

ALBA, VISCOFAN Y ELECNOR

Paramés solo tiene tres valores españoles en su principal fondo de inversión

El gurú del 'value' ha publicado la cartera de su primer fondo, Cobas Selección, en la que sólo figuran dos valores españoles, mientras que destacan los nombres asiáticos



Francisco García Paramés



EDUARDO SEGOVIA ✉ 🐦 -

TAGS

FRANCISCO GARCÍA PARAMÉS – CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA
– VISCOFAN – COBAS ASSET MANAGEMENT

TIEMPO DE LECTURA 4 min

29.04.2017 – 05:00 H.

La bolsa española no convence a **Francisco García Paramés**. El gestor español más conocido ha publicado la situación actual de la cartera del primer fondo que ha lanzado en su nueva etapa, el Cobas Selección, que dedica un 10% de su cartera a la Península Ibérica; en ella, **sólo figuran tres valores españoles: Viscofan, Corporación Financiera Alba y Elecnor**. En el resto, predominan las empresas norteamericanas y entran con fuerza las asiáticas de la mando de su delegado en Shanghai.

Según ha comunicado su gestora, Cobas, el 10% ibérico de la cartera del

ANÁLISIS TÉCNICO CARLOS DOBLADO



Cumpliendo promesas con el BBVA



Euro, bolsas... ¿Llega la 'euroforia' con Macron?

☰ SEGUIMIENTO DE OPERACIONES

■ AHORA EN PORTADA

Anticorrupción revienta la trama eólica: 80 millones en comisiones en Castilla y León



fondo estaba compuesto al cierre del primer trimestre por las citadas Corporación Alba, Elecnor y Viscofán, más las portuguesas, Semapa, Nos, EDP, Navigator y Sonae. La firma de Paramés no explica los criterios por los que ha elegido estos nombres, pero demuestra que **no encuentra demasiadas oportunidades en nuestro mercado** tras la importante subida acumulada este año; de ahí que seleccione más en un mercado mucho más pequeño como el de Lisboa.



Juan March de la Lastra, vicepresidente de Corporación Alba. (Manuel Zambrana)

No obstante, esta semana El Confidencial ha publicado que **Paramés ha comprado el 3% de Vocento** a través de la sociedad Barnibla, que ha repartido entre varios fondos. Esta posición, posterior al cierre del trimestre, ha disparado el grupo de medios en bolsa por las expectativas de revalorización a pesar de **dar pérdidas de 60 millones en 2016** y ante la posibilidad de una operación corporativa.



Paramés, el Warren Buffett español, irrumpe en Vocento tras comprar el 3% del capital

ÁLVARO G. ZARZALEJOS

El conocido gestor de fondos ha adquirido el 3% de Vocento a través de la sociedad Barnibla, que a su vez controla su gestora Cobas Asset Management

La 'topo' de González votó a favor de la parcela Gürtel donde su hija tiene ático



El bueno, el malo y el tesorero



El Partido Popular no se parece a Volkswagen



LO MÁS LEÍDO

MERCADOS

EL CONFIDENCIAL



basa en las expectativas de un sector o país, sino en la **selección de compañías individuales** de buena calidad (negocio recurrente, bajo endeudamiento, buena gestión, posición de dominio, etc.) que cotizan por debajo de su valor real, sobre la base de que, en algún momento, el mercado reconocerá dicho valor. Por tanto, la ausencia de valores españoles no significa que el mercado en su conjunto esté caro o no contenga empresas de calidad; simplemente, hay otras en otros países con mayor potencial.

Apuesta por Estados Unidos y Asia

En un fondo global como el Cobas Selección, estas empresas pueden estar en cualquier parte. Así, el **21,4% de la cartera se encuentra en EEUU**, aunque la gestora matiza que "la mayoría de las inversiones en Estados Unidos son compañías globales que accidentalmente cotizan allí, sin tener una gran exposición a esa economía". Otro **21,7% está invertido en Asia**; sobre esta posición, la firma explica que "en Asia, 8 de las 9 compañías en cartera tienen una fuerte situación de caja, alguna incluso por encima de su capitalización. La presencia de Mingkun Chan en Shanghai hace posible el seguimiento adecuado de esas posiciones".

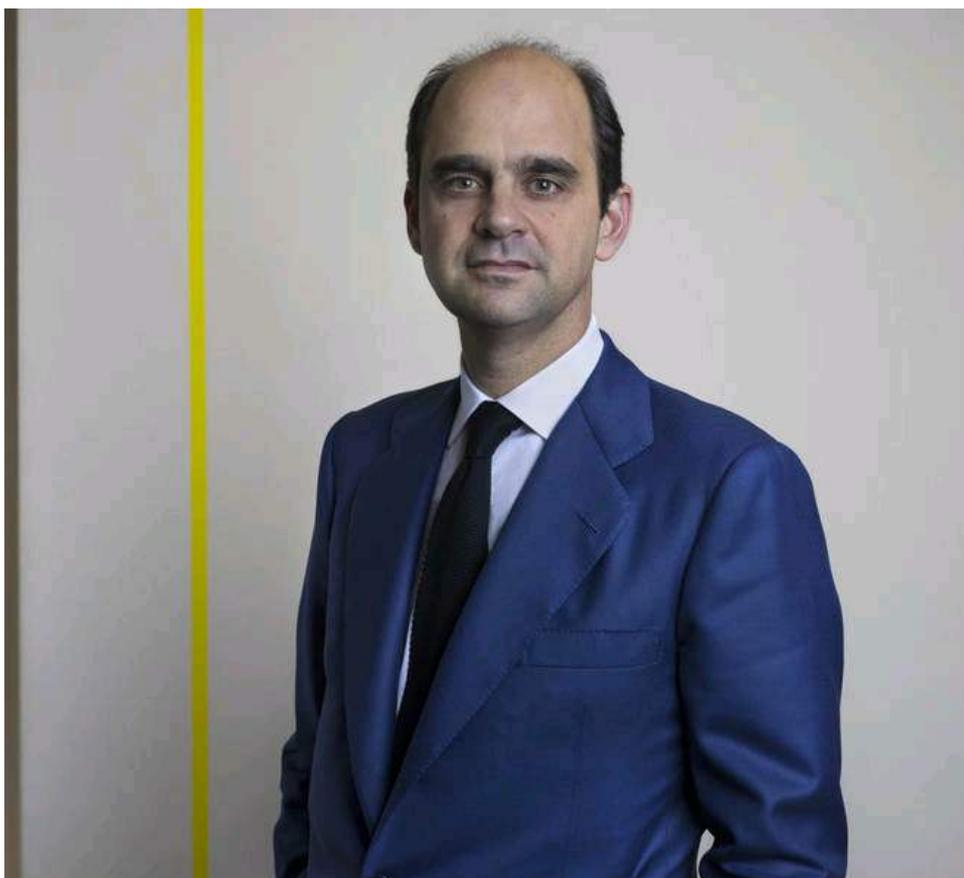
Cobas divide las posiciones del fondo en tres grupos. En primer lugar, se encuentran las empresas que **estaban desde el principio en la cartera**, que son BMW Pref, Hyundai Pref, Samsung Pref, Dassault Aviation, Cir/Cofide, Danieli, Next, Sol, Tesco, Casino, Ralph Lauren, Exor, LG Household Pref y Amore Pacific Group Pref, y las citadas posiciones ibéricas (Corporación Alba, Semapa, Nos, EDP, Elecnor, Navigator, Sonae y Viscofán).



Vista general de la sede BMW en Múnich, Alemania. (EFE)

En segundo lugar, aparecen las **orientadas hacia materias primas**; curiosamente, este tipo de posiciones fueron las que cosecharon la excelente rentabilidad obtenida en 2016 por **azValor**, la gestora de los excompañeros de Paramés en **Bestinver**, **Álvaro Guzmán de Lázaro** y **Fernando Bernad**, a la que se suponía que iba a incorporarse el gurú, pero el **choque de egos lo impidió**; de ahí la creación de Cobas. Estas posiciones son ICL, Teekay Corp, TNK, Phosagro, Polymetal, Randgold, Euronav, DHT, TIL, BW Offshore y SLC Agrícola.

Finalmente, las **nuevas posiciones tomadas en el trimestre** fueron Aryzta, TGP, GS Home Shopping, Hyundai Home Shopping, Dynagas, Gaslog, Pico Far East, Daiwa Industries, Fukushima Industries, Babcock International, Beni Stabili, Bolloré, EVN, G III, Howden Joinery, Iliad, Maire Technimont, OVS, Schaeffler, Travis Perkins. Cobas Selección concentró su cartera de 64 a 53 valores, si bien no indica cuáles vendió en el período.



Juan March de la Lastra, vicepresidente de Corporación Alba. (Manuel Zambrana)

EL REDACTOR RECOMIENDA





Escribe un comentario...

[RECUERDA LAS NORMAS DE LA COMUNIDAD](#)

ENVIAR

1 COMENTARIO

POR FECHA

MEJOR VALORADOS



MOSTRAR MÁS COMENTARIOS



ACTUALIDAD	OPINIÓN	COTIZALIA	TEKNAUTAS	DEPORTES	ACV	CULTURA	MULTIMEDIA	COMUNIDAD
España	N. Cardero	Economía	Ciencia	Liga de Fútbol	Bienestar	Libros	Álbumes	EC Brands
Mundo	A. Casado	Empresas	Móviles	Tenis	Sexualidad	Arte	Vídeos	Servicios
Comunicación	C. Sánchez	Mercados	Emprendedores	Fórmula1	Trabajo	Música	Día en fotos	Foro Interno
Sociedad	J. A. Zarzalejos	Vivienda	Apps	Motociclismo	Educación	Cine	Loterías	Eventos
Viajes	El Confidente	Blogs	Blogs	Blogs	Blogs	Blogs	Juegos y Tests	

 [Quiénes somos](#)  [Trabaja con nosotros](#)  [Apps](#)  [Facebook](#)  [Twitter](#)  [Rss](#)