

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	13,86
Fondo	Bestinver Plan Renta F.P.	F-1219	V84101088	Patrimonio (€)*	62.473.632
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.	G0179	A81331720	Divisa	Euro
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507	Categoría	RF Mixta
Auditor	KPMG	702	B78510153	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., SGIIC.

* 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 62,5 millones de euros. El número de partícipes es de 1.240.

La rentabilidad del primer semestre de 2024 de Bestinver Plan Renta F.P ha sido del 3,04%. En ese mismo periodo su índice de referencia (BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEUITREU) obtuvo un -0,41%.

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 1,54%, 0,56%, y 0,41% respectivamente. Por el lado negativo, el peor comportamiento ha venido por el segmento de deuda soberana con -0.05%. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con -0,14% mientras que la de crédito con -0,07%.

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 9,0%.

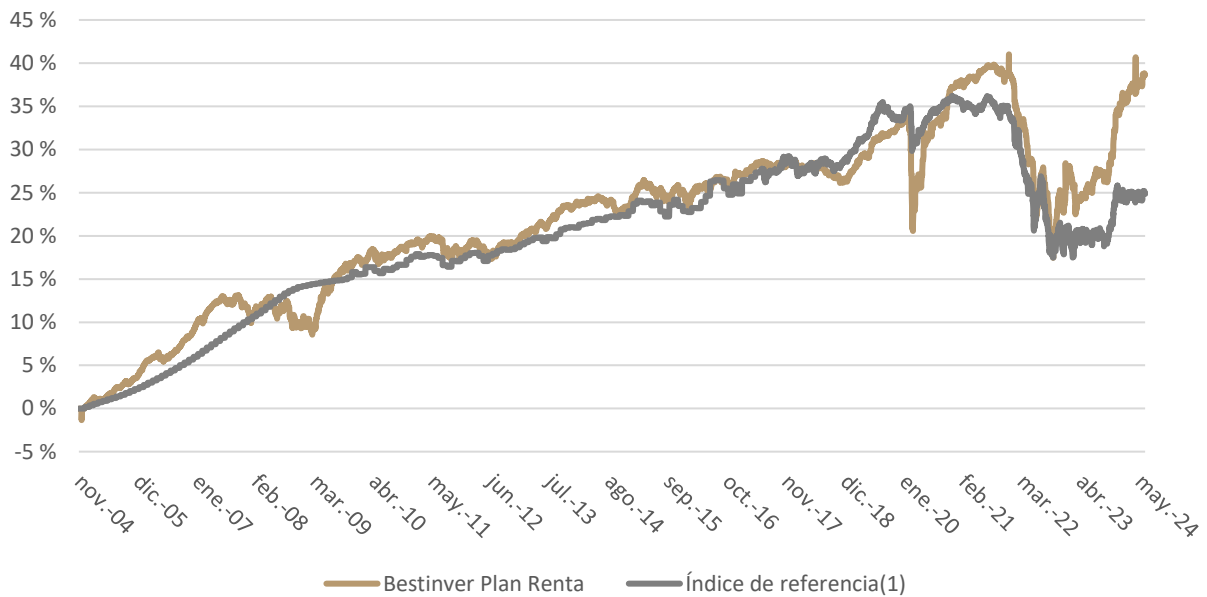
Los mayores contribuyentes a la rentabilidad en el primer semestre de 2024 han sido: CPIPGR 4 7/8 PERP, EURO-BUND FUTURE Mar24 y EURO-BUND FUTURE Jun24. Los que peor se han comportado han sido: EURO-SCHATZ FUT Mar24, EURO-SCHATZ FUT Jun24 y US 2YR NOTE (CBT) Mar24.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/24

COMPañÍA	% Cartera
04/07/2034 EUROPEAN UNION 3,25	3,54%
23/07/30 IBERCAJA 2.75	1,28%
21/03/29 AROUNDTOWN 5,375	1,02%
15/07/33 NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5	1,00%
30/04/28 GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA 3,5	0,96%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Febrero 2005 / Junio 2024



(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.

Los datos de rentabilidades anteriores al 19/09/2018 pertenecen a Bestinver Previsión F.P.

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 RENTA (31/12/2004)	38,63 %	21,54 %	11,61 %	6,07 %	-0,29 %	3,04 %
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	24,87 %	8,90 %	2,39 %	-6,22 %	-7,40 %	-0,41 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 12 de julio de 2024, la revalorización del fondo en el año es del **4,01%**. 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)	1,68 %	1,31 %	1,10 %	1,18 %	-0,10 %	10,68 %
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	1,14 %	0,57 %	0,24 %	-1,28 %	-2,53 %	4,23 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

Gestión	0,50%	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
0,28%	0,14%	0,14%			0,57%	0,56%	0,56%	0,57%	0,56%

BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 30/06/2024

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Patrimonio
NYKREDIT REALKREDIT AS 0.375 17/01/28	EUR	282.997,92	0,45%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.45 15/02/2029	EUR	283.852,18	0,45%
BRITISH TELECOMUNICATION 3.75 05/13/2031	EUR	292.346,54	0,47%
SWISS LIFE FIN I LTD 3.25 31/08/29	EUR	293.099,33	0,47%
KRAFT HEINZ FOODS 3.5 15/03/29 (EUR)	EUR	294.864,6	0,47%
LA BANQUE POSTALE 3.5 06/13/2030	EUR	296.481,04	0,47%
VALEO SA 4.5 11/04/2030	EUR	297.132,9	0,48%
BANCO COMERC PORTUGUES FRN 12M 27/03/30	EUR	299.113,56	0,48%
KONINKLIJKE KPN NV 3.875 02/16/2036	EUR	300.768,91	0,48%
LLOYDS BANK GROUP 8.5 PERPETUAL	GBP	302.091,27	0,48%
MET LIFE GLOB FUND 3.625 26/03/2034 EUR	EUR	303.952,2	0,49%
ALLIANZ SE 2.60 PERPETUAL EUR	EUR	303.974,08	0,49%
PANDORA A/S 3.875 31/05/2030 EUR	EUR	304.047,1	0,49%
TELEFONICA EMISIONE 4.055 01/24/2036	EUR	304.216,56	0,49%
BELFIUS BANK SA/NV 3.75 01/22/2029	EUR	304.786,03	0,49%
BANK OF IRELAND 1.875 06/06/2026	EUR	305.829,39	0,49%
KUTXABANK SA 4.00 01/02/2028	EUR	307.462,03	0,49%
BNP PARIBAS FRN 12M 10/01/2031	EUR	307.947,11	0,49%
SIDECU SA 5.00 18/03/2025	EUR	309.652,17	0,5%
DSM BV 3.625 02/07/2034 EUR	EUR	311.374,95	0,5%
FRESENIUS FIN IREL. PL 0.875 01/10/2031	EUR	312.989,52	0,5%
BARCLAYS FLOAT PERPETUAL	EUR	314.354,49	0,5%
CARREFOUR SA 4.375 14/11/31	EUR	316.705,09	0,51%
CAIXABANK SA 6.125 30/05/2034 EUR	EUR	319.209,62	0,51%
CAIXABANK 4.25 06/09/2030	EUR	320.641,15	0,51%
BRITISH TELECOMUNICA 8.375 20/12/2083	GBP	321.888,87	0,52%
ALD SA 4.875 10/06/2028	EUR	322.925,02	0,52%
LKQ DUTCH BOND NV 4.125 13/03/2031 EUR	EUR	323.493,92	0,52%
CIMIC FINANCE LTD 1.5 28/05/2029	EUR	324.386,48	0,52%
BANKINTER SA 4.875 13/09/2031	EUR	325.362,07	0,52%
ELECTRICITE DE FRANCE 4.75 12/10/2034	EUR	325.413,82	0,52%
NATIONAL GRID 2.949 30/03/2030	EUR	331.100,54	0,53%
MET LIFE GLOB FUNDING I 3.75 07/12/31	EUR	332.850,1	0,53%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 5.75 PERPETUAL	GBP	333.825,99	0,53%
CPI PROPERTY GROUP 4.875 PERPETUAL	EUR	335.917,38	0,54%
VONOVIA SE 0.625 14/12/2029	EUR	336.551,29	0,54%
INTNED 5 1/4 11/14/33	EUR	337.523,51	0,54%
HOLDING D INFRASTRUCTURE 1.475 18/01/31	EUR	344.823,72	0,55%
VOLKSWAGEN FIN SERV 3.75 10/09/2026 EUR	EUR	345.265,64	0,55%
ALTICE FINANCE 4.125 15/09/29	EUR	345.606,55	0,55%
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 06/09/2030	EUR	346.344,01	0,55%
NATL GAS TRANSMISSION 4.25 05/04/30 EUR	EUR	349.473,66	0,56%
ELECTRICITE DE FRANCE 6.00 PERPETUAL	GBP	354.269,34	0,57%

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Patrimonio
NN BANK NV NETH. 0.5 21/09/2028	EUR	354.394,45	0,57%
QUATRIM 8.5 15/01/2027 EUR	EUR	355.139,93	0,57%
CAISSE NAT REASSURANCE 0.75 07/07/2028	EUR	355.254,62	0,57%
REP. OF CYPRUS 0.00 09/02/2026	EUR	357.735,0	0,57%
VICTORIA PLC 3.75 15/03/2028	EUR	358.097,41	0,57%
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 11/07/29	EUR	362.760,57	0,58%
NATWEST GROUP PLC 4.771 16/02/29	EUR	364.755,49	0,58%
BANKINTER SA 1.25 23/12/2032	EUR	365.603,76	0,59%
BPCE SA 1.5 13/01/2042	EUR	371.468,75	0,59%
JDE PEETS NV 0.5 16/01/2029	EUR	372.016,64	0,6%
ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.75 22/03/2037	EUR	372.225,17	0,6%
CAIXA GERAL DE DEPOS 0.375 21/09/2027	EUR	372.451,84	0,6%
LA BANQUE POSTALE 0.875 26/01/2031	EUR	380.823,09	0,61%
KLEOPATRA FINCO 4.25 01/03/2026	EUR	384.754,8	0,62%
BMW FINANCE NV 4.125 10/07/2033	EUR	389.491,86	0,62%
BAYER AG 4.625 26/05/2033 EUR	EUR	392.605,28	0,63%
CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2.5 05/11/2026	EUR	396.373,15	0,63%
LLOYDS BANK GROUP FRN 12M 24/08/2030	EUR	396.869,58	0,64%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3.625 07/06/30	EUR	401.357,7	0,64%
BCO CREDITO SOCIAL 5.25 27/11/2031	EUR	404.737,44	0,65%
HSBC HOLDINGS PLC 4.856 23/05/2033 EUR	EUR	406.169,8	0,65%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.55 10/31/2033	EUR	416.287,87	0,67%
BPCE SA 4.625 02/03/2030	EUR	417.017,77	0,67%
HOLCIM FINANCE LUX SA 0.50 03/09/30 EUR	EUR	418.893,33	0,67%
DE VOLKSBANK NV 4.875 03/07/2030	EUR	423.191,84	0,68%
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625 PERPETUAL	EUR	423.614,42	0,68%
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55 30/04/2030	EUR	424.084,59	0,68%
BECTON DICKINSON EURRO 4.029 07/06/36	EUR	428.921,0	0,69%
CPI PROPERTY GROUP 2.75 12/05/2026	EUR	429.852,54	0,69%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 18/06/2026	EUR	432.847,46	0,69%
ABANCA 5.875 04/02/2030	EUR	434.002,14	0,69%
BANCO SANTANDER 4.875 18/10/2031	EUR	436.359,34	0,7%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 0.75 02/11/2028	EUR	439.277,35	0,7%
CITIGROUP INC 3.75 14/05/2032	EUR	447.713,45	0,72%
TATRA BANKA AS 0.50 23/04/28	EUR	451.735,75	0,72%
A2A SPA 0.625 15/07/2031	EUR	455.713,43	0,73%
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 11/01/29	EUR	461.803,34	0,74%
POSTE ITALIANE SPA 2.625 PERPETUAL	EUR	487.868,04	0,78%
SWISSCOM FINANCE 3.875 29/05/2044	EUR	497.108,63	0,8%
ENBW ENERGIE FRD 31/08/2081 EUR	EUR	498.072,16	0,8%
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 0.625 15/04/36	EUR	517.202,05	0,83%
INTESA SANPAOLO SPA 6.5 14/03/2029 GBP	GBP	535.060,54	0,86%
MOBICO GROUP PLC 4.875 09/26/2031	EUR	543.740,28	0,87%
NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875 09/07/29 EUR	EUR	550.448,94	0,88%
LENZING AG 5.75 PERPETUAL EUR	EUR	587.456,03	0,94%
NORWEGIAN GOVERNMENT 3.00 08/15/2033	NOR	600.555,51	0,96%
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5 30/04/2028	EUR	600.830,97	0,96%
NETHERLANDS GOVT 2.5 07/15/2033	EUR	626.197,13	1,0%
AROUNDTOWN 5.375 21/03/2029	USD	640.263,12	1,02%
IBERCAJA BANCO SA 2.75 23/07/30	EUR	801.229,7	1,28%
EUROPEAN UNION 3.25 04/07/2034 EUR	EUR	2.209.217,68	3,54%
RESTO RENTA FIJA		18.369.562,39	29,40%



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.