

Descripción del fondo

Bestinver Patrimonio es un fondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal de medio plazo (2-4 años). El fondo invierte hasta un 25% en renta variable global 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 fija de emisores de deuda de alta calidad crediticia y en renta variable de negocios atractivos, muy bien gestionados y que presenten un atractivo potencial de revalorización. 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 PATRIMONIO, F.I.	0,72%	3,48%	8,14%	0,61%	2,30%	2,98%	6,77%
Índice (87,5% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-3 Year Total Return, 12,5% MSCI World Net TR EUR) *	0,84%	2,43%	6,19%	1,14%	1,56%	3,39%	4,94%

*El índice cambia a partir del 05/09/2018 y pasa a ser 12,5% MSCI W.NR Eur/87,5% Barc. Euro Agg 1-3y TR. Los datos de rentabilidad histórica del índice de referencia han sido calculados tomando como referencia la obtenida por el índice vigente en cada momento. La política de BESTINVER PATRIMONIO, FI ha sido modificada sustancialmente con fecha 5 de septiembre de 2018. Los datos de rentabilidad histórica mostrados no son representativos de la que este fondo pueda obtener en el futuro.

Periodos 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



Eduardo Roque
Director de Renta Fija



Tomás Pintó
Director de Renta Variable Internacional

AÑO	BESTINVER PATRIMONIO, F.I.	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
30/06/2024	3,48%	2,43%
2023	10,31%	5,92%
2022	-11,23%	-5,81%
2021	4,51%	3,05%
2020	2,78%	1,39%
2019	7,89%	3,80%
2018	-6,30%	2,81%
2017	7,67%	4,56%
2016	7,04%	2,87%
2015	8,51%	5,96%
2014	1,36%	11,63%
2013	24,13%	11,96%
2012	13,07%	7,07%
2011	-7,58%	-2,43%
2010	19,78%	10,28%
2009	53,98%	12,78%
2008	-36,48%	-24,75%
2007	-3,35%	-1,01%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	4,59%	2,90%

(1) Con fecha 5/09/2018 el fondo Bestinver Mixto Internacional cambia su nombre por Bestinver Patrimonio. Asimismo, el índice de referencia cambia y pasa a ser 12,5% el índice MSCI World para la renta variable y 87,5% el Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 year para la renta fija. Previamente, el índice era el MSCI World en la parte invertida en renta variable y, en la parte invertida en renta fija, un 50% del índice de renta fija privada iBoxx Euro Liquid Corporates y un 50% del índice de gobiernos BofA Merrill Lynch 1-10 Year Euro. Los índices de renta variable incluyen dividendos netos desde enero 2016.

(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 24/07/2006.

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	11,29 €
PATRIMONIO DEL FONDO	113.690.307 €
Nº POSICIONES	245
FECHA DE LANZAMIENTO	24/07/2006

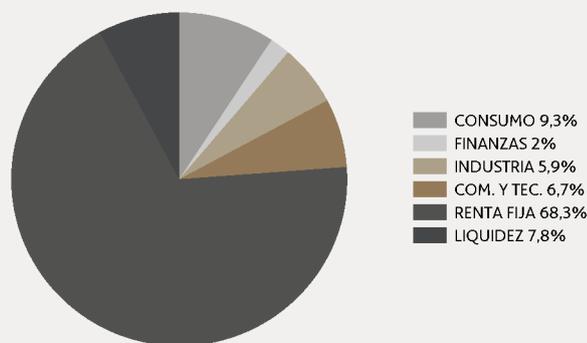
DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	2-4 años
USA DERIVADOS	SÍ
BENCHMARK	Índice (87,5% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-3 Year Total Return, 12,5% MSCI World Net TR EUR)

COMISIÓN DE GESTIÓN	1,00%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,03%
INVERSIÓN MÍNIMA	100 €
CIFRA ANUAL GASTOS	1,07%
CÓDIGO ISIN	ES0114618038

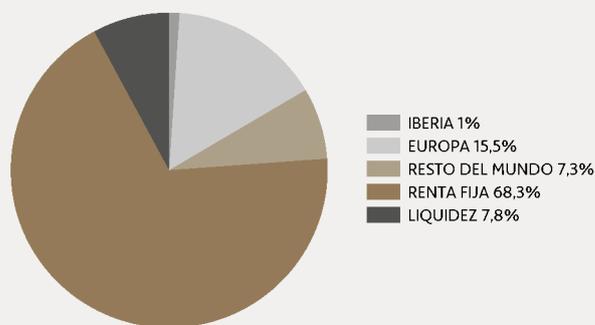
Principales posiciones

	% EN CARTERA
04/12/2030 EUROPEAN UNION 3,125	2,34%
15/01/2030 NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5	1,32%
PERP B SANTANDER 1 CoCo	1,05%
24/08/2025 BANK OF AMERICA FLOAT	1,03%
O JDE PEETS NV 16/01/26	0,98%

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL	NIF
FONDO	BESTINVER PATRIMONIO, F.I.	1081	V82746140
GESTORA	BESTINVER GESTIÓN, S.A. S.G.I.I.C	103	A78930005
DEPOSITARÍA	CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	42	A08161507
AUDITOR	KPMG	702	A08161507

AVISO LEGAL

Esta publicación ha sido elaborada por Bestinver Gestión, S.A. SGIC, ("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:

