

### Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
Fondo	Bestinver Empleo II F.P	F-1451	V85201267
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 (€)*	11.720.530
Divisa	Euro
Categoría	RV Mixta
Plazo recomendado	5 años
Fecha inicio	22/02/2011

\* 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 11,72 millones de euros. El número de partícipes es de 744.

La rentabilidad en el segundo semestre de 2023 de Bestinver Empleo II ha sido del 7,13%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 5,74%. La rentabilidad en 2023 de Bestinver Empleo II ha sido del 20,81%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 14,98%.

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 senior, seguido de la deuda de entidades financieras senior y de la deuda corporativa subordinada con una contribución de 1,44%, 1,18%, y 1,14% 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 OMV 2,25% PERP o CAIXABANK 4,25% 09/2030. Redujimos exposición en activos con vencimientos cortos como FAURECIA 3,75% 06/2028 y en aquellos que habían llegado a su precio objetivo, como ATT 2,2875% PERP. Hemos terminado el año con una liquidez del 10,0%.

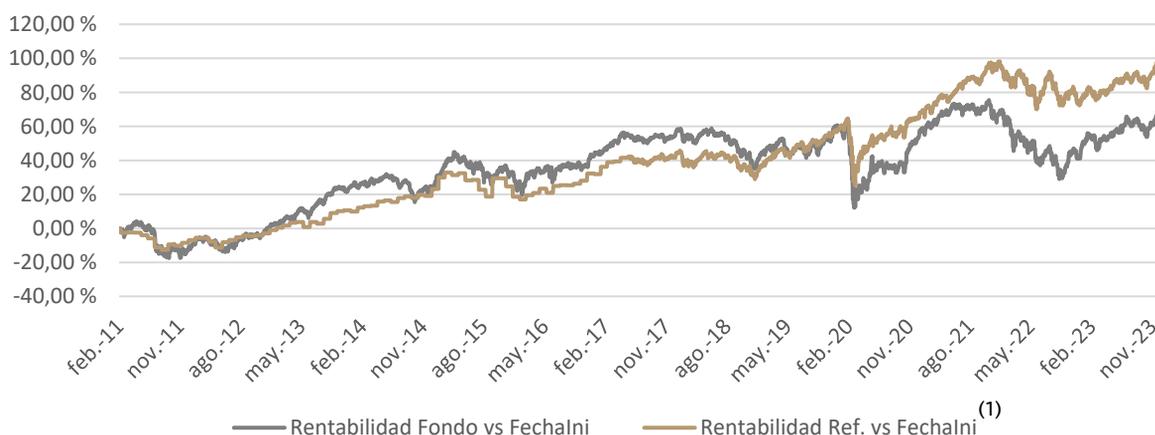
Los instrumentos que más han contribuido al fondo en el segundo semestre del año 2023 han sido: Rolls Royce, Pandora y Stellantis. Por el contrario, los que han contribuido más negativamente han sido: Bayer, HELLOFRESH y AMS OSRAM.

## TOP 5 POSICIONES A 31/12/23

COMPAÑÍA	% Cartera
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,25%
HEINEKEN NV	2,15%
HARLEY-DAVIDSON INC	2,09%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2,02%
HOLCIM LTD	2,02%

## EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Febrero 2011 / Diciembre 2023



(1) El índice de referencia es un índice sintético compuesto por: 65% MSCI World Net TR EUR, 35% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return. 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.

# BESTINVER EMPLEO II F.P.

Estado de cartera a 31/12/2023

## Rentabilidades a 31/12/23

### ACUMULADAS

	Origen	10 años	5 años	3 años	2023
<b>EMPLEO II</b>	<b>70,58 %</b>	<b>37,15 %</b>	<b>24,43 %</b>	<b>11,27 %</b>	<b>20,81 %</b>
Índice (65% MSCI World Net TR EUR MSDEWIN,35% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEUITREU)	101,78 %	79,61 %	51,61 %	19,97 %	14,98 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

### RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año
<b>EMPLEO II</b>	<b>4,24 %</b>	<b>3,21 %</b>	<b>4,47 %</b>	<b>3,62 %</b>	<b>20,81 %</b>
Índice (65% MSCI World Net TR EUR MSDEWIN,35% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEUITREU)	5,61 %	6,03 %	8,68 %	6,26 %	14,98 %

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
1,67%	0,42%	0,42%	0,42%	0,41%	1,67%	1,70%	1,66%	1,74%	1,50%

# BESTINVER EMPLEO II 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/](http://www.bestinver.es/planes-de-pensiones/fondos-de-pensiones-de-empleo/).

Fuente rentabilidad de BESTINVER.