

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*	17,24
Patrimonio (€)*	21.160.458
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., SGIC.

* 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 21,16 millones de euros. El número de partícipes es de 440.

La rentabilidad del primer semestre de 2024 de Bestinver Plan Patrimonio F.P ha sido del 3,24%. 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 2,43%

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 corporativa senior, y de la deuda de entidades financieras senior, con una contribución de 0,75%, 0,48%, y 0,35% respectivamente. Por el lado negativo, el peor comportamiento ha venido por el segmento de deuda soberana con -0,07%. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,06% mientras que la de crédito con -0,03%.

Empezamos el año con una sensibilidad a los tipos de interés de 2,10 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 2,80 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 2,75 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 LA MONDIALE 4.375% PERP o NATWEST 1.043% 09/2032, por citar unos ejemplos. En deuda corporativa subordinada vendimos TERNA 2.375% PERP, ENEL 3.50% PERP o VODAFONE 6.50% 08/2084, 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 3.125% 12/2030 o el bono alemán a 2 años BKO 2.90% 06/2026. Terminamos el semestre con una liquidez del 10,0%.

En la parte de renta variable, dispersión es la palabra que mejor define el comportamiento en bolsa de muchas de nuestras empresas en los últimos meses. Algunas han tenido rebotes muy importantes al mismo tiempo que otras han sufrido caídas significativas.

Muchas de nuestras compañías han tenido revalorizaciones fantásticas. El peso que representan en la cartera por lo tanto ha disminuido: Alphabet, Fuchs, Amazon, Ferguson o Assa Abloy, por poner algunos ejemplos.

Por otro lado, continuamos comprando títulos de empresas en las que el precio de mercado y el valor fundamental de sus negocios divergen de manera muy importante. Es el caso de Salesforce, Booking o Elevance, por mencionar algunas de ellas.

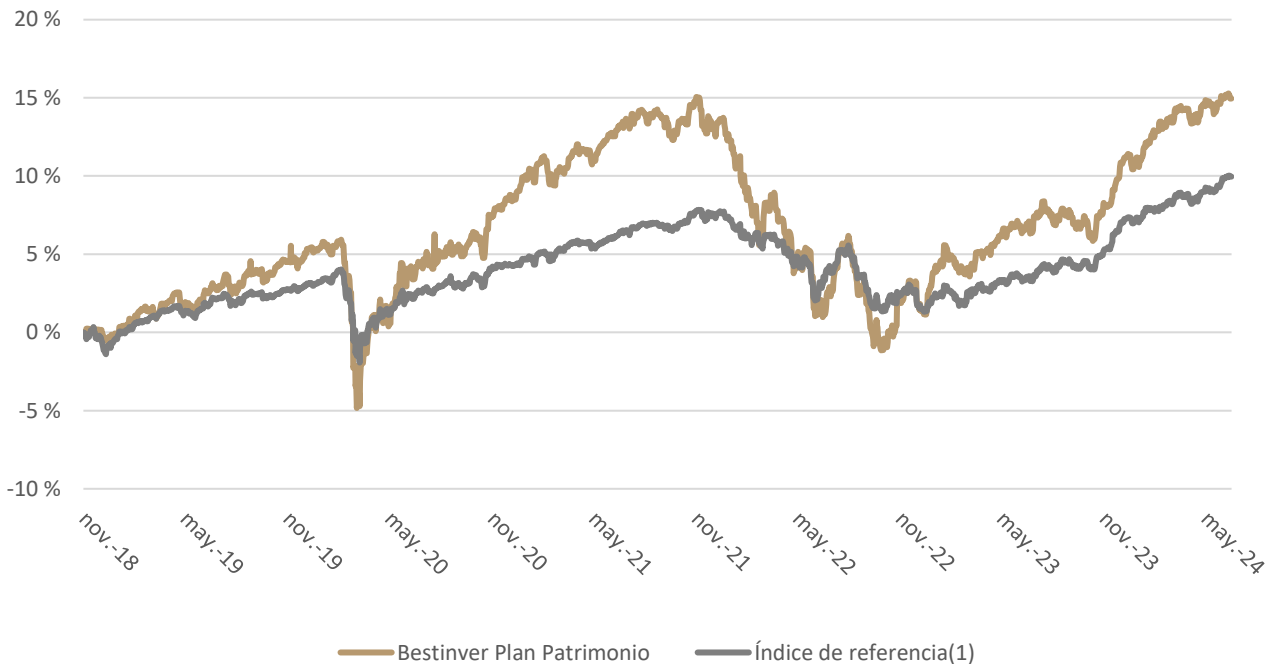
Los instrumentos que más han contribuido al fondo en el primer semestre del año 2024 han sido: ASM INTERNATIONAL, ASML HOLDING y ARM HOLDINGS. Por el contrario, los que han contribuido más negativamente han sido: HELLOFRESH, AZELIS y PERNOD RICARD.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/24

COMPAÑÍA	% Cartera
04/12/2030 EUROPEAN UNION 3,125	1,94%
24/08/2025 BANK OF AMERICA FLOAT	1,11%
15/01/2030 NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5	1,06%
PERP NATIONWIDE BLDG 5,75 COCO	1,05%
15/05/29 IRISH TSY 1,1	0,96%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Noviembre 2018 / Junio 2024



(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 30/06/24

ACUMULADAS

	Origen	5 años	3 años	1 año	2024
BESTINVER PLAN PATRIMONIO (15/11/2018)	14,94 %	11,95 %	1,66 %	7,48 %	3,24 %
Índice (12,5% MSCI W.NR Eur / 87,5% Barc. Euro Agg 1-3y TR)	9,96 %	8,03 %	3,46 %	6,19 %	2,43 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 12 de julio de 2024, la revalorización del fondo en el año es del **3,93%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

ANUALIZADAS

	Origen	5 años	3 años	1 año
BESTINVER PLAN PATRIMONIO (15/11/2018)	2,51 %	2,28 %	0,55 %	7,48 %
Índice (12,5% MSCI W.NR Eur / 87,5% Barc. Euro Agg 1-3y TR)	1,70 %	1,56 %	1,14 %	6,19 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

Gestión 1,00%

Depósito 0,06%

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2023	2022	2021	2020
0,56%	0,28%	0,28%			1,14%	1,13%	1,13%	1,16%

BESTINVER PLAN PATRIMONIO F.P.

Estado de cartera a 30/06/2024

RENTA VARIABLE

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Patrimonio
ACC META PLATFORMS INC	USD	139.309,13	0,66%
ALPHABET INC - CL A	USD	83.309,22	0,39%
ASHTED GROUP PLC	GBP	101.649,68	0,48%
ASM INTL	EUR	142.360,0	0,67%
ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	188.019,0	0,89%
ASSA ABLOY AB- B	SEK	125.746,78	0,59%
AZELIS GROUP NV	EUR	109.627,16	0,52%
BAUSCH & LOMB CORP	USD	100.942,51	0,48%
BEIERSDORF AG(BEI GY)	EUR	129.176,3	0,61%
BOOKING HOLDINGS INC	USD	151.604,23	0,72%
COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	GBP	128.550,72	0,61%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	178.296,3	0,84%
ELEVANCE HEALTH INC	USD	112.281,41	0,53%
EPIROC AB-A	SEK	131.579,9	0,62%
EXOR NV	EUR	126.326,1	0,6%
FERGUSON PLC USD	USD	79.350,53	0,37%
FUCHS PETROLUB SE-PREF(FPE3 GY)	EUR	76.098,44	0,36%
HEINEKEN NV (EUR)	EUR	178.161,9	0,84%
HELLOFRESH SE	EUR	19.910,6	0,09%
INDITEX	EUR	114.184,68	0,54%
JERONIMO MARTIN	EUR	103.879,0	0,49%
LEGRAND SA (LR FP)	EUR	76.057,44	0,36%
LVMH LOUIS VUITTON MOET (MC FP)	EUR	85.632,0	0,4%
PERNOD RICARD	EUR	58.535,4	0,28%
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	143.704,06	0,68%
RENTOKIL INITIAL PLC (RTO LN)	GBP	113.593,33	0,54%
ROCHE HOLDING G (SUIZA)	CHF	148.683,74	0,7%
SALESFORCE.COM INC	USD	124.308,16	0,59%
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	127.761,93	0,6%
WALT DISNEY	USD	83.502,23	0,39%
RESTO RENTA VARIABLE		1.484.645,90	7,02%

BESTINVER PLAN PATRIMONIO F.P.

Estado de cartera a 30/06/2024

RENTA FIJA

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Patrimonio
VOLVO TREASURY AB 0.125 17/09/2024	EUR	99.318,95	0,47%
SANTANDER CONSUMER BANK 0.125 11/09/24	EUR	99.373,07	0,47%
HARLEY DAVIDSON FINL SER 0.9 19/11/2024	EUR	99.400,86	0,47%
COMMERZBANK AG 0.25 16/09/2024	EUR	99.438,43	0,47%
BANK OF IRELAND GROUP 1.00 25/11/2025	EUR	99.453,41	0,47%
KUTXABANK SA 0.5 25/09/2024	EUR	99.611,15	0,47%
CAIXA GERAL DE DEPOS 1.25 25/11/24	EUR	99.720,76	0,47%
BANCO SABALDELL 2.625 24/03/2026	EUR	99.825,52	0,47%
VOLVO TREASURY AB 3.125 02/08/2029	EUR	99.966,97	0,47%
SMURFIT KAPPA ACQ. 2.875 15/01/2026	EUR	100.046,71	0,47%
EL CORTE INGLES 4.25 26/06/2031	EUR	100.145,58	0,47%
IBERCAJA BANCO SA 2.75 23/07/30	EUR	100.153,71	0,47%
AVIVA PLC 3.875 03/07/2044	EUR	100.183,37	0,47%
WOLTERS KLUWER NV 3.25 03/18/2029	EUR	100.223,03	0,47%
RCI BANQUE 4.125 04/04/2031	EUR	100.466,22	0,47%
SWISSCOM FINANCE 3.5 29/22/2031	EUR	100.556,01	0,48%
JPMORGAN CHASE CO 3.674 06/06/2028	EUR	100.605,58	0,48%
STORA ENSO OYJ 4.0 01/06/2026	EUR	100.635,52	0,48%
ABANCA 4.625 07/04/30	EUR	100.654,6	0,48%
BANQUE FED CRED MUTUEL 4.573 03/05/2027	EUR	100.688,67	0,48%
LLOYDS BANK GROUP 4.652 03/05/27	EUR	100.713,27	0,48%
JEFFERIES GROUP LLC 1.00 19/07/2024	EUR	100.803,09	0,48%
JEFFERIES GROUP INC 3.875 16/04/2026	EUR	100.805,23	0,48%
BRITISH TELECOMMUNICATION 3.75 05/13/2031	EUR	100.809,15	0,48%
ENI SPA 3.875 01/15/2034	EUR	100.816,1	0,48%
RWE AG 3.625 10/01/2032	EUR	100.903,55	0,48%
KRAFT HEINZ FOODS 3.5 15/03/29 (EUR)	EUR	100.981,03	0,48%
INTESA SANPAOLO 4.0 19/05/2026	EUR	101.024,55	0,48%
CREDIT SUISSE GROUP AG 17/07/2025	EUR	101.081,94	0,48%
CREDIT AGRICOLE 4.25 FRN 12M PERPETUAL	EUR	101.295,86	0,48%
ABANCA 5.50 18/05/2026	EUR	101.883,21	0,48%
KUTXABANK SA 4.75 06/15/2027	EUR	101.915,11	0,48%
ING GROEP NV 3.875 08/12/2029	EUR	102.083,65	0,48%
BMW FINANCE NV 3.625 21/10/24	EUR	102.384,66	0,48%
ASSICURAZIONI GENERALI 4.596 PERPETUAL	EUR	102.684,74	0,49%
TATRA BANKA AS 5.952 17/02/2026	EUR	102.967,42	0,49%
AIB GROUP PLC 3.625 04/07/2026	EUR	103.363,38	0,49%
BAWAG P.S.K. 4.125 18/01/2027	EUR	103.389,36	0,49%
NATIONAL GRID PLC 4.275 16/01/35	EUR	103.477,93	0,49%

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Patrimonio
ENGIE SA 3.75 09/06/2027	EUR	103.605,28	0,49%
MET LIFE GLOB FUNDING I 3.75 07/12/31	EUR	104.015,66	0,49%
BPCE SA 4.625 02/03/2030	EUR	104.254,44	0,49%
UNICAJA BANCO SA 4.50 30/06/2025	EUR	104.487,74	0,49%
DE VOLKSBANK NV 4.625 11/23/2027	EUR	104.858,05	0,5%
MOLNLYCKE HOLDING AB 4.25 08/09/2028	EUR	104.923,16	0,5%
CARREFOUR SA 4.375 14/11/31	EUR	105.568,36	0,5%
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.05 13/09/29	EUR	105.852,08	0,5%
FERROVIAL SE 4.375 13/09/2030	EUR	105.877,48	0,5%
BANCO SANTANDER FRN PERPETUAL (EUR)	EUR	107.461,65	0,51%
CPI PROPERTY GROUP 2.75 12/05/2026	EUR	108.168,58	0,51%
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.434 18/06/26	EUR	109.042,4	0,52%
CCEP FINANCE IRELAND 0.00 06/09/2025	EUR	109.232,52	0,52%
AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875 07/10/2033	EUR	109.712,8	0,52%
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.00 22/09/2026	EUR	110.871,93	0,52%
COVENTRY BLDG SOCIETY 1.00 21/09/25	GBP	112.263,92	0,53%
CASTELLUM HELSINKI 2.00 24/03/2025	EUR	112.562,42	0,53%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERP 7.50	EUR	114.397,56	0,54%
VOLKSWAGEN FIN SERV 0.125 12/02/2027	EUR	116.309,74	0,55%
CREDIT AGRICOLE 7.5 PERPETUAL (GBP)	GBP	117.162,51	0,55%
JDE PEETS NV 0.00 16/01/2026	EUR	118.038,75	0,56%
ELECTRICITE DE FRANCE 6.00 PERPETUAL	GBP	118.089,78	0,56%
BARCLAYS PLC 0.877 28/01/2028	EUR	140.034,93	0,66%
REP. OF CYPRUS 0.00 09/02/2026	EUR	143.094,0	0,68%
NATL GAS TRANSMISSION 4.25 05/04/30	EUR	154.179,55	0,73%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.875 13/09/27	EUR	159.030,04	0,75%
AT&T INC 3.55 18/11/2025	EUR	170.326,41	0,8%
NETHERLANDS GOVT 0.75 15/07/2028	EUR	182.100,93	0,86%
NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875 09/07/29	EUR	183.819,65	0,87%
VONOVIA SE 0.0 01/12/2025	EUR	189.140,0	0,89%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 18/06/2026	EUR	196.291,29	0,93%
BANCO SANTANDER SA 3.50 09/01/2028	EUR	202.536,74	0,96%
BANKINTER SA 6.25 PERPETUAL	EUR	203.023,21	0,96%
IRISH TSY 1.10 15/05/2029	EUR	203.950,19	0,96%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 5.75 PERPETUAL	GBP	222.550,66	1,05%
NETHERLANDS GOVT 2.50 01/15/30	EUR	225.156,85	1,06%
BANK OF AMERICA FLOAT 24/08/2025	EUR	234.566,31	1,11%
EUROPEAN UNION BILL 3.125 04/12/2030	EUR	410.037,98	1,94%
Resto Renta Fija		4.667.283,75	22,06%



BESTINVER PLAN PATRIMONIO 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.