

Datos oficiales

| | Denominación | Nº reg. | NIF | Valor liquidativo* | 39,47 |
|-------------|------------------------------------|---------|-----------|--------------------|----------------|
| Fondo | Bestinver Global F.P. | F-1220 | V84101047 | Patrimonio (€)* | 599.073.537 |
| Gestora | Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P. | G0179 | A81331720 | Divisa | Euro |
| Depositaria | CACEIS Bank Spain, S.A.U. | D-0196 | A08161507 | Categoría | Renta variable |
| Auditor | KPMG | 702 | B78510153 | Plazo recomendado | >5 años |
| | | | | Fecha inicio | 30/11/2004 |

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

* Datos a cierre de 31/12/2023.

Liquidez y complejidad

🔒 El cobro de la prestación o ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

🔒 El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

Informe de gestión

El patrimonio del fondo a cierre del segundo semestre de 2023 es de 599,07 millones de euros. El número de partícipes es de 11.422.

La rentabilidad en el segundo semestre de 2023 de Bestinver Global F.P ha sido del 7,45% resultando en el año en una rentabilidad de 25,67%. En ese mismo periodo su índice de referencia (MSCI World Net TR EUR MSDEWIN) obtuvo un 6,23% resultando en el año en una rentabilidad del 19,60%.

El cómputo general de nuestras acciones lleva trimestres ofreciendo buenas rentabilidades para el fondo, pero la dispersión entre los retornos ha sido muy abultada. Hay compañías cuyo valor fundamental está mejor reconocido por el mercado, que conviven con otras que siguen cotizando con valoraciones muy deprimidas. Hemos reducido nuestra presencia en las primeras (Pandora, Stellantis, Inditex, Rolls Royce, Meta, etc) para incrementar el peso en las segundas (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.

Las compañías que más han contribuido al fondo en el segundo semestre del año 2023 han sido: Stellantis, Pandora y Rolls Royce. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Bayer, Hellofresh y AMS OSRAM.

TOP 5 POSICIONES A 31/12/23

| COMPañÍA | % Cartera |
|-----------------------------|-----------|
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 3,08% |
| HEINEKEN NV | 2,92% |
| HARLEY-DAVIDSON INC | 2,86% |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 2,74% |
| HOLCIM LTD | 2,74% |

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



(1) El índice cambia a partir del 19/09/2018 y pasa a ser el MSCI World Net Total Return EUR. Previamente, el índice era una media ponderada del IGBM ,PSI y MSCI World, en función del grado medio de inversión en renta variable. Todos los índices incluyen dividendos netos desde enero 2016. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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 Seguimiento de Operaciones Vinculadas de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de los partícipes 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 gestión de operaciones con partes vinculadas” que desarrolla el Reglamento Interno de Conducta del Grupo Bestinver.

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.

Rentabilidades a 31/12/23

ACUMULADAS

| | Origen | 15 años | 10 años | 5 años | 3 años | 1 año | 2023 |
|-------------------------------|---------|---------|----------|--------|---------|--------|--------|
| BESTINVER GLOBAL (20/11/2004) | 294.79% | 348.34% | 71.68% | 39.64% | 19.63 % | 25.67% | 25.67% |
| Índice (MSCI World NR EUR) | 287.22% | 371.64% | 162.53 % | 89.02% | 36.72% | 19.60% | 19.60% |

A fecha de la elaboración del presente informe, 17 de enero de 2024, la revalorización del fondo en el año es del **-2,80%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

| | Origen | 15 años | 10 años | 5 años | 3 años | 1 año |
|-------------------------------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| BESTINVER GLOBAL (31/12/2004) | 7.45% | 10.52% | 5.55% | 6.91% | 6.16% | 25.67% |
| Índice (MSCI World NR EUR) | 7.34% | 10.89% | 10.13% | 13.58% | 10.99% | 19.60% |

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

| | |
|---------|-------|
| Gestión | 1,50% |
|---------|-------|

| | |
|----------|-------|
| Depósito | 0,03% |
|----------|-------|

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

| Acumulado 2023 | Trimestral | | | | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|----------------|------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | Trim- 1 | Trim-2 | Trim-3 | Trim-4 | | | | | |
| 1,58% | 0,40% | 0,40% | 0,39% | 0,39% | 1,58% | 1,58% | 1,58% | 1,58% | 1,54% |

BESTINVER GLOBAL F.P.

Estado de cartera a 31/12/2023

| Nombre Instrumento | Divisa | Valor Mercado € | % Cartera |
|--|--------|-----------------|-----------|
| HOLCIM LTD | CHF | 16.388.086,45 | 2,74% |
| GLAXOSMITHKLINE (GBP) | GBP | 14.569.142,15 | 2,43% |
| BP PLC (GBP) | GBP | 3.268.220,46 | 0,55% |
| RECKITT BENCKISER PLC | GBP | 11.725.240,87 | 1,96% |
| INFORMA PLC (GBP) | GBP | 7.609.375,84 | 1,27% |
| ASHTREAD GROUP PLC | GBP | 12.805.054,39 | 2,14% |
| ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC | GBP | 10.455.780,62 | 1,75% |
| SAMSUNG ELECTRONICS (KRW) | KRW | 18.434.587,62 | 3,08% |
| PANDORA A/S | DKK | 10.791.788,34 | 1,8% |
| ISS A/S (DKK) | DKK | 5.030.762,71 | 0,84% |
| EXOR NV | EUR | 8.521.299,0 | 1,42% |
| BBVA | EUR | 3.307.699,28 | 0,55% |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | EUR | 12.870.853,3 | 2,15% |
| DELIVERY HERO AG | EUR | 2.064.225,36 | 0,34% |
| HEIDELBERGCEMENT AG | EUR | 9.113.115,54 | 1,52% |
| LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR) | EUR | 4.468.104,2 | 0,75% |
| ENERGIAS DE PORTUGAL S.A. | EUR | 2.487.002,67 | 0,42% |
| H. VASCOLEONESA | EUR | 0,0 | 0,0% |
| INDITEX | EUR | 10.413.739,01 | 1,74% |
| SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTA | EUR | 4.742.863,0 | 0,79% |
| BNP PARIBAS (PARIS) | EUR | 14.433.003,64 | 2,41% |
| ASM INTL | EUR | 8.622.172,65 | 1,44% |
| BANCO SANTANDER (MADRID) | EUR | 6.049.554,63 | 1,01% |
| SILTRONIC AG (WAF GY) | EUR | 6.252.442,05 | 1,04% |
| HEINEKEN NV (EUR) | EUR | 17.465.841,8 | 2,92% |
| GRIFOLS | EUR | 9.379.624,05 | 1,57% |
| IBERSOL SGPS SA | EUR | 2.686.569,08 | 0,45% |
| BMW AG (BMW GY) | EUR | 14.039.762,58 | 2,34% |
| DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 7.980.148,5 | 1,33% |
| INPOST SA (INPST NA) | EUR | 4.188.795,53 | 0,7% |
| VALLOUREC SA (VK FP) | EUR | 10.515.959,03 | 1,76% |
| STELLANTIS NV(STLAP FP) | EUR | 10.807.801,56 | 1,8% |
| HELLOFRESH SE | EUR | 9.357.695,37 | 1,56% |
| SHELL PLC-NEW (SHELL NA) | EUR | 13.602.001,4 | 2,27% |
| SMURFIT KAPPA PLC (SKG ID) | EUR | 11.201.700,12 | 1,87% |
| MERLIN PROPRTIE SOCIMI S.A. | EUR | 7.726.743,96 | 1,29% |
| LIVANOVA PLC | USD | 6.628.281,74 | 1,11% |
| HARLEY DAVIDSON INC | USD | 17.136.339,75 | 2,86% |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES | USD | 9.816.803,93 | 1,64% |
| HERC HOLDINGS INC(HRI US) | USD | 4.917.168,48 | 0,82% |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS | USD | 11.657.970,76 | 1,95% |
| TECHNIPFMC PLC | USD | 2.316.126,14 | 0,39% |
| ACC META PLATFORMS INC | USD | 13.831.904,46 | 2,31% |
| BOOKING HOLDINGS INC | USD | 8.519.734,28 | 1,42% |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US) | USD | 16.424.576,05 | 2,74% |
| SENDAS DISTRIBUIDORA SA | BRC | 7.623.075,87 | 1,27% |
| LUNDIN MINING CORP(LUN CN) | CAD | 5.986.438,38 | 1,0% |
| RESTO RENTA VARIABLE | | 130.501.725,97 | 21,78% |

BESTINVER GLOBAL F.P.

Estado de cartera a 31/12/2023

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión de los planes de pensiones de renta variable conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de divisa, riesgo de país, riesgo de concentración y riesgo de inflación. 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 Pensiones EGFP, S.A. con fines meramente informativos, no pudiendo considerarse bajo ninguna circunstancia como una oferta de inversión en sus fondos de pensiones. 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 euros y en términos netos, descontados gastos y comisiones.

Para acceder a la información completa de los planes y fondos de pensiones puede consultar las Especificaciones, el Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, así como la declaración de los principios de inversión y los últimos informes periódicos en nuestra web www.bestinver.es.

Fuente rentabilidad de BESTINVER.