

### Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
Fondo	Bestinver Plan Patrimonio F.P.	F-1219	V84101088
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

Valor liquidativo*	16,70
Patrimonio (€)*	19.225.145
Divisa	Euro
Categoría	RF Mixta
Plazo recomendado	2-4 años
Fecha inicio	15/11/2018

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

\* Datos a cierre de 31/12/2023.

### 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 segundo semestre de 2023 es de 19,23 millones de euros. El número de partícipes es de 419.

La rentabilidad del segundo semestre de 2023 de Bestinver Plan Patrimonio F.P ha sido del 4,11% resultando en una rentabilidad en el año del 10,08%. En ese mismo periodo su índice de referencia (87.5% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-3 Year Total Return LE13TREU, 12.5% MSCI World Net TR EUR MSDEWIN) obtuvo un 3,67% resultando en una rentabilidad de 5,92%.

En la parte de renta fija, por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda corporativa senior, seguido de la deuda de entidades financieras senior y de la deuda corporativa subordinada, con una contribución de 1,13%, 0,70%, y 0,52% respectivamente. El resto de los segmentos de renta fija también contribuyen positivamente. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,28% y la de crédito con -0,15%.

Empezamos el semestre con una sensibilidad a los tipos de interés de 2,40 años por la expectativa de que los bancos centrales estaban más cerca del final del ciclo de subidas de tipos. Conforme la rentabilidad del bono alemán a 10 años fue subiendo, ya que su mensaje seguía siendo de cautela, nosotros fuimos incrementando la duración de la cartera hasta alcanzar 2,85 años, a principios de noviembre. Sin embargo, los datos de inflación fueron bajando y los bancos centrales decidieron ponerse en pausa a la espera de ver cómo iba evolucionando ésta, lo que se tradujo en una fuerte caída de la rentabilidad del libre de riesgo. Nosotros fuimos bajando la duración a medida que fueron bajando las rentabilidades hasta cerrar el año 2023 en 2,10 años.

Hemos aprovechado la liquidez que teníamos en el fondo para comprar activos en el mercado primario que salieron ofreciendo una buena rentabilidad como VW 7.50% PERP, METLIFE 3,75% 12/2031 o BMW 3,875% 10/2028.

También acudimos al mercado secundario, sobre todo en el tercer trimestre, para aprovechar los atractivos diferenciales a los que estaban cotizando algunos emisores, como DE VOLKSBANK NV 4,625% 11/2027, KUTXA BANK 4,75% 06/2027 o SMURFIT KAPPA 2,875% 01/2026. Redujimos exposición en activos con vencimientos cortos como BCPPL 1,125% 02/2027 y en aquellos que habían llegado a su precio objetivo, como ABERTIS 3,248% PERP o ATT 2,2875% PERP. Hemos terminado el año con una liquidez del 2,0%.

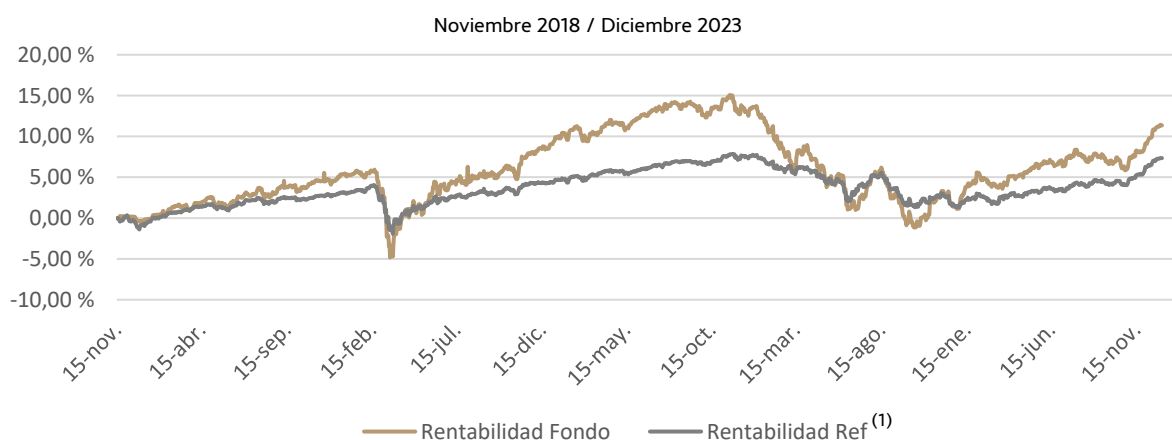
En la parte de renta variable, hemos reducido el peso en compañías que se han revalorizado y que, a pesar de seguir siendo fantásticas, no son tan baratas: Inditex, Meta, ASMI, Beiersdorf, Amazon, Salesforce o Fuchs.

Los instrumentos que más han contribuido al fondo en el segundo semestre del año 2023 han sido: ASM INTERNATIONAL, ASML HOLDING y BOOKING HOLDINGS. Por el contrario, los que han contribuido más negativamente han sido: HELLOFRESH, SEA LTD y RENTOKIL INITIAL PLC.

## TOP 5 POSICIONES A 31/12/23

COMPañÍA	% Cartera
24/08/2025 BANK OF AMERICA FLOAT	1,22%
15/01/2030 NETHERLANDS GOVERMENT 2,5	1,21%
PERP NATIONWIDE BLDG 5,75 COCO	1,11%
15/05/29 IRISH TSY 1,1	1,09%
PERP BANKINTER 6.25	1,05%

## EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



(1) El índice de referencia está formado por un 12,5% el índice MSCI World para la renta variable y un 87,5% el Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 year para la renta fija. Los índices de renta variable acumulan dividendos. 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 31/12/23

### ACUMULADAS

	Origen	3 años	1 año	2023
BESTINVER PLAN PATRIMONIO (15/11/2018)	11,34 %	2,11 %	10,08 %	10,08 %
Índice (12,5% MSCI W.NR Eur / 87,5% Barc. Euro Agg 1-3y TR)	7,35 %	2,80 %	5,92 %	5,92 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 17 de enero de 2024, la revalorización del fondo en el año es del **-0,70%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

### ANUALIZADAS

	Origen	3 años	1 año
BESTINVER PLAN PATRIMONIO (15/11/2018)	2,12 %	0,70 %	10,08 %
Índice (12,5% MSCI W.NR Eur / 87,5% Barc. Euro Agg 1-3y TR)	1,39 %	0,93 %	5,92 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Comisiones

Gestión	1,00%	Depósito	0,06%
---------	-------	----------	-------

### RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2022	2021	2020	2019
1,14%	0,28%	0,28%	0,28%	0,30%	1,13%	1,13%	1,16%	1,17%

# BESTINVER PLAN PATRIMONIO F.P.

Estado de cartera a 31/12/2023

## RENTA VARIABLE

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GBP	119.403,47	0,62%
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	141.344,79	0,74%
ASHTEAD GROUP PLC	GBP	125.808,42	0,65%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	154.256,91	0,8%
PERNOD RICARD	EUR	96.489,0	0,5%
FUCHS PETROLUB SE-PREF(FPE3 GY)	EUR	81.406,0	0,42%
LEGRAND SA (LR FP)	EUR	87.701,2	0,46%
BUREAU VERITAS SA (EUR)	EUR	109.776,0	0,57%
LVMH LOUIS VUITTON MOET (MC FP)	EUR	76.294,4	0,4%
ASM INTL	EUR	106.208,7	0,55%
HEINEKEN NV (EUR)	EUR	154.826,96	0,81%
EXOR NV	EUR	113.306,0	0,59%
INDITEX	EUR	94.001,12	0,49%
HELLOFRESH SE	EUR	63.035,55	0,33%
BEIERSDORF AG(BEI GY)	EUR	108.017,2	0,56%
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	119.979,2	0,62%
EPIROC AB-A	SEK	124.112,06	0,65%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	122.708,86	0,64%
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	112.018,92	0,58%
AMAZON COM (USD)	USD	116.045,39	0,6%
MICROSOFT	USD	103.911,13	0,54%
SALESFORCE.COM INC	USD	79.865,62	0,42%
ALPHABET INC - CL A	USD	118.839,03	0,62%
ACC META PLATFORMS INC	USD	114.164,84	0,59%
BAUSCH & LOMB CORP	USD	111.424,9	0,58%
BOOKING HOLDINGS INC	USD	99.627,22	0,52%
ROCHE HOLDING G (SUIZA)	CHF	140.170,58	0,73%
RESTO RENTA VARIABLE		1.203.863,90	6,26%

# BESTINVER PLAN PATRIMONIO F.P.

Estado de cartera a 31/12/2023

## RENTA FIJA

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio	Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
BANK OF AMERICA FLOAT 24/08/2025	EUR	235.267,25	1,22%	UNICAJA BANCO SA 4.50 30/06/2025	EUR	102.329,3	0,53%
NETHERLANDS GOVT 2.50 01/15/30	EUR	233.434,05	1,21%	BARCLAYS PLC 3.375 02/04/2025	EUR	102.268,07	0,53%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 5.75 PERPETUAL	GBP	213.694,6	1,11%	VATTENFALL AB 3.25 18/04/2024	EUR	102.059,1	0,53%
IRISH TSY 1.10 15/05/2029 EUR	EUR	209.750,77	1,09%	ABANCA 4.625 07/04/30 EUR	EUR	102.033,38	0,53%
BANKINTER SA 6.25 PERPETUAL	EUR	202.489,55	1,05%	AIB GROUP PLC 3.625 04/07/2026	EUR	101.841,79	0,53%
VONOVIA SE 0.0 01/12/2025 EUR	EUR	186.600,0	0,97%	IBERCAJA BANCO SA 3.75 15/06/2025	EUR	101.718,93	0,53%
NETHERLANDS GOVT 0.75 15/07/2028	EUR	184.232,28	0,96%	ATRAIDIUS FINANCE BV 5.25 23/09/44 EUR	EUR	101.717,04	0,53%
REPUBLIC OF AUSTRIA 3.45 10/20/2030	EUR	181.709,1	0,95%	NATWEST GROUP PLC 2.00 04/03/25	EUR	101.283,35	0,53%
AT&T INC 3.55 18/11/2025 EUR	EUR	168.653,07	0,88%	ERICB 1.875 01/03/2024 EUR	EUR	101.187,5	0,53%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.875 13/09/27	EUR	156.499,27	0,81%	MOLNLYCKE HOLDING 1.75 28/02/2024 (EUR)	EUR	101.092,12	0,53%
REP. OF CYPRUS 0.00 09/02/2026	EUR	141.819,0	0,74%	MORGAN STANLEY 1.75 11/03/2024	EUR	100.986,65	0,53%
BARCLAYS PLC 0.877 28/01/2028	EUR	139.044,53	0,72%	BMW FINANCE NV 3.625 21/10/24	EUR	100.551,16	0,52%
SNAM SPA 0 12/05/2024	EUR	127.206,9	0,66%	ENEL SPA 3.5 PERPETUAL	EUR	100.526,39	0,52%
JDE PEETS NV 0.00 16/01/2026	EUR	116.927,5	0,61%	ASSICURAZIONI GENERALI 4.596 PERPETUAL	EUR	100.345,3	0,52%
VOLKSWAGEN FIN SERV 0.125 12/02/2027	EUR	115.580,46	0,6%	HSBC HOLDINGS PLC 2.50 15/03/2027	EUR	100.174,7	0,52%
CREDIT AGRICOLE 7.5 PERPETUAL (GBP)	GBP	114.896,56	0,6%	BANCO SABALDELL 2.625 24/03/2026	EUR	100.107,54	0,52%
CASTELLUM HELSINKI 2.00 24/03/2025	EUR	111.900,1	0,58%	SSE PLC 4.00 PERPETUAL	EUR	99.984,96	0,52%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERP 7.50	EUR	111.306,05	0,58%	KRAFT HEINZ FOODS CO 1.50 24/05/24	EUR	99.935,74	0,52%
VODAFONE GROUP PLC 6.5 30/08/84 EUR	EUR	109.449,43	0,57%	SMURFIT KAPPA ACQ. 2.875 15/01/2026	EUR	99.934,71	0,52%
ALLWYN ENTERTAINMENT FIN 7.25 30/04/30	EUR	108.844,52	0,57%	GOLDMAN SACHS GROUP INC 15/05/2024	EUR	99.917,07	0,52%
COVENTRY BLDG SOCIETY 1.00 21/09/25	GBP	108.699,27	0,57%	AVIVA PLC 3.875 03/07/2044	EUR	99.272,43	0,52%
BPCE SA 4.625 02/03/2030	EUR	108.463,53	0,56%	COMUNIDAD DE MADRID 2.214 31/05/2028 EUR	EUR	98.987,52	0,51%
ENERGIAS DE PORTUGAL 5.943 23/04/2083	EUR	108.036,83	0,56%	FCA BANK SPA IRELAND 0.0 16/04/2024	EUR	98.942,0	0,51%
CCEP FINANCE IRELAND 0.00 06/09/2025	EUR	107.887,32	0,56%	CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025	EUR	98.906,36	0,51%
AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875 07/10/2033	EUR	107.781,62	0,56%	JEFFERIES GROUP LLC 1.00 19/07/2024	EUR	98.784,82	0,51%
TATRA BANKA AS 5.952 17/02/2026	EUR	106.710,27	0,56%	CPI PROPERTY GROUP 2.75 12/05/2026	EUR	98.242,99	0,51%
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.00 22/09/2026	EUR	106.342,79	0,55%	CEPSA FINANCE 1.0 16/02/2025 EUR	EUR	98.049,23	0,51%
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.05 13/09/29	EUR	106.256,15	0,55%	CAIXA GERAL DE DEPOS 1.25 25/11/24 EUR	EUR	97.837,76	0,51%
BAWAG P.S.K. 4.125 18/01/2027	EUR	105.414,58	0,55%	CARREFOUR SA 1.25 03/06/2025	EUR	97.798,72	0,51%
BANCO SANTANDER FRN PERPETUAL (EUR)	EUR	105.085,02	0,55%	KUTXABANK SA 0.5 25/09/2024	EUR	97.750,51	0,51%
ABANCA 5.50 18/05/2026 EUR	EUR	105.066,2	0,55%	NATIONWIDE BLDG SOCIETY 2.00 28/04/2027	EUR	97.599,73	0,51%
KUTXABANK SA 4.75 06/15/2027	EUR	104.414,65	0,54%	COMMERZBANK AG 0.25 16/09/2024	EUR	97.574,43	0,51%
INTESA SANPAOLO 4.0 19/05/2026 EUR	EUR	103.979,95	0,54%	RESTO RENTA FIJA		4.447.920,46	23,14%
CREDIT AGRICOLE 4.25 FRN 12M PERPETUAL	EUR	103.780,63	0,54%				
STORA ENSO OYJ 4.0 01/06/2026 EUR	EUR	103.535,87	0,54%				
DE VOLKSBANK NV 4.625 11/23/2027	EUR	103.436,19	0,54%				
ENGIE SA 3.75 09/06/2027	EUR	103.297,52	0,54%				
MET LIFE GLOB FUNDING I 3.75 07/12/31	EUR	103.110,9	0,54%				
TELEFONICA EUROPE 4.375 PERPETUAL EUR	EUR	102.978,69	0,54%				

# BESTINVER PLAN PATRIMONIO F.P.

Estado de cartera a 31/12/2023

## RIESGOS ASOCIADOS

La inversión de los planes de pensiones 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>. 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 contendidas 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](http://www.bestinver.es).

Fuente rentabilidad de BESTINVER.