

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
PPSI	PPSI Bestinver Crecimiento	2760003	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*	9,23
Patrimonio (€)*	9.495.006
Divisa	Euro
Categoría	RV
Plazo recomendado	5 años
Fecha inicio	11/12/2017

* Datos a cierre de 31/12/2022.

Informe de gestión

La rentabilidad en el segundo semestre de 2022 de Bestinver Crecimiento ESPV ha sido del 4,28%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 0,87%.

2022 se ha caracterizado por la contracción de los múltiplos de valoración provocada por la fuerte subida de tipos en un espacio relativamente corto de tiempo.

En los últimos 12 meses, prácticamente todos los activos financieros han registrado pérdidas notables con la salvedad del dólar y los sectores relacionados con la energía y las materias primas, que han tenido un año espectacular. 2022 debería haber sido el año de la salida del Covid y la consiguiente recuperación económica. Al final, ha resultado ser el de la guerra en Ucrania, el confinamiento en China y, sobre todo, el de la mayor subida de tipos de interés de los últimos 40 años por culpa de una inflación absolutamente desbocada.

Este periodo nos ha vuelto a dar la oportunidad de seguir incrementando el potencial del Plan de Previsión Social Individual y, al mismo tiempo, mejorar su equilibrio. Lo hemos conseguido comprando más acciones de las compañías en las que su valor y su cotización han seguido caminos divergentes e incorporando alguna idea que mejora la solidez de la cartera.

Hemos incrementado nuestras posiciones en Ashtead, Meta y Hellofresh, financiando las compras con la venta de las acciones de Haleon. Hemos incrementado nuestras posiciones en Bayer. Hemos comprado más títulos de Intesa e ING. Sus cuentas van a seguir beneficiándose de los mayores tipos de interés, mientras que los riesgos de un ciclo de mora severo se han diluido después de las ayudas a consumidores y empresas anunciadas por los gobiernos europeos en los últimos meses. Hemos financiado las compras con la reducción de nuestra exposición a compañías que han tenido un comportamiento mucho más positivo, como es el caso de Harley Davidson, Berkshire, Holcim, Prosus e Informa. Del mismo modo, hemos reducido nuestra exposición a las petroleras BP y Shell después del performance estelar que han tenido en el año. Además, hemos empezado a invertir en IFF y Heineken.

Las compañías que más han contribuido al Plan de Previsión Social Individual en el segundo semestre del año han sido: Harley Davidson, Holcim y BP PLC. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Meta Platforms, Grifols y Hellofresh.

TOP 5 POSICIONES A 31/12/2022

COMPAÑÍA	Cartera
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	3,31%
HOLCIM LTD	3,27%
BP PLC	3,07%
HARLEY-DAVIDSON INC	3,02%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,94%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



Número de socios y beneficiarios a 31/12/2022

	Partícipes	Beneficiarios
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	360	9

Cuotas recaudadas, patrimonio acumulado y prestaciones abonadas de 01/01/2022 a 31/12/2022

	Cuotas	Patrimonio	Prestaciones abonadas	
			Capital	Renta
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	552.040,23	9.495.006,32	91.782,77	10.535,17

Altas, bajas y movilizaciones de 01/01/2022 a 31/12/2022

	Altas	Bajas	movilización entrada	movilización salida
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	29	47	447.855,16	2.317.210,95

Rentabilidades a 31/12/2022

	Rentabilidad en 2022	Objetivo anual de rentabilidad DPI*
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	-16,91%	8%

*El objetivo anual de rentabilidad se espera alcanzar a largo plazo en periodo anualizado.
A fecha de la elaboración del presente informe, 20 de enero de 2023, la revalorización del PPSI en el año es del **7,85%**.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	5 años	3 años	1 año
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	-1,58%	-1,58%	-3,28%	-16,91%
MSCI World Net TR EUR MSDEWIN	8,78%	8,77%	6,72%	-12,78%

Comisiones

Gestión	1,40%	Depósito	0,045%
---------	-------	----------	--------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2021	2020	2019	2018
1,57%	0,39%	0,39%	0,39%	0,40%	1,54%	1,57%	1,57%	1,60%

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

PPSI BESTINVER CRECIMIENTO

Estado de cartera a 31/12/2022

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	314.002,53	3,31%
HOLCIM LTD	CHF	310.755,13	3,27%
BP PLC	GBP	291.065,13	3,07%
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	287.187,38	3,02%
SAMSUNG ELECTRONICS KRW CO LTD		279.153,51	2,94%
BMW PFD	EUR	262.912,75	2,77%
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	255.157,92	2,69%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	251.043,84	2,64%
STELLANTIS N.V.	EUR	246.861,81	2,60%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	246.636,25	2,60%
INFORMA PLC	GBP	239.451,80	2,52%
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	233.524,72	2,46%
BOOKING HOLDINGS	USD	233.476,64	2,46%
UNIVAR SOLUTIONS INC	USD	226.306,71	2,38%
HELLOFRESH SE	EUR	217.351,11	2,29%
GSK PLC	GBP	206.242,55	2,17%
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	199.567,50	2,10%
PANDORA A/S	DKK	196.685,75	2,07%
PROSUS NV	EUR	195.347,95	2,06%
KONECRANES OYJ	EUR	168.015,92	1,77%
ISS A/S	DKK	166.815,78	1,76%
INTESA SANPAOLO	EUR	165.626,99	1,74%
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	157.489,99	1,66%
LIVANOVA PLC	USD	154.375,79	1,63%
NORDEA BANK ABP	SEK	150.423,10	1,58%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	149.708,22	1,58%
BAYER AG-REG	EUR	148.261,10	1,56%
SILTRONIC AG	EUR	131.665,80	1,39%
INPOST SA	EUR	130.562,09	1,38%
SODEXO SA	EUR	129.119,64	1,36%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI, SA.	EUR	126.509,18	1,33%
DELIVERY HERO AG	EUR	123.771,92	1,30%
SHELL PLC	EUR	123.370,32	1,30%
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	123.216,26	1,30%
HEINEKEN NV	EUR	120.307,72	1,27%
A.C.EXOR NV	EUR	115.085,50	1,21%
AMS - OSRAM AG	CHF	112.713,47	1,19%

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
INTL FLAVORS FRAGRANCES	USD	101.870,09	1,07%
ING GROUP	EUR	100.032,19	1,05%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	98.776,80	1,04%
NINTENDO CO LTD	JPY	95.398,86	1,00%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	USD	93.346,78	0,98%
SEMAPA	EUR	86.112,12	0,91%
LUNDIN MINING CORP	CAD	80.239,87	0,85%
STORA ENSO R	EUR	78.452,90	0,83%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	77.793,54	0,82%
GRIFOLS SA	EUR	76.725,48	0,81%
VISCOFAN	EUR	70.494,20	0,74%
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	70.402,18	0,74%
BANCO BILBAO-VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	68.182,67	0,72%
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	64.266,52	0,68%
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	62.918,55	0,66%
LABORATORIOS FARMAC. ROVI	EUR	58.525,38	0,62%
ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	53.539,34	0,56%
COMMERZBANK AG	EUR	53.493,14	0,56%
BANCO SANTANDER SA	EUR	50.170,36	0,53%
HERC HOLDINGS INC	USD	44.622,08	0,47%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	42.820,52	0,45%
VALLOUREC SA	EUR	42.748,68	0,45%
ACERINOX	EUR	41.875,50	0,44%
HYVE GROUP PLC	GBP	26.727,49	0,28%
S4 CAPITAL PLC	GBP	26.238,73	0,28%
SEA LTD-ADR	USD	23.673,86	0,25%
REPOS NACIONAL 122E5	EUR	390.009,75	

Le informamos que tiene a su disposición en nuestra página web información periódica trimestral del PPSI. 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 Individual EPSV con fines meramente informativos. 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 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 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 € y en términos netos, descontados gastos y comisiones. Fuente rentabilidad de BESTINVER.

