

Descripción del plan de previsión social

Bestinver Consolidación es un plan de previsión dirigido a inversores con un horizonte temporal de medio plazo (2-4 años). El fondo invierte hasta un 75% en renta fija y el resto en renta variable global. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad a medio plazo, mediante la selección, en renta fija de emisores de deuda de alta calidad crediticia y en renta variable de negocios atractivos, muy bien gestionados y que presenten un atractivo potencial de revalorización. La gestión del fondo sigue los tres pilares sobre los que se asienta nuestra filosofía de inversión: análisis fundamental propio, gestión adecuada del riesgo y horizonte temporal compartido entre inversores y gestores.

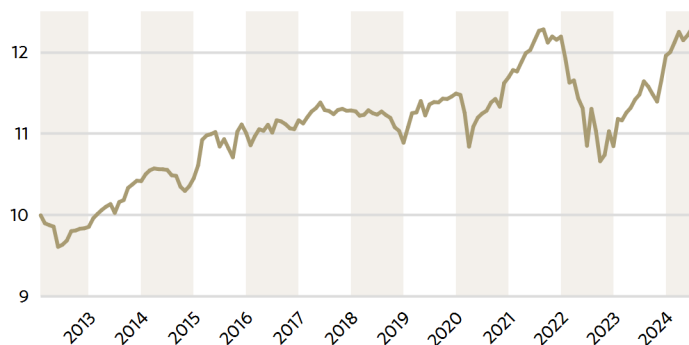
Rentabilidades

Fondo	Mes	2024	1 año	3 años	5 años	10 años
BESTINVER CONSOLIDACION EPSV	0,70%	2,83%	7,11%	0,41%	1,60%	1,54%
Índice (87.5% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-3 Year Total Return, 12.5% MSCI World Net TR EUR)	0,84%	2,43%	6,19%	1,14%	1,56%	1,97%

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

Fuente: Bestinver.

Evolución del valor liquidativo (€)



LAS RENTABILIDADES PRESENTES EN ESTE DOCUMENTO NO CONSTITUYEN NINGUNA PROMESA O GARANTÍA DE RENTABILIDADES FUTURAS.

RIESGOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN:

Las inversiones pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de cambio, de inversión en países emergentes, así como de concentración geográfica o sectorial.

El riesgo de mercado existe por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos dependen especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países.

DERIVADOS:

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso con cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Equipo gestor



Eduardo Roque
Director de Renta Fija



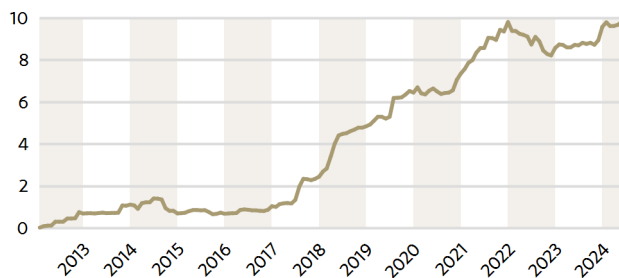
Tomás Pintó
Director de Renta Variable Internacional

AÑO	BESTINVER CONSOLIDACION EPSV	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
30/06/2024	2,83%	2,43%
2023	10,24%	5,92%
2022	-11,04%	-5,81%
2021	4,28%	3,05%
2020	1,74%	1,39%
2019	5,55%	3,80%
2018	-3,52%	-0,08%
2017	1,09%	2,26%
2016	1,42%	5,00%
2015	5,34%	1,60%
2014	0,32%	2,05%
2013	5,71%	3,83%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	1,68%	2,16%

(1) El índice cambia a partir del 24/08/2018 y pasa a ser 12,5% el índice MSCI World para la renta variable y 87,5% el Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 year para la renta fija. Previamente, el índice de referencia era un índice sintético compuesto por el IGBM, MSCI, Euro Government y el índice de renta fija privada IBoxx Euro Corporates Performance1 - 3 y, ponderados en función del grado medio de inversión en renta variable. Todos los índices de renta variable incluyen dividendos netos desde enero 2016.

(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 20/01/2012.

Evolución del patrimonio (mill. de €)



Balance trimestral

Durante la primera mitad de 2024, nuestros fondos han mantenido la buena evolución con la que terminaron el pasado año. Además, los mercados se han beneficiado de un entorno favorable gracias a la normalización de la política monetaria, la resistencia de la actividad económica y la fortaleza de los resultados empresariales.

Empezamos el segundo trimestre como acabamos el primero: los mejores datos económicos en EE. UU. y un IPC de marzo más alto de lo esperado hicieron que el mercado dudara de que la Reserva Federal fuese a bajar los tipos este año. Efectivamente, el mercado pasó a descontar solo una bajada para todo el 2024 frente a las tres que descontaba a principio del trimestre. Este movimiento de los tipos a corto se trasladó a toda la curva, provocando caídas en los bonos de deuda pública tanto en EE. UU. como en la Eurozona, donde el efecto contagio pudo con unos datos económicos más modestos. Decidimos entonces incrementar la sensibilidad a los tipos de interés de la cartera, ya que el movimiento desde principios de año, cuando se llegaron a descontar hasta siete bajadas de tipos en Norteamérica, nos parecía suficiente. En este entorno de mayor crecimiento, los diferenciales de crédito de los emisores permanecieron bastante estables, si bien algunas empresas sufrieron algo al reducirse la probabilidad de nuevas bajadas de tipos. En este entorno, gracias al análisis fundamental y a la selección de bonos, el fondo obtuvo un buen resultado y, como explicamos en la carta del primer trimestre del año, continuamos bajando el riesgo de la cartera.

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	12,30 €
PATRIMONIO DEL FONDO	9.914.591 €
Nº POSICIONES	124
FECHA DE LANZAMIENTO	20/01/2012

DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	2-3 años
RATIO ROTACIÓN CARTERA (2)	0,54
USA DERIVADOS	SÍ
BENCHMARK	Índice (87.5% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-3 Year Total Return, 12.5% MSCI World Net

COMISIÓN DE GESTIÓN	0,90%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,045%
GASTOS DE INTERMEDIACIÓN (2)	0,12%
INVERSIÓN MÍNIMA	100 €
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (1) (2)	1,14%

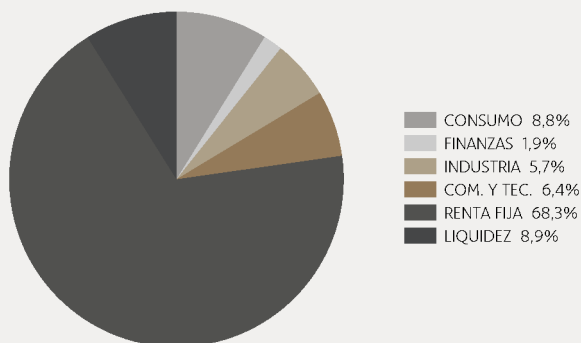
(1) Incluye comisiones de gestión y depósito así como el resto de gastos soportados por el PPSI.

(2) Datos a cierre de 2023

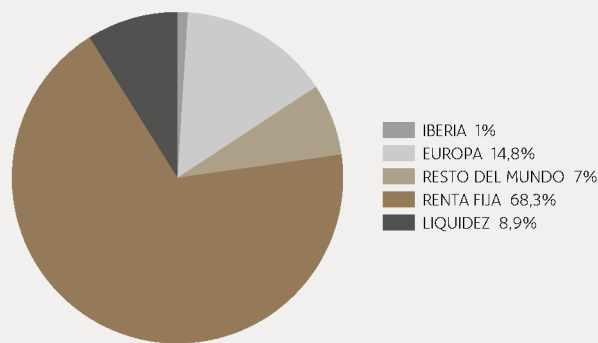
Principales posiciones

	% EN CARTERA
ASML HOLDING NV	0,86%
HEINEKEN NV	0,82%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,81%
BOOKING HOLDINGS	0,71%
ROCHE HOLDING AG	0,68%

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL	NIF
EPSV	BESTINVER INDIVIDUAL EPSV	276-B	V95670717
PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL	BESTINVER CONSOLIDACIÓN		
GESTORA	BESTINVER GESTIÓN, S.A. S.G.I.I.C	103	A81331720
DEPOSITARIA	CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	42	A08161507
AUDITOR	KPMG	702	B78510153

AVISO LEGAL

Esta publicación ha sido elaborada por Bestinver Gestión, S.A. SGIIC, ("Bestinver Gestión"). Su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores u otros instrumentos, ni constituye una recomendación personal. Encontrará información detallada sobre todos los avisos legales en <https://www.bestinver.es/aviso-legal/>

Consulte el aviso legal escaneando con su móvil el código QR:



Consulte los riesgos asociados a la inversión escaneando con su móvil el código QR:

