

Descripción del subfondo

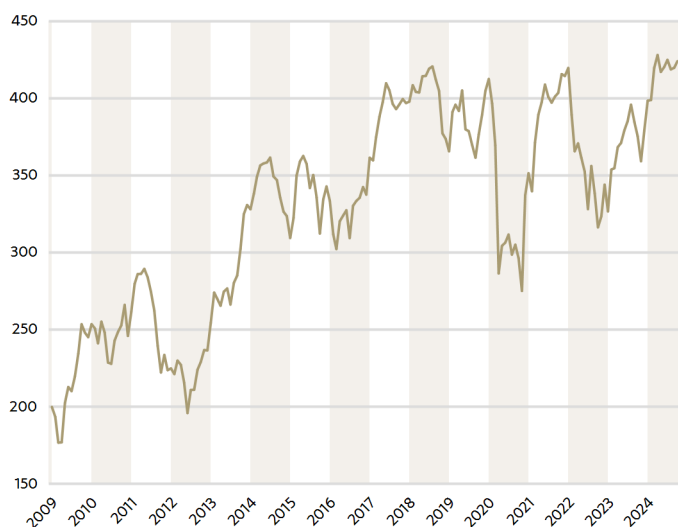
BESTINVER GREAT COMPANIES R es un subfondo de BESTINVER SICAV dirigido a inversores con un horizonte temporal de largo plazo (superior a 5 años). El subfondo invierte hasta un 100% en compañías globales. El objetivo del subfondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, mediante la búsqueda de compañías extraordinarias a valoraciones razonables, basándose en el análisis fundamental del equipo de inversión. Entendemos por negocios extraordinarios aquellos que combinan una gobernanza corporativa sólida con modelos de negocio con ventajas competitivas duraderas. La gestión del subfondo sigue los tres pilares sobre los que se asienta nuestra filosofía de inversión: análisis fundamental propio, gestión adecuada del riesgo y horizonte temporal compartido entre inversores y gestores.

Rentabilidades

Fondo	QTD	Mes	2024	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años
BESTINVER SICAV - BESTINVER GREAT COMPANIES CLASE R	-0,20%	1,03%	6,44%	12,98%	1,67%	2,40%	2,36%	3,49%
MSCI World Net TR EUR	2,14%	1,00%	17,64%	25,63%	9,40%	7,13%	3,90%	1,90%

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.
Fuente: Bestinver.

Evolución del valor liquidativo (€)



AÑO	BESTINVER SICAV - BESTINVER GREAT COMPANIES CLASE R	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
30/09/2024	6,44%	17,64%
2023	21,95%	19,60%
2022	-22,14%	-12,78%
2021	19,41%	16,20%
2020	-14,81%	-5,20%
2019	12,81%	16,40%
2018	-8,09%	-10,46%
2017	10,05%	13,12%
2016	8,43%	1,27%
2015	7,73%	-0,09%
2014	-5,67%	-4,68%
2013	28,92%	20,83%
2012	13,12%	-0,12%
2011	-13,99%	-16,23%
2010	3,13%	-15,24%
2009	26,83%	26,64%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	4,89%	3,47%

(1) El índice de referencia cambia a partir de 2021 y pasa a ser el MSCI World Net TR Eur. Hasta dicha fecha, las rentabilidades mostradas son las del fondo español al que replica (Bestinver Grandes Compañías FI). Hasta 2021, el índice de referencia era 80% IGBM + 20% PSI, incluyendo dividendos.

El fondo está gestionado activamente y el Gestor de Inversiones, Bestinver Gestión, S.A. S.G.I.I.C., es quien toma las decisiones de inversión. Sin embargo, el índice de referencia contra el que se mide la rentabilidad es el índice MSCI WORLD NET TR EUR Index. El fondo no pretende replicar este índice de referencia y selecciona libremente los activos en los que invierte. La desviación respecto al índice de referencia puede ser significativa.

(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 31/12/2008.

Las inversiones pueden conllevar, entre otros: a) Riesgo de pérdida del capital: El Subfondo no ofrece ninguna garantía de protección del capital. Es posible que no se recupere la totalidad de la inversión inicial; b) Riesgos de sostenibilidad: Se prevé que el Subfondo esté expuesto a un extenso abanico de riesgos de sostenibilidad. No obstante, dada la amplia diversificación del Subfondo, los riesgos de sostenibilidad deberían tener un reducido impacto financiero en el valor del Subfondo; c) Riesgo de cambio: Algunos valores podrán cotizar en una moneda distinta de EUR; d) Riesgo de tipos de interés y riesgo de crédito: El Subfondo está expuesto al riesgo de tipos de interés y de crédito, ya que mantiene títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario; e) Riesgo de liquidez: La liquidez de las inversiones podrá ser limitada, dado que el Subfondo puede invertir la totalidad o una parte de su patrimonio en empresas de pequeña capitalización. El número de valores adquiridos o vendidos podrá ser inferior al de las órdenes enviadas al mercado, debido a los reducidos niveles de oferta y/o demanda de estos valores en el mercado. En la sección titulada Factores de riesgo del Folleto, se incluye una descripción completa de los factores de riesgo.

Equipo gestor



Tomás Pintó
Director de Renta Variable Internacional



Jorge Fuentes
Cogestor de Grandes Compañías

Balance trimestral

El tercer trimestre de 2024 ha estado marcado por una elevada volatilidad en los mercados financieros. El partícipe tranquilo que haya mirado el valor liquidativo del fondo a la vuelta del verano ha tenido la suerte de ahorrarse unas cuantas curvas que, seguramente hayan provocado algún que otro mareo estival al inversor más inquieto.

Hemos ido reduciendo el peso en cartera de Samsung Electronics en los últimos meses. Durante el trimestre, nos hemos deshecho de nuestras últimas acciones. Sus múltiplos de valoración siguen siendo muy atractivos, pero la confianza en nuestra tesis de inversión se ha reducido enormemente. Hemos reducido el peso en Booking (+54% en los últimos 12 meses) y Deutsche Boerse (+40%) pues nuestro margen de seguridad se ha reducido.

Por último, queremos comentar una posición que hemos ido construyendo en los últimos trimestres en Elevance Health (la antigua Anthem). Una inversión que presenta una combinación atractiva de crecimiento estable y rentabilidad, además de una valoración que tiene mucho margen para expandirse.

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	424,07 €
PATRIMONIO DEL FONDO	2.384.048 €
Nº POSICIONES	44
FECHA DE LANZAMIENTO	31/12/2008

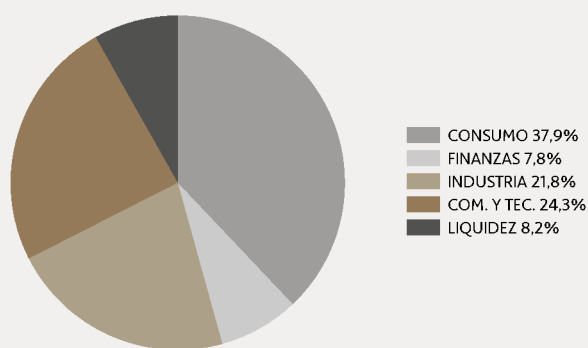
DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años
USA DERIVADOS	NO
BENCHMARK	MSCI World Net TR EUR

COMISIÓN DE GESTIÓN	1,85%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,44%
INVERSIÓN MÍNIMA	1 acción
CIFRA ANUAL GASTOS	3,45%
CÓDIGO ISIN	LU0389174128

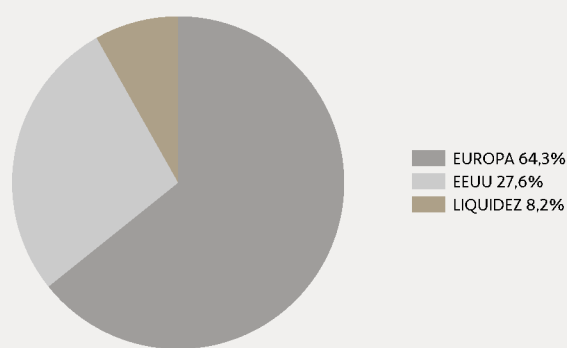
Principales posiciones

	% EN CARTERA
DEUTSCHE BOERSE AG	2,96%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,86%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2,80%
HEINEKEN NV	2,79%
A.C.EXOR NV	2,73%

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Datos legales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL
FONDO	BESTINVER SICAV - BESTINVER GREAT COMPANIES R	4780 CSSF
GESTORA	WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY (LUX) S.A.	B 96744 RSCL
GESTIÓN DE ACTIVOS Y DISTRIBUIDOR GLOBAL	BESTINVER GESTIÓN, S.A. S.G.I.I.C.	103 CNMV
DEPOSITARIA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG BRANCH	B00000328 CSSF
AUDITOR	PRICE WATERHOUSE COOPERS	

El Folleto del fondo y el KIID puede ser descargado en www.bestinver.es. Rentabilidades denominadas en euros.

Esto es un documento comercial y con fines puramente informativos. El estado de origen es Luxemburgo. En Suiza, la entidad representante es ACOLIN FundServices AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, y el Agente de Pago es Banque Cantonale Vaudoise, Place Saint-François 14, 1003 Lausanne. El Folleto, los Datos Fundamentales para el Inversor ("DFI" o "KIID"), los Estatutos así como los Informes Anuales y Semianuales pueden ser obtenidos gratuitamente en las oficinas de cada representante en cada país. Por favor revise el Folleto y el KIID de cada fondo antes de tomar una decisión de inversión definitiva. El Folleto está disponible en inglés y el KIID está disponible en (uno de) los idiomas oficiales de cada país de registro. La Sociedad Gestora puede cancelar los acuerdos de distribución de la SICAV. Todas las rentabilidades se muestran netas de comisiones. Rentabilidades pasadas no predicen rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes incurridos en la emisión o cancelación de las acciones. Un resumen de los derechos del inversor se puede encontrar en español en www.bestinver.es.