

Descripción del fondo

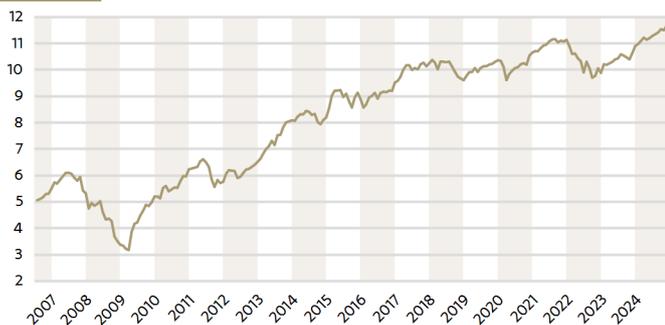
Bestinver Patrimonio es un fondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal de medio plazo (2-4 años). El fondo invierte hasta un 25% en renta variable global y el resto en renta fija. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de 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.	1,58%	7,13%	9,81%	1,80%	2,54%	3,73%	5,84%
Índice (87,5% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-3 Year Total Return, 12,5% MSCI World Net TR EUR) *	1,59%	6,41%	7,96%	2,10%	2,12%	3,13%	4,78%

*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)
30/11/2024	7,13%	6,41%
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)	4,68%	3,05%

(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

En la parte de renta variable, en términos generales, la evolución reciente de nuestros negocios se puede calificar de satisfactoria. Lo que hemos visto en los resultados de la primera mitad del año - y lo que prevemos en lo que queda de ejercicio -, no nos desvía de los crecimientos que proyectábamos para la cartera en lo que a ingresos, beneficios y generación de caja se refiere.

Hemos reducido peso en algunas compañías que han tenido unas revalorizaciones extraordinarias como es el caso de Meta, Rolls Royce y Pandora. Otros movimientos destacables son los incrementos de peso que hemos hecho en empresas como Reckitt, Jerónimo Martins o la petrolera BP, que han caído durante el periodo estival sin que nosotros hayamos observado un deterioro fundamental en sus negocios que lo justifique.

Por la parte de renta fija, el trimestre ha destacado también por producirse un descuento muy fuerte en las bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. En este entorno, hemos aprovechado para realizar algunos cambios en el posicionamiento de la cartera. En primer lugar, hemos rebajado su exposición a tipos de interés porque consideramos que el mercado ya ha descontado suficientes bajadas por parte de los bancos centrales. Por otro lado, respecto al riesgo de crédito, hemos aumentado ligeramente la cobertura en las carteras. El nivel de liquidez con el que hemos terminado el trimestre es suficientemente holgado, pues pensamos que el mercado seguirá dándonos oportunidades para reinvertir y hacer nuevos cambios para optimizar la cartera. Un ejemplo reciente es la venta de un bono subordinado de Bayer.

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	11,68 €
PATRIMONIO DEL FONDO	115.503.989 €
Nº POSICIONES	241
FECHA DE LANZAMIENTO	24/07/2006

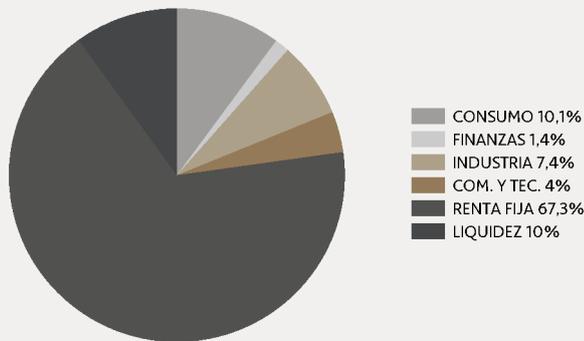
DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	2-4 años
USA DERIVADOS	SÍ
BENCHMARK	Índice (87,5% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-3 Year Total Return, 12,5% MSCI World Net TR EUR)

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

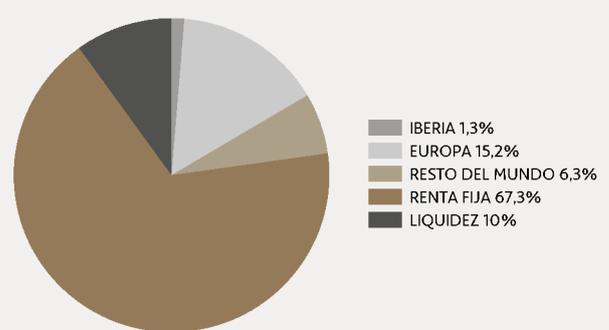
Principales posiciones

	% EN CARTERA
04/12/2030 EUROPEAN UNION 3,125	2,42%
15/01/2030 NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5	1,35%
PERP B SANTANDER 1 CoCo	1,06%
16/01/26 JDE PEETS NV	0,99%
09/01/28 BANCO SANTANDER 3,5	0,91%

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:

