

Visítalo en: <http://www.labolsa.com/foro/mensajes/1209443711/>

La milagrosa resurrección de 'Bestinver Bolsa'

- [badtrader] -
- 06:35 29/abr/2008

La milagrosa resurrección de 'Bestinver Bolsa': sube un 20% desde mínimos y roza la rentabilidad positiva

Francisco García Paramés, director de inversiones de Bestinver, pidió a sus clientes un "acto de fe" durante la conferencia anual de la gestora el 25 de febrero. Quienes siguieran su consejo, han asistido en primera persona a un milagro. Apenas dos meses después su fondo estrella de acciones ibéricas, Bestinver Bolsa, está a punto de entrar en positivo este año, tras recuperar más de un 20% desde los mínimos tocados el 23 de enero, aunque aún cede un 13% desde su récord de 2007.

A cierre del pasado jueves, su rentabilidad en 2008 mostraba una caída del 1,3%, casi ocho puntos porcentuales menos que la media de fondos de renta variable nacional, según los datos de Morningstar. Y lo lógico es que el valor liquidativo del viernes (todavía no estaba disponible al escribir este artículo) acerque un poco más al fondo a las rentabilidades positivas de saldo anual, ya que la sesión fue alcista. Ahora bien, en este aparente milagro no ha habido magia, sino el fruto del acierto en las decisiones del equipo de gestión (compuesto por Álvaro Guzmán y Fernando Bernad, junto a García Paramés). Primera y básica, la de atreverse a comprar en momentos de pánico, cuando el resto de ahorradores vendían acuciados por el pánico, los nervios y la necesidad. "¿No estaría usted encantado de que su socio le tuviera que vender la mitad de un fructífero negocio que comparte con usted debido a la necesidad de saldar urgentemente sus deudas? Esa es exactamente la situación que estamos viviendo desde el verano pasado", afirmaba García Paramés en una carta a clientes. "En épocas de crisis es cuando podemos adquirir negocios en bolsa a precios extraordinariamente atractivos", apostilla.

Con la gasolina de Repsol

Entre las oportunidades en valores, quizá la decisión más importante ha sido el acierto con Repsol (REP.MCREPSOL YPF

26,19 +0,11% +0,03

Última noticiaLa milagrosa resurrección de 'Bestinver Bolsa': sube un 20% desde mínimos y roza la rentabilidad positiva Ver más resumen noticias perfil recomendaciones / consenso gráficos carteras histórico Insider). Tanto atractivo le veían que la habían convertido durante el cuarto trimestre de 2007 en la mayor posición en cartera, superando incluso a Mapfre (MAP.MCMAFRE

3,28 -0,30% -0,01

Última noticiaLa milagrosa resurrección de 'Bestinver Bolsa': sube un 20% desde mínimos y roza la rentabilidad positiva Ver más resumen noticias perfil recomendaciones / consenso gráficos carteras histórico Insider), uno de los valores preferidos por Bestinver.

Pues bien, Repsol es el valor del Ibex (y el noveno del Índice General de la Bolsa de Madrid) que más recupera desde los mínimos de enero, un 34,5%, gracias en buena parte a la subida del 9% que logró en

una sola sesión tras conocerse que un consorcio de petroleras en el que participa ha descubierto un yacimiento que podría ser el mayor de la historia.

¿Han aprovechado este avance para deshacer posiciones? No, según explican desde la gestora, aunque sí han vendido algunos títulos para no pasar el límite del 10% de cada valor en cartera.

Si Repsol ha sido el mejor del Ibex desde mínimos, Ferrovial (FER.MCFERROVIAL
54,50 +2,64% +1,40

Última noticia Ferrovial tuvo mayor alza del Ibex-35 por interés Abertis en sus activos Ver más resumen noticias perfil recomendaciones / consenso gráficos carteras histórico Insider) ha estado muy cerca, con un avance del 34,4%. ¿Y adivinan qué? Bestinver también había aprovechado la fase bajista para aumentar su peso en cartera. Y algo similar ocurrió con el mejor valor del mercado desde mínimos, Europac (PAC.MCEUROPAC

6,84 +0,59% +0,04

Última noticia La milagrosa resurrección de 'Bestinver Bolsa': sube un 20% desde mínimos y roza la rentabilidad positiva Ver más resumen noticias perfil recomendaciones / consenso gráficos carteras histórico Insider), que se ha revalorizado un 56,6% desde entonces. Pese a ser un valor de pequeña capitalización, está entre las diez mayores posiciones de Bestinver Bolsa a cierre de marzo, con una inversión de 23,6 millones de euros.

Alba (ALB.MCCF ALBA

45,30 -0,35% -0,16

Última noticia La milagrosa resurrección de 'Bestinver Bolsa': sube un 20% desde mínimos y roza la rentabilidad positiva Ver más resumen noticias perfil recomendaciones / consenso gráficos carteras histórico Insider) y CAF (CAF.MCCAF

284,90 +0,11% +0,30

Última noticia Aragón.-3 antiguos trabajadores de CAF mueren en los últimos meses por afecciones en la pleura por inhalación de amianto Ver más resumen noticias perfil recomendaciones / consenso gráficos carteras histórico), la cuarta y quinta mayor posición del fondo, también han dado alegrías a los gestores, con una rentabilidad cercana al 30% desde los mínimos de enero, al igual que Mapfre, su segunda mayor inversión, que gana un 24,15% desde el suelo del Ibex. Bestinver también tenía en cartera otro de los mejores en 2008, Técnicas Reunidas (TEC.MCTECNICAS REUNIDAS

48,78 +0,81% +0,39

Última noticia La milagrosa resurrección de 'Bestinver Bolsa': sube un 20% desde mínimos y roza la rentabilidad positiva Ver más resumen noticias perfil recomendaciones / consenso gráficos carteras histórico Insider), pero ha aprovechado la subida para vender.

Pero su fondo internacional pierde un 12%

La alegría en Bestinver, la gestora del grupo Acciona (ANA.MCACCIÓNA

186,70 +0,24% +0,45

Última noticia Economía/Empresas.- Acciona se adjudica obras del camino perimetral del embalse de Rialb (Lleida) por 3,19 millones Ver más resumen noticias perfil recomendaciones / consenso gráficos carteras histórico Insider), no es completa porque la cartera de acciones internacionales, en la que recomiendan a sus clientes invertir el 75% de la posición (y sólo un 25% en 'Bestinver Bolsa') sigue viviendo un año muy negativo, con unas pérdidas del 12% en el fondo 'Bestinver Internacional' desde enero y del 25% a doce meses.

Desde la firma, insisten en su mensaje optimista: "Los valores en cartera están cotizando a un 'cash flow' libre -el flujo de caja que queda tras pagar deuda e impuestos- estimado en 2009 de 6 veces, un ratio extraordinariamente bajo que da idea de las fantásticas oportunidades a largo plazo que estamos incorporando en cartera", dice García Paramés. La mayor apuesta internacional de Bestinver es el fabricante de automóviles alemán BMW (BMW.XEBMW

35,17 +0,43% +0,15

Última noticiaBMW incrementa sus provisiones de riesgo en 236 millones de euros Ver más resumen
noticias perfil gráficos histórico). La segunda más importante es la química suiza Ciba.

.....