

Descripción del subfondo

BESTINVER INTERNATIONAL 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 renta variable global, excluyendo RV Ibérica, siendo las compañías que cotizan en Europa las más representadas en cartera. El objetivo del subfondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, mediante la selección de negocios atractivos, bien gestionados y que presenten un alto potencial de revalorización. 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.

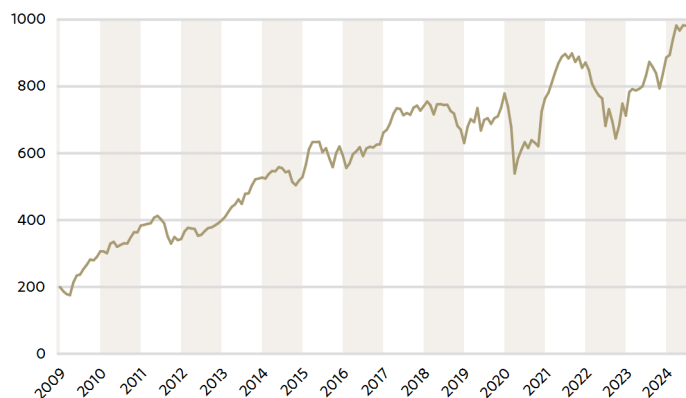
Rentabilidades

Fondo	Mes	2024	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años
BESTINVER SICAV - BESTINVER INTERNATIONAL CLASE R	-0,12%	10,75%	18,10%	3,04%	6,99%	5,86%	9,93%
MSCI WORLD Index NR (EUR)	3,35%	15,18%	22,35%	10,52%	13,14%	11,61%	12,11%
Stoxx Europe 600 NR	-1,16%	8,86%	13,72%	6,91%	8,47%	6,86%	9,18%

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

Fuente: Bestinver.

Evolución del valor liquidativo (€)



Las inversiones pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de cambio, de inversión en países emergentes, así como de concentración geográfica o sectorial. 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
Gestor Renta Variable Internacional

AÑO	BESTINVER SICAV - BESTINVER INTERNATIONAL CLASE R	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
30/06/2024	10,75%	8,86%
2023	24,37%	15,80%
2022	-18,23%	-10,64%
2021	14,02%	24,91%
2020	-1,90%	-1,99%
2019	23,54%	26,82%
2018	-14,92%	-10,77%
2017	11,99%	10,58%
2016	11,58%	1,73%
2015	12,16%	9,60%
2014	0,30%	7,20%
2013	31,94%	20,79%
2012	16,27%	18,18%
2011	-10,48%	-8,61%
2010	24,97%	11,61%
2009	53,75%	32,39%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	10,81%	9,31%

(1) 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 Stoxx Europe 600 NR. 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

Durante la primera mitad de 2024, nuestros fondos han mantenido la buena evolución con la que terminaron el pasado año. Además, los mercados se han beneficiado de un entorno favorable gracias a la normalización de la política monetaria, la resistencia de la actividad económica y la fortaleza de los resultados empresariales.

Muchas de nuestras compañías han tenido revalorizaciones fantásticas. Nuestro margen de seguridad, indudablemente, se ha reducido. El peso que representan en la cartera del fondo también lo ha hecho. Dentro de este grupo de compañías podemos encontrar nombres como Rolls Royce, Pandora o Holcim, por poner algunos ejemplos. Hemos reducido nuestro peso en Samsung Electronics, hemos vendido las acciones que nos quedaban en Informa. La recuperación del negocio tras el Covid se puede dar por terminada y las nuevas iniciativas estratégicas están empezando a dar sus frutos. Hemos incrementado nuestro peso en las petroleras Shell y BP. El precio del crudo que descuentan sus valoraciones no nos parece sostenible a medio plazo. Son mucho mejores compañías que en el pasado, aunque sus ratios de valoración no lo reflejen, y sus equipos gestores han comprendido la importancia de ser disciplinados con el retorno exigido a sus inversiones.

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	981,98 €
PATRIMONIO DEL FONDO	86.707.005 €
Nº POSICIONES	58
FECHA DE LANZAMIENTO	31/12/2008

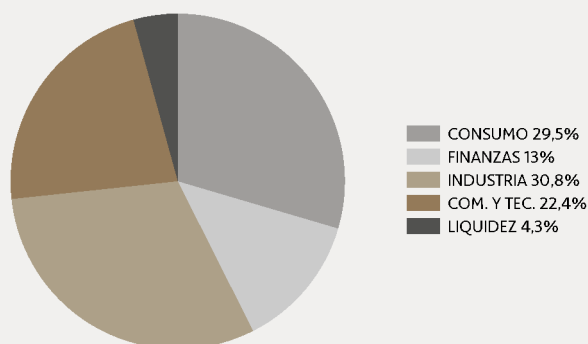
DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años
USA DERIVADOS	NO
BENCHMARK	Stoxx Europe 600 NR

COMISIÓN DE GESTIÓN	1,85%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,14%
INVERSIÓN MÍNIMA	1 acción
CIFRA ANUAL GASTOS	2,21%
CÓDIGO ISIN	LU0389173401

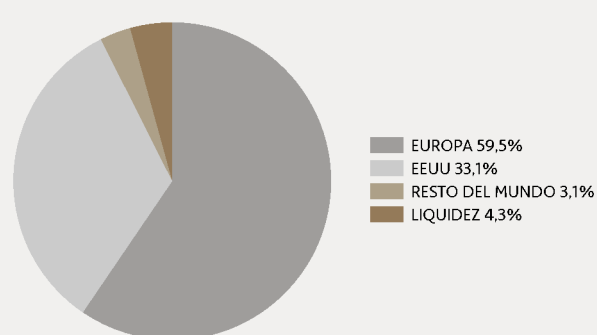
Principales posiciones

	% EN CARTERA
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	3,31%
SHELL PLC	3,17%
HEINEKEN NV	3,16%
HOLCIM LTD	3,15%
PHILIPS ELECTRONICS NV	3,02%

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Datos legales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL
FONDO	BESTINVER SICAV - BESTINVER INTERNATIONAL 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
DEPOSITARÍA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG BRANCH	B00000328 CSSF
AUDITOR	PRICE WATERHOUSE COOPERS	

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.