

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF		
Fondo	Bestinver Plan Renta F.P.	F-1219	V84101088	Valor liquidativo*	14,47
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.	G0179	A81331720	Patrimonio (€)*	66.595.474
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507	Divisa	Euro
Auditor	KPMG	702	B78510153	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 30/09/2024.

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

La rentabilidad a cierre del tercer 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%.

Aunque los diferenciales de crédito han permanecido bastante estables a lo largo del trimestre, las variaciones entre los distintos sectores –e incluso emisores– no lo han sido tanto. Un ejemplo claro de ello ha sido el comportamiento del sector inmobiliario europeo. Las históricas subidas de tipos del Banco Central Europeo en 2022 y 2023 y las elevadas valoraciones de los activos inmobiliarios en el norte de Europa provocaron ventas masivas en los bonos del sector que llevaron a muchos analistas a anticipar quiebras o, al menos, quitas importantes en muchos de ellos. Sin embargo, durante los últimos meses, al calor de los descuentos en las bajadas de tipos y los buenos resultados de las empresas del sector, el precio de sus bonos ha protagonizado una subida espectacular, pocas veces vista en renta fija, que ha impulsado el comportamiento de nuestro fondo.

El trimestre ha destacado también por producirse un descuento muy fuerte en las bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. El mercado ha pasado de esperar que la Reserva Federal llevara los tipos al 4,5%-4,25% en junio de 2025 a descontar ahora unos niveles del 3,25%-3,0% para esa misma fecha. Este cambio de expectativas ha sido provocado por la rebaja de 50 puntos básicos que realizó la Reserva Federal en su reunión de septiembre, justificada por debilitamiento del mercado de trabajo y de las mejores tasas de inflación. Este mayor descuento de tipos en EE. UU. –y también en Europa–, nos ha beneficiado de dos maneras: primero, porque ha provocado un fuerte repunte en el precio de la deuda pública americana y alemana, cuyo peso en la cartera habíamos subido a lo largo del trimestre anterior y, segundo, por el aumento de la pendiente de la curva al bajar más la TIR del bono a 2 años que la del 10 años.

En este entorno, hemos aprovechado para realizar algunos cambios en el posicionamiento de la cartera. En primer lugar, hemos rebajado su exposición a tipos de interés porque consideramos que el mercado ya ha descontado suficientes bajadas por parte de los bancos centrales. Por otro lado, respecto al riesgo de crédito, hemos aumentado ligeramente la cobertura en las carteras. El nivel de liquidez con el que hemos terminado el trimestre es suficientemente holgado, pues pensamos que el mercado seguirá dándonos oportunidades para reinvertir y hacer nuevos cambios para optimizar la cartera.

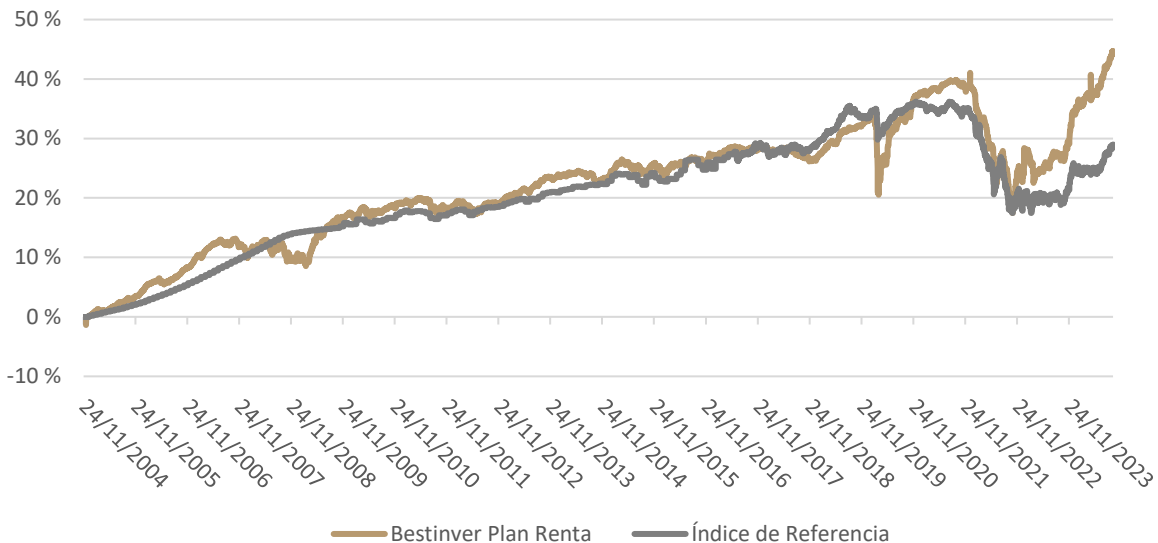
Los mayores contribuyentes a la rentabilidad en el tercer trimestre del año han sido: HEIBOS 3 PERP, CPIGR 4 $\frac{7}{8}$ PERP y HEIBOS 3 $\frac{5}{8}$ PERP. Los que peor se han comportado han sido: SIDECU 5 03/18/25, FRTR 1 $\frac{1}{2}$ 05/25/31 y SFRFP 4 $\frac{1}{8}$ 01/15/29.

TOP 5 POSICIONES A 30/09/24

TOP POSICIONES	30/09/2024
04/07/2034 EUROPEAN UNION 3,25	4,10%
14/03/29 INTESA SANPAOLO SPA 6,5	1,38%
23/07/30 IBERCAJA 2.75	1,19%
21/03/29 AROUNDTOWN 5,375	0,98%
15/07/33 NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5	0,95%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Febrero 2005 / Septiembre 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 30/09/24

ACUMULADAS

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	2024
BESTINVER PLAN RENTA (31/12/2004)	44,68 %	24,53 %	17,43 %	9,88 %	3,65 %	7,54 %
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	28,97 %	12,27 %	5,50 %	-4,36 %	-4,32 %	2,86 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 24 de octubre de 2024, la revalorización del fondo en el año es del **7,93%**. 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)	1,88 %	1,47 %	1,62 %	1,90 %	1,20 %	13,86 %
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	1,29 %	0,77 %	0,54 %	-0,89 %	-1,46 %	7,89 %

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
0,42%	0,14%	0,14%	0,14%		0,57%	0,56%	0,56%	0,57%	0,56%

BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 30/09/2024

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Patrimonio
RESTO RENTA FIJA		19.753.072,40	29,66%
EUROPEAN UNION 3.25 04/07/2034 EUR	EUR	2.727.696,92	4,1%
INTESA SANPAOLO SPA 6.5 14/03/2029 GBP	GBP	920.492,22	1,38%
IBERCAJA BANCO SA 2.75 23/07/30	EUR	793.254,9	1,19%
AROUNDTOWN 5.375 21/03/2029	USD	654.021,36	0,98%
NETHERLANDS GOVT 2.5 07/15/2033	EUR	635.271,23	0,95%
LENZING AG 5.75 PERPETUAL EUR	EUR	605.824,16	0,91%
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5 30/04/2028	EUR	598.674,3	0,9%
NORWEGIAN GOVERNMENT 3.00 08/15/2033	NOR	584.629,64	0,88%
NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875 09/07/29 EU	EUR	565.367,55	0,85%
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625 PERPETUAL	EUR	559.744,42	0,84%
MOBICO GROUP PLC 4.875 09/26/2031	EUR	543.160,34	0,82%
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 0.625 15/04/36	EUR	540.930,91	0,81%
POSTE ITALIANE SPA 2.625 PERPETUAL	EUR	512.413,71	0,77%
BMW FINANCE NV 4.125 10/07/2033	EUR	510.554,35	0,77%
ENBW ENERGIE FRD 31/08/2081 EUR	EUR	501.683,47	0,75%
SES SA 3.50 14/01/2029	EUR	492.213,81	0,74%
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 11/01/29	EUR	481.125,3	0,72%
A2A SPA 0.625 15/07/2031	EUR	472.604,7	0,71%
CPI PROPERTY GROUP 4.875 PERPETUAL	EUR	470.529,43	0,71%
CITIGROUP INC 3.75 14/05/2032	EUR	466.326,37	0,7%
TATRA BANKA AS 0.50 23/04/28	EUR	463.850,89	0,7%
FRESENIUS FIN IREL. PL 0.875 01/10/2031	EUR	460.212,89	0,69%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 0.75 02/11/2028	EUR	454.296,69	0,68%
BANCO SANTANDER 4.875 18/10/2031	EUR	452.800,98	0,68%
ABANCA 5.875 04/02/2030	EUR	450.649,42	0,68%
BECTON DICKINSON EURRO 4.029 07/06/36	EUR	448.676,27	0,67%
CPI PROPERTY GROUP 2.75 12/05/2026	EUR	445.811,23	0,67%
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55 30/04/2030	EUR	441.337,74	0,66%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 18/06/2026	EUR	440.908,67	0,66%
DE VOLKSBANK NV 4.875 03/07/2030	EUR	439.082,9	0,66%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.55 10/31/2033	EUR	435.877,27	0,65%
HOLCIM FINANCE LUX SA 0.50 03/09/30 EUR	EUR	433.631,96	0,65%
BPCE SA 4.625 02/03/2030	EUR	430.894,48	0,65%
HSBC HOLDINGS PLC 4.856 23/05/2033 EUR	EUR	424.078,8	0,64%
ABN AMRO BANK NV 3.875 01/15/2032	EUR	423.772,58	0,64%
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875 15/10/2028	EUR	421.633,24	0,63%
BCO CREDITO SOCIAL 5.25 27/11/2031	EUR	418.184,13	0,63%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3.625 07/06/30	EUR	417.680,49	0,63%



BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 30/09/2024

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Patrimonio
BAYER AG 4.625 26/05/2033 EUR	EUR	411.681,78	0,62%
CRL CREDITO AGRICOLA MUT 2.5 05/11/2026	EUR	404.217,7	0,61%
LLOYDS BANK GROUP FRN 12M 24/08/2030	EUR	400.325,23	0,6%
LA BANQUE POSTALE 0.875 26/01/2031	EUR	387.343,99	0,58%
ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.75 22/03/2037	EUR	386.441,33	0,58%
JDE PEETS NV 0.5 16/01/2029	EUR	383.729,64	0,58%
BPCE SA 1.5 13/01/2042	EUR	383.517,23	0,58%
AKZO NOBEL NV 3.75 16/09/2034	EUR	383.325,4	0,58%
CAIXA GERAL DE DEPOS 0.375 21/09/2027	EUR	380.124,93	0,57%
BANKINTER SA 1.25 23/12/2032	EUR	378.670,98	0,57%
NATWEST GROUP PLC 4.771 16/02/29	EUR	376.609,3	0,57%
QUATRIM 8.5 15/01/2027 EUR	EUR	374.025,74	0,56%
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 11/07/29	EUR	367.183,55	0,55%
REP. OF CYPRUS 0.00 09/02/2026	EUR	363.727,5	0,55%
CAISSE NAT REASSURANCE 0.75 07/07/2028	EUR	363.432,31	0,55%
ELECTRICITE DE FRANCE 6.00 PERPETUAL	GBP	363.193,65	0,55%
NATL GAS TRANSMISSION 4.25 05/04/30 EUR	EUR	362.822,85	0,54%
HOLDING D INFRASTRUCTURE 1.475 18/01/31	EUR	358.750,78	0,54%
ALTICE FINANCE 4.125 15/09/29	EUR	358.546,28	0,54%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 5.75 PERPETUAL	GBP	354.298,77	0,53%
VONOVIA SE 0.625 14/12/2029	EUR	351.847,7	0,53%
INTNED 5 1/4 11/14/33	EUR	351.325,52	0,53%
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 06/09/2030	EUR	350.865,33	0,53%
VOLKSWAGEN FIN SERV 3.75 10/09/2026 EUR	EUR	349.233,89	0,52%
VICTORIA PLC 3.75 15/03/2028	EUR	345.570,4	0,52%
NATIONAL GRID 2.949 30/03/2030	EUR	343.981,29	0,52%
MET LIFE GLOB FUNDING I 3.75 07/12/31	EUR	343.392,89	0,52%
ELECTRICITE DE FRANCE 4.75 12/10/2034	EUR	340.974,79	0,51%
CAIXABANK SA 6.125 30/05/2034 EUR	EUR	332.526,12	0,5%
ALD SA 4.875 10/06/2028	EUR	332.085,25	0,5%
CIMIC FINANCE LTD 1.5 28/05/2029	EUR	331.807,38	0,5%
LKQ DUTCH BOND NV 4.125 13/03/2031 EUR	EUR	331.688,24	0,5%
CARREFOUR SA 4.375 14/11/31	EUR	331.119,27	0,5%
DSM BV 3.625 02/07/2034 EUR	EUR	325.554,68	0,49%
BANKINTER SA 4.875 13/09/2031	EUR	323.481,16	0,49%
BARCLAYS FLOAT PERPETUAL	EUR	320.843,29	0,48%
CAIXABANK 4.25 06/09/2030	EUR	320.596,36	0,48%
BNP PARIBAS FRN 12M 10/01/2031	EUR	320.292,25	0,48%
TELEFONICA EMISIONE 4.055 01/24/2036	EUR	317.846,43	0,48%
MET LIFE GLOB FUND 3.625 26/03/2034 EUR	EUR	316.913,13	0,48%
LLOYDS BANK GROUP 8.5 PERPETUAL	GBP	316.313,06	0,47%
BELFIUS BANK SA/NV 3.75 01/22/2029	EUR	315.506,9	0,47%
KUTXABANK SA 4.00 01/02/2028	EUR	315.437,43	0,47%
KONINKLIJKE KPN NV 3.875 02/16/2036	EUR	314.599,04	0,47%
ELIA GROUP SA7NV 3.75 01/16/2036	EUR	314.329,33	0,47%
PANDORA A/S 3.875 31/05/2030 EUR	EUR	314.056,94	0,47%
JEFFERIES GROUP INC 4 16/04/2029 EUR	EUR	312.564,41	0,47%
EL CORTE INGLES 4.25 26/06/2031 EUR	EUR	311.324,42	0,47%
BANK OF IRELAND 1.875 06/06/2026	EUR	309.908,48	0,47%
LA BANQUE POSTALE 3.5 06/13/2030	EUR	308.556,62	0,46%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 3.571 09/09/2034	EUR	305.221,36	0,46%



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.