

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF		
PPSI	PPSI Bestinver Futuro	2760001	V95670717	Valor liquidativo*	18,30
Gestora	Bestinver Gestión, S.A. S.G.I.I.C	103	A78930005	Patrimonio (€)*	21.984.342
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507	Divisa	Euro
Auditor	KPMG	702	B78510153	Categoría	RV Mixta
				Plazo recomendado	5 años
				Fecha inicio	28/12/2011

* Datos a cierre de 31/12/2023.

Informe de gestión

La rentabilidad en el segundo semestre de 2023 de Bestinver Futuro ha sido del 7,14%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 5,51%. En el año 2023 la rentabilidad de Bestinver Futuro EPSV ha sido del 21,22% y en ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 13%.

En la parte de renta variable, hemos reducido nuestra presencia en las primeras (Pandora, Stellantis, Inditex, Rolls Royce, Meta, etc) para incrementar el peso en otras con mayor potencial (Shell, BMW, Heineken, Reckitt Benckiser, Ashtead, etc). Con estos cambios, seguimos manteniendo el potencial de revalorización y lo hemos hecho, afortunadamente, mejorando la solidez del fondo.

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 corporativa subordinada, y de la deuda de entidades financieras senior, con una contribución de 1,23%, 1,22%, y 0,75% respectivamente. El resto de los segmentos de renta fija también contribuyen positivamente. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,49%.

Empezamos el semestre con una sensibilidad a los tipos de interés de 4,25 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 5,50 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 4,0 años.

Hemos aprovechado la liquidez que teníamos en el fondo para comprar activos en el mercado primario que salieron ofreciendo una buena rentabilidad como BAYER 7.00% 08/2083, AEROPORTI DI ROMA 4.875% 07/2033 o BMW 4,125% 10/2033.

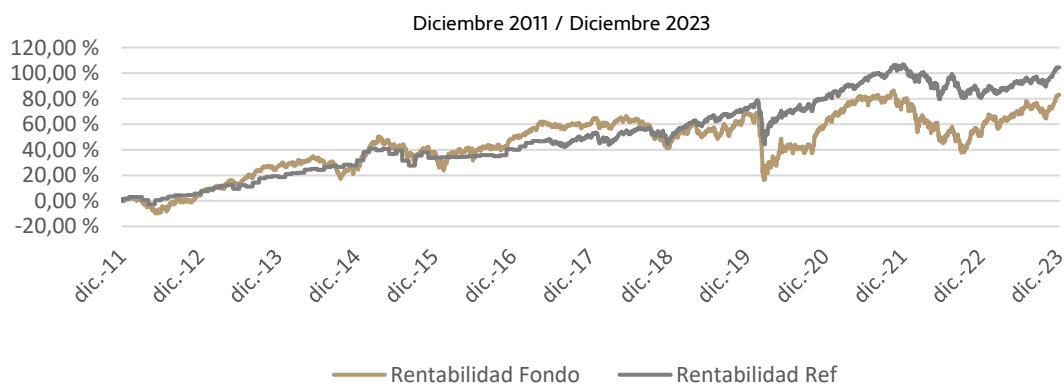
También acudimos al mercado secundario, sobre todo en el tercer trimestre, para aprovechar los atractivos diferenciales a los que estaban cotizando algunos emisores, como ERSTE BANK 0.875% 11/2032 o CARREFOUR 4.375% 11/2031. Redujimos exposición en activos con vencimientos cortos, como SNAM SPA 0.00% 05/2024 o COVENTRY 1.00% 09/2025 y en aquellos que habían llegado a su precio objetivo, como ATT 2,875% PERP o BFCM 3.875% 06/2032.

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.

TOP 5 POSICIONES A 31/12/2023

COMPAÑÍA	% Cartera
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,27%
HEINEKEN NV	2,21%
HARLEY-DAVIDSON INC	2,18%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2,08%
HOLCIM LTD	2,07%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Número de socios y beneficiarios a 31/12/2023

	Partícipes	Beneficiarios
BESTINVER FUTURO PPSI	439	1

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

	Prestaciones abonadas			
	Cuotas	Patrimonio	Capital	Renta
BESTINVER FUTURO PPSI	418.899,50	21.984.341,50	551.567,83	29.000,00

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

	Altas	Bajas	movilización entrada	movilización salida
BESTINVER FUTURO PPSI	6	26	173.535,91	1.294.087,63

Rentabilidades a 31/12/2023

	Rentabilidad en 2023	Objetivo anual de rentabilidad DPI*
BESTINVER FUTURO PPSI	21,22%	6%

*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 **-2,21%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER FUTURO PPS (28/12/2011)	5,16%	3,70%	5,02%	4,63%	21,22%
Índice (50% MSCI W.NR Eur / 50% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	6,29%	5,53%	6,70%	4,21%	13,00%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Gastos de administración

Comisión de Gestión	1,40%	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
1,56%	0,38%	0,38%	0,40%	0,40%	1,53%	1,53%	1,53%	1,52%	1,53%

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

PPSI BESTINVER FUTURO

Estado de cartera a 31/12/2023

RENTA VARIABLE

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
SAMSUNG ELECTRONICS (KRW)	KRW	498.996,77	2,27%
LIVANOVA PLC	USD	185.161,94	0,84%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	267.612,98	1,22%
HARLEY DAVIDSON INC	USD	478.693,51	2,18%
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	USD	217.438,3	0,99%
HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	136.647,97	0,62%
ACC META PLATFORMS INC	USD	384.504,62	1,75%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	323.264,17	1,47%
TECHNIPFMC PLC	USD	62.641,4	0,28%
BOOKING HOLDINGS INC	USD	237.819,82	1,08%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	USD	456.265,15	2,08%
LUNDIN MINING CORP(LUN CN)	CAD	163.706,67	0,74%
HOLCIM LTD	CHF	455.749,32	2,07%
PANDORA A/S	DKK	300.189,35	1,37%
ISS A/S (DKK)	DKK	142.836,21	0,65%
EXOR NV	EUR	231.408,5	1,05%
BBVA	EUR	94.409,8	0,43%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	357.938,96	1,63%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)	EUR	124.373,2	0,57%
DELIVERY HERO AG	EUR	55.697,27	0,25%
HEIDELBGCEMENT AG	EUR	253.423,14	1,15%
INDITEX	EUR	289.573,92	1,32%
ENERGIAS DE PORTUGAL S.A.	EUR	80.559,73	0,37%
SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTA	EUR	107.133,0	0,49%
BNP PARIBAS (PARIS)	EUR	401.327,08	1,83%
ASM INTL	EUR	240.144,45	1,09%
BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	168.992,78	0,77%
SILTRONIC AG (WAF GY)	EUR	174.511,85	0,79%
HEINEKEN NV (EUR)	EUR	485.351,26	2,21%
GRIFOLS	EUR	259.953,1	1,18%
BMW AG (BMW GY)	EUR	390.220,16	1,77%
IBERSOL SGPS SA	EUR	46.793,4	0,21%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	221.748,5	1,01%
INPOST SA (INPST NA)	EUR	116.489,62	0,53%
VALLOUREC SA (VK FP)	EUR	292.687,73	1,33%
SHELL PLC-NEW (SHELL NA)	EUR	378.072,6	1,72%
HELLOFRESH SE	EUR	261.958,86	1,19%
STELLANTIS NV(STLAP FP)	EUR	300.555,03	1,37%

RENTA VARIABLE

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
SMURFIT KAPPA PLC (SKG ID)	EUR	315.456,96	1,43%
MERLIN PROPERTIE SOCIMI S.A.	EUR	217.225,58	0,99%
GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	406.004,93	1,85%
BP PLC (GBP)	GBP	91.412,51	0,42%
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	325.824,43	1,48%
INFORMA PLC (GBP)	GBP	212.563,42	0,97%
ASHTHEAD GROUP PLC	GBP	356.068,7	1,62%
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	290.763,67	1,32%
RESTO RENTA VARIABLE		3.623.875,21	16,48%

RENTA FIJA

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
BANKINTER SA 6.25 PERPETUAL	EUR	202.489,55	0,92%
BRITISH TELECOMUNICA 8.375 20/12/2083	GBP	162.710,2	0,74%
NATIONAL GRID PLC 4.275 16/01/35	EUR	144.372,41	0,66%
TEVA PHARM FNC NL II 7.875 15/09/2031	EUR	115.816,88	0,53%
BARCLAYS PLC 5.262 29/01/2034	EUR	115.285,83	0,52%
CREDIT AGRICOLE 7.5 PERPETUAL (GBP)	GBP	114.896,56	0,52%
ASR NEDERLAND NV 7.00 07/12/2043	EUR	113.541,02	0,52%
VOLKSWAGEN FIN SERV 0.875 20/02/25 GBP	GBP	110.420,45	0,5%
COMMERZBANK AG 5.125 18/01/30	EUR	109.683,26	0,5%
CAIXABANK SA 6.125 30/05/2034 EUR	EUR	109.519,02	0,5%
ALLWYN ENTERTAINMENT FIN 7.25 30/04/30	EUR	108.844,52	0,5%
ENERGIAS DE PORTUGAL 5.943 23/04/2083	EUR	108.036,83	0,49%
AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875 07/10/2033	EUR	107.781,62	0,49%
CARREFOUR SA 4.375 14/11/31	EUR	106.719,82	0,49%
ENEL FINANCE INTL NV 3.875 09/03/2029	EUR	106.578,47	0,48%
HOLCIM FINANCE LUX SA 0.50 03/09/30 EUR	EUR	105.868,02	0,48%
BAYER AG 7.0 09/25/2083 EUR	EUR	103.598,75	0,47%
AEGON NV 4.00 25/04/2044	EUR	102.279,24	0,47%
RESTO RENTA FIJA		2.869.368,59	13,05%



PPSI BESTINVER FUTURO

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-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.