

BESTINVER GRANDES COMPANIAS FI

Nº Registro CNMV: 4422

Informe Semestral del Primer semestre de 2024

Gestora:

Grupo Gestora:

Depositario:

Grupo Depositario:

Auditor:

Rating Depositario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, 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

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

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

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

Divisa de denominación

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,51	0,56	1,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,84	4,03	3,84	3,42

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

	Período actual	Período anterior					
Nº de participaciones	493.008,00	517.881,07					
Nº de participes	2.787	2.746					
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00					
Inversión mínima	100 euros						
¿Distribuye dividendos? NO							
Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)					
Período del informe	148.405	301,0186					
2023	144.859	279,7155					
2022	123.824	224,5566					
2021	167.501	289,9348					
Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio							
Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,75		0,75	0,75		0,75	Patrimonio	
Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	
Período	Acumulada						
0,02	0,02		Patrimonio				
Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.							

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	7,62	-0,25	7,88	6,55	-2,05	24,56	-22,55	19,52	23,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,14	25-04-2024	-1,37	13-02-2024	-3,44	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,48	05-06-2024	1,73	22-02-2024	5,22	16-03-2022

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,68	8,79	10,49	9,87	10,56	11,13	19,90	11,97	9,48
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,07	0,02	0,24
VaR histórico(iii)	6,97	6,97	6,97	6,97	6,97	6,97	7,04	6,26	5,65

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

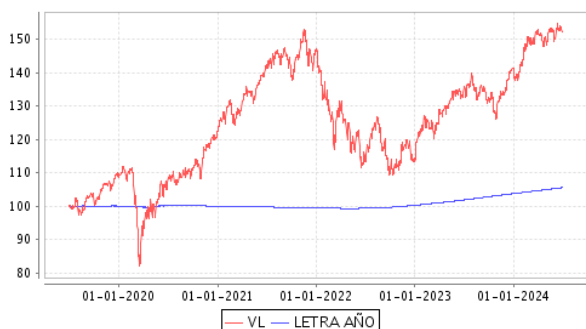
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

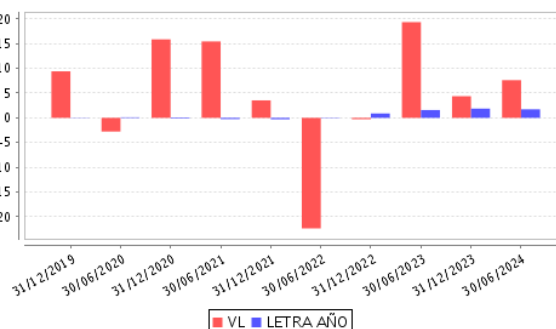
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,79	0,40	0,40	0,40	0,40	1,60	1,59	1,58	1,60

(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.

Gráficos evolución 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 periodo media**
Renta Fija Euro	37.911	101	1,19
Renta Fija Mixta Euro	474.838	5.474	3,65
Renta Variable Mixta Internacional	54.579	1.332	7,68
Renta Variable Euro	149.691	2.711	3,30
Renta Variable Internacional	3.492.581	35.802	10,29
Renta Fija Euro Corto Plazo	143.007	1.593	1,94
Total	4.352.607	47.013	8,94

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	144.669	97,48	142.734	98,53
* Cartera interior	6.754	4,55	15.456	10,67
* Cartera exterior	137.914	92,93	127.274	87,86
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	4	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.253	1,52	2.529	1,75
(+/-) RESTO	1.483	1,00	-403	-0,28
PATRIMONIO	148.405	100,00	144.859	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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	144.859	142.109	144.859	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,95	-2,38	-4,95	122,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	7,34	4,36	7,34	79,93
(+/-) Rendimientos de gestión	8,16	5,18	8,16	68,27
+ Intereses	0,13	0,17	0,13	-18,49
+ Dividendos	0,86	0,48	0,86	92,05
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,21	4,56	7,21	68,86
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,04	-0,03	-0,04	51,09
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,82	-0,82	6,39
- Comisión de gestión	-0,75	-0,76	-0,75	5,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	5,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-1,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	85,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4.875,58
+ 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	4.875,58
PATRIMONIO ACTUAL	148.405	144.859	148.405	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

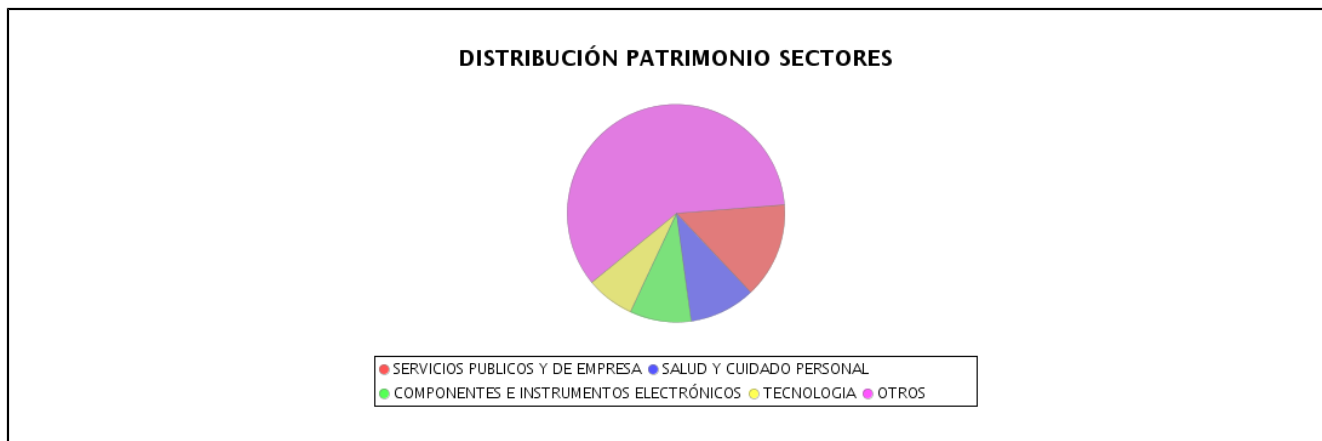
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.42 2024-07-01	EUR	3.530	2,38		
REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR			12.540	8,66
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.530	2,38	12.540	8,66
ACCIONES INDITEX SA	EUR	3.224	2,17	2.916	2,01
RV COTIZADA		3.224	2,17	2.916	2,01
RENTA FIJA		3.530	2,38	12.540	8,66
RENTA VARIABLE		3.224	2,17	2.916	2,01
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.754	4,55	15.456	10,67
ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	3.617	2,44	3.712	2,56
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	3.667	2,47	3.351	2,31
ACCIONES FUCHS PETROLUB SE-PREF(FPE3 GY)	EUR	2.134	1,44	2.525	1,74
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	2.347	1,58	3.688	2,55
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	3.537	2,38	2.478	1,71
ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	2.521	1,70	2.363	1,63
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	4.095	2,76	4.387	3,03
ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	3.720	2,51	3.856	2,66
Otra RV cotizada en USD	USD	24.603	16,58	15.073	10,40
ACCIONES AZELIS GROUP NV	EUR	3.113	2,10	3.550	2,45
ACCIONES ASM Intl	EUR	4.042	2,72	3.289	2,27
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	4.282	2,89	3.031	2,09
ACCIONES BAUSCH & LOMB INC	USD	2.852	1,92	3.459	2,39
ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	3.204	2,16		
Otra RV cotizada en DKK	DKK	6.075	4,09	0	0,00
ACCIONES PERNOD- RICARD	EUR	1.707	1,15	2.996	2,07
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	3.953	2,66	3.542	2,45
ACCIONES Intl Flav & Frag	USD			3.474	2,40
Otra RV cotizada en EUR	EUR	8.683	5,86	0	0,00
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW			4.751	3,28
ACCIONES LEGRAND SA	EUR	2.224	1,50	2.720	1,88
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5.063	3,41	4.930	3,40
ACCIONES ARM HOLDINGS PLC	USD			2.586	1,79
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	4.217	2,84	4.349	3,00
ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	581	0,39	1.958	1,35
ACCIONES COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GBP	3.634	2,45	3.706	2,56
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.364	1,59		
ACCIONES SOITEC SA	EUR			718	0,50
ACCIONES FERGUSON PLC	USD	2.232	1,50	2.555	1,76
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	3.564	2,40	3.849	2,66
ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	5.312	3,58	3.715	2,56
ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR			3.409	2,35
ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	3.205	2,16	2.644	1,82
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	5.062	3,41	4.808	3,32
ACCIONES ASHTED GROUP PLC	GBP	2.886	1,95	3.902	2,69
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK			3.807	2,63
ACCIONES EXOR N.V.	EUR	3.566	2,40	3.513	2,43
ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	2.950	1,99		
ACCIONES BUNZL PLC	GBP			2.722	1,88
ACCIONES NVIDIA CORP	USD			1.856	1,28
Otra RV cotizada en CHF	CHF	2.901	1,96	0	0,00
RV COTIZADA		137.914	92,94	127.274	87,85
RENTA VARIABLE		137.914	92,94	127.274	87,85
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		137.914	92,94	127.274	87,85
INVERSIONES FINANCIERAS		144.668	97,49	142.730	98,52
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal 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 (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del 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 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 : 2.841.754,93 - 1.916,42%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 2.842.051,35 - 1.916,62%

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 escala 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

Durante la primera mitad de 2024, los mercados se han beneficiado de un entorno favorable gracias a la normalización de la política monetaria, la resistencia de la actividad económica y la fortaleza de los resultados empresariales.

Los mercados están redescubriendo que son capaces de convivir con unos tipos de interés cercanos al 5%. Por tanto, la reaparición de la inflación y el final de los tipos cero nos parecen pasos importantes en la vuelta a la normalidad y marcan el inicio de un periodo más sostenible en los mercados.

En segundo lugar, el camino hacia la normalización ha sido puesto a prueba varias veces en los últimos dos años y, en cada ocasión, el examen fue superado con buena nota. Nos referimos a la reaparición de la inflación, la subida de tipos más agresiva en cuatro décadas, la tensión geopolítica en Ucrania, la crisis de los bancos regionales en Estados Unidos o la caída de Credit Suisse en Europa. Todos ellos fueron eventos que en otro momento hubieran generado problemas serios y que, sin embargo, en esta ocasión, se han saldado sin que la economía entrara en recesión. Esta es una demostración de resistencia que no queremos pasar por alto.

Tercero, ante esta fortaleza, es normal que los bancos centrales se muestren más reticentes a bajar los tipos de lo que se descontaba al principio del año. Unas reticencias que han sido bien recibidas por los mercados al ver en ellas la confirmación de la buena marcha de la economía. Por otro lado, los beneficios corporativos han seguido creciendo y, junto a la salud del mercado laboral y los elevados niveles de solvencia del sector privado, han fraguado un entorno muy positivo para las empresas.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

El cómputo general de nuestras acciones lleva trimestres ofreciendo buenas rentabilidades para la cartera, aunque la dispersión entre los retornos continúa siendo importante. Hay compañías cuyo valor fundamental está siendo reconocido por el mercado, que conviven con otras que siguen cotizando con un descuento muy importante en sus valoraciones.

Estamos encontrando oportunidades en empresas cuyos resultados están afectados por dinámicas que consideramos temporales, pero sus cotizaciones han descontado un impacto duradero altamente improbable. Nombres que no están de moda entre los inversores y, por tanto, cotizan con múltiplos contraídos, un ingrediente esencial para que las inversiones sean seguras y rentables.

La exposición geográfica de nuestras compañías es mayoritariamente europea. La exposición sectorial a cierre del primer semestre de 2024 es la siguiente: 37% Consumo, 24% industrial, financiero 8% y TMT 26%. El resto estaría invertido en liquidez en un 5%.

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 primer semestre de 2024 del 15,18%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Grandes compañías obtuvo una rentabilidad del 7,62%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Grandes Compañías a 30 de junio de 2024 ha sido de 301,02 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 7,62%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2024, alcanzó los 148.405 miles de euros en comparación con los 144.859 miles de euros de los que partía a cierre de 2023 y el número de partícipes ascendía a 2.787 a cierre del primer semestre de 2024 frente a los 2.746 partícipes existentes a cierre 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 primer semestre de 2024 es el 0,77%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,79%. 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 3.48%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 7.68%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 3.30%
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.90%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 11.05%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 9.77%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 9.64%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 7.62%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 13.00%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 1.94%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional -10.92%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.75%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 5.79%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 5.46%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -0.55%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 11.42%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -0.94%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional -5.64%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 17.37%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.18%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.55%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Dispersión es la palabra que mejor define el comportamiento en bolsa de muchas de nuestras empresas en los últimos meses. Algunas han tenido rebotes muy importantes al mismo tiempo que otras han sufrido caídas significativas.

Del grupo de compañías que han tenido revalorizaciones fantásticas podemos encontrar nombres como Alphabet, Fuchs, Amazon, Ferguson o Assa Abloy.

Por otro lado, continuamos comprando títulos de empresas en las que el precio de mercado y el valor fundamental de sus negocios divergen de manera muy importante. Es el caso de Salesforce, Booking o Elevance, por mencionar algunas de ellas.

Las compañías que más han contribuido al fondo en el primer semestre del año 2024 han sido: ASMLHolding, ARM Holding y ASM International. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Hellofresh, Azelis Group y Pernod Ricard.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

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 primer semestre de 2024 a 33.324,99 euros, y acumulado en el año 33.324,99 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.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Vivimos en un mundo bursátil un tanto peculiar en el que el papel de valoración ha cambiado. Ha pasado de ser un elemento contra cíclico en el desempeño de las acciones, para convertirse en un componente absolutamente procíclico.

Observamos cada día cómo los buenos resultados de las compañías son premiados con alzas que, en muchos casos, expanden la valoración de las acciones hasta un punto que comprometen su rentabilidad futura. Y lo contrario también. Unos resultados peores de lo esperado, son castigadas con una contracción de los múltiplos de valoración concordantes con lo que deberían ser excelentes rentabilidades futuras (o un deterioro operativo permanente de la compañía en cuestión). En los mercados actuales la valoración no corrige la exageración, la alimenta.

El problema es que no hay mucha gente a la que esto le importe. Creemos que esta dinámica tiene mucho que ver con la enorme popularidad que tiene en los mercados de hoy la inversión pasiva en general y el factor momentum en particular, una estrategia basada en la extrapolación del pasado reciente (de los resultados de una compañía o del precio de sus acciones) que no se preocupa por las valoraciones y tampoco se intimida ante una posible reversión de la tendencia existente, todo lo contrario, la estimula.

En resumen, los flujos que vemos hoy en los mercados tienen un impacto significativo en las valoraciones, pero las valoraciones no tienen un impacto significativo en los flujos. ¿Hasta cuándo? No podemos saberlo, pero creemos que la dinámica actual es peligrosa para los inversores que se exponen pasivamente a los mercados. Sin embargo, está brindando una magnífica oportunidad a aquellos de nosotros que invertimos en empresas de calidad pero nos importa la valoración, a los inversores de Bestinver Grandes Compañías.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información