

BESTINVER GRANDES COMPANIAS, FI

Nº Registro CNMV: 4422

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: BESTINVER **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bestinver.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959100)

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/12/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

Al menos el 75% de la exposición total estará en renta variable y el resto en activos de renta fija. El riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

Se invertirá al menos el 75% de la exposición a renta variable en compañías internacionales de capitalización bursátil mediana y grande, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo, sin especial predilección por algún sector o país. El resto de la exposición a renta variable se invertirá en compañías con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo, sin restricciones sobre su capitalización y sin especial predilección por algún sector o país.

Se aplica una filosofía de `inversión en valor` seleccionando activos infravalorados, con alto potencial de revalorización.

La renta variable será de emisores/mercados de países de la OCDE y hasta un máximo del 30% de la exposición total de emisores/ mercados de países emergentes. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

La parte no invertida en renta variable será invertida en activos de renta fija de emisores/mercados de la zona Euro y preferentemente pública, sin descartar renta fija privada, en emisiones de elevada calificación crediticia (rating mínimo de A1 de S&P o P1 de Moody's) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,93	1,43	1,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,03	2,81	3,42	0,03

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	517.881,07	530.274,09
Nº de Partícipes	2.746	2.734
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	144.859	279,7155
2022	123.824	224,5566
2021	167.501	289,9348
2020	100.249	242,5804

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,76		0,76	1,50		1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	24,56	6,55	-2,05	5,08	13,57	-22,55	19,52	12,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	26-10-2023	-1,75	06-07-2023	-8,47	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,61	10-10-2023	2,73	02-02-2023	7,54	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,13	9,87	10,56	9,11	14,29	19,90	11,97	22,55	
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40	33,84	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,97	6,97	6,97	7,00	7,02	7,04	6,26	6,33	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,60	0,40	0,40	0,40	0,39	1,59	1,58	1,58	1,62

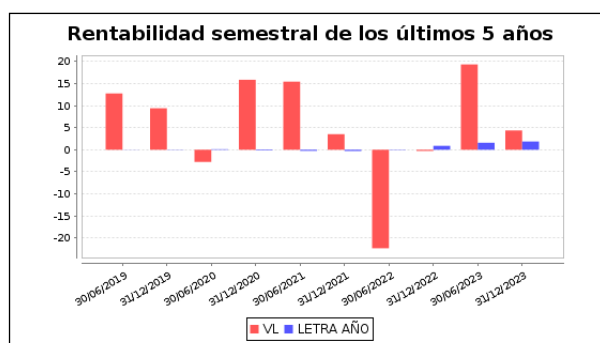
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	34.053	96	4,23
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	430.839	4.879	6,24
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	48.230	1.279	7,00
Renta Variable Euro	144.924	2.755	7,53
Renta Variable Internacional	3.170.665	34.739	6,80
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	123.468	1.362	2,49
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.952.179	45.110	6,61

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	142.734	98,53	141.208	99,37
* Cartera interior	15.456	10,67	19.098	13,44

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	127.274	87,86	122.109	85,93
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.529	1,75	2.667	1,88
(+/-) RESTO	-403	-0,28	-1.766	-1,24
TOTAL PATRIMONIO	144.859	100,00 %	142.109	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	142.109	123.824	123.824	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,38	-3,80	-6,15	-35,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,36	17,40	21,54	-74,12
(+) Rendimientos de gestión	5,18	18,25	23,21	-70,68
+ Intereses	0,17	0,12	0,29	39,81
+ Dividendos	0,48	0,87	1,34	-43,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,56	17,30	21,65	-72,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,05	-0,08	-37,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,85	-1,67	0,03
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	5,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	5,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-0,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	42,31
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,07	-74,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-93,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-93,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	144.859	142.109	144.859	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

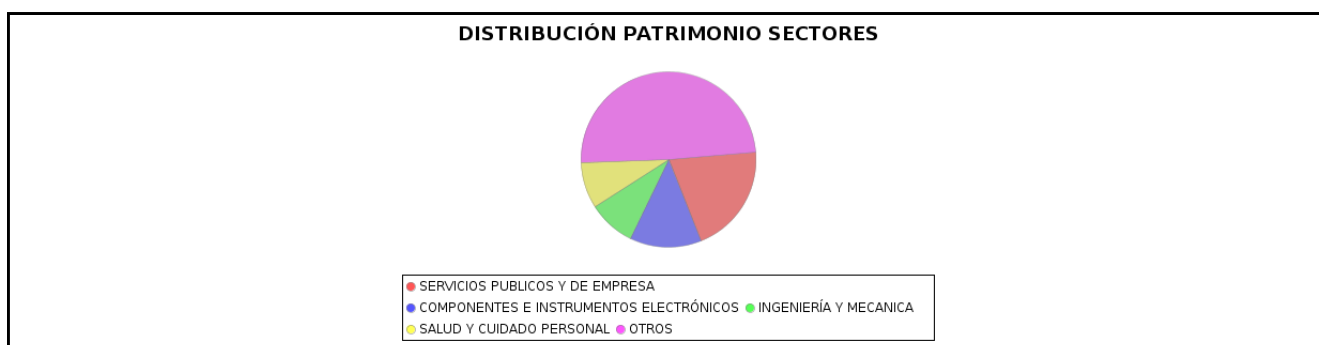
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	12.540	8,66	15.400	10,84
TOTAL RENTA FIJA	12.540	8,66	15.400	10,84
TOTAL RV COTIZADA	2.916	2,01	3.698	2,60
TOTAL RENTA VARIABLE	2.916	2,01	3.698	2,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.456	10,67	19.098	13,44
TOTAL RV COTIZADA	127.274	87,85	122.109	85,88
TOTAL RENTA VARIABLE	127.274	87,85	122.109	85,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	127.274	87,85	122.109	85,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	142.730	98,52	141.207	99,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 2.655.776,23 - 1.942,78%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 2.665.405,8 - 1.949,83%

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a. Visión de la gestora / sociedad sobre la situación de los mercados

A lo largo del 2023 el ánimo de los inversores ha pasado del temor por la llegada de una recesión profunda a la esperanza de un aterrizaje suave de la economía. Un sentimiento pendular que ha estado influenciado por minicrisis financieras, riesgos geopolíticos y datos macroeconómicos que se han empeñado en mostrar una solidez que casi nadie ha sido capaz de anticipar. Esta desconexión entre el relato imperante y la tozuda realidad explica una buena parte de la volatilidad de los mercados (y de la rentabilidad de la cartera).

2023 ha resultado un año complicado y volátil, pero rentable. El último trimestre ha sido un microcosmos perfecto de los doce meses que acabamos de terminar. Iniciábamos el otoño con caídas importantes en los mercados, intimidados por las declaraciones de los bancos centrales que veían como unos datos de crecimiento mejores de lo esperado y un petróleo por encima de los 95\$ iban a requerir políticas monetarias contractivas por más tiempo. Tres meses después, hemos cosechado rebotes de doble dígito impulsados por unas cuantas lecturas de inflación benignas, la caída del crudo del 20% (después de un ataque terrorista de Hamas en Israel) y unos banqueros centrales que, ahora sí, se muestran relajados hasta el punto de anticipar rebajas de tipos en los próximos trimestres.

Seguimos inmersos en un mercado en el que abunda la incertidumbre y escasea la convicción. Un entorno en el que están garantizadas buenas dosis de volatilidad y que, sin embargo, resulta muy favorable para nuestra estrategia porque la

volatilidad no es riesgo, es sinónimo de oportunidad.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

La exposición geográfica de nuestras compañías es mayoritariamente europea. La exposición sectorial a cierre del segundo semestre de 2023 es la siguiente: 25% Consumo, 6% salud, 30% industrial, financiero 6% y TMT 22%. El resto estaría invertido en liquidez en un 11%.

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el MSCI World NR en euros que obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 2023 del 6,23%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Grandes compañías obtuvo una rentabilidad del 4,38%.

d. Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El valor liquidativo de Bestinver Grandes Compañías a 31 de diciembre de 2023 ha sido de 279,72 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 24,56%.

El patrimonio del fondo, a cierre del segundo semestre, alcanzó los 144.859 miles de euros en comparación con los 142.109 miles de euros de los que partía a cierre del primer semestre de 2023 y el número de partícipes ascendía a 2.746 a cierre del segundo semestre de 2023 frente a los 2.734 partícipes existentes a cierre del primer semestre de 2023.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el segundo semestre de 2023 es el 0,78%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 1,60%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

e. Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe
BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro 4.50%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 7.00%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 7.54%
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 7.18%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 6.70%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 7.35%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 6.79%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 4.38%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 1.80%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 2.49%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional 2.91%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 4.76%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 7.88%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 7.47%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto 1.40%

BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 2.30%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional 3.40%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional 8.97%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 5.75%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III,FI. Renta Fija Mixta Euro 4.22%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Hemos reducido el peso en compañías que se han revalorizado y que, a pesar de seguir siendo fantásticas, no son tan baratas: Inditex, Meta, ASMI, Beiersdorf, Amazon, Salesforce o Fuchs.

Por el contrario, hemos incrementado nuestro peso en empresas en las que seguimos observando una divergencia interesante entre el precio al que cotizan y su valor fundamental. Un diferencial que se explica por motivos que consideramos coyunturales y no estructurales. Es el caso de empresas como Reckitt, Exor, Ashtead, Schindler o Pernod Ricard.

Las compañías que más han contribuido al fondo en el segundo semestre del año 2023 han sido: Booking, ASML Holding y ASM International. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Rentokil Initial, Sea LTD y Hellofresh.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de renta variable de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. como es mucho menor a la del Ibex 35 porque las acciones de compañías en cartera son diferentes a las contenidas en ese índice y han sufrido menor variación en sus precios. A mayor volatilidad mayor riesgo y este trimestre ha sido extremadamente volátil.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en

cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en segundos Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades en las que sus IIC tienen participación

En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las Juntas de accionistas, tomando como referencia estándares generalmente aceptados de gobierno y responsabilidad corporativa y contando para ello con el asesoramiento y soporte de un proveedor externo especialista en la prestación de este tipo de servicios. El ejercicio del derecho de voto, ya sea conforme a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía en cuestión o en contra, irá en línea con el interés de los partícipes del Fondo, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el segundo semestre de 2023 a 31.830,63 euros, y acumulado en el año 63.661,26 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representan el grueso del importe abonado en el ejercicio 2023:

MORGAN STANLEY, S.V., S.A.U. RVINT 6.766,26?

UBS SECURITIES ESPAÑA, S.V., S.A. RVINT 3.856,97?

EXANE SA RVINT 5.390,99?

J.P.MORGAN SECURITIES PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA RVINT 4.031,97?

BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH RVINT 4.109,55?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2024 es de 66.649,77?

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La situación actual sigue demandando buenas dosis de prudencia por nuestra parte, pero eso no significa que no seamos muy optimistas cuando pensamos en el futuro. Tenemos una cartera compuesta por empresas rentables, gestionadas por profesionales que admiramos y cuyos beneficios van a crecer de manera notable en los próximos años. Compañías extraordinarias que nos van a dar muchas alegrías como accionistas, no solo por el buen desempeño operativo que proyectamos para sus negocios, sino por la atractiva valoración con la que cotizan en los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F92 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR	12.540	8,66		
ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.25 2023-07-03	EUR			15.400	10,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.540	8,66	15.400	10,84
TOTAL RENTA FIJA		12.540	8,66	15.400	10,84
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	2.916	2,01	3.698	2,60
TOTAL RV COTIZADA		2.916	2,01	3.698	2,60
TOTAL RENTA VARIABLE		2.916	2,01	3.698	2,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.456	10,67	19.098	13,44
GB0000536739 - ACCIONES ASHTAD GROUP PLC	GBP	3.902	2,69	3.869	2,72
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	1.958	1,35	3.657	2,57
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	2.478	1,71	3.579	2,52
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	3.351	2,31	3.559	2,50
DE000A3E5D64 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE-PREF(FPE3 GY)	EUR	2.525	1,74	3.881	2,73
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	3.888	2,55	3.231	2,27
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	2.363	1,63	3.966	2,79
FR0006174348 - ACCIONES BAUREAU VERITAS SA	EUR	3.409	2,35	4.006	2,82
SE0015658109 - ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	3.856	2,66	2.122	1,49
NL0000334118 - ACCIONES ASM Intl	EUR	3.289	2,27	3.409	2,40
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.031	2,09	2.742	1,93
CA0717051076 - ACCIONES BAUSCH & LOMB INC	USD	3.459	2,39	4.013	2,82
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	4.808	3,32	4.634	3,26
NL0012059018 - ACCIONES EXOR N.V.	EUR	3.513	2,43	2.153	1,52
XXXXXXXXXXXX - ACCIONES RESTO RENTA VARIABLE EXTERIOR	SEK	37.375	25,80	24.266	17,08
GB00BNC5T391 - ACCIONES DELIVEROO HOLDINGS PLC	GBP			1.562	1,10
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD- RICARD	EUR	2.996	2,07		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	3.542	2,45	3.728	2,62
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	3.474	2,40	3.866	2,72
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.597	2,48	4.175	2,94
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD			2.179	1,53
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.223	2,23	3.585	2,52
KR7005931001 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	4.751	3,28	4.525	3,18
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	2.720	1,88	3.422	2,41
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	4.349	3,00	4.341	3,05
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD			3.781	2,66
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.387	3,03	4.428	3,12
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	3.807	2,63	3.567	2,51
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	3.715	2,56		
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GBP	3.706	2,56	3.455	2,43
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD- ADR	USD			2.407	1,69
TOTAL RV COTIZADA		127.274	87,85	122.109	85,88
TOTAL RENTA VARIABLE		127.274	87,85	122.109	85,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		127.274	87,85	122.109	85,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		142.730	98,52	141.207	99,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

La política de remuneraciones de Bestinver Gestión, S.A SGIIC está basada en los principios de competitividad y de equidad interna y externa, la política ha sido actualizada en 2023, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y, además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona. La remuneración de los empleados y directivos tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades asumidas, y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el directivo o empleado, su departamento o la empresa de una serie de objetivos cuantitativos de carácter financiero y, también, de objetivos cualitativos fijados y comunicados previamente al empleado o directivo y referenciados al nivel de desempeño de las tareas y responsabilidades asignadas ¿incluyendo objetivos de cumplimiento normativo, adecuación al riesgo, auditoría interna o contribución al desarrollo del negocio a la largo plazo-. El componente fijo constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que el componente variable pueda ser flexible hasta el punto de que sea posible no pagar retribución variable alguna.

Una parte de la remuneración abonada al personal de alta dirección o cuya actividad incida en el perfil de riesgo de las IIC es abonada en participaciones de fondos de inversión, no pudiendo disponer de ellas hasta que transcurra un periodo de tiempo.

La cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el año 2023 ascendió a 21.950 miles de Euros, de los cuales 15.240 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 6.710 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 177, de los cuales 142 percibieron remuneración variable.

La remuneración total abonada a los 10 miembros de la alta dirección ascendió a 3.447 miles de euros (2.220 miles de euros de remuneración fija y 1.227 miles de euros de remuneración variable). Además, la remuneración abonada a otros 14 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 6.776 miles de euros (4.145 miles de remuneración fija y 2.631 miles de euros de remuneración variable). Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información