

La Sicav de Gallardo, la única de las grandes en positivo

GESIURIS Y ANDBANK, LAS MEJORES/ Dos sociedades gestionadas por Gesiuris avanzan más de un 25% este ejercicio. Las pequeñas Sicav baten a las mayores.

A. Roa. Madrid

No sólo los planes políticos para cambiar el tratamiento fiscal acechan a las Sociedades de Inversión de Capital Variable (Sicav). También lo hace la búsqueda de rentabilidad e, igual que sucede entre los fondos de inversión, las sociedades líderes en rentabilidad no son las de más tamaño.

De media, las Sicav se dejan un 2,69% en el primer semestre, según los datos recopilados por la consultora VDos. De los números rojos sólo se escapa una de las quince mayores Sicav. Es **Elitia Invest**, del presidente de Almirall, Jorge Gallardo. La sociedad, gestionada por Santander Private Banking, se revaloriza un 1,61% en el año.

El resto de grandes Sicav sucumbe a las caídas. La que más cede es **Gesprisa**, de la que es presidente Alberto Palatchi, fundador de Pronovias, y que está gestionada por Santander Private Banking. En el año cae un 12,99%. Invierte, sobre todo, en Bolsa foránea.

También son significativas las caídas que se anotan Herprisa, también de Palatchi, pero gestionada por JPMorgan (cae un 8,41%); **Lierde Sicav**, de la que es accionista César Alierta (un 7,92%); **Cartera Mobiliaria**, de la familia Botín gestionada por la firma de banca privada de Santander (un 5,99%) y **Morinvest**, de Alicia Koplowitz y gestionada por BBVA AM (un 2,11%).

La mayor Sicav de España, **Torrenova**, de la familia March y con un patrimonio de 1.270 millones, está en números rojos por la mínima, al caer un 0,27%.

Las más rentables

Dos Sicav de Gesiuris Asset Management encabezan la clasificación de las más rentables del año. Son **Balaguer 98 de Inversiones**, que avanza un 26,96%, e **Inver-99**, con un ascenso del 25,33%. La primera, que tiene un patrimonio de 9 millones, invierte un 82,2% en Bolsa internacional, en una cartera concentrada, en la que la tecnológica estadounidense Uni-Pixel representa el 13% y la *fintech* británica Monitise, el 12,69%. También Inver-99 invierte mayoritariamente en Bolsa internacional, con un 84,89% de su cesta en acciones foráneas.



Jorge Gallardo, presidente de Almirall.



Alicia Koplowitz, presidenta de la Sicav Morinvest.



Alberto Palatchi, presidente de Pronovias.

LAS SICAV MÁS RENTABLES

Sicav	Gestora	Rentabilidad, en %.
Balaguer 98 De Inversiones	Gesiuris Asset Management	26,96
Inver-99	Gesiuris Asset Management	25,33
Lempira	Credit Suisse Gestion	22,37
Menara Capital	Bankia Fondos	20,46
Truvi De Inversiones	Gesiuris Asset Management	18,04
Gardarina	Andbank Wealth Management	16,70
Inversiones Focalizadas	Bankia Fondos	16,63
Salmon Mundi Capital	Andbank Wealth Management	16,32
Elcano Inversiones Financieras	Credit Suisse Gestion	13,48
Alcestis Investment	A&G Fondos	10,62
Cartera Eutopia		9,31

Fuente: VDos

Infografía Expansión

Cuatro Sicav de Santander se disuelven

Cuatro Sicav de Santander Private Banking han comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el inicio de su proceso de disolución. El movimiento se suma a la liquidación o fusión con fondos u otras sociedades de 180 Sicav por temor a una modificación de su tratamiento fiscal.

La Sicav con más patrimonio de las cuatro es **Franca Inversiones**, que a cierre del primer semestre tenía 4,51 millones de euros, aunque en julio redujo su capital en un 22,32%. **Valor Creixent**, con 3 millones, también ha comenzado el proceso de disolución. Está presidida por el escritor y editor Jorge

de Heralde Grau, fundador y director de Editorial Anagrama. Las otras dos Sicav que se disolverán son **Tanaka Finanzas**, con 2,3 millones, e **Inversiones Barahona**, con 3,4 millones. Además, la **Sicav Sabadell Urquijo Global 2** absorberá **Sabadell Urquijo Global 3**. Ambas tienen 3 millones.

Otra Sicav gestionada por Gesiuris, **Truvi de Inversiones**, se revaloriza un 18% este año. Esta sociedad invierte un 21,16% en renta fija, un 38,04% en Bolsa y un 36,89% en fondos de inversión.

También Andbank sitúa a tres Sicav entre las 15 más rentables. La mejor de ellas es **Gardarina**, que se revaloriza un 16,7%. Invierte un 40,45% en Bolsa y un 49,43% en fondos de inversión de Groupama, Alken, Fidelity y Nordea.

También son gestionadas por Andbank **Salmón Mundi Capital**, que sube un 16,3%, y **Tortuga 2014**, que pese a su nombre acelera un 8,88% en el año. De esta última Sicav es presidente Eduardo Baviera

Sabater, consejero delegado de Clínica Baviera. También es presidente de **Alcestis Investment**, Sicav gestionada por A&G Fondos que avanza un 10,6% en el año.

Bankia Fondos consigue situar a dos Sicav entre las más rentables del ejercicio: **Menara Capital**, que se revaloriza un 20,4%, e **Inversiones Focalizadas**, que sube un 16,6%. También Credit Suisse hace doblete en el ranking, gracias al buen comportamiento de **Lempira**, que es la tercera Sicav más rentable del año con un ascenso del 22,3%, y **Elcano Inversiones Financieras**, que avanza un 25,33%.

En mitad de las tensiones políticas, las Sicav han perdi-

do patrimonio en el primer semestre, al tiempo que han elevado el número de accionistas. El volumen gestionado por estas sociedades se ha reducido en un 4,69% en este periodo, en parte por el efecto de las caídas del mercado.

A pesar de que en este periodo unas 180 Sicav se han disuelto o se han fusionado con fondos por temor a un cambio legal que imponga un mínimo del 0,55% del patrimonio para ser accionista de la Sicav como proponen PP y Ciudadanos, su número de inversores aumenta un 1,72% hasta los 490.686.

Santander es el grupo con más patrimonio en Sicav, con 4.643 millones.