

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
Fondo	Bestinver Empleo F.P.	F-1452	V85201051
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.*	G0179	A81331720
Depositaria	Santander Securities Services, S.A.	D-0196	A08161507
Auditor	KPMG	702	B78510153

* La entidad gestora ha delegado la gestión de activos del fondo de pensiones en BESTINVER GESTIÓN S.A., SGIIC.

Valor liquidativo*	1,56
Patrimonio (€)*	31.847.166
Divisa	Euro
Categoría	RV Mixta
Plazo recomendado	5 años
Fecha inicio	14/04/2008

* Datos a cierre de 30/06/2020.

Informe de gestión

Las carteras de renta fija han recuperado casi todo lo perdido. Las caídas que hemos visto han sido muy fuertes y la verticalidad que han tenido no se había visto nunca. La buena noticia de esto es que cuando empezaba el año teníamos una TIR menor, llegó a ser superior y ahora que prácticamente ha recuperado todo lo caído, la TIR es del 0,6%. Esto quiere decir que hemos comprado abajo y que, aunque se haya recuperado casi todo, todavía tenemos una TIR muy atractiva. De aquí a final de año podemos obtener una rentabilidad simplemente por el devengo de esa TIR interesante.

Los mercados sí que se han recuperado en forma de V, aunque no sepamos si la economía va a evolucionar del mismo modo. Por un lado, la recuperación del precio con respecto al entorno económico podría decirse que ha sido demasiado elevada, pero, por otro lado, no nos olvidemos de todas las acciones de política monetaria que se están realizando. BCE ha anunciado recientemente que va a usar 600.000MM€ más de compras alargándolos hasta junio de 2021 y además todo lo que le venza lo va a reinvertir hasta diciembre de 2022. Esto te garantiza unos tipos hasta diciembre de 2022 del -0,50% en la eurozona y, por lo tanto, expandiendo balance de deuda pública y renta fija privada. Por otro lado, la Fed ha comentado que la recuperación no va a ser fácil pero que los tipos de interés de EE.UU. van a estar del 0 al 0,25% hasta el 2022 incluido y que sigue expandiendo balance con sus compras tanto de deuda pública incluso comprando deuda H-Y. Por lo tanto, vemos como los bancos centrales, están asegurando tipos cero o negativos en los próximos 2 años aproximadamente y encima comprando directamente bonos en los mercados.

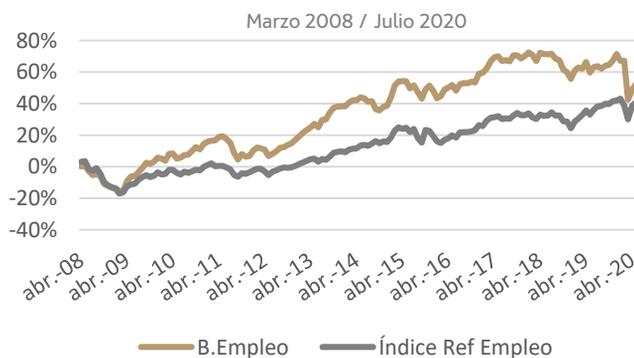
Las compañías que han contribuido más positivamente a la cartera en términos de rentabilidad en este trimestre han sido: Delivery Hero, Rio Tinto y BNP Paribas. Por el contrario, las que han contribuido negativamente han sido BP PLC, Lenzing y Unicaja Banco.

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es una composición 40% MSCI W NR Eur y 60% Bac. Euro Agg 1-10y TR que obtuvo una rentabilidad en el segundo trimestre de 2020 del 9,52%. En ese mismo periodo, Bestinver Empleo obtuvo una rentabilidad del 9,47%.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/20

COMPAÑÍA	% Cartera
INFORMA PLC	2,33
RIO TINTO PLC	2,12
DELIVERY HERO AG	1,87
DASSAULT AVIATION SA	1,53
STANDARD CHARTERED PLC	1,53

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



Información legal

Operaciones vinculadas: El FP ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004. A este respecto, el Órgano de Control Interno de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo del FP y a precios y en condiciones iguales o mejores que los del mercado, todo ello de conformidad con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento Interno de Conducta de BESTINVER PENSIONES EGFP, S.A

Adicionalmente, le informamos que el Grupo BESTINVER al que pertenece la entidad gestora ha aprobado un procedimiento de gestión de los conflictos de interés que, con ocasión del desarrollo de su actividad, pudieran surgir entre cualquier sociedad del citado Grupo y sus clientes.

Se ha producido un cambio en el grupo al que pertenece la entidad depositaria. Grupo anterior: BANCO SANTANDER, S.A. Nuevo grupo: CREDIT AGRICOLE.

Rentabilidades a 30/06/20

ACUMULADAS

	Origen	10 años	5 años	3 años	2020
EMPLEO	55,96%	47,40%	4,25%	-6,64%	-9,00%
Índice (40% MSCI W.NR Eur / 60% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	42,32%	49,72%	16,80%	8,70%	0,24%

A fecha de la elaboración del presente informe, 16 de julio de 2020, la revalorización del fondo en el año es del -7,43%.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año
EMPLEO	3,71%	3,96%	0,84%	-2,26%	-4,41%
Índice (40% MSCI W.NR Eur / 60% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	2,93%	4,12%	3,15%	2,82%	4,57%

Comisiones

Gestión	1,50%	Depósito	0,0625%
---------	-------	----------	---------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2020	Trimestral				Anual				
	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2019	2018	2017	2016	2015
0,76%	0,38%	0,38%			1,62%	1,50%	1,59%	1,64%	1,57%

Este documento ha sido elaborado por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. con fines meramente informativos. La información ha sido recopilada por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. de fuentes consideradas como fiables. No obstante, aunque se han tomado las medidas razonables para asegurarse de que la información sea correcta, Bestinver Pensiones EGFP, S.A. no garantiza que sea exacta, completa o actualizada. Todas las opiniones y estimaciones incluidas en este documento constituyen el juicio de Bestinver Pensiones EGFP, S.A. 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 Pensiones EGFP, S.A., 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: BESTINVER Fuente PER de los fondos: BESTINVER.