

La gestora Welzia Management acumula un patrimonio de 60 millones de euros en su primer año de vida

El Confidencial / 22 12 2005

La gestora independiente Welzia Management, registrada a principios de este año, finalizará este ejercicio con un patrimonio cercano a los 60 millones de euros. Una cifra que sirve de arranque para la firma, que se dedica a la gestión de fondos de inversión y de sicavs, pero que, en cuanto obtenga autorización de la CNMV, comenzará a gestionar carteras. Asimismo, entre sus planes a medio plazo figura entrar en el terreno de las pensiones.

Según comenta **Mark Rubio**, responsable de negocio de la firma, en el próximo ejercicio contemplan un crecimiento sólido de la gestora, que suponga su asentamiento definitivo en la industria española y el logro del *breakeven*. Para ello, en Welzia apuestan por un año 2006 en el que la cifra de activos alcanzará los 350 millones de euros. Ello significaría un incremento del patrimonio cercano al 500%. Pese a que parecen cifras ambiciosas, en la firma prevén lograrlas con acción comercial directa. De momento, "ya hay dos sicav en camino".

La firma, perteneciente al grupo independiente Intell, formado por financieros e industriales procedentes del norte de España, tiene grandes expectativas en el segmento de banca privada doméstica. "Hay unos 750.000 clientes y, de ellos, un 22% acapara el 40% de todo el capital". Por su parte, "hay una gran cantidad de potenciales inversores, con un patrimonio entre medio millón y 2,4 millones de euros", que son el objeto de deseo de la compañía.

"Buscamos crecer captando clientes de banca privada *de red*", afirma Rubio. Precisamente, las grandes entidades están deshaciéndose lentamente de las pequeñas cuentas, que son las que a ellos les interesan. No en vano, Welzia establece comisiones de gestión que decrecen de manera gradual, hasta llegar a desaparecer a partir de una determinada cifra. De esta manera, "lo máximo que podemos cobrar a una sicav son 22.000 euros al año", independientemente de que tenga 20 ó 200 millones de euros de tamaño. Así, les interesan "muchos pequeños clientes, en lugar de pocos grandes".

Otro apartado novedoso es que Welzia planea a medio plazo abrir oficinas en otros mercados, como Italia, por lo que se convertiría en una pionera en España, ya que no hay constancia de que otras gestoras o entidades de banca privada domésticas se hayan lanzado a la expansión internacional. Al contrario, entre 1999 y 2001, las entidades de gestión independientes fueron compradas de manera febril por grandes firmas del exterior.

El estilo de gestión de Welzia está basado en las expectativas de crecimiento global. Así, según sus analistas, "es más importante saber en qué zonas se invierte que el *timing* de entrada en ellos". Sus fondos Sigma 15 y Sigma 5 suben un 10,4% y un 3,4%, respectivamente en los últimos seis meses, según datos de Morningstar.