Cómo llenar la despensa de una cartera europea

Los mejores valores europeos para invertir directamente en bolsa

Valores de más de 10.000 millones de capitalización, que cotizan en el Eurostoxx 50, con una firme recomendación de compra que, además, mejora en el último mes. Con beneficios crecientes a dos años.

EMPRESA	BENEFICIO (MILL. €) 2012	2013	2014	PER* 2013	POTENCIAL (%)	REC**
Christian Dior	1.675	1.866	2.255	13,9	15,94	C
Volkswagen	21.849	9.828	11.368	7,9	15,08	C
BNP Paribas	6.574	5.770	6.631	9,6	18,05	C
Galp Energia	352	388	449	27,3	22,18	C
Shire	757	908	1.055	14,7	10,38	C
Rio Tinto	−2.267	7.961	8.680	7,9	38,28	C
Experian	424	662	747	19,4	7,46	C
Roche	7.898	9.749	10.938	15,4	14,62	C
EADS	1.348	2.082	2.762	16,2	6,84	C
AXA	4.117	4.657	5.051	8,0	9,86	C

(*) Número de veces que el precio de la acción recoge el beneficio. (**) Recomendación del consenso de mercado: C Comprar M Mantener V Vender

Fondos para invertir por valor en Europa

FONDO	ESTRELLAS MORNINGSTAR	PATRIMONIO (MILL. €)	RENTABILIDAD ANUALIZADA (%) 1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	INVERSIÓN MÍNIMA (€)
JPM Europe Equity Plus X (acc)-EUR	★★★★★	262.926.889	14,23	19,20	6,94	–
BGF European Value D2 EUR	★★★★★	724.802.372	13,78	15,15	4,40	–
Templeton European I Acc €	★★★★★	124.705.238	10,52	10,32	2,08	–
M&G European Strategic Value C €	★★★★★	571.677.881	10,49	9,18	2,90	500
UniValueFonds: Europa A	★★★★★	134.157.085	10,28	9,80	−0,49	1
EdR Europe Value & Yield C	★★★★★	434.533.498	9,92	8,63	3,97	1
JPM Europe Dynamic Mega Cap C (acc)-EUR	★★★★★	48.326.151	9,82	9,55	0,02	–
Mediolanum Europa R.V. S FI	★★★★★	4.333.759	8,97	7,77	0,28	50
JPM Europe Strategic Value A (dist)-EUR	★★★★	1.254.722.834	8,96	7,57	−1,94	–
Schroder ISF Europ Eq Alpha A Acc	★★★★★	332.677.954	8,94	8,10	0,96	1.000

elEconomista

Entre las menos conocidas se encuentra también **Shire**, un laboratorio irlandés que vio la luz allá por 1986 (aunque no entró a bolsa hasta diez años después), que se dedica a crear tratamientos terapéuticos. Hoy es la tercera mayor industria farmacéutica de Inglaterra y una de las farmacias especializadas que más crecen en el mundo. Con el reparto de un dividendo creciente desde 2004 de 11,89 euros por acción este año, sus beneficios no dejan de crecer (ver gráfico). Una tendencia que se ha traducido en que su acción ha multiplicado por nueve su valor desde su debut en el parqué en 1996, hasta los 25 euros –y los expertos aún consideran que tiene recorrido hasta los 27,85 euros–.

Invertir vía fondos, warrants...

Aunque si lo prefiere, también puede atrapar las oportunidades que esconde el mercado europeo a través de fondos que presenten una gran capitalización y apuestan por compañías con grandes sesgos de valor. Entre los diez fondos que, además de cumplir con estas características, más se revalorizan en el año se cuelan tres de J.P. Morgan. De hecho, el denominado ***JPM Europe Equity Plus X***, que tiene una calificación de cinco estrellas Morningstar, logra el mayor avance con un 14,23 por ciento de rentabilidad anualizada, también logra el récord a tres y cinco años. Con el máximo *rating* posible también se encuentra ***EdR Europe Value&Yield C***, que cuenta en su cartera con valores como Heineken, Total, Michelin o Allianz. Logra ganancias del 9,92 por ciento en el año, un 8,63 por ciento a tres años y un 3,97 por ciento a cinco años.

TRES FONDOS DE J.P MORGAN, ENTRE LOS MÁS RENTABLES EN EL AÑO POR INVERTIR EN EMPRESAS CON 'VALUE'

EN EUROPA, LA BOLSA ALEMANA Y LA ESPAÑOLA SON LAS OPCIONES DE INVERSIÓN FAVORITAS PARA LOS EXPERTOS

Para los más arriesgados, hay otras opciones como los warrants, en los que lo máximo que se puede perder es lo invertido a diferencia de otros productos apalancados tipo CFDs. Para invertir en el EuroStoxx 50, Société Générale comercializa algunos que ofrecen un próximo vencimiento (en junio o septiembre, por ejemplo), con elasticidades elevadas. Aunque si lo que quiere es invertir solo en el Ibex 35, también está la posibilidad de hacerlo a través de productos Multi (ver gráfico), también de Société. De cara al próximo semestre, "situamos nuestros niveles objetivo del Ibex 35 en 8.693 puntos para el año 2013, y mantenemos el entorno de 10.650 puntos para el año 2014, lo que equivale a un potencial de revalorización acumulado de 34 por ciento", apunta el equipo de análisis de Bankinter.

A pesar de la ventaja que saca Wall Steet, "Europa sigue siendo más atractiva que EEUU de cara al verano a pesar de esperar una mejora en el ciclo más tardía. Preferimos el Dax, donde los signos de recuperación son más inmediatos (fundamentales más sólidos, exposición cíclica fuera de Europa) y los periféricos (Ibex 35), donde el crecimiento seguirá siendo malo pero se ha descontado el escenario excesivamente negativo", apuntan desde Sabadell

FUTBOLMERCADERÍA

Joaquín Gómez
Adjunto al director

EL MANUAL DEL GUARDIOLA DE LA PRENSA FINANCIERA

En la vida hay estilos de enseñanza que quieres que los niños aprendan. En el mundo del fútbol éste nos ha llegado con el Barcelona de Pep Guardiola, diseñador del fútbol moderno, constructor de un equipo constante que huía de los elogios, con el único miedo al fracaso y un único punto débil... no sentirse cómodo en el conflicto (el de ángel frente al diablo, frente a Mourinho). Guardiola es un apasionado de las cosas que le gustan y él mismo se ha definido como un ladrón de ideas, un evolucionador de la filosofía de juego para que las cosas se entiendan tanto dentro como fuera del campo. Guardiola nos ha explicado en cuatro años en el Barcelona que con su impulsividad (el jugador más expulsado de la historia del Barça nunca por dar patadas) es un caballero y que lo importante para los aficionados de cualquier equipo es que se sientan orgullosos de recordar a quienes han sabido construir su historia. En el periodismo financiero tenemos a nuestro Guardiola, a Vicente Varó, al excepcional estampador de historias que tuve la suerte de tener a mi lado en los primeros años de *elEconomista* y que hoy se ha convertido en la indiscutible referencia del periodismo financiero en las redes sociales y ha encabezado una revolución escuchando al mercado y sus intereses. Vicente, gran barcelonista, es sobre todo el comunicador que hace sencillo lo que otros convierten en metafísica y para corroborarlo acaba de publicar ¿Para que sirven realmente los mercados financieros? (Paidós). Un manual que debería ser de lectura obligada en los colegios para que no llegáramos desasistidos a enfrentarnos hasta con el más simple de los productos como puede ser un depósito. El Guardiola de los mercados nos convence desde las primeras páginas de que, aunque no lo sepamos todos formados parte del mercado, porque todos intercambiamos cosas para conseguir objetivos. Para mí el libro es el fiel reflejo de ese laconismo pretencioso que siempre hemos compartido de democratizar los mercados. Y Vicente lo consigue porque hace atractivo lo que es importante. Le critiqué que es un libro demasiado académico pero con su lectura se evitaría lo que hace cuatro décadas ya afirmó José Luis Sampedro: "Es un hecho que el alumno de enseñanza media sale de las aulas conociendo, por ejemplo, lo que es la calcopirita, pero sin haber recibido la menor información sobre lo que es un banco".

¿Para que sirven realmente los mercados financieros?, de Vicente Varó.