

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
PPSI	PPSI Bestinver Consolidación	2760002	V95670717
Gestora	Bestinver Gestión, S.A. S.G.I.I.C	103	A78930005
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507
Auditor	KPMG	702	B78510153

Valor liquidativo*	11,96
Patrimonio (€)*	9.597.099
Divisa	Euro
Categoría	RF Mixta
Plazo recomendado	2-3 años
Fecha inicio	20/01/2012

* Datos a cierre de 31/12/2023.

Informe de gestión

La rentabilidad en el segundo semestre de 2023 de Bestinver Consolidación ESPV ha sido del 4,16%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 3,67%. En el año 2023 la rentabilidad de Bestinver Consolidación ha sido del 10,25% y en ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 5,92%

En la parte de renta fija, por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda corporativa senior, seguido de la deuda de entidades financieras T2 y de la deuda de entidades financieras senior con una contribución de 1,07%, 0,73%, y 0,70% respectivamente. El resto de los segmentos de renta fija también contribuyen positivamente. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,28%.

Empezamos el semestre con una sensibilidad a los tipos de interés de 2,40 años por la expectativa de que los bancos centrales estaban más cerca del final del ciclo de subidas de tipos. Conforme la rentabilidad del bono alemán a 10 años fue subiendo, ya que su mensaje seguía siendo de cautela, nosotros fuimos incrementando la duración de la cartera hasta alcanzar 2,85 años, a principios de noviembre. Sin embargo, los datos de inflación fueron bajando y los bancos centrales decidieron ponerse en pausa a la espera de ver cómo iba evolucionando ésta, lo que se tradujo en una fuerte caída de la rentabilidad del libre de riesgo. Nosotros fuimos bajando la duración a medida que fueron bajando las rentabilidades hasta cerrar el año 2023 en 2,10 años.

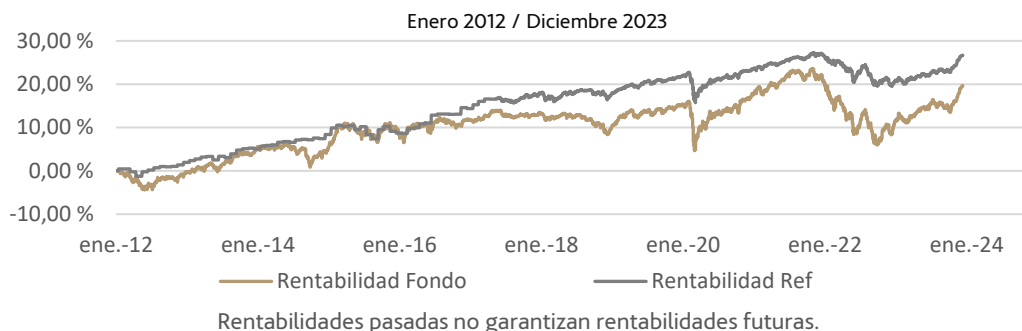
Hemos aprovechado la liquidez que teníamos en el fondo para comprar activos en el mercado primario que salieron ofreciendo una buena rentabilidad como BACRED 4,875% 09/2027 o BMW 3,875% 10/2028. También acudimos al mercado secundario, sobre todo en el tercer trimestre, para aprovechar los atractivos diferenciales a los que estaban cotizando algunos emisores, como TOYOTA 0.125% 11/2027 o KUTXA BANK 4,75% 06/2027. Redujimos exposición en activos con vencimientos cortos como FAURECIA 3,125% 06/2026 y en aquellos que habían llegado a su precio objetivo, como ATT 2,2875% PERP.

En la parte de renta variable Las compañías que más han contribuido en el periodo al Plan de Previsión Social Individual en el segundo semestre de 2023 han sido: Rolls Royce, Pandora y Stellantis. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Bayer, Hellofresh y AMS OSRAM. Las compañías que más han contribuido en el periodo al Plan de Previsión Social Individual en el segundo semestre de 2023 han sido: Booking, ASM INTERNATIONAL y ASML HOLDING. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Hellofresh, Sea LTD, RENTOKIL INITIAL.

TOP 5 POSICIONES A 31/12/2023

COMPañÍA	Cartera
18/11/25 AT&T INC 3,55	1,76%
15/05/29 IRISH TSY 1,1	1,64%
13/09/2027 MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,875	1,61%
07/04/24 SHELL INTERNATIONAL 1,125	1,34%
12/05/24 SNAM SPA 0	1,33%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



Número de socios y beneficiarios a 31/12/2023

	Partícipes	Beneficiarios
BESTINVER CONSOLIDACIÓN PPSI	138	0

Cuotas recaudadas, patrimonio acumulado y prestaciones abonadas de 01/07/2023 a 31/12/2023

	Cuotas	Patrimonio	Prestaciones abonadas	
			Capital	Renta
BESTINVER CONSOLIDACIÓN PPSI	120.635,00	9.597.098,69	210.989,67	4.500,00

Altas, bajas y movilizaciones de 01/07/2023 a 31/12/2023

	Altas	Bajas	moviliz/traslados entrada	moviliz/traslados salida
BESTINVER CONSOLIDACIÓN PPSI	11	15	867.957,13	621.822,53

Rentabilidades a 31/12/2023

	Rentabilidad en 2023	Objetivo anual de rentabilidad DPI*
BESTINVER CONSOLIDACIÓN PPSI	10,25%	2%

*El objetivo anual de rentabilidad se espera alcanzar a largo plazo en periodo anualizado. A fecha de la elaboración del presente informe, 17 de enero de 2024, la revalorización del PPSI en el año es del **-0,85%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	5 años	3 años	1 año
BESTINVER CONSOLIDACIÓN PPSI (20/01/2012)	1,51%	1,89%	0,75%	10,24%
Índice (12,5% MSCI W.NR Eur / 87,5% Barc. Euro Agg 1-3y TR)	2,04%	1,59%	0,93%	5,92%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Gastos de administración

Comisión de Gestión	0,90%	Comisión de Depósito	0,045%
---------------------	-------	----------------------	--------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO**

Acumulado 2023	Trimestral				Anual				
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2022	2021	2020	2019	2018
1,14%	0,28%	0,28%	0,29%	0,29%	1,12%	1,08%	1,06%	1,07%	1,20%

**Incluye comisiones de gestión y depósito así como el resto de gastos soportados por el PPSI

PPSI BESTINVER CONSOLIDACIÓN

Estado de cartera a 31/12/2023

RENTA VARIABLE

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	76.474,46	0,8%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	60.707,45	0,63%
AMAZON COM (USD)	USD	57.403,24	0,6%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	57.953,47	0,6%
MICROSOFT	USD	51.444,53	0,54%
SALESFORCE.COM INC	USD	39.575,2	0,41%
ALPHABET INC - CL A	USD	58.850,0	0,61%
BAUSCH & LOMB CORP	USD	55.132,84	0,57%
ACC META PLATFORMS INC	USD	56.761,73	0,59%
BOOKING HOLDINGS INC	USD	48.206,72	0,5%
ROCHE HOLDING G (SUIZA)	CHF	69.427,83	0,72%
PERNOD RICARD	EUR	47.605,5	0,5%
FUCHS PETROLUB SE-PREF(FPE3 GY)	EUR	40.259,7	0,42%
INDITEX	EUR	46.527,4	0,48%
LEGRAND SA (LR FP)	EUR	43.380,1	0,45%
BUREAU VERITAS SA (EUR)	EUR	54.407,73	0,57%
ASM INTL	EUR	52.634,4	0,55%
HEINEKEN NV (EUR)	EUR	76.769,9	0,8%
LVMH LOUIS VUITTON MOET (MC FP)	EUR	38.147,2	0,4%
EXOR NV	EUR	56.019,5	0,58%
HELLOFRESH SE	EUR	31.267,35	0,33%
BEIERSDORF AG(BEI GY)	EUR	53.465,8	0,56%
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	59.307,9	0,62%
COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GBP	59.058,19	0,62%
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	70.078,51	0,73%
ASHTeAD GROUP PLC	GBP	62.242,72	0,65%
EPIROC AB-A	SEK	61.611,02	0,64%
RESTO RENTA VARIABLE		598.512,51	6,24%

RENTA FIJA

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
AT&T INC 3.55 18/11/2025	EUR	168.653,07	1,76%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.875 13/09/27	EUR	156.499,27	1,63%
SHELL INTERNATIONAL FIN 1.125 07/04/2024	EUR	128.125,8	1,34%
SNAM SPA 0 12/05/2024	EUR	127.206,9	1,33%
JDE PEETS NV 0.00 16/01/2026	EUR	116.927,5	1,22%
NETHERLANDS GOVT 2.50 01/15/30	EUR	114.123,31	1,19%
CASTELLUM HELSINKI 2.00 24/03/2025	EUR	111.900,1	1,17%
ENERGIAS DE PORTUGAL 5.943 23/04/2083	EUR	108.036,83	1,13%
CCEP FINANCE IRELAND 0.00 06/09/2025	EUR	107.887,32	1,12%
KUTXABANK SA 4.75 06/15/2027	EUR	104.414,65	1,09%
INTESA SANPAOLO 4.0 19/05/2026	EUR	103.979,95	1,08%
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.5 18/03/2030	EUR	103.419,71	1,08%
TELEFONICA EUROPE 4.375 PERPETUAL	EUR	102.978,69	1,07%
UNICAJA BANCO SA 4.50 30/06/2025	EUR	102.329,3	1,07%
VATTENFALL AB 3.25 18/04/2024	EUR	102.059,1	1,06%
ABANCA 4.625 07/04/30	EUR	102.033,38	1,06%
AIB GROUP PLC 3.625 04/07/2026	EUR	101.841,79	1,06%
IBERCAJA BANCO SA 3.75 15/06/2025	EUR	101.718,93	1,06%
ATRADIUS FINANCE BV 5.25 23/09/44	EUR	101.717,04	1,06%
ERICB 1.875 01/03/2024	EUR	101.187,5	1,05%
BMW FINANCE NV 3.625 21/10/24	EUR	100.551,16	1,05%
HSBC HOLDINGS PLC 2.50 15/03/2027	EUR	100.174,7	1,04%
BANCO SABALDELL 2.625 24/03/2026	EUR	100.107,54	1,04%
SSE PLC 4.00 PERPETUAL	EUR	99.984,96	1,04%
GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/05/2024	EUR	99.917,07	1,04%
AVIVA PLC 3.875 03/07/2044	EUR	99.272,43	1,03%
CAIXABANK SA 1.625 13/04/2026	EUR	98.527,25	1,03%
CARREFOUR SA 1.25 03/06/2025	EUR	97.798,72	1,02%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 2.00 28/04/2027	EUR	97.599,73	1,02%
BANK OF IRELAND GROUP 1.00 25/11/2025	EUR	97.499,41	1,02%
UNICAJA 2.875 13/11/29	EUR	97.492,05	1,02%
VOLVO TREASURY AB 0.125 17/09/2024	EUR	97.484,62	1,02%
JYSKE BANK A/S 0.375 15/10/2025	EUR	97.347,08	1,01%
SOCIETE GENERALE FRN 12M 1.125 21/04/26	EUR	97.334,74	1,01%
IBERCAJA BANCO SA 2.75 23/07/30	EUR	97.226,48	1,01%
ARVAL SERVICE LEASE 0.00 30/09/24	EUR	96.993,0	1,01%
SES SA 1.625 22/03/26	EUR	96.626,93	1,01%
RESTO RENTA FIJA		2.248.294,29	23,43%



PPSI BESTINVER CONSOLIDACIÓN

Estado de cartera a 31/12/2023

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión de los planes de previsión individuales mixtos conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de contraparte, riesgo de valoración, riesgo de divisa, riesgo de concentración, riesgo de país, riesgo de inflación y riesgo de derivado. Encontrará información detallada sobre los riesgos de inversión en <https://www.bestinver.es/riesgos-asociados-a-la-inversión>. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Bestinver Individual EPSV con fines meramente informativos, no pudiendo considerarse bajo ninguna circunstancia como una oferta de inversión en sus planes de previsión social individual. La información ha sido recopilada por Bestinver Individual EPSV de fuentes consideradas como fiables. No obstante, aunque se han tomado las medidas razonables para asegurarse de que la información sea correcta Bestinver Individual EPSV no garantiza que sea exacta, completa o actualizada. Todas las opiniones y estimaciones incluidas en este documento constituyen el juicio de Bestinver Individual EPSV en la fecha a la que están referidas y pueden variar sin previo aviso. Todas las opiniones contendidas 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 Individual EPSV, 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 euros y en términos netos, descontados gastos y comisiones.

Le informamos que tiene a su disposición en nuestra página web información periódica semestral del PPSI, la declaración de los principios de inversión, así como el Reglamento del PPSI en nuestra web www.bestinver.es. Si lo desea, puede solicitar el envío gratuito de la referida información por correo postal o a una dirección electrónica.

Fuente rentabilidad de BESTINVER.