

## 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.

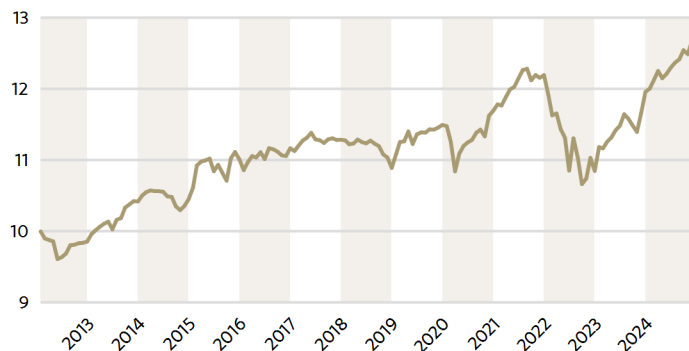
## Rentabilidades

Fondo	Mes	2024	1 año	3 años	5 años	10 años
BESTINVER CONSOLIDACION EPSV	1,53%	6,02%	8,76%	1,42%	2,05%	2,05%
Índice (87.5% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-3 Year Total Return, 12.5% MSCI World Net TR EUR)	1,59%	6,41%	7,96%	2,10%	2,12%	2,28%

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 como 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



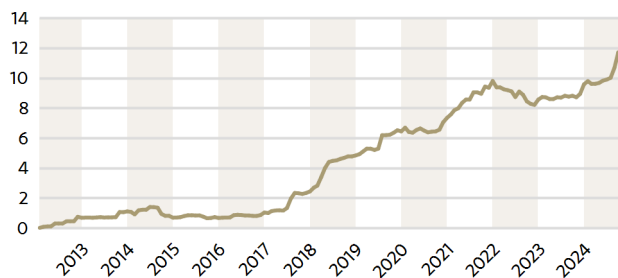
**Tomás Pintó**  
Director de Renta Variable Internacional

AÑO	BESTINVER CONSOLIDACION EPSV	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
30/11/2024	6,02%	6,41%
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%
<b>Rentabilidad anualizada desde inicio (2)</b>	<b>1,86%</b>	<b>2,39%</b>

(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

En la parte de renta variable, en términos generales, la evolución reciente de nuestros negocios se puede calificar de satisfactoria. Lo que hemos visto en los resultados de la primera mitad del año - y lo que prevemos en lo que queda de ejercicio -, no nos desvía de los crecimientos que proyectábamos para la cartera en lo que a ingresos, beneficios y generación de caja se refiere.

Hemos reducido peso en algunas compañías que han tenido unas revalorizaciones extraordinarias como es el caso de Meta, Rolls Royce y Pandora. Otros movimientos destacables son los incrementos de peso que hemos hecho en empresas como Reckitt, Jerónimo Martins o la petrolera BP, que han caído durante el periodo estival sin que nosotros hayamos observado un deterioro fundamental en sus negocios que lo justifique.

Por la parte de renta fija, el trimestre ha destacado también por producirse un descuento muy fuerte en las bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. En este entorno, hemos aprovechado para realizar algunos cambios en el posicionamiento de la cartera. En primer lugar, hemos rebajado su exposición a tipos de interés porque consideramos que el mercado ya ha descontado suficientes bajadas por parte de los bancos centrales. Por otro lado, respecto al riesgo de crédito, hemos aumentado ligeramente la cobertura en las carteras. El nivel de liquidez con el que hemos terminado el trimestre es suficientemente holgado, pues pensamos que el mercado seguirá dándonos oportunidades para reinvertir y hacer nuevos cambios para optimizar la cartera. Un ejemplo reciente es la venta de un bono subordinado de Bayer.

## Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	12,68 €
PATRIMONIO DEL FONDO	12.149.937 €
Nº POSICIONES	128
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%

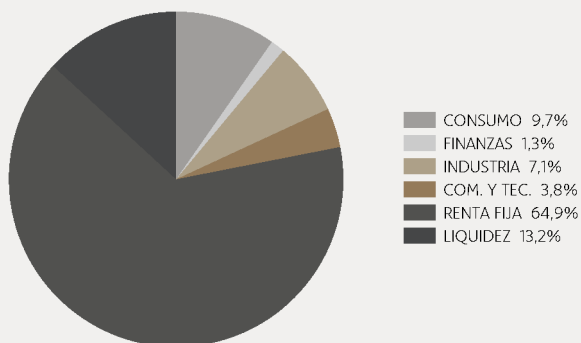
(1) Incluye comisiones de gestión y depósito así como el resto de gastos soportados por el PPSI.

(2) Datos a cierre de 2023

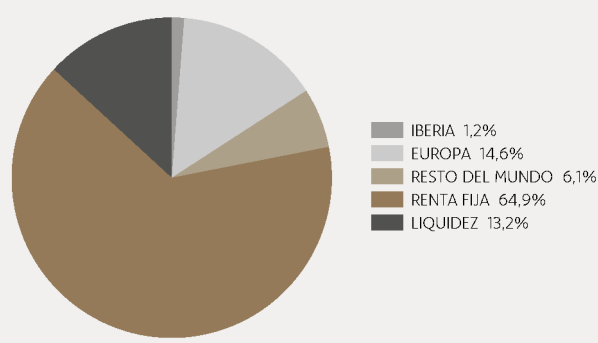
## Principales posiciones

	% EN CARTERA
04/12/2030 EUROPEAN UNION 3,125	3,09%
09/01/28 BANCO SANTANDER 3,5	1,72%
09/07/2029 NYKREDIT REALKREDIT 3,875	1,57%
18/11/25 AT&T INC 3,55	1,39%
31/10/30 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25	1,31%

### 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:

