

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

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

Patrimonio (€)*	13.122.016
Divisa	Euro
Categoría	RV Mixta
Plazo recomendado	5 años
Fecha inicio	22/02/2011

* Datos a cierre de 30/06/2024.

Informe de gestión

El patrimonio del fondo a cierre del primer semestre de 2024 es de 13,12 millones de euros. El número de partícipes es de 744.

La rentabilidad en el primer semestre de 2024 de Bestinver Empleo II ha sido del 7,42%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 9,51%.

En la parte de renta variable, dispersión es la palabra que mejor define el comportamiento en bolsa de muchas de nuestras empresas en los últimos meses. Algunas han tenido rebotes muy importantes al mismo tiempo que otras han sufrido caídas significativas.

Muchas de nuestras compañías han tenido revalorizaciones fantásticas. El peso que representan en la cartera por lo tanto ha disminuido: Alphabet, Fuchs, Amazon, Ferguson o Assa Abloy, por poner algunos ejemplos.

Por otro lado, continuamos comprando títulos de empresas en las que el precio de mercado y el valor fundamental de sus negocios divergen de manera muy importante. Es el caso de Salesforce, Booking o Elevance, por mencionar algunas de ellas.

Comentarios y movimientos de la cartera de renta fija: Por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda senior de entidades financieras, seguido de la deuda corporativa senior y de la deuda corporativa subordinada con una contribución de 0,48%, 0,38%, y 0,26% respectivamente. Por el lado negativo, el peor comportamiento ha venido por el segmento de deuda corporativa high yield con -0,37% y la deuda subordinada con -0,07%.

Hemos aprovechado la liquidez que teníamos en el plan para comprar activos que ofrecían una buena rentabilidad como TELEFO 4.055 01/36, KPN 3.875% 02/36, UNICREDIT 0.85% 01/31 o NETHER 0.75% 07/28. Redujimos exposición en activos con vencimientos cortos como BANK OF IRELAND 1,00% 11/2025 y en aquellos que habían llegado a su precio objetivo, como LA MONDIALE 4.375% PERP. Hemos terminado el semestre con una liquidez del 6,0%.

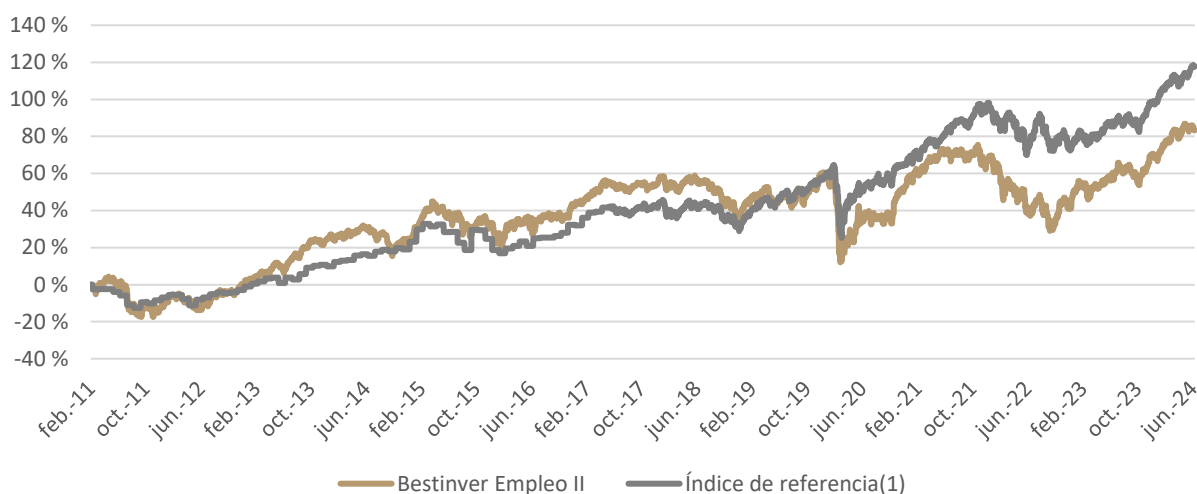
Los instrumentos que más han contribuido al fondo en el primer semestre del año 2024 han sido: Meta Platform, Taiwan Semiconductor y Rolls Royce. Por el contrario, los que han contribuido más negativamente han sido: HELLOFRESH, Grifols y Unity Software.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/24

COMPAÑÍA	% Cartera
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2,27%
SHELL PLC	2,14%
HEINEKEN NV	2,11%
HOLCIM LTD	2,10%
PHILIPS ELECTRONICS NV	2,02%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Febrero 2011 / Junio 2024



(1) El índice de referencia (benchmark) 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.

Rentabilidades a 30/06/24

ACUMULADAS

	Origen	10 años	5 años	3 años	2024
EMPLEO II	83,24 %	41,20 %	24,42 %	6,97 %	7,42 %
Índice (65% MSCI World Net TR EUR MSDEWIN,35% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEUITREU)	120,97 %	86,91 %	48,66 %	19,12 %	9,51 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año
EMPLEO II	4,64 %	3,51 %	4,47 %	2,27 %	15,08 %
Índice (65% MSCI World Net TR EUR MSDEWIN,35% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEUITREU)	6,12 %	6,45 %	8,25 %	6,01 %	15,79 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

Gestión	1,50%	Depósito	0,06%
---------	-------	----------	-------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2024	Trimestral				Anual				
	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2023	2022	2021	2020	2019
0,84%	0,42%	0,42%			1,67%	1,67%	1,70%	1,66%	1,74%

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión renta fija mixta conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, de tipos de interés, de crédito, de divisa, de país, de contraparte, de concentración geográfica y sectorial. 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.