

¿CÓMO SE GESTIONAN LOS FONDOS PREMIADOS?

Fuente: INVERTIA

1/02/2003

Datos de la Compañía

Euros	2001	2002	Variación %
Patrimonio	151.106.194	222.085.706	+46,97%
Partícipes	2.389	4.090	+71,20%

La cuota de mercado es del 0,12% en el año 2002.

No hacemos previsiones a corto plazo. No obstante, el objetivo es seguir aumentando nuestro patrimonio hasta unos niveles razonables, que nos permitan continuar gestionando nuestros fondos de acuerdo con nuestra filosofía de inversión.

Recomendaciones para lo que resta de año y mercados más atractivos.

No pensamos que 2003 vaya a ser un año positivo para el mercado nacional. Muchas de las principales empresas españolas, que son las que realmente marcan la tendencia de la bolsa, siguen sobrevaloradas a pesar de las grandes correcciones que se han ido produciendo desde los máximos históricos alcanzados en Marzo de 2000. Además, como ya se ha comentado, el contexto económico mundial no es el más apropiado para que los beneficios empresariales mejoren lo suficiente como para que tengan un efecto notable en las cotizaciones. Por tanto, no sería extraño que la bolsa acabara 2003 con una pérdida anual de entre un 5% y un 10%.

La distribución por países no es algo que determinemos de antemano a la hora de diseñar la cartera de valores de un fondo. Buscamos buenas empresas a buenos precios y compramos. La composición sectorial y geográfica es el resultado de la selección de valores empresa por empresa.

¿Cómo se ha gestionado el fondo que ha logrado el premio.

Imagino que esta pregunta va enfocada al tipo de gestión que aplicamos en la renta variable, ya que no ha sido uno sino cinco los fondos premiados, y no todos ellos están invertidos al 100% en bolsa. Es el caso de Bestinver Renta, cuya inversión en bolsa rara vez supera el 8% del patrimonio, al tratarse de un fondo de renta fija mixta. Asimismo, la inversión media en renta variable de Bestinver Mixto en 2002 es del 60% del patrimonio. El resto de los fondos premiados: Bestinfond, Bestinver Bolsa y Bestinver Internacional, son de renta variable pura.

Nuestra política de inversión en bolsa es siempre la misma. La selección de los activos que conforman el patrimonio de los Fondos de Inversión del Grupo Bestinver se sustenta en el análisis fundamental, con una perspectiva de inversión a largo plazo. Este horizonte permite que desaparezca la divergencia que se origina en el corto plazo entre el valor real de una acción y su cotización en Bolsa.

¿A qué tipo de inversor va dirigido el producto premiado?

No tenemos un inversor objetivo, tan sólo pedimos que entienda y comparta nuestra filosofía de inversión y sobre todo que tenga paciencia para aguantar las posibles caídas puntuales del fondo.

Tomando como ejemplo nuestro fondo más antiguo, Bestinfond, podemos afirmar que incluso en el peor de los casos, es decir, aquellos inversores que entraron cuando el fondo obtenía su máxima rentabilidad, al cabo de 24 meses no sólo han recuperado su inversión sino que han obtenido rentabilidades superiores a dos dígitos. Por ello, si hay algo que verdaderamente pedimos a nuestro cliente es PACIENCIA Y VISIÓN A LARGO PLAZO.

No obstante, recomendamos invertir en nuestro fondo Bestinver Renta a aquellos partícipes que deseen invertir a un periodo inferior a tres años, sin riesgo y obtener una rentabilidad superior a la que obtendría invirtiendo en renta fija a corto plazo.

¿Qué tipo de fondo considera más interesante para el 2003?

En 2003 aconsejamos invertir en renta variable, sin duda se trata de la inversión más interesante a largo plazo. Recomendaría entrar en cualquiera de nuestros fondos de bolsa española. También el internacional, sólo que en menor medida considerando que tiene mayor riesgo y volatilidad. En la bolsa española existen compañías cotizando a precios muy atractivos, pero no ahora después de tres años consecutivos de caídas, sino incluso en 1999 cuando la bolsa estaba en máximos. Tan sólo hay que ser muy selectivos y estudiar a fondo los fundamentales de las empresas.

¿Cómo afectará la no tributación de los traspasos de fondos en la estrategia de la gestora?

La estrategia y los objetivos de la gestora continuarán siendo los mismos, antes y después de la nueva ley. Lo que más podría inquietarnos es que se abuse indebidamente de esta nueva normativa y comiencen a producir movimientos de compra y venta sin sentido ni lógica alguna, corrompiéndose el verdadero espíritu de los fondos, como inversión a largo plazo. No obstante desde enero de 2003 a nosotros esta ley nos ha supuesto un aumento tanto en el patrimonio de los fondos como en el número de partícipes.

¿Considera más interesante un fondo de fondos o una cesta de fondos de inversión?

Entre estas dos opciones nos quedamos con la cesta de fondos. Al menos puedes estudiar la cartera y filosofía de inversión de cada uno de ellos, y elegir entre todos el que más se adecue a tu perfil como inversor.