

Descripción del fondo

Bestinver Plan Mixto es un plan de pensiones 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 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.

Liquidez y complejidad

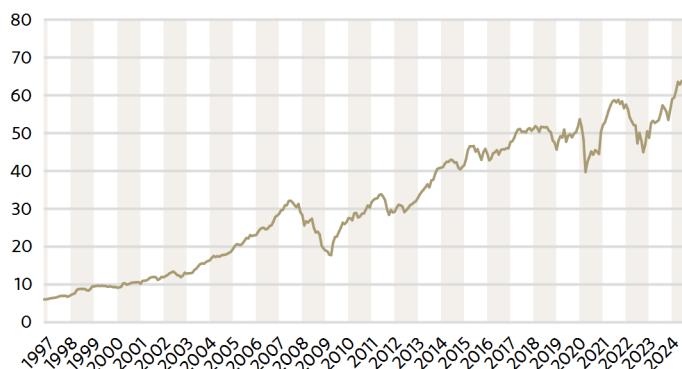
El cobro de la prestación o ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones. El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

Rentabilidades

Fondo	Mes	2024	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años
BESTINVER PLAN MIXTO, F.P.	0,15%	8,05%	11,23%	3,14%	5,12%	4,22%	6,76%
Índice (50% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return, 50% MSCI World Net TR EUR) *	1,21%	8,45%	12,82%	4,01%	5,97%	5,07%	5,79%

*El índice cambia a partir del 19/09/2018 y pasa a ser 50% MSCI W.NR Eur/50% Barc. Euro Agg 1-10y 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. 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:

Las inversiones pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de cambio, de inversión en países emergentes, así como de concentración geográfica o sectorial.

El riesgo de mercado existe por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos dependen especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países.

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 PLAN MIXTO, F.P.	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
31/07/2024	8,05%	8,45%
2023	21,04%	13,00%
2022	-15,26%	-12,05%
2021	10,38%	13,88%
2020	-2,92%	5,20%
2019	17,67%	16,15%
2018	-10,82%	-2,54%
2017	7,47%	6,41%
2016	6,78%	-4,96%
2015	7,54%	5,57%
2014	1,47%	10,31%
2013	24,32%	15,30%
2012	12,47%	7,38%
2011	-7,96%	-4,62%
2010	15,25%	5,67%
2009	45,40%	19,11%
2008	-33,14%	-32,78%
2007	-1,18%	2,34%
2006	24,59%	27,98%
2005	18,87%	16,21%
2004	18,23%	14,30%
2003	27,94%	19,59%
2002	7,83%	-16,45%
2001	16,71%	-4,01%
2000	11,65%	-9,17%
1999	-3,53%	13,30%
1998	30,62%	28,04%
1997	18,26%	29,65%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	8,89%	6,32%

(1) El índice de referencia cambia a partir del 13/09/2018 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, MSCI World para la renta variable y Euro Government y el índice EONIA para la renta fija, ponderados en función del grado medio de inversión en renta variable. Los índices de renta variable incluyen dividendos netos desde enero 2016.

(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 31/10/1996.

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	63,80 €
PATRIMONIO DEL FONDO	237.726.273 €
Nº POSICIONES	274
FECHA DE LANZAMIENTO	31/10/1996

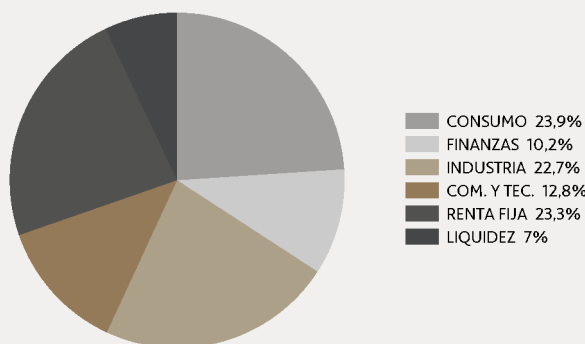
DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	4-5 años
USA DERIVADOS	SÍ
BENCHMARK	Índice (50% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return,50% MSCI World Net TR EUR)

COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,03%
INVERSIÓN MÍNIMA	100 €
CIFRA ANUAL GASTOS	1,58%

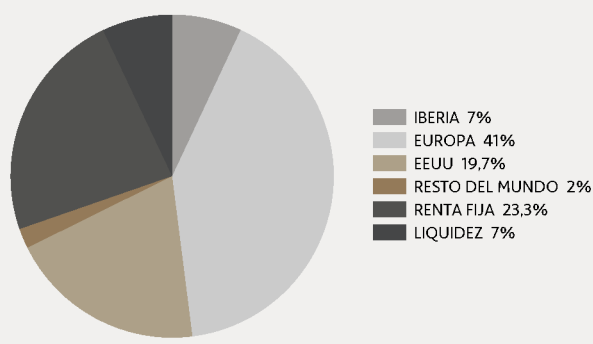
Principales posiciones

	% EN CARTERA
SHELL PLC	2,16%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2,09%
PHILIPS ELECTRONICS NV	2,01%
HOLCIM LTD	1,99%
GSK PLC	1,95%

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL	NIF
FONDO	BESTINVER PLAN MIXTO, F.P.	F-0442	V81469702
GESTORA	BESTINVER PENSIONES, S.A. E.G.F.P.	G0179	A81331720
DEPOSITARIA	CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	42	A08161507
AUDITOR	KPMG	702	B78510153

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:

