

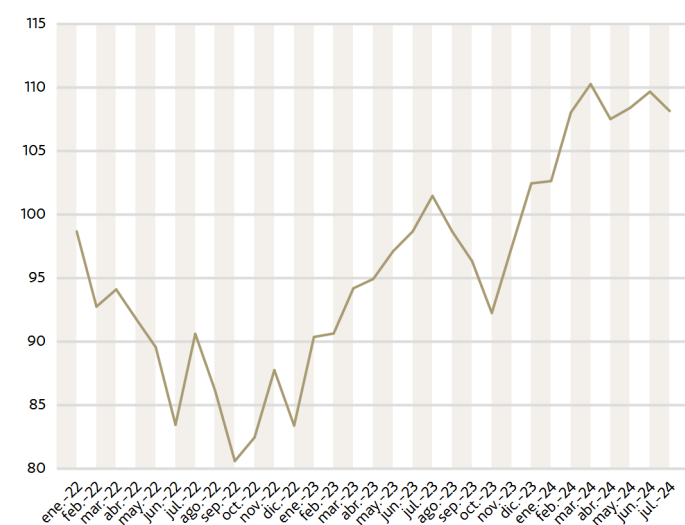
BESTINVER GREAT COMPANIES Z es un subfondo de BESTINVER SICAV dirigido a inversores con un horizonte temporal a largo plazo (superior a 5 años). El subfondo invierte hasta un 100% en compañías globales. El objetivo del subfondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, mediante la búsqueda de compañías 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 |
|---|--------|--------|--------|--------|
| BESTINVER SICAV - BESTINVER GREAT COMPANIES CLASE Z | -1,39% | -1,39% | 5,56% | 6,58% |
| MSCI World Net TR EUR | 0,79% | 0,79% | 16,08% | 20,57% |

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

Evolución del valor liquidativo (€)



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

| AÑO | BESTINVER SICAV - BESTINVER GREAT COMPANIES CLASE Z | ÍNDICE DE REFERENCIA (1) |
|---|---|--------------------------|
| 31/07/2024 | 5,56% | 16,08% |
| 2023 | 22,87% | 19,60% |
| Rentabilidad anualizada desde inicio (2) | 3,14% | 9,54% |

(1) Desde 2021 el índice es el MSCI World Net TR EUR, replicando la cartera del fondo Bestinver Grandes Compañías. Hasta 2021, el índice era 80% IGBM+20% PSI, incluyendo los 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. 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.

Balance trimestral

El cómputo general de nuestras acciones lleva trimestres ofreciendo buenas rentabilidades para la cartera, aunque la dispersión entre los retornos continúa siendo importante. Hay compañías cuyo valor fundamental está siendo reconocido por el mercado, que conviven con otras que siguen cotizando con un descuento muy importante en sus valoraciones.

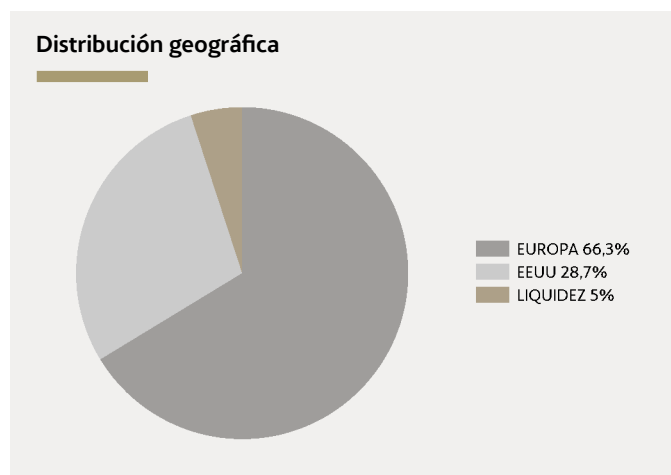
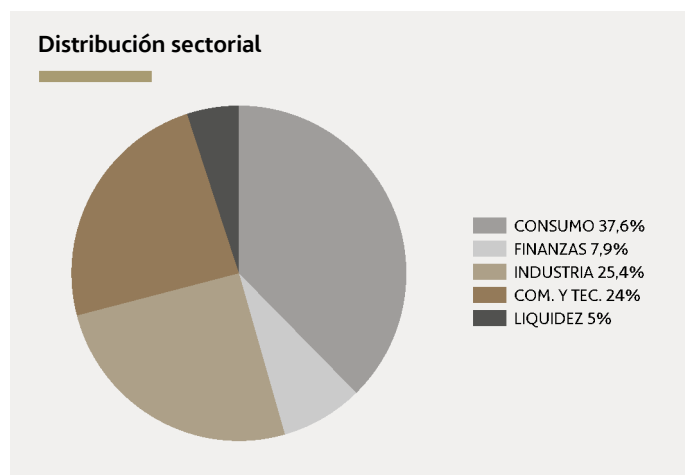
Estamos encontrando oportunidades en empresas cuyos resultados están afectados por dinámicas que consideramos temporales, pero sus cotizaciones han descontado un impacto duradero altamente improbable. Nombres que no están de moda entre los inversores y, por tanto, cotizan con múltiplos contraídos, un ingrediente esencial para que las inversiones sean seguras y rentables. Hemos reducido nuestro peso en un grupo de compañías fantásticas pero ahora menos baratas, como Alphabet, Fuchs, Amazon, Ferguson o Assa Abloy, por poner algunos ejemplos.

Datos del fondo

| | | | | | |
|----------------------|------------|-----------------------------|-----------------------|----------------------|--------------|
| VALOR LIQUIDATIVO | 108,15€ | DIVISA | € | COMISIÓN DE GESTIÓN | 1,10% |
| PATRIMONIO DEL FONDO | 3.400.725€ | PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO | >5 años | COMISIÓN DE DEPÓSITO | 0,14% |
| Nº POSICIONES | 45 | USA DERIVADOS | NO | INVERSIÓN MÍNIMA | 1000 € |
| FECHA DE LANZAMIENTO | 19/01/2022 | BENCHMARK | MSCI World Net TR EUR | CIFRA ANUAL GASTOS | 2,65% |
| | | | | CÓDIGO ISIN | LU0389174391 |

Principales posiciones

| | % EN CARTERA |
|-----------------------------|--------------|
| DEUTSCHE BOERSE AG | 3,45% |
| HEINEKEN NV | 3,17% |
| ROCHE HOLDING AG | 3,11% |
| COMPASS GROUP PLC | 2,80% |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 2,76% |



Datos legales

| | DENOMINACIÓN | Nº REGISTRO OFICIAL |
|--|---|---------------------|
| FONDO | BESTINVER SICAV - BESTINVER GREAT COMPANIES Z | 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 |
| DEPOSITARÍA | 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 Fund Services 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.