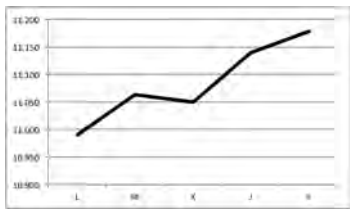


GUÍA PARA SU DINERO

IBEX-35



11.178,30
299,00
Ptos.



MERCADOS Ptos.

MADRID	29,25
BARCELONA	24,28
BILBAO	46,76
VALENCIA	32,55
NUEVA YORK	193,88
LONDRES	31,46

DESTACADOS €

BAYER AG	7,80
AENA	5,06
ACCIONA	4,15
R.E.C.	3,14
VISCOFAN	3,04
AIRBUS GROUP	2,95

DIVISAS €

Dólar	1,12
Dólar canadiense	1,40
Libra	0,73
Franco suizo	1,06
Corona sueca	9,37
Yen	134,05

MATERIAS PRIMAS*

Petróleo Brent	61,84
Gas natural	2,89
Oro	1.205,00
Plata	16,53
Platino	1.173,00
Trigo	515,75

* En el mercado de materias primas



Bolsa de Madrid.

F. MORENO

El patrimonio de algunas de las mayores fortunas españolas gestionado a través de Sicav —Sociedad de Inversión de Capital Variable— aumentó el año pasado un 18% y superó los 4.000 millones de euros, con una revalorización media del 8%. Los Del Pino, Ram Bhavnani, Juan Abelló y Alberto Palatchi son los ricos cuyas

Sicav mejor comportamiento ofrecen. Torrenova, de los March, se consolida, por su parte, como la sociedad con el patrimonio más alto tras superar los 1.000 millones en el último trimestre. Durante 2014, el mercado de las Sicav engordó su patrimonio el 20%, hasta los 32.338 millones.

Telefónica, Repsol, BBVA y Santander, preferidas por las grandes fortunas

Los ricos apuestan por la Bolsa europea y el ladrillo

■ M. Tortajada

El patrimonio gestionado por doce de las mayores sicav, en las que participan apellidos tan conocidos como Koplowitz, Del Pino, Palatchi o Bhavnani, se eleva a 4.078,1 millones de euros, frente a los 3.454,2 millones de euros del ejercicio anterior. Por lo que respecta a la rentabilidad, el rendimiento medio de estas sociedades el pasado año fue del 8,1%, ligeramente por debajo del 11,22% que se revalorizaron en 2013, aunque cuatro de ellas superaron el 9%.

Prácticamente todas incrementaron el valor de sus activos, pero su crecimiento general estuvo propiciado por el notable repunte patrimonial de la sociedad Torrenova, vinculada a la familia March, que incrementó un 47% su patrimonio hasta 1.093 millones de euros. Su rentabilidad media fue del 3,51%.

El empresario indio **Ramchand Bhavnani** dispone de la Sicav **Kalvani**, que en los últimos años ha ido cobrando protagonismo en detrimento de **Laxmi**. El patrimonio de la primera asciende a 224,7 millones y en 2014 reportó una rentabilidad del 9,1%. El 49% de su inversión (111 millones) corresponde a renta fija extranjera. Dentro de la renta variable española (9,5 millones) sus mayores exposiciones están en **Repsol** (4,9 millones), **OHL** (1,9 millones), **Técnicas Reunidas** y la empresa del **MAB** Altia Consultores (un millón cada una). Junto a estas, completan la lista **Indra** y **Barón de Ley**. Los 14 millones res-

tantes están reservados a cotizadas extranjeras.

Las dos principales Sicav que controla la familia March son Torrenova y Bellver. La primera contaba a cierre de 2014, últimas cifras conocidas, con un patrimonio de 1.093 millones de euros, el mayor de las Sicav estudiadas, y alcanzó una rentabilidad del 3,51%. La mayor parte de su cartera (el 51,4%) se invirtió en renta fija. Un 14,29% se destinó a deuda pública española con vencimiento superior a un año, incluidos bonos del Tesoro pero también deuda de Andalucía,

Aragón, Galicia y Madrid. Además, Torrenova invirtió 73,29 millones (un 6,71% de la cartera) en bonos del Estado y de Madrid en deuda a largo plazo. También invirtió en bonos de Cataluña, Rumanía, Portugal e Italia.

Otra inversión importante en renta fija fueron bonos y cédulas hipotecarias de distintas entidades financieras como **Bankia**, **Popular** o **Bankinter**, así como pagarés de Popular, Sabadell, Eleonor, **Tubacex** y **Viajes Barceló**. Representan un 18,36% de la cartera. En renta variable, solo apostó por dos valores

españoles: Telefónica (un 0,66% de la cartera) y Ebro Puleva (un 0,25%). En Bolsa internacional sus mayores apuestas son **Deutsche Telecom** (1,05%), **BMW** (0,94%), **Exxon** (0,87%) y **Wells Fargo**.

Con una rentabilidad del 5,94% en 2014 y un patrimonio de 494,9 millones de euros, **Morinvest** es la Sicav de **Alicia Koplowitz**. La mayor parte de su cartera se destina a la renta variable, aunque no en inversión directa en valores sino a través de participaciones en fondos de inversión (un 45,6% de su cartera). Nueve valores

españoles aparecen en la lista de valores elegidos por Morinvest, con preponderancia del sector inmobiliario, pues apuesta por las **Socimi Lar** y **Merlin** y por la inmobiliaria **Hispania**.

Recientemente, Alicia Koplowitz ha entrado en **Talisman Energy**, petrolera sobre la que Repsol ha lanzado una oferta de compra de 8.300 millones de dólares.

La Sicav **Cartera Mobiliaria**, promovida por la familia **Botín** centra su

Durante 2014, el mercado de las Sicav engordó su patrimonio el 20%, hasta los 32.338 millones. En el último año, las 30 mayores firmas suman 6.555 millones de patrimonio, un 17,3% más

inversión en Bolsa. Sus valores españoles preferidos son Red Eléctrica (5,68%), **Telefónica** (5,46%) y **BBVA** (2,08%). También apuesta por la empresa del MAB Eureka. En el extranjero, la telefónica **Orange** (2,2%), la farmacéutica **Roche** (2%) y la financiera **JPMorgan** (1,6%) son sus valores preferidos. Esta Sicav obtuvo en 2014 una rentabilidad del 9,36%.

Lierde, la Sicav promovida por el presidente de Telefónica César Alierta, catalogada con un perfil de riesgo de siete, el máximo posible, invierte un 79,9% en Bolsa internacional. La italiana **Reply Spa**, la suiza **Aryzta** y la alemana **Schindler Holding** son los valores más presentes en su cartera.

El fundador y principal accionista de Inditex, **Amancio Ortega**, ha redondeado con la compra de la sede de **Prisa** en Madrid una década de intensa actividad en el sector inmobiliario español traducida en una inversión superior a los 2.000 millones de euros.

La primera fortuna de España inició 2015 con la compra del inmueble que alberga la sede de la multinacional minera **Rio Tinto** en Londres por 335 millones de euros, a la que se sumó después la adquisición por unos 400 millones de euros del edificio Gran Vía 32, en Madrid, que contará con la tienda más grande de **Primark** en España y otros inquilinos como **H&M**, **Mango** o la Cadena Ser.

Con la compra del edificio de Gran Vía, el fundador de Inditex regresa al mercado inmobiliario de Madrid, donde en diciembre de 2011 culminó su última gran compra con la adquisición de la Torre Picasso, uno de los edificios más emblemáticos de Madrid, a FCC por 400 millones de euros, la misma cifra que ha pagado ahora por este último inmueble en la capital.

A las compras realizadas en España, coincidiendo con la crisis económica y los consabidos bajos precios de los activos inmobiliarios, se suman otras como las realizadas por el empresario gallego en mercados como Reino Unido o Estados Unidos, donde también es propietario de emblemáticos edificios como el West End de Londres o un inmueble de oficinas y uso comercial en Nueva York. La estrategia de Ortega pasa por convertirse en casero de grandes firmas -incluso de su competencia- para obtener ingresos por arrendamiento.

Las Sicav de los Del Pino, las mejores

■ La familia del Pino controla tres Sicav: Allocation, Chart y Keeper. Entre las tres el patrimonio gestionado a cierre de 2014 alcanza los 632,6 millones de euros. Por volumen, la principal es Allocation con 337,8 millones de euros. La rentabilidad obtenida a lo largo del pasado ejercicio ascendía a 9,78%, superando las rentabilidades de los últimos tres años. La apuesta de la Sicav en la renta variable pasa por la Bolsa extranjera

(principalmente cotizadas estadounidenses y japonesas) en donde invierte 134,6 millones de euros. Dentro de este apartado los principales representantes son Apple (11,9 millones de euros), Union Pacific (10,2 millones), Schlumberger (7,9 millones), Resources (6,1 millones) y Procter & Gamble (5,7 millones). También lo hace en Europa con ejemplos como la británica Prudential (5 millones), la alemana Deutsche Telekom (4,8 millones) y la

británica National Grid (4,8 millones). A través de Keeper, con un patrimonio de 25,8 millones y una rentabilidad anual del 15,7%, cuenta con el perfil más arriesgado, centrando hasta 15,4 millones en renta variable tanto extranjera (8,9 millones) como española (6,5 millones). Dentro de la Bolsa española las apuestas de los Del Pino pasan por Enagás (2,5 millones), Telefónica (1,2 millones), Cie Automotive (1,1 millones), Gas

Natural (un millón) y Técnicas Reunidas (705.000 euros). Respecto las cotizadas extranjeras Roche, Deutsche Post, Axa (2,2 millones cada uno) e Imperial Tobacco (1,3 millones) son los principales ejemplos. El resto del patrimonio está orientado a fondos (4,5 millones). En definitiva, los ricos que mejor supieron mover su dinero fueron los Del Pino, que sitúan a cuatro sicavs entre las 20 primeras.