

### Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	13,73
Fondo	Bestinver Plan Renta F.P.	F-1219	V84101088	Patrimonio (€)*	60.778.209
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., SGIC.

\* Datos a cierre de 31/03/2024.

### 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 trimestre de 2024 es de 60,79 millones de euros. El número de partícipes es de 1.241.

La rentabilidad a cierre del primer trimestre de 2024 de Bestinver Plan Renta F.P ha sido del 2,05%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un -0,22%.

Fruto de nuestro análisis, actualmente llegamos a dos importantes conclusiones respecto al entorno de mercado. La primera es que la resiliencia mostrada por la economía es muy positiva para las empresas y el crédito corporativo. Así, los bonos de compañías de baja calidad crediticia o la deuda subordinada del sector financiero han tenido un comportamiento excelente que ha compensado sobradamente la subida del libre de riesgo. La segunda es que, en este contexto de mayor estabilidad, la gestión activa –es decir, la correcta selección de valores– empieza a recoger los frutos y a destacar sobre los índices o los fondos de gestión pasiva.

Pero, además del análisis fundamental y del cuidado de la valoración de los activos que compramos, también es necesario aplicar con disciplina nuestro proceso de inversión. Una disciplina que, después de las recientes subidas, nos ha obligado a vender algunos bonos que teníamos en cartera tras haber alcanzado su precio objetivo. A consecuencia de estas ventas, se ha reducido el nivel de riesgo del fondo, encontrando ahora oportunidades en los segmentos más defensivos de la renta fija.

En los últimos meses, los mercados de crédito han mejorado de forma significativa y, en particular, el comportamiento de las emisiones bancarias ha sido mejor que el del resto del mercado. Este buen desempeño nos ha llevado a reducir el peso del sector en la cartera, mediante la venta de algunas emisiones de deuda subordinada AT1, como la del bono perpetuo de cupón 6% de BBVA.

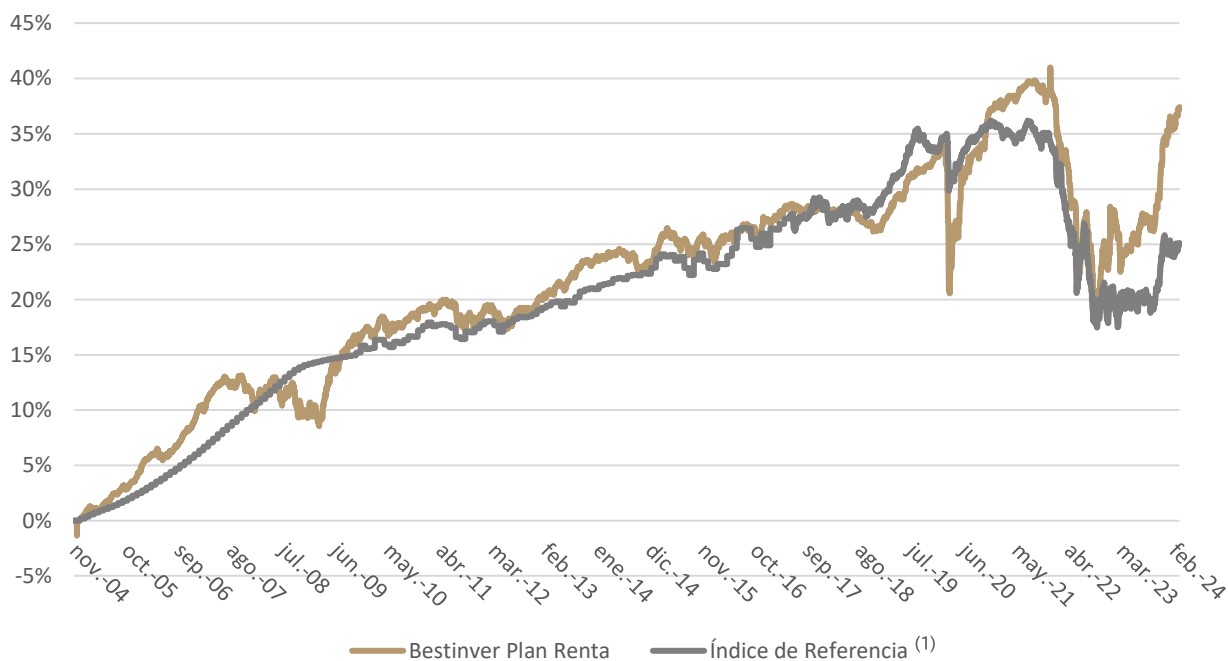
Los mayores contribuyentes a la rentabilidad en el primer trimestre del año han sido: HEIBOS 3 PERP, CPIGR 4 ⅘ PERP y HEIBOS 3 ⅘ PERP. Los que peor se han comportado han sido: SIDECU 5 03/18/25, FRTR 1 ½ 05/25/31 y SFRFP 4 ⅘ 01/15/29.

## TOP 5 POSICIONES A 31/03/24

COMPañÍA	% Cartera
23/07/30 IBERCAJA 2,75	1,30%
20/02/33 REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9	1,20%
15/07/33 NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5	1,04%
25/05/31 FRANCE (GOVT OF) 1,5	1,00%
21/03/29 AROUNDTOWN 5,375	0,99%

## EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Febrero 2005 / Marzo 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 Control Interno de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo 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 operaciones vinculadas recogido en el Reglamento Interno de Conducta de BESTINVER PENSIONES EGFP, S.A.

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 31/03/24

### ACUMULADAS

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	2024
BESTINVER PLAN RENTA (31/12/2004)	37.30%	25.55%	10.56%	6.82%	-0.60%	2.05%
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	25.11%	9.36%	3.04%	-4.57%	-7.35%	-0.22%

A fecha de la elaboración del presente informe, 8 de abril de 2024, la revalorización del fondo en el año es del **2,08%**. 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)	1.65%	1.53%	1,01%	1.33%	-0.20%	10.87%
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	1.16%	0.60%	0.30%	-0.93%	-2.51%	4.40%

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
0,14%	0,14%				0,57%	0,56%	0,56%	0,57%	0,56%

# BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 31/03/2024

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 5.75 PERPETUAL	GBP	338.663,08	0,56%
LLOYDS BANK GROUP 8.5 PERPETUAL	GBP	299.013,06	0,49%
BRITISH TELECOMUNICA 8.375 20/12/2083	GBP	314.484,51	0,52%
NORWEGIAN GOVERNMENT 3.00 08/15/2033	NOR	582.394,99	0,96%
BARCLAYS FLOAT PERPETUAL	EUR	313.246,06	0,52%
WIENERBERGER AG 4.875 10/04/2028	EUR	140.272,47	0,23%
REP. OF CYPRUS 2.375 25/09/2028	EUR	435.617,36	0,72%
E.ON SE 4.125 25/03/2044 EUR	EUR	129.358,92	0,21%
VOLVO TREASURY AB 3.125 02/08/2029 EUR	EUR	128.654,27	0,21%
CPI PROPERTY GROUP 1.50 27/01/31	EUR	191.014,27	0,31%
LENZING AG 5.75 PERPETUAL EUR	EUR	539.422,16	0,89%
BUONI POLIENALI DEL TES 0.9 01/04/2031	EUR	256.045,58	0,42%
ASR NEDERLAND NV 3.625 12/12/2028 EUR	EUR	101.361,48	0,17%
BANQUE FED CRED MUTUEL 3.75 02/03/2034	EUR	204.398,58	0,34%
ORANGE SA 1.375 PERPETUAL	EUR	262.160,91	0,43%
BANKINTER SA 6.25 PERPETUAL	EUR	202.079,21	0,33%
LKQ DUTCH BOND NV 4.125 13/03/2031 EUR	EUR	101.715,42	0,17%
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625 PERPETUAL	EUR	413.130,05	0,68%
TENNET HOLDING BV 4.875 PERP	EUR	121.872,59	0,20%
SOLVAY SA 4.25 10/03/2031	EUR	99.809,16	0,16%
ABN AMRO BANK NV 5.5 21/09/2033	EUR	107.504,25	0,18%
VODAFONE GROUP PLC 6.5 30/08/84 EUR	EUR	160.699,03	0,26%
ALLIANZ SE 2.60 PERPETUAL EUR	EUR	316.878,86	0,52%
BCO CREDITO SOCIAL 5.25 27/11/2031	EUR	393.380,13	0,65%
ENAGAS FINANCIACION 3.625 01/24/2034	EUR	200.241,19	0,33%
BARCLAYS PLC 0.877 28/01/2028	EUR	220.585,47	0,36%
BRITISH TELECOMUNICACION 3.75 05/13/2031	EUR	304.130,04	0,50%
SES SA 3.50 14/01/2029	EUR	283.596,93	0,47%
HEIMSTADEN BOSTAD 3.00 PERPETUAL	EUR	161.526,81	0,27%
COMMERZBANK AG 4.625 01/17/2031	EUR	103.584,11	0,17%
VONOVIA SE 0.625 14/12/2029	EUR	333.769,70	0,55%
AROUNDTOWN SA 1.625 PERPETUAL	EUR	149.305,48	0,25%
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75 03/09/28	EUR	277.429,26	0,46%
ERSTE GROUP BANK 0.875 15/11/2032	EUR	89.070,53	0,15%
MOLNLYCKE HOLDING 0.875 05/09/29 (EUR)	EUR	216.775,67	0,36%
CPI PROPERTY GROUP 4.875 PERPETUAL	EUR	312.356,93	0,51%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4.625 PERPETUAL	EUR	101.055,98	0,17%
UNICREDIT SPA 1.2 20/01/2026	EUR	418.773,73	0,69%
HOLCIM FINANCE LUX SA 0.50 03/09/30 EUR	EUR	420.051,03	0,69%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.25 31/10/2030	EUR	158.994,28	0,26%
RWE AG 3.625 10/01/2032	EUR	280.770,67	0,46%
BAYER AG 4.625 26/05/2033 EUR	EUR	409.248,67	0,67%
UNICREDIT SPA 0.85 01/19/2031 EUR	EUR	167.170,43	0,28%
BARCLAYS PLC 5.262 29/01/2034	EUR	222.432,17	0,37%
SOCIETE GENERALE FRN 12M 0.50 12/06/29	EUR	263.418,82	0,43%
BAYER AG 5.375 25/03/2082	EUR	191.897,86	0,32%
TOTAL SE 2.125 PERPETUAL	EUR	260.061,47	0,43%
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.5 18/03/2030	EUR	189.669,92	0,31%
ABANCA 0.5 08/09/2027 EUR	EUR	371.476,22	0,61%
REP. OF CYPRUS 0.00 09/02/2026	EUR	356.118,75	0,59%

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 06/09/2030	EUR	249.512,46	0,41%
UNICAJA 4.875 PERPETUAL	EUR	355.036,25	0,58%
CREDIT AGRICOLE 4.25 FRN 12M PERPETUAL	EUR	100.457,36	0,17%
BANK OF IRELAND 1.875 06/06/2026	EUR	308.614,27	0,51%
KBC GROUP NV 8.00 05/09/28	EUR	215.488,43	0,35%
LA MONDIALE 4.375 PERP 24/04/29 EUR	EUR	191.929,23	0,32%
LA BANQUE POSTALE 3.5 06/13/2030	EUR	302.248,29	0,50%
TATRA BANKA AS 0.50 23/04/28	EUR	440.932,47	0,73%
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5 30/04/2028	EUR	540.441,39	0,89%
SIDECU SA 5.00 18/03/2025	EUR	276.360,09	0,45%
INTL DESIGN 10.00 15/11/2028 EUR	EUR	310.101,88	0,51%
MET LIFE GLOB FUND 3.625 26/03/2034 EUR	EUR	306.072,95	0,50%
ASR NEDERLAND NV 7.00 07/12/2043	EUR	163.832,98	0,27%
FRANCE GOVT 1.50 25/05/2031	EUR	610.405,84	1,00%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERP 7.875	EUR	117.424,89	0,19%
ELIA GROUP SA7NV 3.75 01/16/2036	EUR	203.982,89	0,34%
NATIONAL GRID PLC 4.275 16/01/35	EUR	279.135,47	0,46%
BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.00 22/09/2026	EUR	218.683,73	0,36%
AT SECURITIES BV 5.25 21/07/24 USD	USD	149.868,67	0,25%
AROUNDTOWN 5.375 21/03/2029	USD	604.571,96	0,99%
ALLIANZ SE 3.875 PERPETUAL	USD	265.513,45	0,44%
BANKINTER SA 1.25 23/12/2032	EUR	363.410,31	0,60%
NN GROUP NV 6.00 03/11/2043	EUR	169.880,71	0,28%
COMMERZBANK AG 6.125 PERPETUAL	EUR	209.695,95	0,34%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.55 10/31/2033	EUR	420.433,27	0,69%
ABN AMRO BANK NV 3.875 01/15/2032	EUR	102.194,64	0,17%
BPCE SA 4.625 02/03/2030	EUR	417.284,03	0,69%
INTNED 5 1/4 11/14/33	EUR	339.643,52	0,56%
CAIXABANK 3.625 PERPETUAL EUR	EUR	164.834,92	0,27%
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 11/01/29	EUR	456.048,83	0,75%
NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875 09/07/29 EU	EUR	547.094,71	0,90%
INTESA SANPAOLO 6.375 PERPETUAL	EUR	317.344,00	0,52%
IBERCAJA BANCO SA 9.125 PERPETUAL	EUR	214.637,07	0,35%
BNP PARIBAS FRN 12M 10/01/2031	EUR	309.799,75	0,51%
FERROVIAL SE 4.375 13/09/2030	EUR	195.117,73	0,32%
INIQA INSURANCE GROUP AG 2.375 09/12/41	EUR	255.579,73	0,42%
WOLTERS KLUWER NV 3.25 03/18/2029	EUR	211.470,01	0,35%
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 11/07/29	EUR	363.512,05	0,60%
KLEOPATRA FINCO 4.25 01/03/2026	EUR	368.425,55	0,61%
EDP FINANCE BV 1.875 21/09/29	EUR	186.679,21	0,31%
COMMERZBANK AG 5.125 18/01/30	EUR	211.396,40	0,35%
CELLNEX FINANCE CO SA 2.00 15/02/33	EUR	261.578,70	0,43%
GLOBAL AGRAJES SLU 6.00 22/12/2025	EUR	438.872,91	0,72%
BANCO SANTANDER 4.875 18/10/2031	EUR	435.402,98	0,72%
FIDELIDADE CIA SEGUROS 4.25 04/09/2031	EUR	292.526,74	0,48%
LA MONDIALE 0,75 20/04/26	EUR	94.717,02	0,16%
BELFIUS BANK SA/NV3.625 PERPETUAL	EUR	189.682,06	0,31%
NATWEST GROUP PLC 4.771 16/02/29	EUR	363.209,56	0,60%
CAISSE NAT REASSURANCE 0.75 07/07/2028	EUR	356.232,72	0,59%
ENEL FINANCE INTL NV 0.875 01/17/2031	EUR	234.052,26	0,39%
BELFIUS BANK SA/NV 5.25 19/04/2033	EUR	107.883,46	0,18%
IBERCAJA BANCO SA 2.75 23/07/30	EUR	788.824,77	1,30%
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.386 18/03/30	EUR	228.336,12	0,38%
ATRADUIS FINANCE BV 5.25 23/09/44 EUR	EUR	411.682,15	0,68%
ALD SA 4.875 10/06/2028	EUR	321.406,75	0,53%
CELLNEX FINANCE CO 0.75 15/11/2026	EUR	186.523,48	0,31%
IRISH TSY 1.10 15/05/2029 EUR	EUR	235.311,89	0,39%
CPI PROPERTY GROUP 2.75 12/05/2026	EUR	427.708,25	0,70%
DEUTSCHE BOERSE 2.00 23/06/2048	EUR	281.267,95	0,46%
NATIONAL GRID 2.949 30/03/2030	EUR	343.559,63	0,57%
HOLDING D INFRASTRUCTURE 1.475 18/01/31	EUR	348.888,78	0,57%
INTESA SANPAOLO VITA SPA 2.375 22/12/30	EUR	215.113,10	0,35%
LLOYDS BANK GROUP FRN 12M 24/08/2030	EUR	398.317,66	0,66%
BPCE SA 1.5 13/01/2042	EUR	367.572,75	0,60%

# BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 31/03/2024

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
CARREFOUR SA 4.375 14/11/31	EUR	320.797,77	0,53%
E.ON SE 3.375 01/15/2036 EUR	EUR	204.607,32	0,34%
BAYER AG 7.0 09/25/2083 EUR	EUR	205.556,38	0,34%
BMW FINANCE NV 4.125 10/07/2033	EUR	394.549,85	0,65%
ABANCA 4.625 07/04/30 EUR	EUR	207.701,63	0,34%
QUATRIM 5.875 15/01/2024 - DEFAULT	EUR	367.392,41	0,60%
AIB GROUP PLC 5.75 16/02/2029	EUR	215.784,51	0,35%
UNIBAIL-RODAMCO SE 1.75 01/07/49	EUR	264.454,77	0,44%
MET LIFE GLOB FUNDING I 3.75 07/12/31	EUR	333.370,49	0,55%
BANKINTER SA 4.875 13/09/2031	EUR	323.816,80	0,53%
KRAFT HEINZ FOODS 3.5 15/03/29 (EUR)	EUR	294.144,52	0,48%
ENI SPA 2.75 PERPETUAL	EUR	269.084,54	0,44%
ENBW ENERGIE FRD 31/08/2081 EUR	EUR	489.364,08	0,81%
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 0.625 15/04/36	EUR	531.157,49	0,87%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 0.75 02/11/2028	EUR	437.605,99	0,72%
SOGECAP 6.5 05/16/2044	EUR	114.195,30	0,19%
TELEFONICA EMISIONE 4.055 01/24/2036	EUR	308.745,93	0,51%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2.25 03/29/2029	EUR	192.343,80	0,32%
RESTO RENTA FIJA		18.122.099,95	29,81%

## 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](http://www.bestinver.es).

Fuente rentabilidad de BESTINVER.