

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
PPSI	PPSI Bestinver Futuro	2760001	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*	18,30
Patrimonio (€)*	21.984.342
Divisa	Euro
Categoría	RV Mixta
Plazo recomendado	5 años
Fecha inicio	28/12/2011

* Datos a cierre de 30/06/2024.

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.

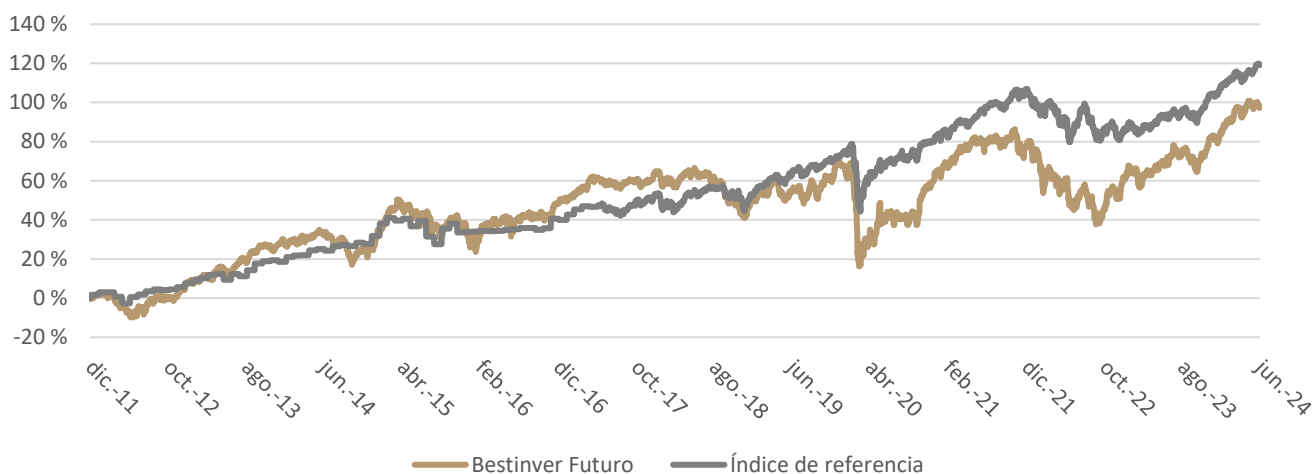
Las compañías que más han contribuido en el periodo al Plan de Previsión Social Individual en el segundo semestre de 2023 han sido: Rolls Royce, Pandora y Stellantis. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Bayer, Hellofresh y AMS OSRAM.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/2024

COMPAÑÍA	% Cartera
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2,32%
SHELL PLC	2,18%
HEINEKEN NV	2,15%
HOLCIM LTD	2,15%
PHILIPS ELECTRONICS NV	2,06%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Diciembre 2011 – Junio 2024



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Número de socios y beneficiarios a 30/06/2024

	Partícipes	Beneficiarios
BESTINVER FUTURO PPSI	427	1

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

	Prestaciones abonadas			
	Cuotas	Patrimonio	Capital	Renta
BESTINVER FUTURO PPSI	83.527,65	22.791.333,65	263.489,97	2.250,00

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

	Altas	Bajas	movilización entrada	movilización salida
BESTINVER FUTURO PPSI	10	22	343.799,07	1.038.803,45

Rentabilidades a 30/06/2024

	Rentabilidad en 2024	Objetivo anual de rentabilidad DPI*
BESTINVER FUTURO PPSI	7,72%	6%

*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 **9,78%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER FUTURO PPS (28/12/2011)	5,58 %	4,06 %	4,91 %	3,13 %	15,41 %
Índice (50% MSCI W.NR Eur / 50% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	6,62 %	5,76 %	6,10 %	4,05 %	13,05 %

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%			1,56%	1,53%	1,53%	1,53%	1,52%

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

PPSI BESTINVER FUTURO

Estado de cartera a 30/06/2024

RENTA VARIABLE

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	EUR	204.032,2	0,9%
AC.LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	488.942,68	2,15%
ACC META PLATFORMS INC	USD	447.577,64	1,96%
ASHTAD GROUP PLC	GBP	310.430,15	1,36%
ASM INTL	EUR	269.060,4	1,18%
BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	96.855,96	0,42%
BARCLAYS	GBP	343.708,59	1,51%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	USD	529.311,73	2,32%
BMW AG (BMW GY)	EUR	281.313,54	1,23%
BP PLC (GBP)	GBP	221.856,08	0,97%
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	135.207,24	0,59%
CNH INDUSTRIAL NV	USD	196.727,85	0,86%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	235.668,57	1,03%
COMMERZBANK AG (XETRA)	EUR	233.598,58	1,02%
CONTINENTAL	EUR	169.597,4	0,74%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	223.969,2	0,98%
ELEVANCE HEALTH INC	USD	337.350,01	1,48%
ENERGIAS DE PORTUGAL S.A.	EUR	61.883,31	0,27%
EXOR NV	EUR	246.594,8	1,08%
EXPEDIA INC	USD	261.893,12	1,15%
GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	449.399,62	1,97%
GRIFOLS	EUR	197.356,74	0,87%
HARLEY DAVIDSON INC	USD	404.038,28	1,77%
HEIDELBGCEMENT AG	EUR	293.558,24	1,29%
HEINEKEN NV (EUR)	EUR	489.606,6	2,15%
HELLOFRESH SE	EUR	82.743,12	0,36%
HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	126.030,25	0,55%
IBERSOL SGPS SA	EUR	47.774,1	0,21%
INDITEX	EUR	335.970,92	1,47%
ISS A/S (DKK)	DKK	147.033,97	0,65%
JERONIMO MARTIN	EUR	124.811,75	0,55%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	470.455,37	2,06%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)	EUR	177.814,05	0,78%
LIVANOVA PLC	USD	213.272,34	0,94%
LUNDIN MINING CORP(LUN CN)	CAD	191.159,22	0,84%
MERLIN PROPRTIE SOCIMI S.A.	EUR	221.551,2	0,97%
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	165.349,44	0,73%
PANDORA A/S	DKK	234.240,78	1,03%
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	339.820,21	1,49%

RENTA VARIABLE

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	392.003,38	1,72%
SAMSUNG ELECTRONICS (KRW)	KRW	156.985,43	0,69%
SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTA	EUR	114.968,1	0,5%
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	USD	150.747,65	0,66%
SHELL PLC-NEW (SHELL NA)	EUR	497.441,17	2,18%
SILTRONIC AG (WAF GY)	EUR	65.015,2	0,29%
SMURFIT KAPPA PLC (SKG ID)	EUR	314.204,8	1,38%
STELLANTIS NV(STLAP FP)	EUR	174.431,92	0,77%
UNICREDITO SPA	EUR	77.307,57	0,34%
VALLOUREC SA (VK FP)	EUR	311.674,89	1,37%
RESTO RENTA VARIABLE		234.350,97	18,51%

RENTA FIJA

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
DSM BV 3.625 02/07/2034 EUR	EUR	99.164,0	0,44%
VOLVO TREASURY AB 3.125 02/08/2029 EUR	EUR	99.966,97	0,44%
EL CORTE INGLES 4.25 26/06/2031 EUR	EUR	100.145,58	0,44%
IBERCAJA BANCO SA 2.75 23/07/30	EUR	100.153,71	0,44%
WOLTERS KLUWER NV 3.25 03/18/2029	EUR	100.223,03	0,44%
KONINKLIJKE KPN NV 3.875 02/16/2036	EUR	100.256,3	0,44%
TENNET HOLDING BV 4.875 PERP	EUR	101.092,97	0,44%
TELEFONICA EMISIONE 4.055 01/24/2036	EUR	101.405,52	0,44%
BELFIUS BANK SA/NV 3.75 01/22/2029	EUR	101.595,34	0,45%
ENEL FINANCE INTL NV 3.875 09/03/2029	EUR	102.211,92	0,45%
BPCE SA 4.0 11/29/2032	EUR	103.984,8	0,46%
HOLCIM FINANCE LUX SA 0.50 03/09/30 EUR	EUR	104.929,89	0,46%
CARREFOUR SA 4.375 14/11/31	EUR	105.568,36	0,46%
COMMERZBANK AG 5.125 18/01/30	EUR	106.360,45	0,47%
CAIXABANK SA 6.125 30/05/2034 EUR	EUR	106.403,21	0,47%
BAYER AG 7.0 09/25/2083 EUR	EUR	106.987,63	0,47%
ABANCA 5.875 04/02/2030	EUR	108.500,53	0,48%
AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875 07/10/2033	EUR	109.712,8	0,48%
BARCLAYS PLC 5.262 29/01/2034	EUR	111.310,24	0,49%
ASR NEDERLAND NV 7.00 07/12/2043	EUR	116.946,89	0,51%
CREDIT AGRICOLE 7.5 PERPETUAL (GBP)	GBP	117.162,51	0,51%
SWISSCOM FINANCE 3.875 29/05/2044	EUR	124.277,16	0,55%
EUROPEAN UNION 3.25 04/07/2034 EUR	EUR	131.501,05	0,58%
NATIONAL GRID PLC 4.275 16/01/35	EUR	138.660,43	0,61%
BRITISH TELECOMUNICA 8.375 20/12/2083	GBP	174.029,35	0,76%
BANKINTER SA 6.25 PERPETUAL	EUR	203.023,21	0,89%
RESTO RENTA FIJA		2.556.298,57	11,22%

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.