

BESTINVER BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 502

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG auditores, s.l.

Grupo Gestora: BESTINVER **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bestinver.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959100)

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/06/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: FI, RENTA VARIABLE EURO

Las inversiones del fondo, se concentran principalmente en España y Portugal invirtiendo en compañías tanto de alta como de baja capitalización bursátil, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,12	0,93	2,06	2,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,51	3,99	3,75	3,49

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.850.638,69	1.916.325,51
Nº de Partícipes	2.660	2.711
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	151.306	81,7586
2023	149.934	74,9824
2022	133.292	59,6912
2021	152.074	63,7989

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,88		0,88	1,75		1,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	9,04	-0,46	6,04	-0,75	4,08	25,62	-6,44	16,97	10,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	12-11-2024	-2,97	05-08-2024	-4,32	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,05	14-11-2024	1,71	07-08-2024	3,10	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,79	9,05	12,17	12,81	12,87	12,75	18,26	15,10	10,71
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13	0,07	0,02	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,73	13,73	13,73	13,73	13,73	13,73	13,73	13,70	7,38

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

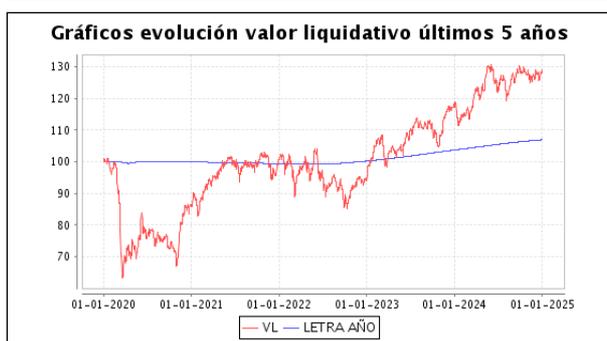
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,89	0,48	0,47	0,47	0,47	1,89	1,87	1,85	1,82

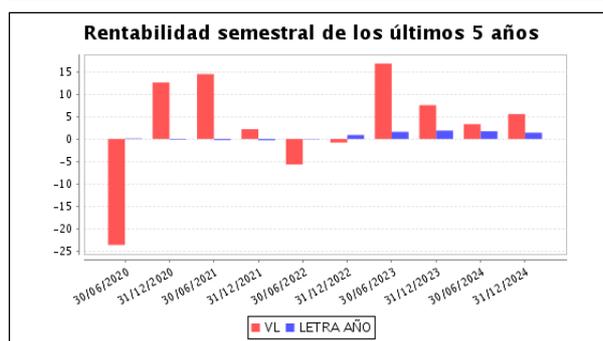
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Última actualización del folleto: 17/09/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	91.231	221	3,64
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	511.934	6.234	4,95
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	58.287	1.371	3,29
Renta Variable Euro	152.012	2.660	5,55
Renta Variable Internacional	3.566.079	36.569	2,81
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	154.427	1.730	2,23
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.533.970	48.785	3,15

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	148.895	98,41	146.871	98,95

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	112.230	74,17	113.914	76,74
* Cartera exterior	36.665	24,23	32.956	22,20
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.200	1,45	2.231	1,50
(+/-) RESTO	211	0,14	-669	-0,45
TOTAL PATRIMONIO	151.306	100,00 %	148.434	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	148.434	149.934	149.934	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,48	-4,25	-7,73	-16,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,37	3,25	8,64	67,61
(+) Rendimientos de gestión	6,33	4,20	10,55	53,21
+ Intereses	0,08	0,06	0,15	35,02
+ Dividendos	0,88	2,00	2,87	-55,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,37	2,14	7,54	154,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	348,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,95	-1,92	3,70
- Comisión de gestión	-0,88	-0,87	-1,75	2,64
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	2,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,09	11,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,96
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	57,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-34,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-34,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	151.306	148.434	151.306	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

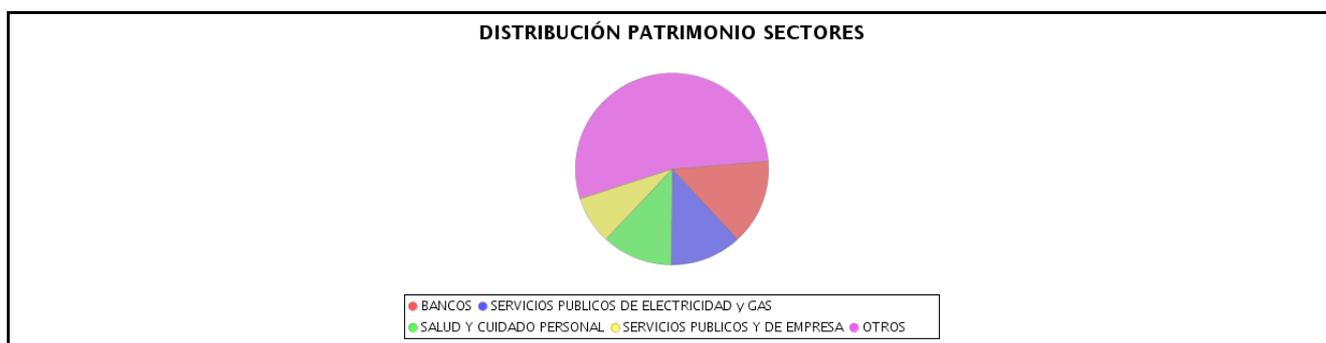
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.350	2,21	4.040	2,72
TOTAL RENTA FIJA	3.350	2,21	4.040	2,72
TOTAL RV COTIZADA	108.880	71,97	109.874	74,03
TOTAL RENTA VARIABLE	108.880	71,97	109.874	74,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	112.230	74,18	113.914	76,75
TOTAL RV COTIZADA	36.665	24,23	32.956	22,21
TOTAL RENTA VARIABLE	36.665	24,23	32.956	22,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.665	24,23	32.956	22,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	148.895	98,41	146.870	98,96

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 1.543.078 - 1.022,81%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 1.543.275,77 - 1.022,94%

Se han realizado adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la gestora en el periodo de referencia: 3.327,58 - 2,21%

Se han realizado enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la Gestora en el periodo de referencia: 13.006,37 - 8,62%

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a. Visión de la gestora / sociedad sobre la situación de los mercados

El 2024 ha sido un año favorable para la renta variable española. Un crecimiento económico por encima de la media de la eurozona ¿que, según diferentes instituciones, será del 0,7% frente al 3% en España¿, los sólidos resultados empresariales y el atractivo diferencial del mercado ibérico por su valoración son los motivos que explican este desempeño. Un buen comportamiento que esperamos se mantenga durante los próximos años, apoyado por la evolución positiva de los beneficios corporativos y por unas valoraciones que siguen siendo bajas respecto a las de otros mercados comparables. Dentro de la bolsa ibérica, al igual que en todos los grandes mercados del mundo, hemos visto cómo unas pocas compañías de gran tamaño han aglutinado la mayor parte de los retornos. En concreto, las cinco principales empresas del IBEX-35 han explicado prácticamente toda la rentabilidad generada por el índice durante en 2024. Este fenómeno, que se ha prolongado a lo largo de todo el año, es reflejo de la evolución de los ciclos de la renta variable que, en unas ocasiones benefician a las estrategias diversificadas y en otras no. Pero, más allá de lecturas e interpretaciones inmediatas, creemos que se trata de un síntoma de la enorme miopía que sufre el mercado. Una miopía que a los inversores de largo plazo nos brinda fantásticas oportunidades para ajustar las carteras con una perspectiva de 2 a 3 años.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

El reflejo de las oportunidades que existen en cartera, lo componen numerosas compañías que, a pesar de estar haciendo los deberes ¿logrando una mayor rentabilidad, incrementando su generación de caja y reforzando su solvencia financiera¿, están siendo ignoradas por el mercado. Como ya ha ocurrido más veces en el pasado, las compañías rezagadas volverán a llamar la atención en algún momento y cuando esto ocurra, las subidas pueden ser realmente fuertes. Debemos ser pacientes y estar posicionados.

La exposición geográfica de nuestras compañías a cierre del segundo semestre de 2024 es la siguiente: España 72%, Portugal 14%, Europa un 10% y el resto en liquidez 4%. Desde un punto de vista sectorial el desglose es el siguiente: Consumo 31%, Industrial 27%, financiero 19% y Media&Tecnología 19%. El resto en liquidez 4%

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el Índice (80%IGBM/20% PSI) que obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 2024 del 4,64%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Bolsa obtuvo una rentabilidad del 5,54%.

d. Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El valor liquidativo de Bestinver Bolsa a 31 de diciembre de 2024 ha sido de 81,76 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 9,04%.

El patrimonio del fondo, a cierre de 2024, alcanzó los 151.306 miles de euros en comparación con los 149.934 miles de euros de los que partía a cierre de 2023 y el número de partícipes descendía a 2.660 a cierre de 2023 frente a los 2.755 partícipes existentes a cierre de 2023.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el segundo semestre de 2024 es el 0,90%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 1,89%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

e. Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe
BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro 6.87%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 11.21%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 9.04%
BESTINVER RENTA, F.I. CLASE B Renta Fija Mixta Euro 8.42%
BESTINVER RENTA, F.I. CLASE R Renta Fija Mixta Euro -0.13%
BESTINVER RENTA, F.I. CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 8.54%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 14.26%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 12.83%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 13.04%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 9.66%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 19.16%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I CLASE B Renta Fija Euro 4.21%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I CLASE R Renta Fija Euro 0.28%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I CLASE Z Renta Fija Euro 4.25%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional -22.55%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 6.49%

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI CLASE B Renta Fija Mixta Euro 12.17%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI CLASE R Renta Fija Mixta Euro 9.58%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 12.27%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 11.49%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto 1.26%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 9.30%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional 3.30%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional -7.70%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 22.85%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I.CLASE B Renta Fija Mixta Euro 4.10%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I.CLASE R Renta Fija Mixta Euro 4.04%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I.CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 4.27%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I.CLASE B Renta Fija Mixta Euro 5.68%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I.CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 5.90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I.CLASE X Renta Fija Mixta Euro 5.66%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I.CLASE B Renta Fija Mixta Euro 0.69%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I.CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 0.90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I.CLASE X Renta Fija Mixta Euro 0.94%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Uno de los movimientos que hemos llevado a cabo este periodo en la cartera ha sido reducir su exposición al sector bancario. Durante los últimos tres años, este ha sido uno de los principales impulsores de la rentabilidad del fondo, por lo que consideramos oportuno redirigir parte de las ganancias hacia otras compañías que no han tenido el mismo rendimiento. A grandes rasgos, el sector bancario ha doblado los beneficios que tenía antes de la pandemia del Covid-19, por lo que creemos que su capacidad para seguir creciendo desde este punto está más acotada. Entre las salidas destacamos la de Bankinter.

Hemos incorporado Airbus y Endesa a la cartera del fondo, incrementado Galp y Amadeus como líder global en la industria de los viajes y el turismo y reducido en Cellnex.

La mayor contribución al resultado de Bestinver Bolsa el segundo semestre de 2024 ha sido generada por compañías como Edreams, Zegona y Grifols. Por otro lado, las compañías que peor se han comportado han sido Indra, Laboratorios ROVI y Repsol.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

La siguiente compañía está suspendida o en liquidación: AC Hullera Vasco Leonesa. Sobre esta compañía no existe ningún procedimiento de reclamación abierto.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de renta variable de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor

variación de sus precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. cómo es menor a la del Ibex 35 porque las acciones en cartera son diferentes a las contenidas en ese índice y han sufrido menor variación en sus precios. A mayor volatilidad mayor riesgo y este trimestre ha sido extremadamente volátil.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en segundos Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades en las que sus IIC tienen participación

En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las Juntas de accionistas, tomando como referencia estándares generalmente aceptados de gobierno y responsabilidad corporativa y contando para ello con el asesoramiento y soporte de un proveedor externo especialista en la prestación de este tipo de servicios. El ejercicio del derecho de voto, ya sea conforme a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía en cuestión o en contra, irá en línea con el interés de los partícipes del Fondo, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el segundo semestre de 2024 a 62.163,50 euros, y acumulado en el año 124.327,00 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representan el grueso del importe abonado en el ejercicio 2024:

BESTINVER SV S.A. RVIB 36.302,82?

CAIXA-BPI RVIB 20.078,39?

ALANTRA EQUITIES SOCIEDAD DE VALORES RVIB 10.501,48?

SANTANDER INVESTMENT BOLSA SV, S.A. RVIB 13.999,60?

JB CAPITAL MARKETS, SV, S.A. 15.068,14?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2025 es de 118.922,72?

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Consideramos que el mercado ibérico presenta unos fundamentales muy sólidos, tanto desde una perspectiva macro como micro, y cuenta con valoraciones muy atractivas, tanto en términos absolutos como relativos. España ha dejado de ser el "patito feo" de hace una década y el saneamiento de sectores críticos, como el financiero, energético y de infraestructuras es evidente. Este cambio es muy profundo y estamos convencidos de que el viento seguirá soplando a favor de la renta variable ibérica en los próximos años. Con paciencia, seguiremos beneficiándonos de esta situación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.43 2024-07-01	EUR	3.350	2,21	4.040	2,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.350	2,21	4.040	2,72
TOTAL RENTA FIJA		3.350	2,21	4.040	2,72
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	7.338	4,85	4.571	3,08
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	4.014	2,65		
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	3.867	2,56	5.488	3,70
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	3.874	2,56	4.350	2,93
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			8.207	5,53
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SL	EUR	6.608	4,37	4.937	3,33
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	3.537	2,34	4.828	3,25
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	13.426	8,87	7.820	5,27
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	7.385	4,88	11.178	7,53
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	6.300	4,16	8.225	5,54
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE	EUR	5.334	3,53	4.288	2,89
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	3.655	2,42	3.178	2,14
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR			5.481	3,69
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR	1.483	0,98		
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	4.552	3,01	8.386	5,65
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR			2.280	1,54
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	3.099	2,05	1.515	1,02
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	3.324	2,20		
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	3.045	2,01		
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	8.938	5,91	5.903	3,98
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR			3.116	2,10
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	6.626	4,38	3.080	2,07
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en EUR	EUR	1.575	1,04	0	0,00
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR	4.870	3,22	4.705	3,17
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	6.028	3,98	8.339	5,62
TOTAL RV COTIZADA		108.880	71,97	109.874	74,03
TOTAL RENTA VARIABLE		108.880	71,97	109.874	74,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		112.230	74,18	113.914	76,75
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en EUR	EUR	4.662	3,08	4.137	2,79
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	3.293	2,18	5.781	3,89
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	4.645	3,07	4.213	2,84
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	3.061	2,02	2.978	2,01
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	4.454	2,94	3.240	2,18
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR			2.356	1,59
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	2.573	1,70		
GB00BVBGY890 - ACCIONES ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	9.852	6,51	6.066	4,09
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	4.126	2,73	4.184	2,82
TOTAL RV COTIZADA		36.665	24,23	32.956	22,21
TOTAL RENTA VARIABLE		36.665	24,23	32.956	22,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.665	24,23	32.956	22,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		148.895	98,41	146.870	98,96

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

La política de remuneraciones de Bestinver Gestión, S.A SGIIC está basada en los principios de competitividad y de equidad interna y externa, la política ha sido actualizada en 2024, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y, además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona. La remuneración de los empleados y directivos tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades asumidas, y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el directivo o empleado, su departamento o la empresa de una serie de objetivos cuantitativos de carácter financiero y, también, de objetivos cualitativos fijados y comunicados previamente al empleado o directivo y referenciados al nivel de desempeño de las tareas y responsabilidades asignadas (incluyendo objetivos de cumplimiento normativo, adecuación al riesgo, auditoría interna o contribución al desarrollo del negocio a la largo plazo-. El componente fijo constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que el componente variable pueda ser flexible hasta el punto de que sea posible no pagar retribución variable alguna.

Una parte de la remuneración abonada al personal de alta dirección o cuya actividad incida en el perfil de riesgo de las IIC es abonada en participaciones de fondos de inversión, no pudiendo disponer de ellas hasta que transcurra un periodo de tiempo.

La cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el año 2024 ascendió a 25.945 miles de Euros, de los cuales 16.011 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 9.934 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 179, de los cuales 151 percibieron remuneración variable.

La remuneración total abonada a los 10 miembros de la alta dirección ascendió a 4.222 miles de euros (2.155 miles de euros de remuneración fija y 2.067 miles de euros de remuneración variable). Además, la remuneración abonada a otros 16 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 9.175 miles de euros (4.495 miles de remuneración fija y 4.680 miles de euros de remuneración variable). Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin informaciÃ³n