

Descripción del fondo

Bestinver Empleo II es un fondo que invierte entre un 60% y un 80% en renta variable global, siendo las compañías que cotizan en Europa las más representadas en cartera, y el resto en renta fija. El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad a medio plazo, mediante la selección, en Renta Variable, de negocios atractivos, bien gestionados y que presenten un alto potencial de revalorización, mientras que en renta fija busca emisores con una calificación crediticia media de "Investment Grade". 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 EMPLEO II, F.P.	3,86%	7,44%	20,16%	3,85%	4,57%	3,62%
Índice (65% MSCI World Net TR EUR,35% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return)	2,52%	7,19%	18,03%	6,75%	8,31%	6,54%

Fuente: Bestinver. Estas rentabilidades no constituyen en ningún caso promesa o garantía de rentabilidades futuras.

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

Evolución del valor liquidativo (€)



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



Tomás Pintó
Director de Renta Variable Internacional



Eduardo Roque
Director de Renta Fija

AÑO	BESTINVER EMPLEO II, F.P.	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
31/03/2024	7,44%	7,19%
2023	20,81%	14,98%
2022	-15,60%	-12,19%
2021	9,13%	18,83%
2020	-3,84%	5,77%
2019	16,29%	19,48%
2018	-11,25%	-7,37%
2017	8,36%	7,01%
2016	7,21%	6,09%
2015	6,83%	4,71%
2014	0,07%	7,58%
2013	24,44%	14,06%
2012	13,92%	6,03%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	4,73%	6,06%

(1) El índice de referencia es un índice sintético compuesto por: 65% MSCI World Net TR EUR,35% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return.

(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 20/2/2011.

Balance trimestral

En la parte de renta variable, continuamos rotando nuestro capital desde nombres que lo han hecho muy bien, donde el diferencial entre el precio y el valor se ha reducido de manera notable, hacia otro tipo de compañías en las que ocurre justo lo contrario. Dentro del primer grupo de empresas encontramos nombres como Meta, Inpost, Siltronic, Informa, Stellantis o la propia Pandora. Entre las segundas, hemos seguido incrementando nuestro peso en Heineken y BP, entre otras. El objetivo es el mismo de siempre: seguir encontrando un buen balance entre equilibrio y rendimiento, sabiendo que no siempre es posible conseguirlo en el corto plazo.

Hemos adquirido acciones de Elevance Health (la antigua Anthem), una inversión que presenta una combinación atractiva de crecimiento y rentabilidad estable, además de una valoración que tiene margen para expandirse. Por la parte de renta fija, fruto de nuestro análisis, actualmente llegamos a dos importantes conclusiones respecto al entorno de mercado. La primera es que la resiliencia mostrada por la economía es muy positiva para las empresas y el crédito corporativo. Así, los bonos de compañías con calidad crediticia de grado de inversión o la deuda senior del sector financiero han tenido un comportamiento excelente que ha compensado sobradamente la subida del libre de riesgo. La segunda es que, en este contexto de mayor estabilidad, la gestión activa –es decir, la correcta selección de valores– empieza a recoger los frutos y a destacar sobre los índices o los fondos de gestión pasiva. Ambos motivos explican el buen comportamiento de Bestinver Corto Plazo a lo largo de los últimos trimestres.

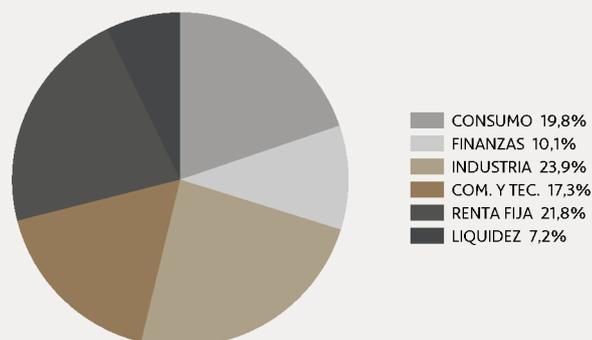
Datos del fondo

PATRIMONIO DEL FONDO	2.588.923 €	DIVISA	€	BENCHMARK	Índice (65% MSCI World Net TR EUR.35% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return)
Nº POSICIONES	102	PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	4 años	COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50%
FECHA DE LANZAMIENTO	22/02/2011	USA DERIVADOS	SÍ	COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,06%
				CIFRA ANUAL GASTOS	1,67%

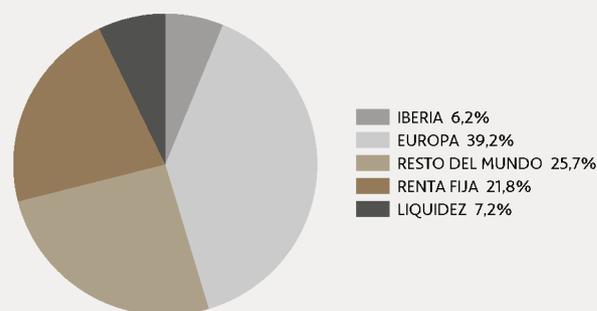
Principales posiciones

	% EN CARTERA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,43%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2,32%
HOLCIM LTD	2,27%
HARLEY-DAVIDSON INC	2,24%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,08%

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL	NIF
FONDO	BESTINVER EMPLEO II, F.P.	F1451	V85201267
GESTORA	BESTINVER PENSIONES, S.A. E.G.F.P.	G0179	A81331720
DEPOSITARÍA	CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	42	A08161507
AUDITOR	KPMG	702	B78510153

Todas las rentabilidades de Bestinver son netas, descontados gastos y comisiones.

El presente documento tiene carácter meramente informativo. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Rentabilidades denominadas en Euros.