United States	111
BlackRock Global Allocation Fund	BLACKROCK ADVISORS LLC	United States	110
CREF Global Equities Account	TIAA CREF ASSET MANAGEMENT LLC	United States	110
Multi Units France - Lyxor ETF MSCI USA	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SA	France	109
Star Fund	ING INVESTMENT MANAGEMENT ADVISORS BV	Belgium	108
Multi Units France - Lyxor ETF Commodities Thomson Reuters/Jef	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SA	France	106
Lord Abbett International Dividend Income Fund	LORD ABBETT & CO LLC	United States	105
TIAA-CREF International Equity Index Fund	TIAA CREF ASSET MANAGEMENT LLC	United States	104
Danske Invest - Europe Focus	DANSKE BANK AS /INVT MGMT/	Luxembourg	103
Templeton World Fund	TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LTD	United States	102
iShares STOXX Europe 600 (DE)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT DEUTSCHLAND AG	Germany	100
Baillie Gifford EAFE Fund	BAILLIE GIFFORD & CO	United States	97
DFA International Core Equity Portfolio	DIMENSIONAL FUND ADVISORS INC	United States	97
Franklin Income Fund	FRANKLIN ADVISERS INC	United States	97
Fidelity Series International Growth Fund	FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH CO	United States	95
ETFlab EURO STOXX 50	ETFLAB INVESTMENT GMBH	Germany	94
Amundi ETF MSCI USA	AMUNDI SA /INVT MGMT/	France	93
T Rowe Price European Stock Fund	T ROWE PRICE INTERNATIONAL LTD	United States	93
BNP Paribas L1 - Equity Best Selection Euro	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT SAS	Luxembourg	92
Fidelity Series International Value Fund	FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH CO	United States	92
Multi Units France - Lyxor ETF Dow Jones Industrial Average	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SA	France	92
Vanguard International Value Fund	LAZARD ASSET MANAGEMENT LTD	United States	92
Lyxor ETF MSCI India	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT SA	France	91
Renaissance Europe	COMGEST SA	France	90
Vanguard Energy Fund	WELLINGTON MANAGEMENT CO LLP	United States	89
FTIF SICAV - Franklin Mutual European Fund	FRANKLIN MUTUAL ADVISERS LLC	Luxembourg	88
iShares II Plc - iShares MSCI Europe	BLACKROCK ADVISORS UK LTD	Ireland	88
Jupiter European Fund	JUPITER ASSET MANAGEMENT LTD	United Kingdom	88

Fuente: FactSet.

TABLA 5. PARTICIPACIONES SUPERIORES A 100 MILLONES DE EUROS DE FONDOS DE INVERSIÓN MUNDIALES EN COMPAÑÍAS DEL IBEX 35

Datos correspondientes a mayo del 2013

Compañía	Fondo de Inversión	Gestora de Activos	País	Posición (Mill Euros)	% de la Capitalización
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA ORD A	Government Pension Fund - Global (The)	NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	108	0,9%
AMADEUS IT HOLDING SA ORD A	Alecta Pension	ALECTA PENSION INSURANCE MUTUAL	Sweden	227	2,2%
ARCELORMITTAL ORD REG	Government Pension Fund - Global (The)	NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	237	1,5%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG ORD	Government Pension Fund - Global (The)	NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	901	2,2%
BANCO SANTANDER SA ORD	Government Pension Fund - Global (The)	NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	1.277	2,2%
FERROVIAL SA ORD	Government Pension Fund - Global (The)	NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	207	2,2%
GAS NATURAL SDG ORD	Government Pension Fund - Global (The)	NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	147	0,9%
GRIFOLS SA ORD	American Funds EuroPacific Growth Fund	CAPITAL RESEARCH & MANAGEMENT CO /WORLD INVESTORS/	United States	187	2,8%
IBERDROLA SA ORD	Government Pension Fund - Global (The)	NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	445	1,7%
INDRA SISTEMAS SA ORD	Fidelity Low Priced Stock Fund	FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH CO	United States	170	10,0%
INDUSTRIA DISEÑO TEXTIL INDITEX ORD	Government Pension Fund - Global (The)	NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	592	0,9%
INTERNATIONAL CONS AIRLINE GRP ORD	Templeton Growth Fund	TEMPLETON GLOBAL ADVISORS LTD	United States	255	4,2%
RED ELECTRICA (REDESA) CORP ORD	First Eagle Global Fund	FIRST EAGLE INVESTMENT MANAGEMENT LLC	United States	135	2,4%
REPSOL (YPF) SA ORD	Government Pension Fund - Global (The)	NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	285	1,2%
TELEFONICA SA ORD	Government Pension Fund - Global (The)	NORGES BANK INVESTMENT MANAGEMENT	Norway	1.105	2,1%

Fuente: FactSet.


< Viene de página 5

banco, mientras en el caso de Telefónica ([cod: TEF](#)) representa un 2,1% del capital de la sociedad. En ambos casos son datos referidos al cierre del mes de mayo de 2013.

Otras participaciones relevantes en acciones del IBEX 35 por parte de fondos de inversión individuales son por ejemplo los 901 millones de euros en acciones de Banco Bilbao Vizcaya ([cod: BBVA](#)), los 592 millones de euros en acciones de Inditex ([cod: ITX](#)), los 445 millones de euros en acciones de Iberdrola y los 285 millones de euros en acciones de Repsol YPF ([cod: REP](#)),

todas ellas en manos de The Government Pension Fund, de la gestora Norges Bank Investment Management.

El universo analizado por FactSet para la obtención de estos datos incluye 32.368 fondos mundiales que poseen activos de renta variable por valor de 11,5 billones de euros, siendo Estados Unidos y Luxemburgo los países con mayor número de instituciones, 6.870 y 4.635 respectivamente. En Europa, con la excepción de Luxemburgo, España es el país que cuenta con mayor número de instituciones, 3.129, seguida del Reino Unido con 1.937. ○



¿Quieres invertir en el IBEX 35 como si fuera una acción?

CON ETFs LO PUEDES HACER

