

'Tengo una pregunta' para los gestores de Bestinver

García Paramés y su equipo comparecen ante los inversores en la conferencia anual de la firma

Lunes. Seis de la tarde. Palacio de Congresos del Paseo de la Castellana, en Madrid. Hace rato que todos los asientos del auditorio, tanto en la platea como en los palcos, han sido ocupados por una multitud de inversores de toda edad y condición.

No hay un bullicio excesivo, a pesar de que pareciera que fuese a comenzar algún tipo de espectáculo. Puntualmente, suben al escenario los tres gestores responsables del éxito de los fondos de Bestinver: Francisco García Paramés, Fernando Bernad y Álvaro Guzmán, flanqueados por Beltrán Paragés y María Caputto, del equipo comercial.

Quien no supiera que se trataba de la X Conferencia Anual de Inversores de Bestinver, podría pensar que ese público tan expectante estaba esperando la aparición de su artista favorito.

Pero los allí congregados han venido, incluso desde Valencia, para conocer de primera mano la opinión del responsable de una gestora que se codea con las grandes firmas internacionales y que ha terminado por ser calificado como el 'Warren Buffet europeo', le guste o no.

A pesar de tratarse de gestores tan reconocidos, el acto comienza sin grandes pretensiones, como quien le cuenta a un amigo qué opina del partido del domingo, aunque en realidad esté explicando su visión sobre los activos donde están invertidos.

La presentación, breve y sencilla, dará paso al turno de preguntas de los asistentes, que no se levantarán del asiento hasta casi las nueve de la noche. A alguien ajeno al mundo de la inversión le costará mucho entender por qué centenares de personas permanecen sentadas en sus asientos escuchando todo tipo de cuestiones del resto de inversores, algunas más rutinarias, otras con más enjundia.

Pero lo que realmente importa son las respuestas del equipo gestor de Bestinver. Si TVE decidiera emitir una versión del 'Tengo una pregunta para usted' con gestores de este calibre, el éxito estaría asegurado, porque pocas veces se tiene la oportunidad de escuchar cosas tan sensatas, con tanta paciencia y sin arrogancia.

Pero es poco probable que llegue a ocurrir, porque los gestores de Bestinver rehuyen de las charlas de 'tertulia matinal', como recuerdan cada vez que alguien les plantea alguna cuestión macroeconómica de índole política. Lo suyo es descubrir valores infraponderados en negocios que vayan a seguir existiendo durante los próximos 15 años. Y esperar a que alcancen el precio objetivo que consideran que deberían alcanzar. Empresas familiares, con descuento sobre los activos y que ofrecen confianza y seguridad institucional son el prototipo de compañías que más les gustan. BMW, Exor —el holding de la familia Agnelli—, CIR Cofide —de la familia Benedetti—, Wolters Kluwer, Schindler y Thales son las principales apuestas de la cartera internacional de Bestinver, firma que también invierte en Semapa Portucel, Ferrovial, Corporación Alba, Sonae y Gas Natural en su cartera ibérica. Compañías de calidad en las que han concentrado aún más las inversiones en los últimos años. ¿Algún error? Sí, no haber previsto el recorrido de Inditex en su momento.