

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	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.	D-0196	A08161507
Auditor	KPMG	702	B78510153

* La entidad gestora ha delegado la gestión de activos del fondo de pensiones en BESTINVER GESTIÓN S.A., SGIC.

Valor liquidativo*	63,71
Patrimonio (€)*	237.736.517
Divisa	Euro
Categoría	RV Mixta
Plazo recomendado	3-5 años
Fecha inicio	30/10/1996

* Datos a cierre de 30/06/2024.

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

Informe de gestión

El patrimonio del fondo a cierre del primer semestre de 2024 es de 237,74 millones de euros. El número de partícipes es de 4.092. La rentabilidad en el primer semestre de 2024 de Bestinver Plan Mixto F.P ha sido del 7,89%. En ese mismo periodo su índice de referencia (50% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEUTREU,50% MSCI World Net TR EUR MSDEWIN) obtuvo un 7,15%.

En la parte de renta variable, muchas de nuestras compañías han tenido revalorizaciones fantásticas. Nuestro margen de seguridad, indudablemente, se ha reducido. El peso que representan en la cartera también lo ha hecho. Dentro de este grupo de compañías podemos encontrar nombres como Rolls Royce, Pandora o Holcim, por poner algunos ejemplos.

Hemos reducido nuestro peso en Samsung Electronics, la compañía está teniendo dificultades para producir los chips de memoria más utilizados actualmente en las unidades de procesamiento gráfico (GPU) para inteligencia artificial.

Hemos vendido las acciones que nos quedaban en Informa. La recuperación del negocio tras el Covid se puede dar por terminada y las nuevas iniciativas estratégicas están empezando a dar sus frutos.

Hemos incrementado nuestro peso en las petroleras Shell y BP. El precio del crudo que descuentan sus valoraciones no nos parece sostenible a medio plazo. Son mucho mejores compañías que en el pasado, aunque sus ratios de valoración no lo reflejen, y sus equipos gestores han comprendido la importancia de ser disciplinados con el retorno exigido a sus inversiones.

Continuamos construyendo nuestra posición en Expedia e incrementando nuestra exposición a compañías en el sector salud como Elevance Health.

En la parte de renta fija, por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda corporativa subordinada, seguido de la deuda de entidades financieras AT1, y de la deuda corporativa senior, con una contribución de 1,42%, 0,56%, y 0,36% respectivamente. Por el lado negativo, el peor comportamiento ha venido por el segmento de deuda soberana con -0,06%. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con -0,22% mientras que la de crédito con -0,08%.

Empezamos el año con una sensibilidad a los tipos de interés de 4,0 años ya que pensábamos que las expectativas que descontaba el mercado de bajadas eran muy agresivas. Conforme fueron remitiendo esas expectativas, el bono libre de riesgo fue subiendo en rentabilidad y nosotros fuimos incrementado la duración de tipos hasta 5,0 años hacia finales de mayo. Con la primera bajada de tipos del BCE, en el mes de junio, y los comentarios por parte de la presidenta del BCE de que se estaban consiguiendo los objetivos de estabilidad de precios, y por tanto se podrían producir nuevas bajadas este año, la rentabilidad del libre de riesgo fue cayendo y decidimos nosotros también, rebajar algo la duración, hasta cerrar el primer semestre a 4,75 años.

Los diferenciales de crédito han estado bajando hasta finales de mayo. Nuestra estrategia ha sido aprovechar estos diferenciales bajos para hacer más conservadora la cartera del fondo, vendiendo bonos subordinados tanto financieros como corporativos, e invirtiendo en deuda senior y en soberana. En deuda financiera subordinada vendimos bonos que habían llegado a su objetivo, como COMMERZBANK 6.5% 12/2032, ERSTEBANK 4,25 PERP o BELFIUS 3.625% PERP, por citar unos ejemplos. En deuda corporativa subordinada vendimos TERNA 2.375% PERP, ENEL 3.50% PERP o VOLKSWAGEN 3.748 PERP, por citar unos ejemplos. Con la liquidez que obtuvimos acudimos al mercado primario para invertir en deuda corporativa senior como ENI 3.875% 01/2034, VOLVO 3.125% 02/2029 o KRAFT 3.50% 03/2029. En deuda soberana, compramos bonos de la UE 3.25% 07/2034 o el bono alemán a 2 años BKO 2.90% 06/2026. Terminamos el semestre con una liquidez del 5,0%.

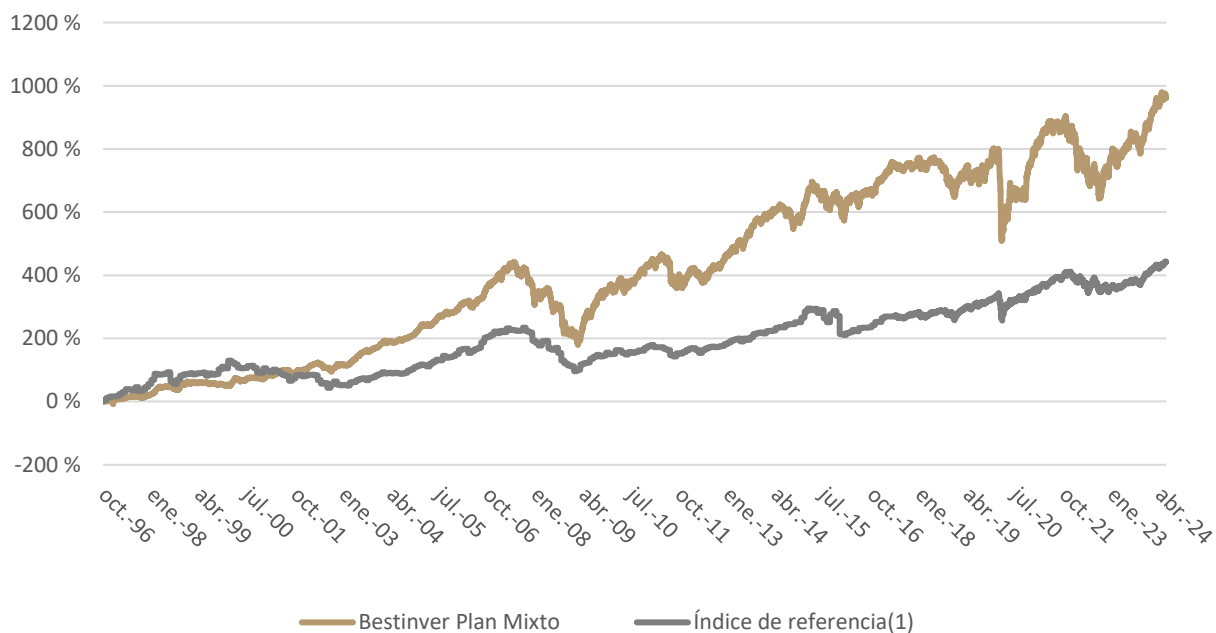
Las compañías que han contribuido más positivamente a la rentabilidad del fondo durante el primer semestre de 2024 han sido: ROOLS ROYCE, Meta Platforms y Taiwan Semiconductor. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Grifols, HELLOFRESH y Unity Software.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/24

COMPAÑÍA	% Cartera
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2,28%
SHELL PLC	2,15%
HEINEKEN NV	2,12%
HOLCIM LTD	2,12%
PHILIPS ELECTRONICS NV	2,04%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Diciembre 1996 / Junio 2024



(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. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Información legal

Operaciones vinculadas: El FP ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004. A este respecto, el Órgano de Seguimiento de Operaciones Vinculadas de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de los partícipes del FP y a precios y en condiciones iguales o mejores que los del mercado, todo ello de conformidad con lo establecido en el "Procedimiento de gestión de operaciones con partes vinculadas" que desarrolla el Reglamento Interno de Conducta del Grupo Bestinver.

Adicionalmente, le informamos que el Grupo BESTINVER al que pertenece la entidad gestora ha aprobado un procedimiento de gestión de los conflictos de interés que, con ocasión del desarrollo de su actividad, pudieran surgir entre cualquier sociedad del citado Grupo y sus clientes.

Rentabilidades a 30/06/24

ACUMULADAS

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	2024
BESTINVER PLAN MIXTO (30/10/1996)	960.04%	181.08%	48,63 %	29,16 %	8,47 %	7,89 %
Índice (50% MSCI W.NR Eur / 50% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	441,80%	142.66%	61,46 %	34,45 %	12,64 %	7,15 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 12 de julio de 2024, la revalorización del fondo en el año es del **9,92%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER PLAN MIXTO (30/10/1996)	8,91 %	7,13 %	4,04 %	5,25 %	2,75 %	15,64 %
Índice (50% MSCI W.NR Eur / 50% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	6,30 %	6,09 %	4,91 %	6,10 %	4,05 %	13,05 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

Gestión	1,50%
---------	-------

Depósito	0,03%
----------	-------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2024	Trimestral				Anual				
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2023	2022	2021	2020	2019
0,80%	0,40%	0,40%			1,58%	1,58%	1,58%	1,58%	1,57%

BESTINVER PLAN MIXTO F.P.

Estado de cartera a 30/06/2024

RENTA VARIABLE

Nombre instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Patrimonio
ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	EUR	2.104.914,8	0,89%
AC.LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	5.038.134,79	2,12%
ACC META PLATFORMS INC	USD	4.613.202,97	1,94%
ASHTED GROUP PLC	GBP	3.194.490,72	1,34%
ASM INTL	EUR	2.771.749,2	1,17%
BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	981.291,3	0,41%
BARCLAYS	GBP	3.538.164,54	1,49%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	USD	5.431.710,35	2,28%
BMW AG (BMW GY)	EUR	2.892.589,02	1,22%
BP PLC (GBP)	GBP	2.282.828,05	0,96%
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	1.325.437,91	0,56%
CNH INDUSTRIAL NV	USD	2.030.572,52	0,85%
COGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	2.425.678,85	1,02%
COMMERZBANK AG (XETRA)	EUR	2.403.818,47	1,01%
CONTINENTAL	EUR	1.717.081,1	0,72%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.301.608,4	0,97%
ELEVANCE HEALTH INC	USD	3.471.114,09	1,46%
ENERGIAS DE PORTUGAL S.A.	EUR	536.312,72	0,23%
EXOR NV	EUR	2.585.825,9	1,09%
EXPEDIA INC	USD	2.698.192,97	1,13%
GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	4.629.319,32	1,95%
GRIFOLS	EUR	2.037.689,28	0,86%
H. VASCOLEONESA	EUR	0,0	0,0%
HARLEY DAVIDSON INC	USD	4.152.490,45	1,75%
HEIDELBGCEMENT AG	EUR	3.023.204,5	1,27%
HEINEKEN NV (EUR)	EUR	5.038.740,0	2,12%
HELLOFRESH SE	EUR	832.602,08	0,35%
HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	1.276.600,62	0,54%
IBERSOL SGPS SA	EUR	858.337,92	0,36%
INDITEX	EUR	3.446.726,92	1,45%
ISS A/S (DKK)	DKK	1.493.252,23	0,63%
JERONIMO MARTIN	EUR	1.267.827,5	0,53%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	4.845.079,33	2,04%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)	EUR	1.829.357,25	0,77%
LIVANOVA PLC	USD	2.197.196,34	0,92%
LUNDIN MINING CORP(LUN CN)	CAD	1.970.917,52	0,83%
MERLIN PROPETIE SOCIMI S.A.	EUR	2.230.581,6	0,94%
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	1.679.548,58	0,71%
PANDORA A/S	DKK	2.409.212,98	1,01%
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	3.496.361,11	1,47%
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	4.031.934,73	1,7%
SAMSUNG ELECTRONICS (KRW)	KRW	1.596.000,12	0,67%
SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTA	EUR	1.258.206,86	0,53%
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRC	1.475.973,79	0,62%
SHELL PLC-NEW (SHELL NA)	EUR	5.115.376,27	2,15%
SILTRONIC AG (WAF GY)	EUR	658.767,6	0,28%
SMURFIT KAPPA PLC (SKG ID)	EUR	3.231.654,4	1,36%
STELLANTIS NV(STLAP FP)	EUR	1.801.225,24	0,76%
UNICREDITO SPA	EUR	785.014,43	0,33%
VALLOUREC SA (VK FP)	EUR	3.210.374,39	1,35%
RESTO RENTA VARIABLE		43.270.748,08	18,02%



BESTINVER PLAN MIXTO F.P.

Estado de cartera a 30/06/2024

RENTA FIJA

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Patrimonio
CPI PROPERTY GROUP 4.875 PERPETUAL	EUR	302.325,64	0,13%
ALLIANZ SE 2.60 PERPETUAL EUR	EUR	303.974,08	0,13%
TELEFONICA EMISIONE 4.055 01/24/2036	EUR	304.216,56	0,13%
HARLEY DAVIDSON FINL SER 0.9 19/11/2024	EUR	305.160,65	0,13%
NATIONAL GRID PLC 4.275 16/01/35	EUR	305.259,91	0,13%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.45 15/02/2029	EUR	305.686,96	0,13%
KUTXABANK SA 4.00 01/02/2028	EUR	307.462,03	0,13%
BNP PARIBAS FRN 12M 10/01/2031	EUR	307.947,11	0,13%
DSM BV 3.625 02/07/2034 EUR	EUR	311.374,95	0,13%
BRITISH TELECOMUNICA 8.375 20/12/2083	GBP	312.729,43	0,13%
LKQ DUTCH BOND NV 4.125 13/03/2031 EUR	EUR	313.384,73	0,13%
CARREFOUR SA 4.375 14/11/31	EUR	316.705,09	0,13%
ENI SPA 2.75 PERPETUAL	EUR	318.013,51	0,13%
CAIXABANK SA 6.125 30/05/2034 EUR	EUR	319.209,62	0,13%
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625 PERPETUAL	EUR	319.255,6	0,13%
BAYER AG 7.0 09/25/2083 EUR	EUR	320.962,89	0,14%
ALD SA 4.875 10/06/2028	EUR	322.925,02	0,14%
ABN AMRO BANK NV 5.5 21/09/2033	EUR	324.311,2	0,14%
BANKINTER SA 4.875 13/09/2031	EUR	325.362,07	0,14%
TELEFONAKTIEBOLAGET LM 1.00 26/05/29	EUR	328.902,95	0,14%
TOTAL SE 2.125 PERPETUAL	EUR	334.650,17	0,14%
VICTORIA PLC 3.75 15/03/2028	EUR	334.743,23	0,14%
VONOVIA SE 0.625 14/12/2029	EUR	336.551,29	0,14%
NATWEST GROUP PLC 4.771 16/02/29	EUR	337.503,64	0,14%
VOLKSWAGEN FIN SERV 3.75 10/09/2026 EUR	EUR	339.243,56	0,14%
CPI PROPERTY GROUP 2.75 12/05/2026	EUR	339.555,29	0,14%
BANK OF IRELAND GROUP 1.00 25/11/2025	EUR	348.086,92	0,15%
SOCIETE GENERALE FRN 12M 0.50 12/06/29	EUR	349.158,63	0,15%
ELECTRICITE DE FRANCE 6.00 PERPETUAL	GBP	354.269,34	0,15%
CAISSE NAT REASSURANCE 0.75 07/07/2028	EUR	355.254,62	0,15%
TATRA BANKA AS 0.50 23/04/28	EUR	361.388,6	0,15%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 0.75 02/11/2028	EUR	362.563,63	0,15%
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 11/07/29	EUR	362.760,57	0,15%
HOLCIM FINANCE LUX SA 0.50 03/09/30 EUR	EUR	366.841,5	0,15%

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Patrimonio
KLEOPATRA FINCO 4.25 01/03/2026	EUR	371.333,12	0,16%
BPCE SA 1.5 13/01/2042	EUR	371.468,75	0,16%
ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.75 22/03/2037	EUR	372.225,17	0,16%
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 11/01/29	EUR	382.661,9	0,16%
JDE PEETS NV 0.5 16/01/2029	EUR	389.400,6	0,16%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 5.75 PERPETUAL	GBP	389.463,66	0,16%
HSBC HOLDINGS PLC 4.856 23/05/2033 EUR	EUR	391.322,86	0,16%
BMW FINANCE NV 4.125 10/07/2033	EUR	394.856,76	0,17%
LLOYDS BANK GROUP FRN 12M 24/08/2030	EUR	396.869,58	0,17%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3.625 07/06/30	EUR	401.357,7	0,17%
ENCORE CAPITAL GROUP INC 4.25 01/06/2028	GBP	401.916,04	0,17%
BCO CREDITO SOCIAL 5.25 27/11/2031	EUR	404.737,44	0,17%
A2A SPA 0.625 15/07/2031	EUR	406.512,51	0,17%
AROUNDTOWN 5.375 21/03/2029	USD	415.875,78	0,17%
NATIONAL EXPRESS GROUP 4.25 PERPETUAL	GBP	419.372,85	0,18%
BECTON DICKINSON EURRO 4.029 07/06/36	EUR	421.889,51	0,18%
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55 30/04/2030	EUR	424.084,59	0,18%
ABANCA 5.875 04/02/2030	EUR	434.002,14	0,18%
BANCO SANTANDER 4.875 18/10/2031	EUR	436.359,34	0,18%
CITIGROUP INC 3.75 14/05/2032	EUR	447.713,45	0,19%
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 0.625 15/04/36	EUR	448.533,98	0,19%
POSTE ITALIANE SPA 2.625 PERPETUAL	EUR	465.892,0	0,2%
LENZING AG 5.75 PERPETUAL EUR	EUR	489.546,69	0,21%
SWISSCOM FINANCE 3.875 29/05/2044	EUR	497.108,63	0,21%
INTESA SANPAOLO SPA 6.5 14/03/2029 GBP	GBP	515.514,95	0,22%
MOBICO GROUP PLC 4.875 09/26/2031	EUR	543.740,28	0,23%
NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875 09/07/29 EU	EUR	550.448,94	0,23%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.55 10/31/2033	EUR	572.395,82	0,24%
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5 30/04/2028	EUR	575.181,01	0,24%
ENBW ENERGIE FRD 31/08/2081 EUR	EUR	581.084,19	0,24%
NORWEGIAN GOVERNMENT 3.00 08/15/2033	NOR	583.396,79	0,25%
IBERCAJA BANCO SA 2.75 23/07/30	EUR	600.922,27	0,25%
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 06/09/2030	EUR	628.009,33	0,26%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 18/06/2026	EUR	729.800,94	0,31%
NETHERLANDS GOVT 2.50 01/15/30	EUR	800.557,68	0,34%
EUROPEAN UNION 3.25 04/07/2034 EUR	EUR	1.683.213,47	0,71%
RESTO RENTA FIJA		25.922.660,86	10,90%



BESTINVER PLAN MIXTO F.P.

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión renta fija mixta conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, de tipos de interés, de crédito, de divisa, de país, de contraparte, de concentración geográfica y sectorial. Encontrará información detallada sobre los riesgos de inversión en <https://www.bestinver.es/riesgos-asociados-a-la-inversion>. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. con fines meramente informativos, no pudiendo considerarse bajo ninguna circunstancia como una oferta de inversión en sus fondos de pensiones. La información ha sido recopilada por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. de fuentes consideradas como fiables. No obstante, aunque se han tomado las medidas razonables para asegurarse de que la información sea correcta, Bestinver Pensiones EGFP, S.A. no garantiza que sea exacta, completa o actualizada. Todas las opiniones y estimaciones incluidas en este documento constituyen el juicio de Bestinver Pensiones EGFP, S.A. en la fecha a la que están referidas y pueden variar sin previo aviso. Todas las opiniones contenidas han sido emitidas con carácter general, sin tener en cuenta los objetivos específicos de inversión, la situación financiera o las necesidades particulares de cada persona. En ningún caso, Bestinver Pensiones EGFP, S.A, sus administradores, empleados y personal autorizado serán responsables de cualquier tipo de perjuicio que pueda proceder, directa o indirectamente, del uso de la información contenida en este documento. El anuncio de rentabilidades pasadas no constituye en ningún caso promesa o garantía de rentabilidades futuras. Todas las rentabilidades de Bestinver están expresadas en euros y en términos netos, descontados gastos y comisiones.

Para acceder a la información completa de los planes y fondos de pensiones puede consultar las Especificaciones, el Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, así como la declaración de los principios de inversión y los últimos informes periódicos en nuestra web www.bestinver.es.

Fuente rentabilidad de BESTINVER.