

FONDOS & PLANES

Sicav

Pobres rentas para los ricos

Los vehículos favoritos de las grandes fortunas ganaron el 4,5% hasta junio

BEGOÑA BARBA DE ALBA Madrid

Ser un gran inversor y obtener la mayor rentabilidad no siempre van de la mano. Rendimientos altos suelen ir unidos a mayores apuestas bursátiles, y no todas las grandes fortunas son amantes de las emociones fuertes. El rendimiento medio durante el primer semestre de 3.130 sociedades registradas en la CNMV fue del 4,5%, según el análisis efectuado por VDOS. Elegir una buena gestión es la clave, pues las rentabilidades pueden variar de media, en sólo seis meses, desde ganancias del 21% hasta pérdidas superiores al 15%.

La gestora de Acciona, Bestinver, continúa por cuarto año consecutivo como líder en rentabilidad para el conjunto de las 27 sociedades de inversión que administra. Sus vehículos de inversión colectiva obtienen una rentabilidad

table es Credit Suisse, que dio a sus clientes un rendimiento medio del 6,70% hasta el pasado 30 de junio. Por detrás se colocaron: Pactio, la gestora de Rafael del Pino (5,99%); Urquijo (5,77%); Popular (5,64%), y Arcalia (5,47%). Las menos rentables en el mismo plazo fueron: Bansabadell (2,80%), Espíritu Santo (3,14%), Banif (3,76%), JPMorgan (3,81%) y Santander (3,95%).

Comisiones

A las entidades financieras les interesa tener en su cartera a Alicia Koplowitz o Amancio Ortega. Las grandes fortunas lo saben y ajustan los precios al máximo. Las comisiones totales de gestión oscilan entre el 0,15% y el 0,06% sobre el patrimonio gestionado. La gestora más cara es Arcalia, que cobra el 0,36%, y la más barata, JPMorgan, que aplica el 0,6%.

Las gestoras más rentables

Gestora	Patrimonio	Núm. sociedades	Patrimonio medio	Rent./patri. %	Com. total %
Bestinver Gestión	615.698	27	592.430	16,69	0,23
Welzia Management	31.593	4	31.036	10,80	0,21
Belgravia Capital	154.050	2	144.469	9,79	0,68
Riva y García Gestión	183.196	14	166.539	8,59	0,15
Autogestionadas	528.442	9	359.040	8,28	0,14
Ibercaja Gestión	73.242	8	71.869	8,25	0,35
Ahorro Corporación Gest.	75.185	8	74.757	8,21	0,50
Gescooperativo	179.737	16	157.170	7,66	0,31
Inversafei	313.448	52	315.943	7,51	0,38
Gesconsult	60.438	3	59.732	7,35	0,38
Seguros Bilbao Fondos	78.625	1	80.000	7,17	0,14
Fin-Brok	21.583	1	21.786	7,08	0,61
Rothschild Gestión A. Val.	8.296	2	8.612	6,99	0,35

Cuánto rinden las de mayor patrimonio

Gestora	Patrimonio	Núm. sociedades	Patrimonio medio	Rent./patri. %	Com. total %
BBVA Patrimonios Gest.	3.876.183	308	3.964.409	4,29	0,15
Banif Gestión	2.706.119	276	2.727.545	3,76	0,16
Santander Asset Manag.	2.185.847	290	2.080.101	3,95	0,16
Urquijo Gestión	1.874.954	133	1.836.610	5,77	0,21
Arcalia Inversiones	1.757.477	160	1.727.702	5,47	0,36
UBS Gestión	1.293.178	143	1.298.093	4,80	0,29
Bankinter Gestión de Act.	1.198.357	161	1.168.678	4,79	0,22
Credit Suisse Gestión	1.036.904	100	1.086.280	6,70	0,15
Pactio Gestión	943.478	7	994.583	5,99	0,09
JPMorgan Gestión	783.255	14	702.250	3,81	0,06
DWS Investments (Spain)	743.622	93	727.238	4,23	0,25
Fortis Gesbeta	741.903	94	734.718	5,45	0,21
Popular Gestión Privada	731.016	51	710.991	5,64	0,29
Bansabadell Inversión	676.507	93	665.245	2,80	0,19
Espíritu Santo Gestión	667.752	83	669.561	3,14	0,24

Fuente: Vdos Stochastics

Cinco Días

TRAJES A MEDIDA

NUEVAS SICAV

Entre junio de 2006 y junio de este año se han constituido 73 nuevas sociedades de inversión. En el tercer trimestre se registraron 32 sociedades, una menos que en el mismo periodo del año anterior.

FOTO FIJA

Este ranking sólo tiene en cuenta la variable de la rentabilidad de las distintas sociedades de inversión colectiva. Sin embargo, en la política de inversión las hay para todos los gustos, unas con más cartera bursátil y otras en las que domina la deuda.

LA BOLSA ARRASA

Para liderar la clasificación es obligatorio tener parte del capital invertido en Bolsa. La renta fija recorta considerablemente las rentabilidades y, por tanto, baja puestos en la clasificación.

BNY Mellon Asset Management

La nueva fuerza de inversión global para el inversor español

BNY Mellon Asset Management es el nuevo nombre de la división de gestión de activos de The Bank of New York Mellon Corporation, una de las principales compañías de servicios financieros del mundo.

BNY Mellon Asset Management, conocida anteriormente como Mellon Global Investments, es ya una importante entidad global con un modelo multi-boutique de probada eficacia y con más de 700.000 millones de euros en activos bajo gestión.

BNY Mellon Asset Management continúa brindándole las capacidades de sus 15 gestoras altamente especializadas, que abarcan todo el espectro de clases de activos.

Si desea más información sobre BNY Mellon Asset Management y la gama de fondos Mellon Global Funds, visite www.bnymellon.com

Fuente: BNY Mellon Asset Management, a 1 de julio de 2007. La cifra de activos bajo gestión (ABG) total de 700.000 millones de euros refleja los ABG proforma combinados de Mellon Financial Corporation y The Bank of New York Company, Inc., que el 1 de julio de 2007 se fusionaron en una nueva entidad, The Bank of New York Mellon Corporation. Emitido por BNY Mellon Asset Management International Limited, Mellon Global Investments Limited (cambio de nombre el 1 de octubre de 2007, este cambio se halla actualmente pendiente de aprobación por parte de la CNMV en España. BNY Mellon Asset Management International Limited, The Bank of New York Mellon Centre, 160 Queen Victoria Street, Londres EC4V 4LA. Registrada en Inglaterra, no. 1118580. Autorizada y regulada por la Financial Services Authority.

BNY MELLON
ASSET MANAGEMENT

media hasta el 30 de junio del 16,69%, según VDOS.

Le sigue en la clasificación Welzia Management, gestora formada por profesionales y financieros del norte de España. Ha conseguido que sus cuatro Sicav renten el 10,8% durante este periodo de tiempo. En tercer lugar está Belgravia, gestionada por Carlos Cerezo, cuyos cofres rinden el 9,8% de media.

Las quince gestoras que encabezan el ranking por beneficios de los vehículos de inversión favoritos de las grandes fortunas son de tamaño medio o pequeño, pues administran desde 8,6 millones de euros (como la agencia de valores Rothschild) hasta 592 millones de euros (como Bestinver).

BBVA Patrimonios es la gestora de sociedades de inversión colectiva más grande, pues tiene activos por 3.876 millones de euros, distribuidos entre 308 vehículos. Le sigue en el ranking por patrimonio dos entidades de la órbita de Botín: Santander (SAM), con 290 cofres, y Banif, con 276 sociedades.

Del grupo de las gestoras con mayores activos en sociedades, la más ren-

Las Sicav Estrella

Denominación	Gestora	30-6-07	31-12-06
Santa Margarita Invers.	Banif	20,83	4,35
Invers. La Mata del Moral	Credit Suisse	17,64	23,03
Hedean Investment	Bankinter	13,13	Nueva
Alibus Inversiones	Morgan Stanley	19,29	12,00
Luzalvar Inversiones	BBVA	11,08	2,75
Gesprisa Inversiones	Riva y García	13,59	14,76
Lasconi Inversiones	Morgan Stanley	9,22	10,28
Diversity Inversiones	BBVA	12,57	16,13
Barasona de Inversiones	Banesto	8,55	21,83
Toro Capital	Nordkapp	-	Nueva
Buendita de Inversiones	BBVA	7,59	14,50
Inversiones L'Oliviera	Arcalia	14,04	33,53
Consulnor Euroacciones	Consulnor	11,11	19,54
Inversiones Piro	Fortis Gesbeta	12,37	11,46
Inversiones Rush	Urquijo	7,69	13,15

Fuente: VDOS Stochastics

Cinco Días

Santa Margarita, la más rentable

La Sicav del hotelero menorquín Díaz Montañés y administrada por Banif, Santa Margarita, saca su garra y vuelve al primer puesto, con un rendimiento del 20,83% hasta junio, según VDOS. Esta sociedad se caracteriza por un gran apetito por el riesgo, lo que la colocó en las primeras posiciones tres años atrás.

Esta clasificación está muy reñida, pues, en los 15 primeros puestos por rentabilidad compiten 11 gestoras, con

rendimientos muy variados. La horquilla va del 7,6% al 20,8%.

Sólo BBVA consigue aupar tres sociedades al estrellato: Luzalvar Inversiones, Diversity Inversiones y Buendía Inversiones. El segundo puesto del pódium es para Inversiones La Mata, administrada por Credit Suisse, que rinde el 17,64%. El tercer lugar es para Hedean Investment, sociedad de reciente creación y administrada por Bankinter.

GESTIÓN DIRIGIDA

Los ricos no se olvidan de sus sociedades de inversión. Deciden, y mucho. Algunos vetan determinados sectores o compañías, otros las utilizan como vehículos para tomar participaciones en las empresas y existen los que reparten el riesgo entre varios cofres patrimoniales.

COTIZAN EN MAB

En mayo del pasado año, 28 sociedades de inversión de capital variable se estrenaron en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). Las menores comisiones y exigencias han aupado este segmento de contratación, donde, a primeros de noviembre de este año, ya cotizaban 3.271 Sicav.