

Descripción del fondo

Bestinver Mixto es un fondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal de medio plazo (4-5 años). El fondo invierte hasta un 75% en renta variable global, siendo las compañías que cotizan en Europa las más representadas en cartera, y el resto en renta fija. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad a medio plazo, mediante la selección, en Renta Variable, de negocios atractivos, bien gestionados y que presenten un alto potencial de revalorización, mientras que en renta fija busca emisores con una calificación crediticia media de "Investment Grade". La gestión del fondo sigue los tres pilares sobre los que se asienta nuestra filosofía de inversión: análisis fundamental propio, gestión adecuada del riesgo y horizonte temporal compartido entre inversores y gestores.

Rentabilidades

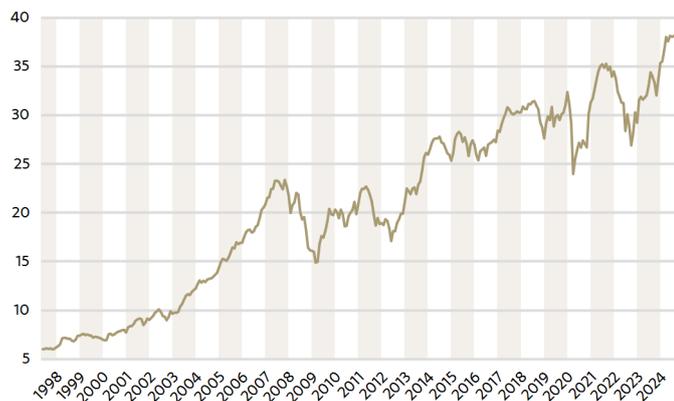
Fondo	Mes	2024	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años
BESTINVER MIXTO, F.I.	0,70%	8,56%	13,04%	2,84%	5,39%	3,54%	4,75%
Índice (50% MSCI World Net TR EUR, 50% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return) *	0,47%	8,96%	13,61%	3,71%	6,07%	3,66%	2,25%

* Los datos de rentabilidad histórica del índice de referencia han sido calculados tomando como referencia la obtenida por el índice vigente en cada momento. Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

Períodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

Fuente: Bestinver.

Evolución del valor liquidativo (€)



LAS RENTABILIDADES PRESENTES EN ESTE DOCUMENTO NO CONSTITUYEN NINGUNA PROMESA O GARANTÍA DE RENTABILIDADES FUTURAS.

RIESGOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN:

La inversión en fondos mixtos conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de contraparte, riesgo de valoración, riesgo de divisa, riesgo de concentración, riesgo de país, riesgo de inflación y riesgo de derivado. Encontrará información detallada sobre los riesgos de inversión en <https://www.bestinver.es/riesgos-asociados-a-la-inversion/> Encontrará el folleto completo y el DFI del fondo en las páginas web www.bestinver.es y www.cnmv.es o solicitar una copia de éstos en la siguiente dirección de correo electrónico: bestinver@bestinver.es

DERIVADOS: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Equipo gestor



Tomás Pintó
Director de Renta Variable Internacional



Eduardo Roque
Director de Renta Fija

AÑO	BESTINVER MIXTO, F.I.	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
31/08/2024	8,56%	8,96%
2023	20,90%	13,00%
2022	-15,24%	-12,05%
2021	10,12%	13,88%
2020	-3,25%	5,20%
2019	17,19%	16,15%
2018	-8,85%	-5,96%
2017	6,61%	7,46%
2016	5,48%	0,29%
2015	6,33%	0,15%
2014	-2,39%	-3,08%
2013	22,83%	13,05%
2012	11,60%	0,01%
2011	-9,44%	-10,48%
2010	2,94%	-10,59%
2009	26,21%	20,57%
2008	-26,18%	-32,57%
2007	4,50%	6,45%
2006	23,20%	25,59%
2005	17,80%	14,69%
2004	17,53%	12,84%
2003	26,79%	17,19%
2002	6,92%	-14,19%
2001	16,75%	-3,17%
2000	10,58%	-7,87%
1999	-5,64%	12,25%
1998	19,25%	25,05%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	7,04%	3,39%

(1) El índice de referencia cambia a partir del 05/09/2018 y pasa a ser 50% el índice MSCI World para la renta variable y 50% el Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 year para la renta fija. Previamente, el índice era un índice sintético compuesto por el IGBM, PSI para la parte de renta variable y el índice de renta fija privada iBoxx Euro Liquid Corporates y el índice de gobiernos BofA Merrill Lynch 1-10 Year Euro Government para la parte de renta fija. Los índices de renta variable incluyen dividendos netos desde enero 2016. Anteriormente se invertía entre un 30%-75% en renta variable global y el resto en renta fija.

(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 27/06/1997.

Balance trimestral

Durante la primera mitad de 2024, nuestros fondos han mantenido la buena evolución con la que terminaron el pasado año. Además, 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.

Empezamos el segundo trimestre como acabamos el primero: los mejores datos económicos en EE. UU. y un IPC de marzo más alto de lo esperado hicieron que el mercado dudara de que la Reserva Federal fuese a bajar los tipos este año. Efectivamente, el mercado pasó a descontar solo una bajada para todo el 2024 frente a las tres que descontaba a principio del trimestre. Este movimiento de los tipos a corto se trasladó a toda la curva, provocando caídas en los bonos de deuda pública tanto en EE. UU. como en la Eurozona, donde el efecto contagio pudo con unos datos económicos más modestos.

Decidimos entonces incrementar la sensibilidad a los tipos de interés de la cartera, ya que el movimiento desde principios de año, cuando se llegaron a descontar hasta siete bajadas de tipos en Norteamérica, nos parecía suficiente. En este entorno de mayor crecimiento, los diferenciales de crédito de los emisores permanecieron bastante estables, si bien algunas empresas sufrieron algo al reducirse la probabilidad de nuevas bajadas de tipos. En este entorno, gracias al análisis fundamental y a la selección de bonos, el fondo obtuvo un buen resultado y, como explicamos en la carta del primer trimestre del año, continuamos bajando el riesgo de la cartera.

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	38,37 €
PATRIMONIO DEL FONDO	57.305.249 €
Nº POSICIONES	204
FECHA DE LANZAMIENTO	27/06/1997

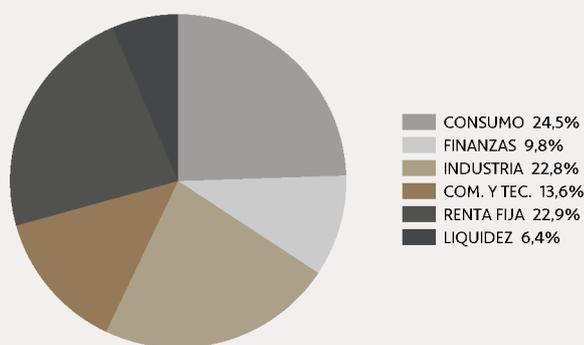
DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	4 años
USA DERIVADOS	SÍ
BENCHMARK	Índice (50% MSCI World Net TR EUR,50% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return)

COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50 %
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,04%
INVERSIÓN MÍNIMA	100 €
CIFRA ANUAL GASTOS	1,61%
CÓDIGO ISIN	ES0114664032

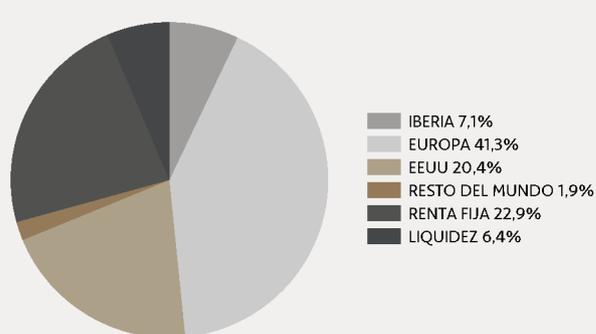
Principales posiciones

	% EN CARTERA
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2,25%
GSK PLC	2,18%
PHILIPS ELECTRONICS NV	2,12%
SHELL PLC	2,10%
HOLCIM LTD	2,03%

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL	NIF
FONDO	BESTINVER MIXTO, F.I.	1081	V81750598
GESTORA	BESTINVER GESTIÓN, S.A. S.G.I.I.C	103	A78930005
DEPOSITARIA	CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	42	A08161507
AUDITOR	KPMG	702	A08161507

AVISO LEGAL

Esta publicación ha sido elaborada por Bestinver Gestión, S.A. SGIIC, ("Bestinver Gestión"). Su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores u otros instrumentos, ni constituye una recomendación personal. Encontrará información detallada sobre todos los avisos legales en <https://www.bestinver.es/aviso-legal/>

Consulte el aviso legal escaneando con su móvil el código QR:



Consulte los riesgos asociados a la inversión escaneando con su móvil el código QR:

