

FINANZAS & MERCADOS

Alicia Koplowitz abre sus inversiones a los pequeños ahorradores en España

MORINVEST SE ALÍA CON JPMORGAN, PICTEC Y BBVA/ Koplowitz, uno de los grandes patrimonios en España, revoluciona el mapa financiero con un acuerdo para popularizar las Sicav a través de Morinvest.

Miguel Á. Patiño. Madrid
Morinvest, buque insignia de inversión de Alicia Koplowitz, va a dar otro salto en su estrategia para liderar las sociedades de inversión de capital variable (Sicav).

La entidad, con domicilio en España y cotizada en el BME MTF Equity, se ha aliado con JPMorgan, Pictet y BBVA Asset Management para crear un nuevo vehículo financiero que pueda dar servicio a cualquier inversor, con independencia del tamaño de su patrimonio.

Este movimiento supone una revolución en el mercado de las Sicav en España. Es un paso histórico en el sector para popularizar este tipo de vehículos financieros, hasta ahora reservado a grandes patrimonios.

En el arranque, el nuevo vehículo contará con más de 500 inversores y un patrimonio de alrededor de 700 millones de euros, lo que le sitúa en cabeza entre las Sicav españolas. La aspiración es convertirse en el referente de las Sicav en España.

Este movimiento corporativo se produce en un momento de profundos cambios en España en el mundo de las Sicav.

Sede en España

Koplowitz ya realizó una profunda reordenación de sus sociedades de inversión hace meses, fusionándolas en torno a Morinvest y situando la sede de todas en España, como muestra de confianza hacia este país.

Lo hizo justo en un momento en el que más se necesitaba un mensaje de apuesta de las Sicav por España, ya que los cambios normativos estaban provocando una fuga masiva de este tipo de sociedades fuera del territorio nacional.

El endurecimiento de las condiciones tributarias para las Sicav con la entrada en vigor de la ley 11/2021, hizo que desde enero del pasado año muchas se liquidaran o se trasladaran fuera de España.

Esa norma establecía nuevas condiciones para que las Sicav siguieran tributando al 1% en el impuesto de sociedades. Una era que cada uno de sus al menos cien socios al-



Morinvest, una de las tres mayores Sicav en España, mantiene la sede en este país tras su reordenación

La alianza permitirá ampliar el radio de las inversiones y la captación de ahorradores

Se ficha como miembro del consejo de administración a Javier Fernández-Lasquetty

Alicia Koplowitz.



Oscar Fanjul, consejero de Morinvest, vicepresidente de Ferrovial y consejero de Cellnex.



Javier Fernandez-Lasquetty, exconsejero de Economía de la CAM, entra en Morinvest.



Daniel de Fernando, consejero de Morinvest y 'managing partner' de MdF Family Partner.



José María Michavila es el secretario-consejero de Morinvest.

canzara una inversión mínima de 2.500 euros. Si no, tenían que tributar por un 25% de su beneficio.

Nuevo mapa

Los cambios normativos provocaron una reconfiguración del mapa español de las sicav y de sus ranking. Tras el proceso de fusión en torno a Morinvest, esta sicav quedó entre las tres mayores de España.

Un proceso parecido de concentración hizo Alberto Palatchi, ex dueño de Pronovias, que fusionó sus dos Sicav

en Gesprinsa Inversiones, hasta superar los 900 millones. Rebasó a Torrenova, vinculada a Banca March e históricamente la mayor sicav. Morinvest, Gesprinsa y Torrenova siguen configurando el podio de las tres mayores Sicav en España, siempre a poca distancia una de la otra.

Otro paradigma

Ahora, Koplowitz da otro paso relevante en España que podría alterar la clasificación. Su alianza con JPMorgan, Pictet y BBVA supone unir fuerzas para comercializar

juntos, entre sus propios inversores, los servicios del nuevo vehículo inversor. El objetivo es atraer a un número mucho mayor de accionistas a la sociedad, que puedan participar en las rentabilidades conseguidas.

Según expertos financieros, esta alianza creará un nuevo paradigma en las sicav en España.

Morinvest ha elegido aliarse con firmas punteras en gestión de activos: JPMorgan es una de las mayores entidades de EEUU y el banco suizo Pictet es uno de los principales

bancos privados de Europa.

Además estará Omega Gestión, la gestora de fondos que cuelga de Omega Capital, el otro gran buque insignia financiero de Alicia Koplowitz.

¿Cómo funciona?

Omega Gestión, JPMorgan, Pictet y BBVA Asset Management tendrán asignada la gestión de una parte de los activos en los que invierte Morinvest. Es lo que técnicamente se denomina *asset allocation* o asignación de activos. Cada una de las cuatro entidades que configuran la

MÁS DE 500

La alianza de Morinvest nace con más de 500 inversores y empezará gestionando un patrimonio de alrededor de 700 millones.

alianza tendrá libertad para invertir donde considere más rentable, siempre bajo unos parámetros comunes.

BBVA Asset Management seguirá siendo la entidad custodia de Morinvest y la titular de la gestión, aunque bajo los criterios que marque el consejo.

Además de asignar inversiones, cada integrante de la alianza podrá comercializar la Sicav entre sus propios clientes e inversores. De esta forma, se amplía no solo el radio de alcance de las inversiones, sino también la capacidad de atraer partícipes de Morinvest.

Para reforzar los criterios de inversión, en paralelo a la alianza, Alicia Koplowitz va a reforzar el consejo de administración de Morinvest. Se incorpora a Óscar Fanjul, vicepresidente de Ferrovial, consejero de Cellnex y ex presidente de Repsol.

Fichaje de Lasquetty

Por otra parte, se ficha a Javier Fernández-Lasquetty, quien ayer presentó su renuncia al escaño de la Asamblea de Madrid. Licenciado en Derecho y en Ciencias Políticas por la Universidad Complutense, Lasquetty fue hasta antes del verano consejero de Economía, Hacienda y Empleo de la Comunidad de Madrid (CAM). En ese momento, tras varios años vinculado al PP y alternando distintos cargos públicos además de puestos en la empresa privada, dejó el Gobierno madrileño por voluntad propia.

El consejo de Morinvest también cuenta con Daniel de Fernando, *managing partner* de MdF Family Partners y director no ejecutivo de Wren Investment Office.

José María Michavila seguirá siendo el consejero-secretario. La propia Alicia Koplowitz y su hijo Alberto Cortina Koplowitz completan el órgano de administración de Morinvest, sociedad en la que tienen invertida una buena parte de su patrimonio.

Su trayectoria siempre ha estado caracterizada por la prudencia, lo que le ha permitido asegurar buenas rentabilidades en distintos ciclos económicos.