

BESTINVER PREVISIÓN F.P.

Informe primer trimestre 2016

DATOS OFICIALES

	Denominación	Nº reg.	NIF
Fondo	Bestinver Previsión F.P.	F-1219	V84101088
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.	G0179	A81331720
Depositaria	Santander Securities Services, S.A.	42	A08161507
Auditor	KPMG	702	B78510153

Valor liquidativo*	12,57
Patrimonio (€)*	75.657.141
Divisa	Euro
Categoría	RF Mixta
Plazo recomendado	1-2 años
Fecha inicio	30/11/2004

* Datos a cierre de 31/03/2016.

INFORME DE GESTIÓN

El fondo de pensiones invierte un 90% en renta fija y un 10% en valores de renta variable internacional y nacional, buscando empresas infravaloradas con gran potencial de revalorización a largo plazo.

Durante el primer trimestre del año, los mercados han estado dominados por la actuación de los bancos centrales. La Fed, que inició la normalización de los tipos de intervención en diciembre, tuvo que posponer las siguientes subidas ante el impacto que estaban teniendo en los mercados emergentes. Los datos de crecimiento fueron revisados a la baja, lo que se tradujo en una caída del precio de las materias primas, incluyendo el petróleo, trasladándose todo ello a una masiva devaluación de sus divisas. Toda esa volatilidad se trasladó también a los mercados desarrollados, descontando menores tasas de crecimiento, y menor inflación, lo que se tradujo a su vez en mínimos en los mercados de renta variable y mínimos también en rentabilidad en los bonos.

La cartera ha tenido un buen comportamiento durante este primer trimestre. Empezamos el año con liquidez con la idea de incrementar exposición en bonos de gobierno de países periféricos así como de renta fija privada. Aprovechamos la ampliación de diferencias que se produjo a mediados de febrero para incrementar exposición en estos activos, así como para incrementar sensiblemente la duración de la cartera, que pasó de 1,15 años a 1,45 años.

TOP 5 POSICIONES A 31/03/16

	31/03/2016	31/12/2015
INSTITUT CREDITO OFICIAL 0.375	8,57%	9,27%
B. ESTADO 2.10	6,71%	7,26%
B. ESTADO 3.30	6,11%	6,61%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1.50	5,51%	5,96%
COMUNIDAD DE MADRID 4.11	5,26%	5,69%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDADES A 31/03/2016

ACUMULADAS

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año	1T 2016
BESTINVER PREVISIÓN (31/12/2004)	25,66%	18,71%	5,38%	4,13%	-0,08%	1,94%
Índice (90% (EG05 index & IB8A) / 8% MSCI W. / 1,4% IGBM / 0,6% PSI)	23,22%	16,64%	4,80%	3,14%	-0,69%	1,44%

A fecha 27 de abril de 2016, la revalorización del fondo en el año es del 0,27%.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER PREVISIÓN (31/12/2004)	2,04%	1,73%	1,05%	1,36%	-0,08%
Índice (90% (EG05 index & IB8A) / 8% MSCI W. / 1,4% IGBM / 0,6% PSI)	1,87%	1,81%	0,94%	1,03%	-0,69%

COMISIONES

Gestión	0,50%	Depósito	0,03%
---------	-------	----------	-------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2016	Trimestral				Anual				
	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2015	2014	2013	2012	2011
0,13%	0,13%	-	-	-	0,13%	0,55%	0,72%	0,72%	0,72%

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.