

### Datos oficiales

|             |                                    |         |           |                    |                |
|-------------|------------------------------------|---------|-----------|--------------------|----------------|
|             | Denominación                       | Nº reg. | NIF       | Valor liquidativo* | 43,32          |
| Fondo       | Bestinver Global F.P.              | F-1220  | V84101047 | Patrimonio (€)*    | 645.258.127    |
| 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       | 20/11/2004     |

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

\* Datos a cierre de 30/06/2024.

### 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 primer semestre de 2024 es de 645,26 millones de euros. El número de partícipes es de 11.325. La rentabilidad en el primer semestre de 2024 de Bestinver Global F.P ha sido del 9,75% En ese mismo periodo su índice de referencia (MSCI World Net TR EUR MSDEWIN) obtuvo un 15,18%.

Muchas de nuestras compañías han tenido revalorizaciones fantásticas. Nuestro margen de seguridad, indudablemente, se ha reducido. El peso que representan en la cartera también lo ha hecho. Dentro de este grupo de compañías podemos encontrar nombres como Rolls Royce, Pandora o Holcim, por poner algunos ejemplos.

Hemos reducido nuestro peso en Samsung Electronics, la compañía está teniendo dificultades para producir los chips de memoria más utilizados actualmente en las unidades de procesamiento gráfico (GPU) para inteligencia artificial.

Hemos vendido las acciones que nos quedaban en Informa. La recuperación del negocio tras el Covid se puede dar por terminada y las nuevas iniciativas estratégicas están empezando a dar sus frutos.

Hemos aprovechado el buen comportamiento de Inpost, compañía de logística polaca en la que llevamos invertidos desde 2021, para vender la pequeña posición que teníamos en cartera. Aunque el desempeño operativo del negocio sigue siendo impecable, la valoración actual nos deja muy poco margen de seguridad.

Hemos incrementado nuestro peso en las petroleras Shell y BP. El precio del crudo que descuentan sus valoraciones no nos parece sostenible a medio plazo. Son mucho mejores compañías que en el pasado, aunque sus ratios de valoración no lo reflejen, y sus equipos gestores han comprendido la importancia de ser disciplinados con el retorno exigido a sus inversiones.

Continuamos construyendo nuestra posición en Expedia e incrementando nuestra exposición a compañías en el sector salud como Elevance Health.

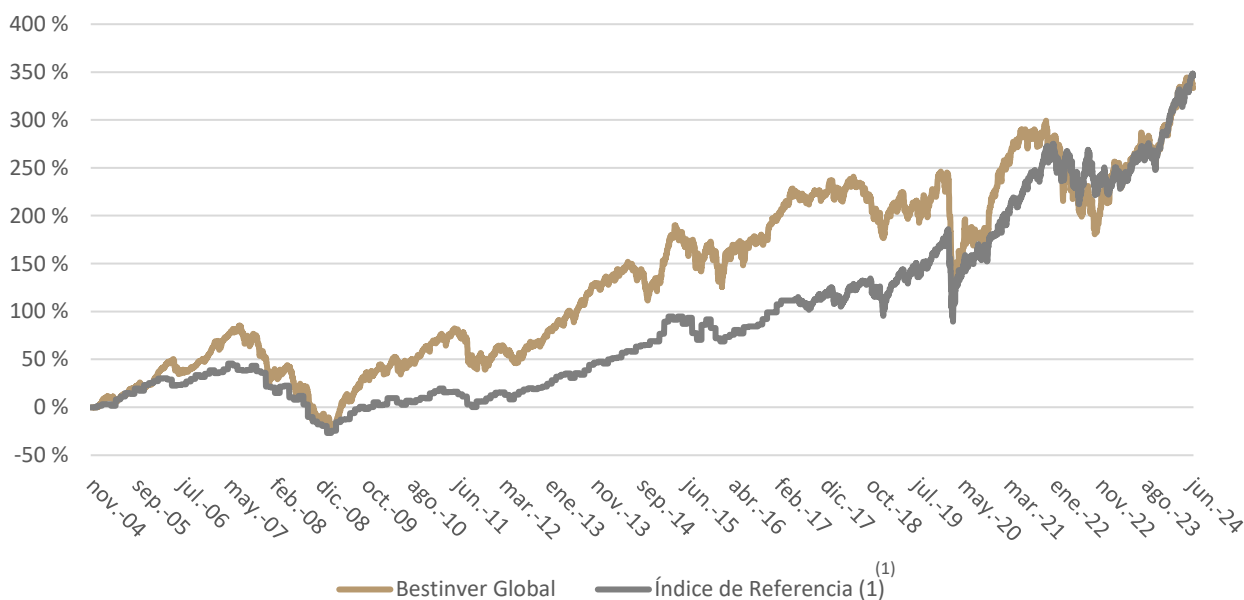
Las compañías que más han contribuido al fondo en el primer semestre del año 2024 han sido: Meta Platform, Taiwan Semiconductor y Rolls Royce. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Grifols, Hellofresh y Unity Software.

## TOP 5 POSICIONES A 30/06/24

| COMPAÑÍA                    | % Cartera |
|-----------------------------|-----------|
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 3,02%     |
| SHELL PLC                   | 2,85%     |
| HOLCIM LTD                  | 2,81%     |
| HEINEKEN NV                 | 2,80%     |
| PHILIPS ELECTRONICS NV      | 2,70%     |

## EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Noviembre 2004 / Junio 2024



(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

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 30/06/24

### ACUMULADAS

|                               | Origen  | 15 años | 10 años  | 5 años | 3 años  | 1 año  | 2024   |
|-------------------------------|---------|---------|----------|--------|---------|--------|--------|
| BESTINVER GLOBAL (20/11/2004) | 333.28% | 294.74% | 78.74%   | 39.87% | 12.56 % | 17.92% | 9.75%  |
| Índice (MSCI World NR EUR)    | 345.99% | 408.85% | 1681.11% | 85.40% | 35.01%  | 22.35% | 15.18% |

A fecha de la elaboración del presente informe, 12 de julio de 2024, la revalorización del fondo en el año es del **12,17%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

### RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

|                               | Origen | 15 años | 10 años | 5 años | 3 años | 1 año  |
|-------------------------------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| BESTINVER GLOBAL (20/11/2004) | 7,76%  | 9.59%   | 5.80%   | 6.94%  | 4.02%  | 17.92% |
| Índice (MSCI World NR EUR)    | 7.92%  | 11.46%  | 10.89%  | 13.14% | 10.52% | 22,35% |

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Comisiones

|         |       |          |       |
|---------|-------|----------|-------|
| Gestión | 1,50% | Depósito | 0,03% |
|---------|-------|----------|-------|

### RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

| Acumulado 2024 | Trimestral |        |        |        |       |       |       |       |       |
|----------------|------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                | Trim- 1    | Trim-2 | Trim-3 | Trim-4 | 2023  | 2022  | 2021  | 2020  | 2019  |
| 0,80%          | 0,40%      | 0,40%  |        |        | 1,58% | 1,58% | 1,58% | 1,58% | 1,58% |

# BESTINVER GLOBAL F.P.

Estado de cartera a 30/06/2024

| Nombre Instrumento                       | Divisa | Valor Mercado € | % Patrimonio |
|--|--------|-----------------|--------------|
| ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)              | EUR    | 7.559.721,5     | 1,17%        |
| AC.LAFARGEHOLCIM LTD                     | CHF    | 18.100.137,17   | 2,81%        |
| ACC META PLATFORMS INC                   | USD    | 16.574.491,83   | 2,57%        |
| ASHTREAD GROUP PLC                       | GBP    | 11.474.392,93   | 1,78%        |
| ASM INTL                                 | EUR    | 9.955.234,8     | 1,54%        |
| BANCO SANTANDER (MADRID)                 | EUR    | 3.522.861,75    | 0,55%        |
| BARCLAYS                                 | GBP    | 12.707.997,69   | 1,97%        |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)    | USD    | 19.489.227,35   | 3,02%        |
| BMW AG (BMW GY)                          | EUR    | 10.385.180,28   | 1,61%        |
| BP PLC (GBP)                             | GBP    | 8.195.389,08    | 1,27%        |
| CELLNEX TELECOM SAU                      | EUR    | 4.663.374,24    | 0,72%        |
| CNH INDUSTRIAL NV                        | USD    | 7.294.767,99    | 1,13%        |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS                 | USD    | 8.712.628,15    | 1,35%        |
| COMMERZBANK AG (XETRA)                   | EUR    | 8.634.480,43    | 1,34%        |
| CONTINENTAL                              | EUR    | 6.159.728,9     | 0,95%        |
| DEUTSCHE BOERSE AG                       | EUR    | 8.257.048,8     | 1,28%        |
| ELEVANCE HEALTH INC                      | USD    | 12.469.305,95   | 1,93%        |
| ENERGIAS DE PORTUGAL S.A.                | EUR    | 1.910.433,01    | 0,3%         |
| EXOR NV                                  | EUR    | 9.289.511,4     | 1,44%        |
| EXPEDIA INC                              | USD    | 9.693.338,21    | 1,5%         |
| GLAXOSMITHKLINE (GBP)                    | GBP    | 16.630.275,01   | 2,58%        |
| GRIFOLS                                  | EUR    | 7.320.002,28    | 1,13%        |
| H. VASCOLEONESA                          | EUR    | 0,0             | 0,0%         |
| HARLEY DAVIDSON INC                      | USD    | 14.905.963,37   | 2,31%        |
| HEIDELBERGCEMENT AG                      | EUR    | 10.859.912,12   | 1,68%        |
| HEINEKEN NV (EUR)                        | EUR    | 18.097.203,6    | 2,8%         |
| HELLOFRESH SE                            | EUR    | 2.984.759,4     | 0,46%        |
| HERC HOLDINGS INC(HRI US)                | USD    | 4.579.513,92    | 0,71%        |
| IBERSOL SGPS SA                          | EUR    | 2.742.874,42    | 0,43%        |
| INDITEX                                  | EUR    | 12.364.165,64   | 1,92%        |
| ISS A/S (DKK)                            | DKK    | 5.363.913,93    | 0,83%        |
| JERONIMO MARTIN                          | EUR    | 4.553.794,75    | 0,71%        |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV                   | EUR    | 17.405.079,44   | 2,7%         |
| LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)    | EUR    | 6.561.784,95    | 1,02%        |
| LIVANOVA PLC                             | USD    | 7.888.927,56    | 1,22%        |
| LUNDIN MINING CORP(LUN CN)               | CAD    | 7.077.514,86    | 1,1%         |
| MERLIN PROPERTIE SOCIMI S.A.             | EUR    | 8.066.281,6     | 1,25%        |
| METSO OUTOTEC OYJ                        | EUR    | 6.032.195,32    | 0,93%        |
| PANDORA A/S                              | DKK    | 8.654.083,56    | 1,34%        |
| RECKITT BENCKISER PLC                    | GBP    | 12.554.513,57   | 1,95%        |
| ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC                 | GBP    | 14.475.786,25   | 2,24%        |
| SAMSUNG ELECTRONICS (KRW)                | KRW    | 5.678.174,07    | 0,88%        |
| SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTA | EUR    | 5.089.729,1     | 0,79%        |
| SENDAS DISTRIBUIDORA SA                  | BRC    | 5.292.370,8     | 0,82%        |
| SHELL PLC-NEW (SHELL NA)                 | EUR    | 18.362.657,46   | 2,85%        |
| SILTRONIC AG (WAF GY)                    | EUR    | 2.342.284,8     | 0,36%        |
| SMURFIT KAPPA PLC (SKG ID)               | EUR    | 11.602.489,6    | 1,8%         |
| STELLANTIS NV(STLAP FP)                  | EUR    | 6.466.858,66    | 1,0%         |
| UNICREDITO SPA                           | EUR    | 2.819.650,01    | 0,44%        |
| VALLOUREC SA (VK FP)                     | EUR    | 11.532.937,5    | 1,79%        |
| RESTO RENTA VARIABLE                     |        | 155.431.980,50  | 24,09%       |



# BESTINVER GLOBAL F.P.

## 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-inversión>. 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 contendidas 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](http://www.bestinver.es).

Fuente rentabilidad de BESTINVER.

