

Estimado inversor,

A lo largo de más de 20 años la cartera de bolsa de Libertas 7 ha sido un pilar fundamental de la actividad inversora de nuestro grupo. Desde sus inicios, la gestión de esta cartera ha estado orientada hacia la generación de rentabilidad en el largo plazo, siendo al mismo tiempo una fuente de diversificación de negocio y de estabilidad frente al ciclo del resto de nuestras actividades industriales.

Durante el ejercicio 2024 la gestión se ha enfocado hacia la generación de rentabilidad futura, incrementando los recursos invertidos y siendo fiel a nuestra filosofía de inversión, buscando ineficiencias del mercado a corto plazo para invertir a largo plazo, y diferencias entre el precio y el valor intrínseco de los activos.

Contamos con una cartera de inversión directa en compañías cotizadas en mercados bursátiles compuesta por distintos valores, mayoritariamente cotizados en euros, y agrupados en sectores como el Lujo, Industrial, Financiero, Salud, Alimentación o Farmacéutico, entre otros.

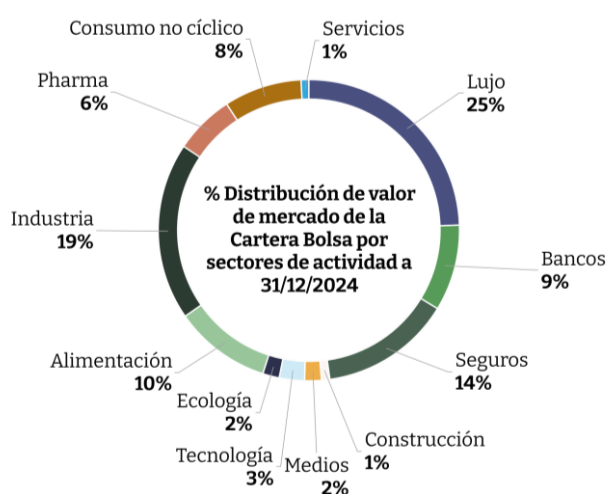
En términos de concentración, las diez principales posiciones suponen cerca del 40% de valor de mercado de la cartera de bolsa. A continuación, se detallan las 30 primeras posiciones, que recogen el 75% del valor total de la cartera de bolsa. Se detalla el peso relativo de cada posición, a valor de mercado, dentro de la cartera de bolsa:

31/12/2024			31/12/2023		
Nº	Valor	%	Nº	Valor	%
1	LVMH	10,94%	1	LVMH	11,95%
2	VIDRALA	4,75%	2	VIDRALA	5,06%
3	VISCOFAN	3,83%	5	VISCOFAN	3,46%
4	METLIFE	3,70%	4	METLIFE	3,73%
5	KERING	3,35%	3	KERING	4,72%
6	SANTANDER	3,24%	9	SANTANDER	2,66%
7	MQUEL Y COSTAS	3,02%	8	MQUEL Y COSTAS	2,68%
8	CATALANA OCC.	2,79%	11	CATALANA OCC.	2,61%
9	AXA	2,78%	7	AXA	2,95%
10	BNP PARIBAS	2,77%	6	BNP PARIBAS	3,21%
11	CAF	2,76%	12	CAF	2,48%
12	CIE FINANC RICH	2,63%	20	CIE FINANC RICH	1,77%
13	JOHNSON & JOHNSON	2,34%	17	JOHNSON & JOHNSON	1,99%
14	EBRO	2,23%	15	EBRO	2,03%
15	ALLIANZ	2,08%	10	ALLIANZ	2,63%
16	RECKITT	2,00%	21	RECKITT	1,72%
17	CORP. MAPFRE	1,71%	13	CORP. MAPFRE	2,13%
18	MEDTRONIC	1,71%	27	MEDTRONIC	1,03%
19	ACCENTURE	1,67%	26	ACCENTURE	1,09%
20	BURBERRY	1,62%	18	BURBERRY	1,87%
21	TFF	1,61%	24	TFF	1,40%
22	HENKEL	1,61%	23	HENKEL	1,47%
23	ELECNOR	1,57%	16	ELECNOR	2,01%
24	HERMES	1,48%	30	HERMES	0,00%
25	CORTICEIRA	1,46%	22	CORTICEIRA	1,47%
26	CLOROX	1,43%	25	CLOROX	1,37%
27	ING	1,35%	19	ING	1,84%
28	TECNICAS REUNIDAS	1,21%	28	TECNICAS REUNIDAS	0,95%
29	PERNOD RICARD	1,20%	29	PERNOD RICARD	0,75%
30	TEVA PHARMA	1,19%	14	TEVA PHARMA	2,11%

En el último ejercicio, destaca la incorporación de Hermès. Hemos incorporado este valor a nuestra cartera de Lujo aprovechando el momento de debilidad de las cotizaciones de algunas compañías de este sector. Del mismo modo, se ha incrementado la inversión en Compagnie Financière Richemont. Otros valores que han incrementado su peso derivado de su buena evolución bursátil y/o por incremento de la inversión son Santander, Medtronic, Accenture, Viscofán, Pernod Ricard, Miquel y Costas, Johnson & Johnson, entre otros.

Del mismo modo, fruto de la gestión realizada y de la evolución de los valores en bolsa, han reducido su peso en el conjunto compañías como Kering, Teva Pharma, LVMH, Allianz, ING o Elecnor, entre otros.

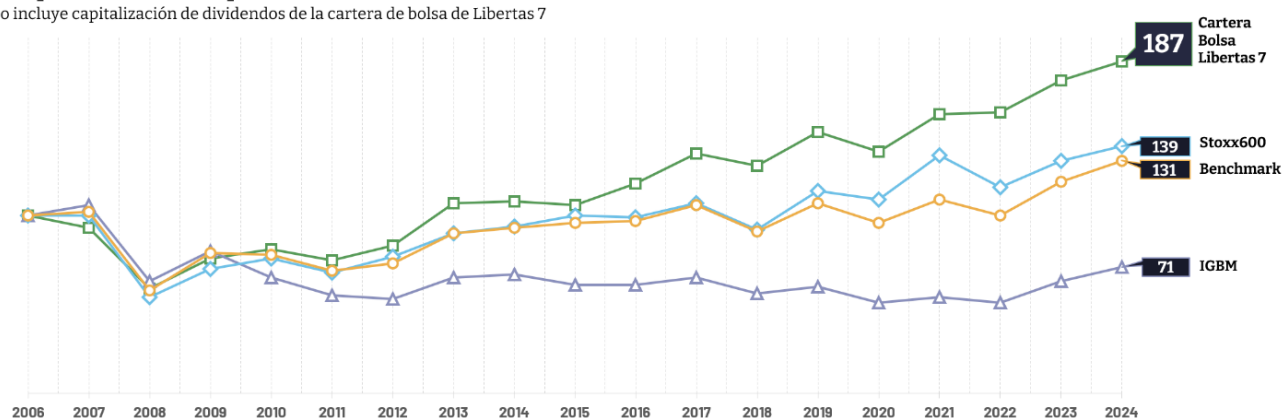
En términos de distribución sectorial, la cartera de bolsa, a cierre de 2024, estaba distribuida de la siguiente manera:



A continuación, recogemos la rentabilidad acumulada de la cartera de bolsa desde el año 2007, momento a partir del cual la cartera pasó a estar gestionada por el equipo actual, comparada con nuestras principales referencias. Dicha rentabilidad no incluye la capitalización de los dividendos cobrados en nuestra cartera.

Comportamiento Comparativo Cartera Bolsa Libertas 7 vs. Índices

No incluye capitalización de dividendos de la cartera de bolsa de Libertas 7





Aprovechamos la ocasión para incluir un enlace al podcast realizado por Hugo Navarro, de Twelve & Eight, con una reciente entrevista en la que participé, donde se profundiza sobre la filosofía y gestión de la cartera, e incluye un análisis del sector del lujo, así como de la compañía LVMH, principal posición de nuestra cartera de bolsa: <https://www.youtube.com/watch?v=j8dXf5Viq-A>

Un cordial saludo,

Jorge Pérez

Director del Área Inversiones

Libertas 7, S.A.