

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	43,31
Fondo	Bestinver Global F.P.	F-1220	V84101047	Patrimonio (€)*	649.840.037
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 31/03/2024.

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 trimestre de 2024 es de 649,84 millones de euros. El número de partícipes es de 11.343.

La rentabilidad en el primer trimestre de 2024 de Bestinver Global F.P ha sido del 9,71%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 11,37%.

A través de Bestinver Global somos accionistas de compañías que son líderes mundiales en sus sectores. Empresas que, en nuestra opinión, cuentan con una posición de solvencia envidiable y están dirigidas por unos profesionales de primer orden. Su capacidad de adaptación ante las enormes dificultades de los últimos años ha reforzado su elevada competitividad. Hoy en día, en un entorno mucho más normalizado, nuestras empresas están ganando cuota de mercado y disfrutan de unos márgenes significativamente superiores a los de sus competidores.

Continuamos rotando nuestro capital desde nombres que lo han hecho muy bien, donde el diferencial entre el precio y el valor se ha reducido de manera notable, hacia otro tipo de compañías en las que ocurre justo lo contrario. Dentro del primer grupo de empresas encontramos nombres como Meta, Inpost, Siltronic, Informa, Stellantis o la propia Pandora. Entre las segundas, hemos seguido incrementando nuestro peso en Heineken y BP, entre otras. El objetivo es el mismo de siempre: seguir encontrando un buen balance entre equilibrio y rendimiento, sabiendo que no siempre es posible conseguirlo en el corto plazo.

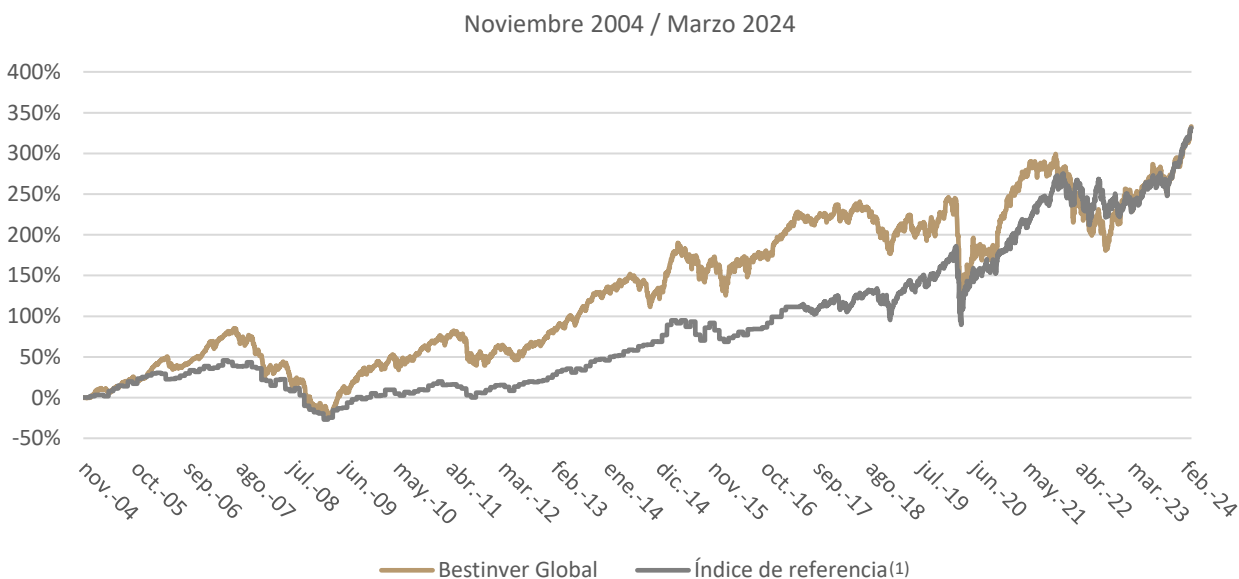
Hemos adquirido acciones de Elevance Health (la antigua Anthem), una inversión que presenta una combinación atractiva de crecimiento y rentabilidad estable, además de una valoración que tiene margen para expandirse.

Las compañías que más han contribuido al fondo en el primer trimestre del año han sido: Micron Technology, Rolls Royce Holdings y Meta Platform Inc. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Hellofresh, Grifols y Unity Software.

TOP 5 POSICIONES A 31/03/24

COMPAÑÍA	% Cartera
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,19%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	3,05%
HOLCIM LTD	2,98%
HARLEY-DAVIDSON INC	2,94%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,73%

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 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.

Rentabilidades a 31/03/24

ACUMULADAS

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año	2024
BESTINVER GLOBAL (20/11/2004)	333.11%	435,93%	78.74%	40.73%	19.72 %	24.64%	9.71%
Índice (MSCI World NR EUR)	331.23%	471.96%	161.45 %	83.82%	39.40%	25.86%	11.37%

A fecha de la elaboración del presente informe, 8 de abril de 2024, la revalorización del fondo en el año es del **9,94%**. 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)	7,86%	11.84%	5.98%	7.07%	6.18%	24,64%
Índice (MSCI World NR EUR)	7.84%	12.33%	11.04%	12.95%	11.71%	25,86%

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
0,40%	0,40%				1,58%	1,58%	1,58%	1,58%	1,58%

BESTINVER GLOBAL F.P.

Estado de cartera a 31/03/2024

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
ACC META PLATFORMS INC	USD	17.765.835,82	2,73%
ASHTAD GROUP PLC	GBP	13.406.922,99	2,06%
ASM INTL	EUR	9.048.175,10	1,39%
BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	3.642.493,27	0,56%
BARCLAYS	GBP	10.244.804,17	1,58%
BBVA	EUR	2.400.272,64	0,37%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	USD	19.814.264,47	3,05%
BMW AG (BMW GY)	EUR	13.660.289,44	2,10%
BP PLC (GBP)	GBP	6.037.082,72	0,93%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	11.574.433,26	1,78%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	8.114.933,85	1,25%
ELEVANCE HEALTH INC	USD	8.590.349,87	1,32%
ENERGIAS DE PORTUGAL S.A.	EUR	1.971.038,34	0,30%
EXOR NV	EUR	9.702.981,90	1,49%
EXPEDIA INC	USD	7.141.811,71	1,10%
GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	16.239.673,76	2,50%
GRIFOLS	EUR	5.774.356,83	0,89%
H. VASCOLEONESA	EUR	0,00	0,00%
HARLEY DAVIDSON INC	USD	19.118.184,90	2,94%
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	11.478.652,45	1,77%
HEINEKEN NV (EUR)	EUR	16.971.919,80	2,61%
HELLOFRESH SE	EUR	4.310.686,78	0,66%
HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	5.687.025,97	0,88%
HOLCIM LTD	CHF	19.360.725,30	2,98%
IBERSOL SGPS SA	EUR	2.718.743,56	0,42%
INDITEX	EUR	12.325.873,69	1,90%
INFORMA PLC (GBP)	GBP	6.638.362,52	1,02%
INPOST SA (INPST NA)	EUR	3.248.666,13	0,50%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	8.793.589,52	1,35%
ISS A/S (DKK)	DKK	4.900.315,32	0,75%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	12.642.572,33	1,95%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)	EUR	6.004.478,90	0,92%
LIVANOVA PLC	USD	7.917.224,67	1,22%
LUNDIN MINING CORP(LUN CN)	CAD	7.665.443,83	1,18%
MERLIN PROPERTIE SOCIMI S.A.	EUR	7.661.458,35	1,18%
NATWEST GROUP PLC (NWG LN)	GBP	4.686.242,79	0,72%
PANDORA A/S	DKK	11.848.898,25	1,82%
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	10.854.819,60	1,67%
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	15.094.288,33	2,32%
SAMSUNG ELECTRONICS (KRW)	KRW	20.326.069,91	3,13%
SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTA	EUR	5.273.780,50	0,81%
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRC	8.240.292,87	1,27%
SHELL PLC-NEW (SHELL NA)	EUR	14.275.424,49	2,20%
SILTRONIC AG (WAF GY)	EUR	4.081.230,00	0,63%
SMURFIT KAPPA PLC (SKG ID)	EUR	13.196.651,73	2,03%
STELLANTIS NV(STLAP FP)	EUR	11.671.609,95	1,80%
VALLOUREC SA (VK FP)	EUR	12.896.577,20	1,98%
RESTO RENTA VARIABLE		150.864.003,20	23,22%



BESTINVER GLOBAL F.P.

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 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.