

COMO OBTENER RENTABILIDADES POSITIVAS EN UN ENTORNO DE PÉRDIDAS GENERALIZADAS.

Fuente: MI CARTERA

1/3/2003

- En el caso del Bestinver Bolsa, ¿cómo se consigue gestionar con éxito un fondo de renta variable –en los últimos 5 años ha tenido una rentabilidad del 51%–teniendo en cuenta la situación de los parqués mundiales?

En estos últimos años no hemos empleado una estrategia de inversión diferente. Nuestra estrategia es siempre la misma: estar posicionados en empresas infravaloradas que cotizan con un importante descuento respecto a su valor económico. Normalmente, las empresas que cumplen esta norma poseen una o varias de las siguientes características: cotización que implica bajos ratios (P/E, EV/ Ventas etc ...), situación financiera saneada, buena gestión, etc. Creemos que invertir en este tipo de empresas es la mejor forma de obtener la máxima rentabilidad a largo plazo, que es el objetivo que buscamos.

El valor añadido que aportamos en Bestinver Gestión es realizar una gestión realmente activa. No creemos en la gestión índice. Si las grandes empresas con mayor peso en los índices se encuentran sobrevaloradas, es mejor invertir en pequeñas y medianas empresas que coticen a precios atractivos. Cuando ocurra lo contrario será mejor invertir en las grandes. Es una cuestión de relación entre precio y valor, el tamaño no nos preocupa tanto.

-Breve descripción de la cartera del fondo

En renta variable nuestras mayores posiciones son Corporación Mapfre, Miquel y Costas, Aldeasa, Caf y Elecnor.

En renta fija optamos por deuda a corto plazo para disminuir el riesgo.

- Del mismo modo, la mayor parte de la gente se inclina en estos momentos por los fondos monetarios o de renta fija, ¿cree que a la vista de los resultados de su fondo de RV es ésa una buena estrategia o se los inversores se pueden estar perdiendo muchas oportunidades?

Pensamos que 2003 no será un año fácil para los principales mercados de renta variable. Sin embargo, sigue habiendo empresas (sobre todo de mediana y pequeña capitalización) que cotizan a precios muy atractivos y que, a pesar de la mala situación actual, son oportunidades clarísimas de inversión para obtener una buena rentabilidad a medio/largo plazo.