

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
Fondo	Bestinver Plan Renta 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*	13,45
Patrimonio (€)*	59.081.850
Divisa	Euro
Categoría	RF Mixta
Plazo recomendado	1-2 años
Fecha inicio	30/11/2004

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

* 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 59,1 millones de euros. El número de partícipes es de 1.237.

La rentabilidad del segundo semestre de 2023 de Bestinver Plan Renta F.P ha sido del 7,41% resultando en una rentabilidad en el año de 9,68%. En ese mismo periodo su índice de referencia (BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEU1TREU) obtuvo un 4,66% resultando en una rentabilidad en el año de 6,39%.

Por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda corporativa senior, seguido de la deuda de entidades financieras AT1 y de la deuda corporativa subordinada, con una contribución de 1,49%, 1,06%, y 1,04% respectivamente. El resto de segmentos de renta fija también contribuyen positivamente. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,60% y la de crédito con -0,47%.

Empezamos el semestre con una sensibilidad a los tipos de interés de 4,25 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 5,50 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 4,0 años.

Hemos aprovechado la liquidez que teníamos en el fondo para comprar activos en el mercado primario que salieron ofreciendo una buena rentabilidad como KBC GROUP 8,00% PERP, INTERNATIONAL DESIGN GROUP 10,00% 11/2038, METLIFE 3,75% 12/2031 o BMW 4,125% 10/2033.

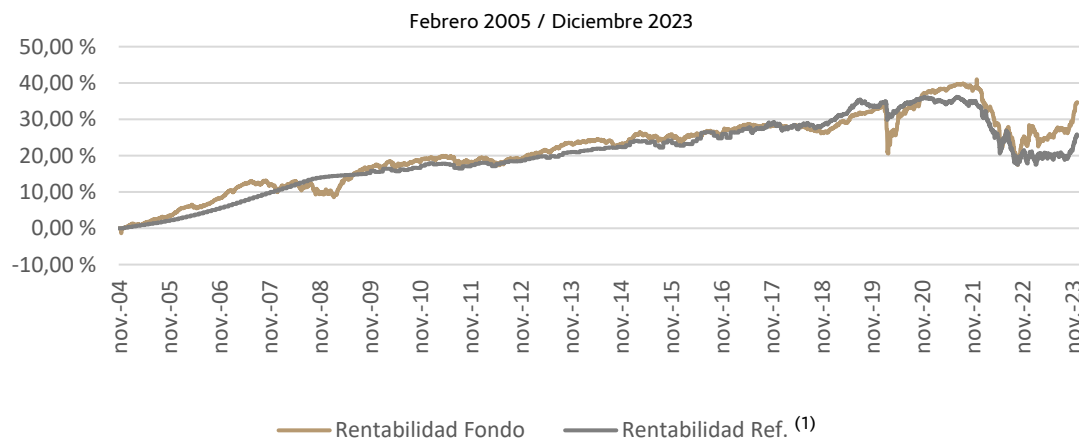
También acudimos al mercado secundario, sobre todo en el tercer trimestre, para aprovechar los atractivos diferenciales a los que estaban cotizando algunos emisores, como ENCORE 4,25% 06/2028, CELLNEX 2,00% 02/2033, COMMERZBANK 6.125% PERP o ENEL 0.875% 01/2031. Redujimos exposición en activos con vencimientos cortos, como ATIM 3,375% 02/24, UNICAJA 4,50% 06/2025 o COVENTRY 1,00% 09/2025 y en aquellos que habían llegado a su precio objetivo, como ABERTIS 3,248% PERP o AMSSW 0,0% 03/2025. Hemos terminado el año con una liquidez del 10,0%.

Los mayores contribuyentes a la rentabilidad en el segundo semestre de 2023 han sido: US 10yr Ultra Fut Dec23, AMSSW 0 03/05/25 y US 10yr Ultra Fut Sep23. Los que peor se han comportado han sido: EURO-BUND FUTURE Mar24, /ITRX 500 12/20/28 40X1 y EURO-BUND FUTURE Dec23.

TOP 5 POSICIONES A 31/12/23

COMPañÍA	% Cartera
23/07/30 IBERCAJA 2,75	1,32%
26/01/31 LA BANQUE POSTALE 0,875	1,12%
20/02/33 REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9	1,07%
25/05/31 FRANCE (GOVT OF) 1,5	1,05%
21/03/29 AROUNDTOWN 5,375	0,98%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



(1) Con fecha 19/09/2018 el fondo Bestinver Previsión cambia su nombre por Bestinver Plan Renta. Asimismo, el índice de referencia cambia y pasa a ser el Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index 1-10 Year Total Return. Previamente, el índice de referencia era un índice sintético compuesto por el índice EONIA (90%), el índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM) y el MSCI WORLD INDEX (MSCI). Los índices de renta variable acumulan dividendos netos desde enero 2016. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidades anteriores al 19/09/2018 pertenecen a Bestinver Previsión F.P.

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	15 años	10 años	5 años	3 años	2023
BESTINVER PLAN RENTA (31/12/2004)	34,54 %	22,75 %	9,01 %	6,29 %	-2,01 %	9,67 %
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	25,39 %	9,92 %	3,61 %	-2,73 %	-7,75 %	6,39 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 17 de enero de 2024, la revalorización del fondo en el año es del **0,08%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER PLAN RENTA (31/12/2004)	1,57 %	1,38 %	0,87 %	1,23 %	-0,68 %	9,67 %
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	1,19 %	0,63 %	0,36 %	-0,55 %	-2,65 %	6,39 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

Gestión 0,50%

Depósito 0,03%

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2023	Trimestral				Anual				
	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2022	2021	2020	2019	2018
0,57%	0,14%	0,14%	0,14%	0,15%	0,56%	0,56%	0,57%	0,56%	0,53%

BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 31/12/2023

RENTA FIJA

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio	Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
IBERCAJA BANCO SA 2.75 23/07/30	EUR	777.811,84	1,32%	SIDECU SA 5.00 18/03/2025	EUR	369.175,12	0,62%
LA BANQUE POSTALE 0.875 26/01/2031	EUR	659.733,7	1,12%	NIBC BANK NV 0.875 24/06/2027	EUR	366.708,94	0,62%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.90 20/02/2033	EUR	630.436,77	1,07%	QUATRIM 5.875 15/01/2024	EUR	364.337,76	0,62%
FRANCE GOVT 1.50 25/05/2031	EUR	619.519,16	1,05%	SES SA 2.875 PERPETUAL	EUR	364.069,88	0,62%
AROUNDTOWN 5.375 21/03/2029	USD	636.058,13	0,98%	KLEOPATRA FINCO 4.25 01/03/2026	EUR	362.790,4	0,61%
MOBICO GROUP PLC 4.875 09/26/2031	EUR	566.685,29	0,96%	BANKINTER SA 1.25 23/12/2032	EUR	357.196,87	0,6%
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 0.625 15/04/36	EUR	532.699,16	0,9%	CAISSE NAT REASSURANCE 0.75 07/07/2028	EUR	356.642,82	0,6%
LENZING AG 5.75 PERPETUAL EUR	EUR	528.150,3	0,89%	REP. OF CYPRUS 0.00 09/02/2026	EUR	354.547,5	0,6%
INTESA SANPAOLO SPA 6.5 14/03/2029 GBP	GBP	453.915,04	0,89%	NN BANK NV NETH. 0.5 21/09/2028	EUR	353.907,91	0,6%
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5 30/04/2028	EUR	508.365,45	0,86%	HOLDING D INFRASTRUCTURE 1.475 18/01/31	EUR	349.249,04	0,59%
KPN NV 5.75 17/09/29 (GBP)	GBP	427.917,42	0,84%	ELECTRICITE DE FRANCE 6.00 PERPETUAL	GBP	300.359,93	0,59%
TERNA RETE ELECT 2.375 PERPETUAL	EUR	474.181,95	0,8%	NATIONAL GRID 2.949 30/03/2030	EUR	343.125,68	0,58%
ENBW ENERGIE FRD 31/08/2081 EUR	EUR	473.462,0	0,8%	INTNED 5 1/4 11/14/33	EUR	331.896,54	0,56%
POSTE ITALIANE SPA 2.625 PERPETUAL	EUR	464.628,07	0,79%	VONOVIA SE 0.625 14/12/2029	EUR	330.460,12	0,56%
A2A SPA 0.625 15/07/2031	EUR	457.846,31	0,77%	MET LIFE GLOB FUNDING I 3.75 07/12/31	EUR	329.954,89	0,56%
ABANCA 0.5 08/09/2027 EUR	EUR	457.648,69	0,77%	CAIXABANK SA 6.125 30/05/2034 EUR	EUR	328.557,06	0,56%
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 11/01/29	EUR	445.605,09	0,75%	ELECTRICITE DE FRANCE 4.75 12/10/2034	EUR	327.510,75	0,55%
VOLKSWAGEN FIN SERV 0.875 20/02/25 GBP	GBP	382.938,96	0,75%	CIMIC FINANCE LTD 1.5 28/05/2029	EUR	325.073,95	0,55%
GLOBAL AGRAJES SLU 6.00 22/12/2025	EUR	436.480,86	0,74%	UNICAJA 4.875 PERPETUAL	EUR	324.743,09	0,55%
REP. OF CYPRUS 2.375 25/09/2028	EUR	436.226,74	0,74%	VICTORIA PLC 3.75 15/03/2028	EUR	324.401,04	0,55%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 0.75 02/11/2028	EUR	432.755,23	0,73%	ALD SA 4.875 10/06/2028	EUR	321.301,48	0,54%
BANCO SANTANDER 4.875 18/10/2031	EUR	430.458,62	0,73%	BNP PARIBAS FRN 12M 10/01/2031	EUR	320.570,51	0,54%
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55 30/04/2030	EUR	429.310,85	0,73%	NATIONWIDE BLDG SOCIETY 5.75 PERPETUAL	GBP	277.910,44	0,54%
TATRA BANKA AS 0.50 23/04/28	EUR	428.224,18	0,72%	CARREFOUR SA 4.375 14/11/31	EUR	320.159,45	0,54%
HOLCIM FINANCE LUX SA 0.50 03/09/30 EUR	EUR	422.638,46	0,72%	BANKINTER SA 4.875 13/09/2031	EUR	319.106,53	0,54%
UNICREDIT SPA 1.2 20/01/2026	EUR	419.502,93	0,71%	KUTXABANK SA 4.00 01/02/2028	EUR	314.760,95	0,53%
HSBC HOLDINGS PLC 4.856 23/05/2033 EUR	EUR	418.245,36	0,71%	INTESA SANPAOLO 6.375 PERPETUAL	EUR	312.099,02	0,53%
ALTICE FINANCE 4.125 15/09/29	EUR	414.413,17	0,7%	CAIXABANK 3.625 PERPETUAL EUR	EUR	310.549,2	0,53%
ATRADIUS FINANCE BV 5.25 23/09/44 EUR	EUR	406.868,15	0,69%	BARCLAYS FLOAT PERPETUAL	EUR	306.928,29	0,52%
BMW FINANCE NV 4.125 10/07/2033	EUR	395.186,5	0,67%	BANK OF IRELAND 1.875 06/06/2026	EUR	305.917,32	0,52%
LLOYDS BANK GROUP FRN 12M 24/08/2030	EUR	394.489,74	0,67%	INTL DESIGN 10.00 15/11/2028 EUR	EUR	303.495,16	0,51%
CPI PROPERTY GROUP 2.75 12/05/2026	EUR	390.409,08	0,66%	BRITISH TELECOMUNICA 8.375 20/12/2083	GBP	260.926,56	0,51%
UNICAJA 2.875 13/11/29	EUR	389.968,2	0,66%	BANCO COMERC PORTUGUES FRN 12M 27/03/30	EUR	300.236,53	0,51%
CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2.5 05/11/2026	EUR	374.198,85	0,63%	BANCO SANTANDER 3.625 PERPETUAL	EUR	299.974,35	0,51%
BCO CREDITO SOCIAL 5.25 27/11/2031	EUR	373.878,82	0,63%				
JDE PEETS NV 0.5 16/01/2029	EUR	373.490,27	0,63%				
NATWEST GROUP PLC 4.771 16/02/29	EUR	372.587,29	0,63%				
TELEFONICA EUROPE 2.88 PERPETUAL	EUR	372.412,07	0,63%				
CAIXA GERAL DE DEPOS 0.375 21/09/2027	EUR	370.445,93	0,63%				
NYKREDIT REALKREDIT AS 0.375 17/01/28	EUR	370.120,33	0,63%				
BPCE SA 1.5 13/01/2042	EUR	369.710,3	0,63%				



BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 31/12/2023

Nombre Instrumento	Divisa	Valor mercado €	% Patrimonio
ALLIANZ SE 2.60 PERPETUAL EUR	EUR	298.114,86	0,5%
SWISS LIFE FIN I LTD 3.25 31/08/29	EUR	293.087,42	0,5%
LLOYDS BANK GROUP 8.5 PERPETUAL	GBP	253.308,52	0,49%
SES SA 3.50 14/01/2029	EUR	291.874,48	0,49%
NATIONAL GRID PLC 4.275 16/01/35	EUR	288.744,82	0,49%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.45 15/02/2029	EUR	286.207,19	0,48%
INFRASTRUTTURE WIRELESS 1.75 19/04/31	EUR	277.233,01	0,47%
DEUTSCHE BOERSE 2.00 23/06/2048	EUR	275.543,15	0,47%
KUTXABANK SA 0.5 14/10/2027	EUR	273.955,19	0,46%
FIDELIDADE CIA SEGUROS 4.25 04/09/2031	EUR	272.658,66	0,46%
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75 03/09/28	EUR	269.067,25	0,46%
NATIONAL EXPRESS GROUP 4.25 PERPETUAL	GBP	232.723,26	0,45%
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625 PERPETUAL	EUR	267.555,2	0,45%
ENEL SPA 3.5 PERPETUAL	EUR	266.394,93	0,45%
UNIBAIL-RODAMCO SE 1.75 01/07/49	EUR	265.016,77	0,45%
CELLNEX FINANCE CO SA 2.00 15/02/33	EUR	261.635,84	0,44%
RESTO RENTA FIJA		17.617.290,34	29,84%

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión de los planes de pensiones de renta fija conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de mercado, 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. Fuente rentabilidad de BESTINVER.

