

BESTINVER CONSUMO GLOBAL, FIL

Nº Registro CNMV: 15

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
AUDITORES S.L.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: KPMG

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: 21/09/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Renta Variable Internacional Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es obtener rentabilidad a largo plazo aplicando técnicas de análisis fundamental. La exposición neta a renta a variable (suma del total de las posiciones largas menos la suma del total de posiciones cortas) oscilará entre el 75 % y el 100% de la exposición total. Se invertirá en renta variable de empresas dedicadas principalmente al diseño, producción o distribución de productos y servicios relacionados con las necesidades del consumidor. Además de sectores de consumo tradicionales tanto de consumo estable como discrecional (como alimentación, bebidas, distribución, lujo, cosméticos, ocio etc.) el fondo invertirá en sectores digitales como comercio electrónico, plataformas, agregadores, pagos, fintech, publicidad, software para empresas, logística, servicios de la última milla, muchos de ellos cada vez más relacionados entre sí, cuya valoración en el mercado se estime ineficiente por infravaloración o por sobrevaloración, tomando posiciones largas o cortas. La renta variable será de emisores/mercados sin predeterminación, incluyendo emergentes, y de cualquier capitalización. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El fondo podrá tener concentración en su cartera de activos con un máximo del 20% de la exposición total en posiciones largas y un 5% en posiciones cortas en un mismo valor. La suma de las posiciones cortas no podrá superar el 25% de la exposición total. La parte no invertida en renta variable será invertida en activos de renta fija de emisores/mercados de la zona Euro y preferentemente pública, sin descartar renta fija privada, en emisiones de elevada calificación crediticia (rating mínimo de A- otorgado por agencias de reconocido prestigio) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 100% de la exposición total. El FIL no invierte en IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

El FIL se podrá endeudar a través de acuerdos de garantía financiera con un intermediario financiero o Prime Broker (PB) (Banco Santander, rating A- otorgado por agencias de reconocido prestigio) o mediante líneas de crédito bancario para desarrollar la política de inversión o para resolver necesidades transitorias de tesorería, siendo el límite total de endeudamiento del 100% del patrimonio.

El valor de mercado de las garantías otorgadas al PB que lleven aparejadas derecho de disposición podrá ser de hasta el 150% de las obligaciones del FIL con el PB por lo que se asumirá un riesgo de fallido de hasta el 50% de las mismas.

El fondo podrá tener un apalancamiento máximo del 100% del patrimonio (incluyendo derivados y endeudamiento).

El fondo respetará los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo.

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	606.725,88
Nº de partícipes	387
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100.000 euros

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	124.694	
Diciembre 2022	113.452	171,9978
Diciembre 2021	236.657	293,5933
Diciembre 2020	228.185	304,4293

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2023-12-31	205.5201	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

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	0,89	0,00	0,89	1,75	0,00	1,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2022	2021	Año t-3	Año t-5
	19,49	-41,42	-3,56		

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2023

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	18,28					21,35	13,81		
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	10,94	10,94	11,05	11,15	11,26	11,37	6,98		
Letra Tesoro 1 año	0,11					0,34	0,01		
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	12,44	12,44	12,44	12,44	12,44	12,44	7,58		

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

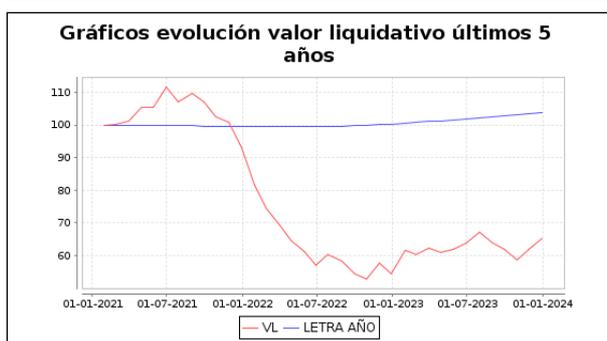
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Anual			
		2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,89	1,97	1,93	1,91	1,85

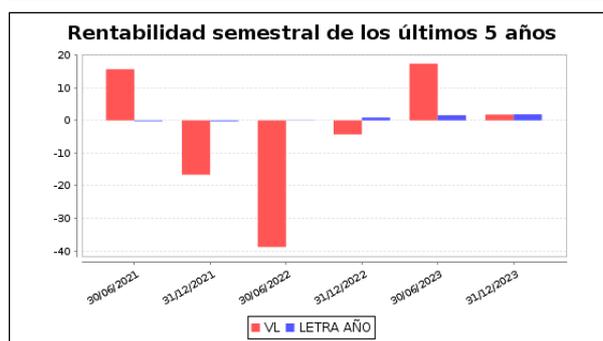
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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: 29/07/2021: Se ha inscrito en el registro correspondiente de la CNMV el cambio de denominación y de la política de inversión del fondo BESTINVER HEDGE VALUE FUND, FIL que, en adelante se denominará BESTINVER CONSUMO GLOBAL, FIL. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	117.103	93,91	115.937	88,03
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	117.103	93,91	115.937	88,03
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.948	6,37	7.150	5,43
(+/-) RESTO	-357	-0,29	8.618	6,54
TOTAL PATRIMONIO	124.694	100,00 %	131.705	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	131.705	113.445	113.445	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,04	-1,07	-8,06	545,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,48	15,32	16,91	-90,52
(+) Rendimientos de gestión	2,44	16,30	18,85	-85,28
(-) Gastos repercutidos	0,97	0,98	1,94	-2,60
- Comisión de gestión	0,89	0,86	1,75	1,25
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,08	0,12	0,20	-31,34
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,00	18.173,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	124.694	131.705	124.694	

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

3. Inversiones financieras

31/12/2023	30/06/2023		
Periodo actual	Periodo anterior		
Distribución Geográfica	valor de mercado %	valor de mercado %	
ALEMANIA	8387.21 6.71%	12,652.08 10.32%	
BRASIL	6907.91 5.52%	8,460.96 6.90%	
CANADA	1,729.54 1.38%	0.00 0.00%	
CHINA	0.00 0.00%	1,867.85 1.52%	
DINAMARCA	5055.83 4.04%	3,332.10 2.72%	
ESPAÑA	7927.18 6.34%	7,153.61 5.83%	
ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	51086.14 40.86%	50,492.99 41.17%	
FRANCIA	3776.39 3.02%	1,883.93 1.54%	
HONG KONG	2,509.19 2.01%	0.00 0.00%	
LUXEMBURGO	3268.03 2.61%	30.00 0.02%	
MEXICO	2353.31 1.88%	3,629.46 2.96%	
PAISES BAJOS	10536.10 8.43%	9,067.11 7.39%	
POLOMIA	1281.06 1.02%	1,884.44 1.54%	
REINO UNIDO	14114.69 11.29%	10,630.72 8.67%	
SINGAPUR	0.00 0.00%	5,254.10 4.28%	
SUIZA	3215.11 2.57%	2,508.75 2.05%	
TAIWAN	2882.88 2.31%	3,783.25 3.09%	
TOTAL INVERSIONES en miles de euros	125,030.57 100.00%	122,631.34 100.00%	

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
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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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: 343,25 - 0,27%

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

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 2023 ha vuelto a ser un año de sorpresas. Tras haber presenciado un ritmo frenético de subidas de tipos de interés hasta niveles no vistos en 15 años, no es difícil pensar que la mayor sorpresa haya sido la resistencia del crecimiento económico y de los beneficios empresariales. A pesar de la desaceleración ocurrida a lo largo del pasado curso, ni los principales bloques económicos entraron en recesión, ni tampoco los beneficios empresariales se contrajeron con fuerza, como temía el consenso del mercado a finales de 2022.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

La rentabilidad obtenida en el año 2023 se ha debido al comportamiento positivo de la mayor parte de nuestras empresas. Esta no ha dependido de un subsector concreto, sino que se ha apoyado en el buen desempeño de compañías de industrias tan dispares como turismo, publicidad digital, logística, distribución minorista, food delivery o diseño y fabricación de semiconductores. A lo largo del año, empresas como Booking, Expedia, Amazon, JD Sports, Burlington Stores, Deliveroo, Doordash, AMD o ASMi han sido aportadoras netas al retorno de la cartera.

A cierre de semestre, el sector más ponderado es el de consumo con un 53,28%.

El fondo cuenta con un 7% de liquidez y es a nivel geográfico mayoritariamente Estados Unidos.

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el MSCI World NR en euros que obtuvo una rentabilidad el segundo semestre de 2023 del 6,23. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Consumo Global, F.I.L. obtuvo una rentabilidad del 1,80%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Consumo Global, F.I.L a 31 de diciembre de 2023 fue de 205,53 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 19,50%.

El patrimonio del fondo, a cierre del segundo semestre de 2023, alcanzó los 124.694 miles de euros en comparación con los 131.705 miles de euros de los que partía a cierre del primer semestre de 2023 y el número de partícipes descendía a 387 a cierre del segundo semestre de 2023 frente a los 424 partícipes existentes a cierre del primer semestre 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 2023 es el 0,92%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 1,88%. 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 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 4.50%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 7.00%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 7.54%
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 7.18%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 6.70%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 7.35%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 6.79%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 4.38%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 1.80%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 2.49%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional 2.91%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 4.76%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 7.88%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 7.47%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto 1.40%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 2.30%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional 3.40%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional 8.97%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 5.75%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III,FI. Renta Fija Mixta Euro 4.22%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Durante el periodo, hemos incorporado dos compañías que cumplían las características excelentes que buscamos en nuestro universo, pero que les faltaba el factor más importante: un margen de seguridad adecuado. Gracias a nuestra lista de la compra, fuimos capaces de identificar oportunamente una ineficiencia en su valoración. Además del mencionado caso de Burlington, nos referimos a ASML y Ulta Beauty. La primera, la holandesa ASML, es una antigua conocida de Bestinver.

Se trata de una de las empresas más dominantes del sector de semiconductores ¿pues fabrica las máquinas de litografía, clave en la fabricación de semiconductores ¿, está dirigida por un equipo gestor al que admiramos y dispone de un balance a prueba de bombas. Por su parte, Ulta Beauty es una cadena de tiendas estadounidense especializada en productos de belleza, cuidado de la piel y maquillaje ¿una categoría de consumo discrecional con un perfil muy defensivo y que está creciendo a un ritmo alto gracias al aumento de la demanda de productos de belleza¿. Cuenta con uno de los programas de fidelización de clientes más sólidos que hemos visto en la industria, con una base de consumidores muy leales. Además, ha pasado varios años invirtiendo de manera significativa en sus operaciones e infraestructuras, lo que le está permitiendo mejorar sus márgenes operativos y sus tasas de rentabilidad.

En cuanto a las salidas, hemos aprovechado el buen comportamiento de BJs Wholesale Club para vender nuestra posición en la compañía. También hemos reducido significativamente la exposición en Deliveroo y Doordash, dos empresas en las que seguimos teniendo muy buenas perspectivas, pero cuyo peso en la cartera era demasiado elevado debido al buen desempeño que han tenido a lo largo del periodo.

Las compañías que mejor comportamiento han tenido en el segundo semestre de 2023 han sido: Doordash, Pandora y Deliveroo. Por el contrario, las que peor se han comportado han sido: Hellofresh, Sea Ltd y Delivery Hero.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

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. como es mucho menor a la del Ibex 35 porque las acciones de compañías 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 al 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 2023 a 29.755,21 euros, y acumulado en el año 59.510,42 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 2023:

MORGAN STANLEY, S.V., S.A.U. RVINT 6.325,09?

UBS SECURITIES ESPAÑA, S.V., S.A. RVINT 3.605,49?

EXANE SA RVINT 5.039,49?

J.P.MORGAN SECURITIES PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA RVINT 3.769,08?

BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH RVINT 3.841,60?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2024 es de 57.866,14?

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

A pesar de la buena evolución del fondo durante el 2023, creemos que el valor oculto de las empresas en cartera es todavía muy alto. En nuestra opinión, sigue habiendo oportunidades muy atractivas dentro de la cadena de valor del sector consumo, de las que el fondo se va a beneficiar en los próximos años.

Afrontamos el nuevo año con optimismo. Después de una época adversa para nuestra estrategia, 2023 ha sido un ejemplo de lo que podríamos esperar en el futuro. El proceso de normalización iniciado a finales del año 2022 continúa, desde las cadenas de suministros, los inventarios, los tipos de interés o la digestión de la resaca post-Covid. No creemos que la volatilidad que hemos visto en el mercado este año vaya a desaparecer; pero esto no es malo para nuestra estrategia, pues vamos a aprovecharla a nuestro favor. Tenemos los ingredientes necesarios para que el potencial que atesora el fondo se materialice en los próximos años.

10. 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 2023, 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 2023 ascendió a 21.950 miles de Euros, de los cuales 15.240 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 6.710 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 177, de los cuales 142 percibieron remuneración variable.

La remuneración total abonada a los 10 miembros de la alta dirección ascendió a 3.447 miles de euros (2.220 miles de euros de remuneración fija y 1.227 miles de euros de remuneración variable). Además, la remuneración abonada a otros 14 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 6.776 miles de euros (4.145 miles de remuneración fija y 2.631 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.

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

Sin información