

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*	12,61
Patrimonio (€)*	14.927.925
Divisa	Euro
Categoría	RV
Plazo recomendado	5 años
Fecha inicio	11/12/2017

* Datos a cierre de 30/06/2024.

Informe de gestión

La rentabilidad en el primer semestre de 2024 de Bestinver Crecimiento ESPV ha sido del 9,29%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 15,18%.

Muchas de nuestras compañías han tenido revalorizaciones fantásticas. Nuestro margen de seguridad, indudablemente, se ha reducido. El peso que representan en la cartera también lo ha hecho. Dentro de este grupo de compañías podemos encontrar nombres como Rolls Royce, Pandora o Holcim, por poner algunos ejemplos.

Hemos reducido nuestro peso en Samsung Electronics, la compañía está teniendo dificultades para producir los chips de memoria más utilizados actualmente en las unidades de procesamiento gráfico (GPU) para inteligencia artificial. Hemos vendido las acciones que nos quedaban en Informa. La recuperación del negocio tras el Covid se puede dar por terminada y las nuevas iniciativas estratégicas están empezando a dar sus frutos. Hemos aprovechado el buen comportamiento de Inpost, compañía de logística polaca en la que llevamos invertidos desde 2021, para vender la pequeña posición que teníamos en cartera. Aunque el desempeño operativo del negocio sigue siendo impecable, la valoración actual nos deja muy poco margen de seguridad. Hemos incrementado nuestro peso en las petroleras Shell y BP. El precio del crudo que descuentan sus valoraciones no nos parece sostenible a medio plazo. Son mucho mejores compañías que en el pasado, aunque sus ratios de valoración no lo reflejen, y sus equipos gestores han comprendido la importancia de ser disciplinados con el retorno exigido a sus inversiones.

Continuamos construyendo nuestra posición en Expedia e incrementando nuestra exposición a compañías en el sector salud como Elevance Health.

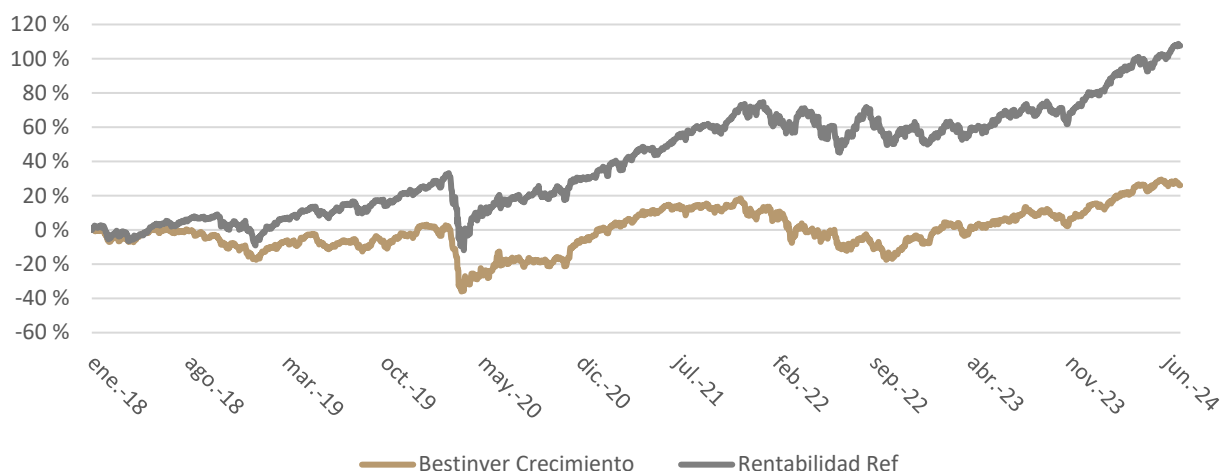
Las compañías que más han contribuido en el periodo al Plan de Previsión Social Individual en el primer semestre de 2024 han sido: Meta Platform, Taiwan Semiconductor y Rolls Royce. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: HELLOFRESH, Grifols y Unity Software.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/2024

COMPAÑÍA	Cartera
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	3,06%
SHELL PLC	2,87%
HEINEKEN NV	2,82%
HOLCIM LTD	2,81%
PHILIPS ELECTRONICS NV	2,71%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Diciembre 2017 / Junio 2024



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Número de socios y beneficiarios a 30/06/2024

	Partícipes	Beneficiarios
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	391	1

Cuotas recaudadas, patrimonio acumulado y prestaciones abonadas de 01/01/2024 a 30/06/2024

	Cuotas	Patrimonio	Prestaciones abonadas	
			Capital	Renta
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	168.311,88	14.927.924,84	101.500,62	0,00

Altas, bajas y movilizaciones de 01/01/2024 a 30/06/2024

	Altas	Bajas	movilización entrada	movilización salida
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	27	12	1.174.457,86	606.722,41

Rentabilidades a 30/06/2024

	Rentabilidad en 2024	Objetivo anual de rentabilidad DPI*
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	9,29 %	8%

*El objetivo anual de rentabilidad se espera alcanzar a largo plazo en periodo anualizado. A fecha de la elaboración del presente informe, 12 de julio de 2024, la revalorización del PPSI en el año es del **11,71%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	5 años	3 años	1 año
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	3,64 %	6,29 %	3,83 %	17,20 %
MSCI World Net TR EUR MSDEWIN	12,09 %	13,14 %	10,52 %	22,35 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Gastos de administración

Comisión de Gestión 1,40%

Comisión de Depósito 0,03%

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO **

Acumulado 2024	Trimestral				Anual				
	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2023	2022	2021	2020	2019
0,80%	0,40%	0,40%			1,59%	1,57%	1,54%	1,57%	1,57%

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

PPSI BESTINVER CRECIMIENTO

Estado de cartera a 30/06/2024

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	EUR	173.424,3	1,16%
AC.LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	419.837,68	2,81%
ACC META PLATFORMS INC	USD	384.041,38	2,57%
ASHTAD GROUP PLC	GBP	253.127,64	1,7%
ASM INTL	EUR	229.199,6	1,54%
BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	79.975,67	0,54%
BARCLAYS	GBP	296.555,17	1,99%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/US)	USD	457.167,37	3,06%
BMW AG (BMW GY)	EUR	243.486,9	1,63%
BP PLC (GBP)	GBP	189.786,92	1,27%
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	111.822,34	0,75%
CNH INDUSTRIAL NV	USD	167.737,77	1,12%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	201.140,23	1,35%
COMMERZBANK AG (XETRA)	EUR	199.412,73	1,34%
CONTINENTAL	EUR	143.147,4	0,96%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	191.864,4	1,29%
ELEVANCE HEALTH INC	USD	289.807,43	1,94%
ENERGIAS DE PORTUGAL S.A.	EUR	46.575,19	0,31%
EXOR NV	EUR	217.773,3	1,46%
EXPEDIA INC	USD	222.967,83	1,49%
GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	386.238,03	2,59%
GRIFOLS	EUR	168.321,9	1,13%
HARLEY DAVIDSON INC	USD	348.688,86	2,34%
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	253.668,4	1,7%
HEINEKEN NV (EUR)	EUR	421.701,0	2,82%
HELLOFRESH SE	EUR	71.190,0	0,48%
HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	106.870,67	0,72%
INDITEX	EUR	291.048,08	1,95%
ISS A/S (DKK)	DKK	123.849,26	0,83%
JERONIMO MARTIN	EUR	105.138,25	0,7%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	404.592,09	2,71%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)	EUR	143.582,0	0,96%
LIVANOVA PLC	USD	182.826,79	1,22%
LUNDIN MINING CORP(LUN CN)	CAD	163.646,96	1,1%
MERLIN PROPRTIE SOCIMI S.A.	EUR	198.702,4	1,33%
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	139.314,98	0,93%
PANDORA A/S	DKK	199.851,64	1,34%
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	292.810,9	1,96%

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	338.202,16	2,27%
SAMSUNG ELECTRONICS (KRW)	KRW	131.779,32	0,88%
SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTA	EUR	117.844,1	0,79%
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	USD	124.237,03	0,83%
SHELL PLC-NEW (SHELL NA)	EUR	429.108,94	2,87%
SILTRONIC AG (WAF GY)	EUR	51.766,0	0,35%
SMURFIT KAPPA PLC (SKG ID)	EUR	271.564,8	1,82%
STELLANTIS NV(STLAP FP)	EUR	149.711,03	1,0%
UNICREDITO SPA	EUR	65.126,61	0,44%
VALLOUREC SA (VK FP)	EUR	268.296,4	1,8%
RESTO RENTA VARIABLE		3.600.810,95	24,12%

PPSI BESTINVER CRECIMIENTO

Estado de cartera a 30/06/2024

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión renta fija mixta conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, de tipos de interés, de crédito, de divisa, de país, de contraparte, de concentración geográfica y sectorial. Encontrará información detallada sobre los riesgos de inversión en <https://www.bestinver.es/riesgos-asociados-a-la-inversion>. 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 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 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.