

Anexo I. Registro del Título del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: Beltrán Puerto Escrivá de Romaní

PROGRAMA: E2

GRUPO: BIL

FECHA: 23/10/2024

Director Asignado: Mirete Ferrer

Apellidos

Pedro Manuel

Nombre

Título provisional del TFG:

Valoración de empresas y value investing: análisis del fondo "Bestinver Internacional" bajo mandato de Francisco García Paramés empleando el MSCI World como benchmark.

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 2 páginas: objetivo, bibliografía, metodología e índice preliminares)

Firma del estudiante:

Beltrán Puerto Escrivá de Romaní

Fecha: 23 / 10 / 2024

ÍNDICE PRELIMINAR

1. Introducción

- 1.1. Objetivos del trabajo
- 1.2. Justificación del tema

2. Conceptos

- 2.1. Orígenes y principios del Value Investing
- 2.2. Otras estrategias de inversión

3. Francisco García Paramés y Bestinver Internacional

- 3.1. Criterios y filosofía
- 3.2. Composición del fondo

4. MSCI World

- 4.1. Razonamiento y justificaciones
- 4.2. Limitaciones

5. Análisis comparativo

- 5.1. Rendimiento histórico bajo el mandato de Paramés (2000-2014)
- 5.2. Análisis de rendimiento, cualitativo y cuantitativo

6. Factores de éxito

- 6.1. Estrategias y enfoque
- 6.2. Comparación con otros gestores value

7. Limitaciones y críticas del Value Investing y Bestinver

8. Conclusiones

9. Bibliografía

OBJETIVO

El objetivo con este Trabajo de Fin de Grado es aplicar los principios del análisis fundamental utilizado por inversores value como Warren Buffet o Benjamin Graham para posteriormente analizar uno de los mejores fondos de inversión europeos: “Bestinver Internacional”. Este fue liderado por Francisco García Paramés, conocido como el “Warren Buffet español, desde el año 2000 hasta 2014.

Durante el trabajo se analizarán los criterios de inversión de Paramés a través del fondo Bestinver Internacional. A su vez, se llevará a cabo una serie de valoraciones y se aplicarán metodologías value investing. Se utilizará el índice MSCI World como benchmark comparativo ya que representa el rendimiento de los mercados de renta variable de países desarrollados de todo el

mundo.

Finalmente, se fundamentarán los factores de éxito del fondo infiriendo así los criterios de una cartera value investing y su metodología de inversión.

METODOLOGÍA

Se empleará una metodología de análisis cuantitativo y cualitativo basada en el análisis de datos financieros de Bestinver Internacional. Se utilizarán las siguientes técnicas:

- Introducción teórica y contextualización: fundamentación teórica sobre el value investing, presentación Bestinver Internacional y relevancia de Francisco García Paramés.
- Análisis fundamental: valoración intrínseca de las compañías (DCF, múltiplos financieros), ratios financieros y comparación con MSCI World.
- Análisis cualitativo: entorno macroeconómico, decisiones y liderazgo de Paramés, ventajas competitivas.
- Validación de los principios del value investing: aplicación de criterios para comprobar las exigencias de margen de seguridad y valor intrínseco, evaluar el largo plazo y consistencia en la filosofía de inversión del fondo.

Bibliografía

- ❖ *Graham, B. (2003). The intelligent investor: The definitive book on value investing. Harper Business.*
- ❖ *Graham, B., & Dodd, D. (2009). Security analysis (6ª ed.). McGraw-Hill Education.*
- ❖ *Paramés, F. G. (2016). Invirtiendo a largo plazo: Mi experiencia como inversor (1st ed.). Deusto.*
- ❖ *Greenwald, B., Kahn, J., Sonkin, P., & Van Biema, M. (2001). Value Investing: From Graham to Buffett and Beyond. Wiley.*
- ❖ *Rappaport, A. (1986). Creating Shareholder Value: A Guide for Managers and Investors. The Free Press.*
- ❖ *Bestinver. (2014). Informe Anual del Fondo Bestinver Internacional. Bestinver Gestión.*
- ❖ *MSCI. (2020). MSCI World Index: Methodology. MSCI.*
https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_World.pdf