

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 (€)*	13.425.466
Divisa	Euro
Categoría	RV Mixta
Plazo recomendado	5 años
Fecha inicio	22/02/2011

* Datos a cierre de 30/09/2024.

Informe de gestión

El patrimonio del fondo a cierre del tercer trimestre de 2024 es de 13,42 millones de euros. El número de partícipes es de 704.

La rentabilidad en el tercer trimestre de 2024 de Bestinver Empleo II ha sido del 1,3%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 2,62%.

Por la parte de renta fija, el trimestre ha destacado también por producirse un descuento muy fuerte en las bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. En este entorno, hemos aprovechado para realizar algunos cambios en el posicionamiento de la cartera. En primer lugar, hemos rebajado su exposición a tipos de interés porque consideramos que el mercado ya ha descontado suficientes bajadas por parte de los bancos centrales. Por otro lado, respecto al riesgo de crédito, hemos aumentado ligeramente la cobertura en las carteras. El nivel de liquidez con el que hemos terminado el trimestre es suficientemente holgado, pues pensamos que el mercado seguirá dándonos oportunidades para reinvertir y hacer nuevos cambios para optimizar la cartera.

En la parte de renta variable, en términos generales, la evolución reciente de los negocios de las compañías que integran la cartera del fondo se puede calificar de satisfactoria. Lo que hemos visto en los resultados de la primera mitad del año - y lo que prevemos en lo que queda de ejercicio -, no nos desvía de los crecimientos que proyectábamos para la cartera en lo que a ingresos (+8%), beneficios (20%) y generación de caja (+24%) se refiere.

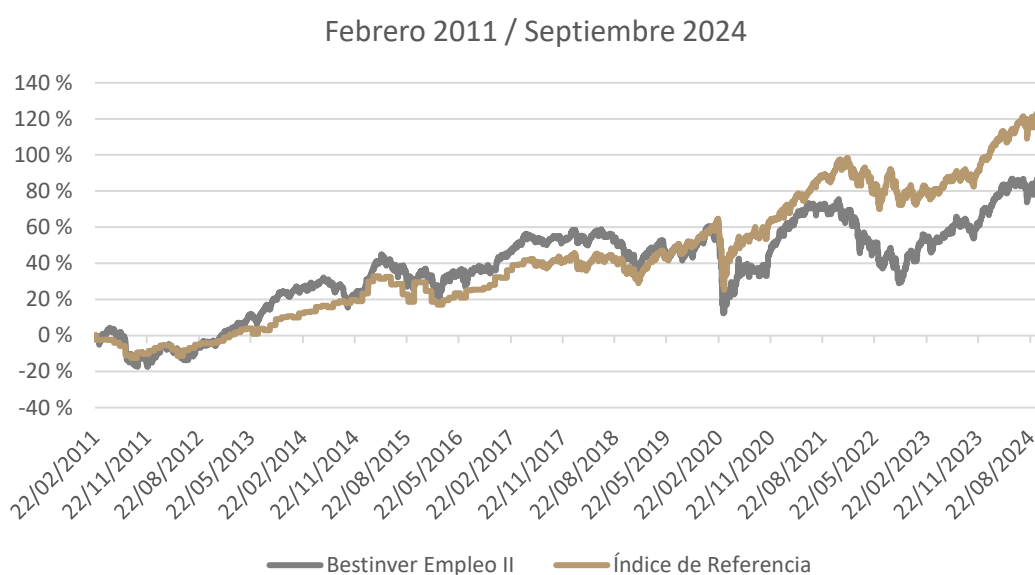
Hemos reducido peso en algunas compañías que han tenido unas revalorizaciones extraordinarias como es el caso de Meta, Rolls Royce y Pandora. Otros movimientos destacables son los incrementos de peso que hemos hecho en empresas como Reckitt, Jerónimo Martins o la petrolera BP, que han caído durante el periodo estival sin que nosotros hayamos observado un deterioro fundamental en sus negocios que lo justifique.

Las compañías que han contribuido más positivamente a la rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre de 2024 han sido: Hellofresh, Rolls Royce Holdings PLC y KONINKLIJKE PHILIPS. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Stellantis, ASML HOLDING y MICRON TECHNOLOGY.

TOP 5 POSICIONES A 30/09/24

TOP POSICIONES	30/09/2024
PHILIPS ELECTRONICS NV	2,11%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,99%
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,92%
SHELL PLC	1,90%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,90%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



(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 30/09/24

ACUMULADAS

	Origen	10 años	5 años	3 años	2024
EMPLEO II	85,62 %	51,81 %	24,87 %	10,30 %	8,82 %
Índice (65% MSCI World Net TR EUR MSDEWIN,35% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEUITREU)	126,76 %	87,86 %	47,05 %	20,42 %	12,38 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año
EMPLEO II	4,65 %	4,26 %	4,54 %	3,32 %	15,46 %
Índice (65% MSCI World Net TR EUR MSDEWIN,35% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEUITREU)	6,20 %	6,51 %	8,02 %	6,39 %	19,29 %

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
1,26%	0,42%	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-inversión>. 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.