

ALTERNATIVOS | 06 MAR, 2024

## Los alternativos en las carteras de los family offices más importantes de España

Citywire España ha podido obtener de Preqin una visión de los activos bajo gestión y las clases de activos alternativos en los que invierten los principales family offices españoles.



POR **MADDALENA LICCIONE**



El crecimiento mundial del número de **family offices** -definidas por **Preqin** como empresas privadas que gestionan inversiones y fideicomisos para una o más familias acaudaladas- se triplicó con creces entre 2019 y 2023, pasando de 1.285 a 4.592. Las single-family offices alcanzaron las 2.729 en 2023, es decir, el 59% del total.

Según el informe de Preqin *"Fundraising from family offices: a guide to raising capital"*, un alto porcentaje de family offices de todo el mundo ya tienen alguna exposición a inversiones alternativas: el 57% en Norteamérica, el 69% en Europa, el 74% en Asia y el 74% en el resto del mundo.

Citywire España ha podido obtener de Preqin una visión de los activos bajo gestión y las clases de activos alternativos en los que invierten lo que la compañía clasifica como algunas de los principales family offices españoles, incluyendo private equity, venture capital, private debt, real estate, infraestructuras, recursos naturales y hedge funds.

Rank	Firm Name	AUM (USD)	Firm Type	Headquarters	Asset Class
1	Pontegadea Inversiones	\$58,928.81	Family Office - Single	Spain	RE, INF
2	M&F Family Partners	\$4,812.56	Family Office - Multi	Spain	PE, PD, RE, INF, HF
3	Torreal	\$3,273.41	Family Office - Single	Spain	PE, PD
4	Omega Capital	\$2,630.40	Family Office - Multi	Spain	PE, RE
5	Mazabi Gestión de Patrimonios	\$1,843.14	Family Office - Multi	Spain	PE, RE
6	CONSILIO	\$1,299.33	Family Office - Multi	Spain	PE, PD, RE, INF, NR
7	Omega Capital	\$1,111.81	Family Office - Single	Spain	PE, RE, INF, HF
8	Cluster Family Office	\$436.03	Family Office - Multi	Spain	PE, PD, RE, INF, HF
9	Agas Family Office	\$85.38	Family Office - Multi	Spain	PE, RE, HF

Top 9 investors by assets under management.

Según una nueva encuesta sobre capital familiar realizada por la gestora de fondos global **KKR**, las family offices prevén aumentar significativamente sus asignaciones a los alternativos este año. La cartera media prevé asignar un 52% en 2024, frente al 42% en 2022.

KKR descubrió que las infraestructuras privadas gozan del favor de los CIO, al igual que otras clases de activos más tradicionales, como la renta variable privada y la deuda privada. Muchas family offices estaban en "modo de crecimiento importante", desarrollando la inversión, la gestión de riesgos y la experiencia en productos.

Esta nueva y cambiante frontera de la captación de capital parece prometedora. Pero el cambio de enfoque de las family offices, que han pasado de la creación de riqueza a su conservación, exige un planteamiento único.

### La gran transferencia de riqueza

El crecimiento mundial del número de family offices es un fenómeno que afecta tanto a la creación de nuevas family offices como a sus estrategias de inversión **es la "gran transferencia de riqueza"**, que se espera que convierta a los millennials en la generación más rica de la historia. Este cambio demográfico implica **un cambio en el enfoque de los family offices**, que pasan de la creación de riqueza a su preservación. La principal preocupación para muchos es, por tanto, la preservación del capital, antes que maximizar el rendimiento de la inversión.

Los family offices europeos ya han sido testigos de este cambio: sólo el 24% de las family offices están gestionadas por el creador original del patrimonio, frente al 53% en América y el 59% en Asia-Pacífico. Esto puede hacer que las family offices europeas sean más reacias al riesgo, ya que la preservación se convierte en la consideración primordial.