



Efecto de las noticias sobre Talgo en nuestros Fondos de Inversión



Jaume Puig Ribera. *CEO & CIO de GVC Gaesco Gestión SGIIC*

En las IICs que gestionamos tenemos una importante exposición a la empresa **Talgo SA**. En concreto, a 31 de enero de 2019, nuestras posiciones son:

Fondo	Número de acciones	% del Fondo
Fondradar Internacional, FI	40.533	6,3%
GVC Gaesco Small Caps, FI (*)	470.000	4,3%
GVC Gaesco Europa, FI	222.933	3,6%
GVC Gaesco Bolsalíder, FI	100.000	3,0%
Fonglobal Renta, FI	60.800	2,7%
Bona Renda, FI	115.000	2,6%
Fondguissona Global Bolsa, FI	140.000	1,4%
Tramontana Retorno Absoluto, FI	7.550	1,3%
Financialfond, FI	24.725	1,2%
Sicavs Varias (12)	518.770	—
TOTAL:	1.700.311	—

Esta posición supone alrededor de un **1,25% del total de las acciones de la empresa.**

Ayer por la tarde surgió la noticia que **la empresa ha conseguido un contrato muy importante en Alemania.** Un total de 100 trenes Talgo 230 (tren que alcanza los 230 km/h) con la operadora ferroviaria nacional alemana Deutsche Bahn. Ese acuerdo se ha concretado con un primer pedido de 23 trenes por un importe de 550 millones de euros a entregar en el año 2023.

Evidentemente, de concretarse el pedido en la totalidad de lo que el acuerdo establece, estaríamos hablando de una **orden de unos 2.400 millones de euros, en una empresa que en los últimos cinco años ha facturado una media anual de 440 millones de euros.**

Magnitud aparte, es una orden muy importante dado que se ha conseguido en Alemania, nada fácil dada la evidente competencia interna, y que incorpora tanto a los coches de pasajeros como a la locomotora.

Pese a la subida de un 7% que está teniendo la acción durante el día de hoy, como reacción a la noticia, consideramos que es otra noticia más que evidencia la fortaleza tecnológica de la empresa. Nuestro valor fundamental es muy superior a la cotización actual y pese cotizar en el rango superior de los últimos tres años no tenemos intención de vender ninguna acción

En las próximas semanas tenemos previsto mantener una nueva reunión con la empresa.

() Vía la cartera del fondo master Pareturn GVC Gaesco Euro Small Caps Fund*