

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
Fondo	Bestinver Empleo III F.P	F-1599	V85979896
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.*	G0179	A81331720
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507
Auditor	KPMG	702	B78510153

Patrimonio (€)*	1.586.842
Divisa	Euro
Categoría	RV Mixta
Plazo recomendado	5 años
Fecha inicio	10/05/2012

* La entidad gestora ha delegado la gestión de activos del fondo de pensiones en BESTINVER GESTIÓN S.A., SGIIC.

* Datos a cierre de 31/12/2023.

Informe de gestión

El patrimonio del fondo a cierre del segundo semestre de 2023 es de 1,59 millones de euros. El número de partícipes es de 55.

La rentabilidad en el segundo semestre de 2023 de Bestinver Empleo III ha sido del 5,23%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 5,51%. La rentabilidad en 2023 de Bestinver Empleo III ha sido del 15,75%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 13%.

En la parte de renta variable, el cómputo general de nuestras acciones lleva trimestres ofreciendo buenas rentabilidades para el fondo, pero la dispersión entre los retornos ha sido muy abultada. Hay compañías cuyo valor fundamental está mejor reconocido por el mercado, que conviven con otras que siguen cotizando con valoraciones muy deprimidas. Hemos reducido nuestra presencia en las primeras (Pandora, Stellantis, Inditex, Rolls Royce, Meta, etc) para incrementar el peso en las segundas (Shell, BMW, Heineken, Reckitt Benckiser, Ashtead, etc). Con estos cambios, seguimos manteniendo el potencial de revalorización y lo hemos hecho, afortunadamente, mejorando la solidez del fondo.

Comentarios y movimientos de la cartera de renta fija: Por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda corporativa subordinada, seguido de la deuda corporativa senior y de la deuda de entidades financieras senior con una contribución de 1,52%, 1,25%, y 1,23% respectivamente. El resto de los segmentos de renta fija también contribuyen positivamente.

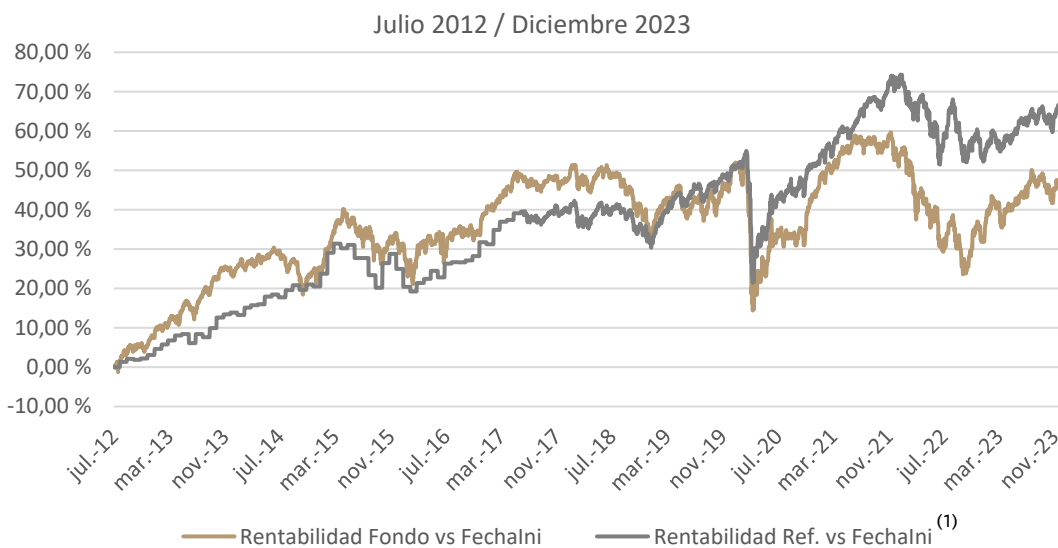
Hemos aprovechado la liquidez que teníamos en el plan para comprar activos que ofrecían una buena rentabilidad como VW 0,50% 01/2029 o ENBW 4,00% 01/2035. Hemos terminado el año con una liquidez del 5,0%.

Los instrumentos que más han contribuido al fondo en el segundo semestre del año 2023 han sido: Rolls Royce, Pandora y Stellantis. Por el contrario, los que han contribuido más negativamente han sido: Bayer, HELLOFRESH y AMS OSRAM

TOP 5 POSICIONES A 31/12/23

COMPAÑÍA	% Cartera
14/11/2033 ING GROEP FLOAT	6,97%
03/10/78 VODAFONE GROUP PLC 4,2 HYBRID	6,22%
26/01/31 LA BANQUE POSTALE 0,875	5,94%
PERP B SANTANDER 1 CoCo	3,01%
26/05/33 BAYER AG 4,625	2,03%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



(1) El índice (50% MSCI W N TR Eur / 50% Barc Agg 1-10y TR). Los índices de renta variable incluyen dividendos netos desde Enero 2016. 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 Seguimiento de Operaciones Vinculadas de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de los partícipes 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 gestión de operaciones con partes vinculadas" que desarrolla el Reglamento Interno de Conducta del Grupo Bestinver.

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 31/12/23

ACUMULADAS

	Origen	10 años	5 años	3 años	2023
EMPLEO III	50,35 %	21,79 %	13,68 %	4,88 %	15,75 %
Índice (50% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEU1TREU,50% MSCI World Net TR EUR MSDEWIN)	73,74 %	51,38 %	30,69 %	13,18 %	13,00 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año
EMPLEO III	3,61 %	1,99 %	2,60 %	1,60 %	15,75 %
Índice (50% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEU1TREU,50% MSCI World Net TR EUR MSDEWIN)	4,92 %	4,23 %	5,50 %	4,21 %	13,00 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

Gestión 1,50%

Depósito 0,06%

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2023	Trimestral				Anual				
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2022	2021	2020	2019	2018
2,04%	0,44%	0,44%	0,44%	0,72%	1,76%	1,71%	1,69%	1,78%	1,50%

BESTINVER EMPLEO III F.P.

Estado de cartera a 31/12/2023

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión de los planes de pensiones mixtos conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de contraparte, riesgo de valoración, riesgo de divisa, riesgo de concentración, riesgo de país, riesgo de inflación y riesgo de derivado. 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 fondos de pensiones de empleo puede consultar la estrategia de inversión, la declaración de los principios de inversión así como la política de implicación y los últimos informes periódicos en nuestra web: www.bestinver.es/planes-de-pensiones/fondos-de-pensiones-de-empleo/.

Fuente rentabilidad de BESTINVER.