

BESTINVER EMPLEO F.P.

Informe primer semestre 2016

DATOS OFICIALES

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	1,48
Fondo	Bestinver Empleo F.P.	F-1452	V85201051	Patrimonio(€)*	25.420.484
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.*	G0179	A81331720	Divisa	Euro
Depositaria	Santander Securities Services, S.A.	42	A08161507	Categoría	RV Mixta
Auditor	KPMG	702	B78510153	Plazo recomendado	5 años
				Fecha inicio	14/04/2008

* La entidad gestora ha delegado la gestión de activos del fondo de pensiones en BESTINVER GESTIÓN S.A., SGIC.

* Datos a cierre de 30/06/2016.

INFORME DE GESTIÓN

En cuanto a la parte internacional, durante el primer semestre del año hemos aprovechado las caídas vividas en los mercados para incorporar a la cartera South32, Royal Dutch Shell y Amec Foster Wheeler. Otras de las nuevas inversiones en el periodo han sido Volvo, Gategroup, la compañía de catering para el sector del transporte aéreo, la firma de suministros industriales Metso y la minorista británica B&M. Incrementamos nuestra posición en Ipsos y en Dassault Aviation debido a su margen de seguridad. En reducciones, han sido en Informa, en Thales y en Wolters Kluwer. Por el lado de las salidas, destacamos las de AON, Mitie, National Express, Swatch, Royal Unibrew, Publicis, Pandora y Engineering.

En el ámbito ibérico, a lo largo del periodo hemos incorporado Abertis, BME y Mapfre a la cartera. Incrementamos nuestra posición en Almirall y en Merlin. Por el lado de las reducciones destacamos Galp. Por el lado de las salidas hemos decidido desinvertir en ArcelorMittal, Iberpapel y Aena.

En la parte renta fija, la cartera ha tenido un buen comportamiento durante este primer semestre. Aprovechamos la ampliación de diferenciales que se produjo a mediados de febrero para incrementar exposición en estos activos. Hemos alargado la duración de la cartera hasta 1,57 años con la idea de beneficiarnos en un entorno de crecimiento bajo sin inflación.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/16

	30/06/2016	31/03/2016
FADE 0.85 17/09/19 (EUR)	4,07%	4,05%
FADE 2.25 17/12/16 (EUR)	4,03%	4,05%
BTPS 3.50 01/12/18 (EUR)	3,86%	3,94%
BUONI POLIENNALI TESORO 0.7 01/05/2020	2,73%	1,83%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.50 01/08/19	2,49%	2,50%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



INFORMACIÓN LEGAL

La Comisión de Control, ha aprobado un nuevo Texto Refundido de las Normas de Funcionamiento del fondo de pensiones con objeto de adaptar su contenido al modelo normalizado elaborado por la DGSyFP con la sola excepción de la redacción del artículo 30.3 en relación a la fecha de valoración de la cuenta de posición a efectos de movilizaciones, liquidez de derechos o pago de la prestación. Las nuevas Normas de Funcionamiento están a su disposición en nuestras oficinas y en la página web www.bestinver.es.

RENTABILIDADES A 30/06/2016

ACUMULADAS

	Origen	5 años	3 años	1 año	YTD	MES
BESTINVER EMPLEO I (14/04/2008)	48,21%	26,11%	18,66%	-0,94%	0,07%	-2,44%
Índice (50% (EG01 index & QW5C) / 50)	18,44%	19,12%	14,98%	-2,80%	-0,87%	-1,16%

A fecha de la elaboración del presente informe, 26 de julio de 2016, la revalorización del fondo en el año es del 2,43%.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	5 años	3 años	1 año
BESTINVER EMPLEO I (14/04/2008)	4,91%	4,75%	5,87%	-0,94%
Índice (50% (EG01 index & QW5C) / 50)	2,25%	3,82%	4,99%	-0,87%

COMISIONES

Gestión	1,50%	Depósito	0,125%
---------	-------	----------	--------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2016	Trimestral				Anual				
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2015	2014	2013	2012	2011
0,81%	0,41%	0,41%	-	-	1,57%	1,82%	1,89%	1,89%	1,91%

Le informamos que tiene a su disposición en nuestra página web información periódica trimestral del fondo de pensiones. Si lo desea, puede solicitar el envío gratuito de la referida información por correo postal o a una dirección electrónica.

Este documento ha sido elaborado por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. con fines meramente informativos, no pudiendo considerarse bajo ninguna circunstancia como una oferta de inversión en sus fondos de inversión. La información ha sido recopilada por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. de fuentes consideradas como fiables. No obstante, aunque se han tomado las medidas razonables para asegurarse de que la información sea correcta, Bestinver Pensiones EGFP, S.A. no garantiza que sea exacta, completa o actualizada. Todas las opiniones y estimaciones incluidas en este documento constituyen el juicio de Bestinver Pensiones EGFP, S.A. en la fecha a la que están referidas y pueden variar sin previo aviso. Todas las opiniones contenidas han sido emitidas con carácter general, sin tener en cuenta los objetivos específicos de inversión, la situación financiera o las necesidades particulares de cada persona. En ningún caso, Bestinver Pensiones EGFP, S.A., sus administradores, empleados y personal autorizado serán responsables de cualquier tipo de perjuicio que pueda proceder, directa o indirectamente, del uso de la información contenida en este documento. El anuncio de rentabilidades pasadas no constituye en ningún caso promesa o garantía de rentabilidades futuras. Todas las rentabilidades de Bestinver están expresadas en € y en términos netos, descontados gastos y comisiones. Fuente rentabilidad de Bestinver: BESTINVER Fuente PER de los fondos: BESTINVER.

BESTINVER EMPLEO F.P.

Estado de cartera a 30/06/2016

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/06/2016	
		V. Mercado	% Cartera
ABERDEEN ASSET	GBP	64.259,91	0,25%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	24.974,40	0,10%
ACCELL GROUP EUR	EUR	48.477,17	0,19%
ACERINOX	EUR	90.679,96	0,36%
ALMIRALL S.A	EUR	46.103,58	0,18%
ALSO HOLDING REG (CHF)	CHF	192.670,08	0,76%
ALTRI SGPS SA	EUR	40.660,75	0,16%
AMEC FOSTER WHEELER PLC	GBP	121.819,97	0,48%
APERAM (HOLANDA)	EUR	195.167,67	0,77%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	55.584,45	0,22%
AZKOYEN	EUR	18.239,24	0,07%
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL	GBP	82.546,75	0,33%
BARON DE LEY	EUR	64.907,70	0,26%
BAYER AG	EUR	278.370,00	1,10%
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE PFD	EUR	384.490,88	1,52%
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS	EUR	16.551,44	0,07%
BOVIS HOMES GROUP PLC	GBP	70.659,07	0,28%
BRAMMER	GBP	4.613,62	0,02%
CARREFOUR (FRANCIA)	EUR	200.889,45	0,79%
CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	390.912,48	1,54%
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO-SP PRF	USD	149.012,17	0,59%
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	36.156,12	0,14%
CIR-COMP	EUR	354.945,58	1,40%
COFIDE	EUR	102.774,68	0,41%
CONSTRUCCIONES Y AUX.FF.CC (CAF)	EUR	128.088,30	0,51%
CORP FIN ALBA	EUR	114.490,20	0,45%
D IETEREN	EUR	34.791,68	0,14%
DASSAULT AVIATION	EUR	530.747,55	2,09%
DCHOS. ACERINOX 06/16	EUR	4.145,47	0,02%
DERECHOS REPSOL S.A. 06/16	EUR	985,07	0,00%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	478.524,78	1,89%
ELECNOR	EUR	98.609,01	0,39%
ENERGIAS DE PORTUGAL S.A.	EUR	70.394,99	0,28%
ESPRINET	EUR	90.789,86	0,36%
EUSKALTEL SA	EUR	80.643,60	0,32%
EXOR SPA	EUR	50.492,38	0,20%
FERROVIAL SA	EUR	86.146,34	0,34%
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHARES	EUR	130.937,50	0,52%
GATEGROUP HOLDING AG	CHF	63.405,01	0,25%
GREGGS	GBP	57.521,32	0,23%
HYPERMARCAS S.A.	BRC	85.246,48	0,34%
HYUNDAI MOTOR CO PR S2	KRW	255.294,23	1,01%
IBERDROLA (BOLSA MADRID)	EUR	68.052,66	0,27%
IBERSOL SGPS SA	EUR	64.421,25	0,25%
IMPERIAL TOBACCO	GBP	312.716,07	1,23%
INDRA SISTEMAS	EUR	150.888,14	0,60%
INFORMA PLC (GBP)	GBP	443.227,38	1,75%
INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	34.111,10	0,13%
IPSO	EUR	137.385,00	0,54%
JUPITER FUND MANAGEMENT ORD (GBP)	GBP	20.845,84	0,08%
JUST EAT PLC	GBP	65.286,90	0,26%
KOENIG AND BAUER AG	EUR	210.334,08	0,83%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	205.317,36	0,81%
LAMBERT DUR CHAN	EUR	94.705,78	0,37%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	84.065,27	0,33%
LECTRA	EUR	1.974,83	0,01%
LENTA LTD-REG S GDR	USD	453.625,07	1,79%
M6 METROPOLE TELEVISION	EUR	123.135,00	0,49%
MAPFRE	EUR	23.400,60	0,09%
MERLIN PROPERTIE SOCIMI S.A.	EUR	103.260,61	0,41%
METALL ZUG P	CHF	355.299,02	1,40%
METSO	EUR	40.545,84	0,16%
MIQUEL Y COSTAS	EUR	71.400,00	0,28%
OCADO GROUP PLC	GBP	37.439,84	0,15%
OUTOKUMPU	EUR	53.819,72	0,21%
PETROFAC WI (GBP)	GBP	161.982,65	0,64%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/06/2016	
		V. Mercado	% Cartera
RALLYE	EUR	22.498,65	0,09%
RANDSTAD HOLDING NV	EUR	113.454,39	0,45%
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	27.657,83	0,11%
REED ELSEVIER NV	EUR	76.426,56	0,30%
REPSOL S.A.	EUR	41.429,71	0,16%
REXEL	EUR	217.474,30	0,86%
RIO TINTO	GBP	173.651,61	0,68%
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	207.910,97	0,82%
ROLLS ROYCE INTERMEDIA C - SHR	GBP	2.369,82	0,01%
ROLULARTA MEDIA GROUP	EUR	91.687,53	0,36%
ROYAL SHELL A WI (GBP)	GBP	206.441,75	0,81%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	182.518,55	0,72%
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	326.803,49	1,29%
SCHINDLER N	CHF	331.136,48	1,31%
SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	181.277,41	0,71%
SIGNET JEWELERS LTD	USD	93.653,28	0,37%
SONAE SPGS, S.A.	EUR	43.826,32	0,17%
SOUTH32 LTD	GBP	89.506,46	0,35%
STAGECOACH GROUP PLC	GBP	56.033,89	0,22%
SWEDISH MATCH AB	SEK	197.570,00	0,78%
TAKKT AG	EUR	18.939,00	0,07%
TECHNIP-COFLEXIP	EUR	62.336,75	0,25%
TECNICAS REUNIDAS (EUR)	EUR	18.919,32	0,07%
TELECOM ITALIA RNC (TITR IM)	EUR	153.787,23	0,61%
TELEFONICA SA (MADRID)	EUR	98.372,88	0,39%
TGS NOPEC GEO	NOR	103.772,90	0,41%
THALES	EUR	246.107,81	0,97%
THYSSENKRUPP	EUR	414.121,94	1,63%
UNITED BUSINESS MEDIA LTD	GBP	361.066,76	1,42%
VOCENTO SA	EUR	7.288,24	0,03%
VOLKSWAGEN AG PFD	EUR	143.930,70	0,57%
VOLVO B	SEK	244.007,63	0,96%
WOLTERS KLUWER	EUR	479.338,16	1,89%
YUNGTAI ENGINEERING CO	TWD	86.891,89	0,34%
ZOOPLUS AG	EUR	56.399,20	0,22%
RENTA FIJA PUBLICA			22,47%
BTPS 3.50 01/12/18 (EUR)	EUR	979.514,14	3,86%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.50 01/0	EUR	630.808,42	2,49%
BUONI POLIENNALI TESORO 0.7 01/0	EUR	691.942,45	2,73%
COMUNIDAD DE MADRID 0.727 05/2	EUR	507.312,98	2,00%
COMUNIDAD DE MADRID 2.875 06/0	EUR	216.291,82	0,85%
FADE 0.85 17/09/19 (EUR)	EUR	1.030.643,17	4,07%
FADE 1.875 17/09/17 (EUR)	EUR	311.204,64	1,23%
FADE 2.25 17/12/16 (EUR)	EUR	1.022.240,23	4,03%
INSTITUT CREDITO OFICIAL 0.375 10/	EUR	150.558,66	0,59%
INSTITUT CREDITO OFICIAL 4.625 31/	EUR	157.000,12	0,62%
RENTA FIJA PRIVADA			14,28%
AMADEUS FINANCE 0.625 02/12/201	EUR	404.547,87	1,60%
BANKINTER 4.125 22/03/17 (EUR) CO	EUR	156.100,37	0,62%
BANQUE FED CRED MUTUEL 0.25 14/0	EUR	301.723,76	1,19%
BAT INTL FINANCE 5.375 29/06/17 (E	EUR	107.263,10	0,42%
BBVA SENIOR FINANCE 0.21 02/01/17	EUR	100.133,44	0,39%
BBVA SENIOR FINANCE 2.375 22/01/1	EUR	106.309,74	0,42%
BBVA SENIOR FINANCE 3.75 17/01/18	EUR	107.278,82	0,42%
CASINO GUICHARD 3.157 06/08/19 (E	EUR	221.445,02	0,87%
FEDEX CORP 0.5% 09/04/2020 EUR	EUR	100.963,90	0,40%
FERROVIAL EMISIONES 3.375 30/01/1	EUR	106.626,86	0,42%
GAS NATURAL CAPITAL 4.375 02/11/1	EUR	208.559,47	0,82%
GAS NATURAL CAPITAL 4.50 27/01/20	EUR	293.126,58	1,16%
GOLDMAN SACHS 0.75 10/05/19 (EUR	EUR	60.857,28	0,24%
GOLDMAN SACHS 4.50 30/01/17 (EUR	EUR	208.979,25	0,82%
SANTANDER CONSUMER FINANC. 0.75	EUR	200.704,52	0,79%
TELEFONICA EMISIONE 0.75 13/04/20	EUR	402.279,08	1,59%
TELEFONICA EMISIONES SAU 4.797 21	EUR	328.448,95	1,30%
VODAFONE GROUP PLC 1.00 11/09/2	EUR	205.666,48	0,81%

Este documento ha sido elaborado por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. con fines meramente informativos, no pudiendo considerarse bajo ninguna circunstancia como una oferta de inversión en sus productos. La información ha sido recopilada por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. de fuentes consideradas como fiables. No obstante, aunque se han tomado las medidas razonables para asegurarse de que la información sea correcta, Bestinver Pensiones EGFP, S.A. no garantiza que sea exacta, completa o actualizada. En ningún caso, Bestinver Pensiones EGFP, S.A. sus administradores, empleados y personal autorizado serán responsables de cualquier tipo de perjuicio que pueda proceder, directa o indirectamente, del uso de la información contenida en este documento.