

BESTINVER MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 1081

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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: 27/06/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5, en una escala del 1 al 7.

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0% y un 75% de la exposición total en RV principalmente de emisores/mercados OCDE y hasta un máximo del 25% de la exposición total en países emergentes. Se invertirá en compañías de cualquier capitalización, sin especial predilección por algún sector o país. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en RV de baja capitalización o en RF de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El resto se invertirá en RF pública o privada, senior o subordinada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, de emisores o mercados OCDE. Se podrá invertir hasta un 5% de la exposición total en emisores no OCDE (incluidos emergentes) y hasta el 15% de la exposición total, en titulaciones y bonos contingentes convertibles. De producirse la contingencia, estos bonos pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al VL del FI.

Se invertirá en emisiones que en el momento de la compra tengan alta calificación crediticia (rating mínimo de A-) o media (entre BBB + y BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, y hasta el 30% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas.

Duración media cartera RF: entre 0 y 8 años Riesgo divisa:0-100% de la exposición total.

Se invertirá hasta un 10% en IIC financieras.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la 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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,66	1,15	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	2,31	3,08	0,02

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	1.434.461,04	1.437.553,84
Nº de Partícipes	1.279	1.273
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	50.700	35,3445
2022	44.335	29,2343
2021	58.893	34,4919
2020	52.656	31,3222

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	0,76		0,76	1,50		1,50	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,90	5,95	0,99	4,52	8,10	-15,24	10,12	-3,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	03-10-2023	-1,93	13-03-2023	-9,06	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,49	14-12-2023	2,35	02-02-2023	6,28	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,66	8,59	8,70	7,81	12,89	16,10	9,62	23,19	
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40	33,84	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,64	12,64	12,64	12,90	13,17	13,43	13,44	14,82	

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,61	0,40	0,41	0,40	0,40	1,60	1,62	1,61	1,60

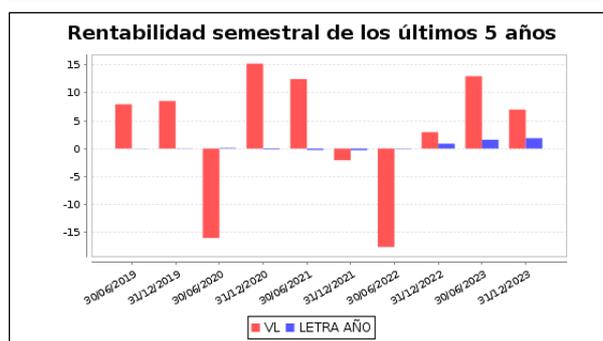
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	34.053	96	4,23
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	430.839	4.879	6,24
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	48.230	1.279	7,00
Renta Variable Euro	144.924	2.755	7,53
Renta Variable Internacional	3.170.665	34.739	6,80
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	123.468	1.362	2,49
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.952.179	45.110	6,61

*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	50.457	99,52	44.001	92,66
* Cartera interior	7.335	14,47	5.511	11,61

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	42.874	84,56	38.296	80,65
* Intereses de la cartera de inversión	248	0,49	194	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.028	2,03	719	1,51
(+/-) RESTO	-785	-1,55	2.766	5,82
TOTAL PATRIMONIO	50.700	100,00 %	47.487	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)	47.487	44.335	44.335	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,23	-5,37	-5,53	-95,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,90	12,08	18,91	-41,35
(+) Rendimientos de gestión	7,71	12,89	20,53	-38,53
+ Intereses	0,59	0,47	1,06	29,62
+ Dividendos	0,39	1,11	1,49	-64,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,21	0,23	1,45	434,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,54	11,12	16,58	-48,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	905,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,04	-0,08	-3,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,83	-1,67	2,46
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	4,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	4,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	3,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	55,23
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,06	-40,75
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,04	-32,67
+ 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	0,02	0,03	0,04	-32,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.700	47.487	50.700	

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

3. Inversiones financieras

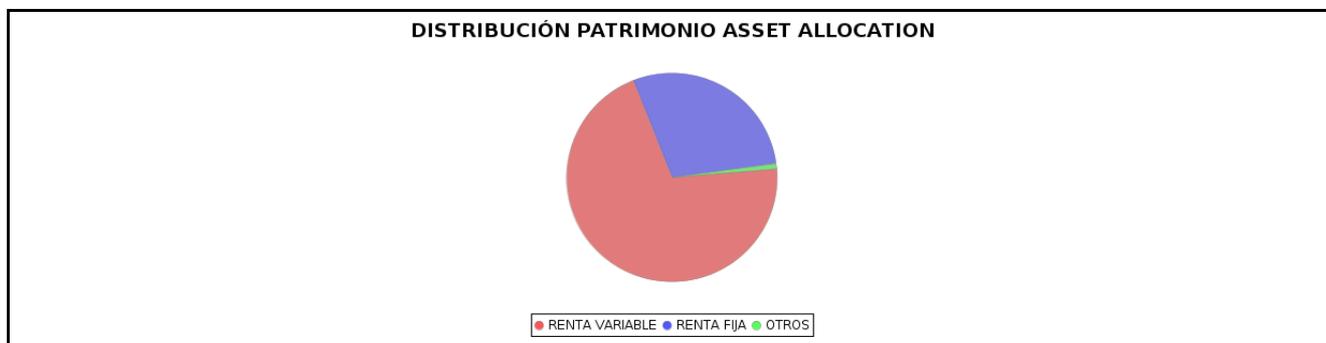
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.424	2,81	1.442	3,03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.020	5,96	1.550	3,26
TOTAL RENTA FIJA	4.444	8,77	2.992	6,29
TOTAL RV COTIZADA	2.962	5,84	2.557	5,38
TOTAL RENTA VARIABLE	2.962	5,84	2.557	5,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.406	14,61	5.549	11,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.174	20,04	9.625	20,27
TOTAL RENTA FIJA	10.174	20,04	9.625	20,27
TOTAL RV COTIZADA	32.695	64,47	28.673	60,37
TOTAL RENTA VARIABLE	32.695	64,47	28.673	60,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.869	84,51	38.298	80,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	50.275	99,12	43.847	92,31

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MARKIT ITRX EUROPE 12/28 100PB S40M1	Compra de opciones "put"	9	Inversión
MARKIT ITRXS SENIOR FIN12/28 100PB S40S3	Compra de opciones "put"	2	Inversión
ITRX MAIN EUR ITRXEBE 12/28 100PB S40M3	Compra de opciones "put"	4	Inversión
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28 500PB S40X3	Compra de opciones "put"	11	Inversión
MARKIT ITRXS SENIOR FIN 12/28 100PB S40F	Compra de opciones "put"	6	Inversión
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/28 500PB S40X1	Compra de opciones "put"	37	Inversión
Total otros subyacentes		70	
TOTAL DERECHOS		70	
FUT. 2YR EURO-SCHATZ 03/24	Futuros comprados	4.352	Cobertura
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/24	Futuros vendidos	1.079	Cobertura
FUT. 10 YR LONG GILT 03/24 (G H4)	Futuros vendidos	333	Cobertura
FUT. 5 YR US NOTE 03/24	Futuros vendidos	193	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		5957	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	995	Cobertura
CUENTA CORONA DANESA C/V DIVISA	Ventas al contado	25	Inversión
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	215	Inversión
CTA DOLAR CANADIENSE C/V DIVISA	Compras al contado	9	Inversión
CUENTA CHF C/V DIVISA	Compras al contado	34	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	124	Cobertura
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Compras al contado	153	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1554	
FUT. 10 YR ULTRA US 03/24	Futuros vendidos	205	Cobertura
FUT. EURO BUXL 30YR 03/24	Futuros comprados	133	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 03/24	Futuros comprados	2.401	Cobertura
Total otros subyacentes		2739	
TOTAL OBLIGACIONES		10249	

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 como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	

	SI	NO
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 : 596.740,31 - 1.253,96%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 596.660,87 - 1.253,79%

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: 77,44 - 0,16%

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: 55,04 - 0,12%

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 escala 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

A lo largo del 2023 el ánimo de los inversores ha pasado del temor por la llegada de una recesión profunda a la esperanza de un aterrizaje suave de la economía. Un sentimiento pendular que ha estado influenciado por minicrisis financieras, riesgos geopolíticos y datos macroeconómicos que se han empeñado en mostrar una solidez que casi nadie ha sido capaz de anticipar. Esta desconexión entre el relato imperante y la tozuda realidad explica una buena parte de la volatilidad de los mercados (y de la rentabilidad de la cartera).

2023 ha resultado un año complicado y volátil, pero rentable. El último trimestre ha sido un microcosmos perfecto de los doce meses que acabamos de terminar. Iniciábamos el otoño con caídas importantes en los mercados, intimidados por las declaraciones de los bancos centrales que veían como unos datos de crecimiento mejores de lo esperado y un petróleo por encima de los 95\$ iban a requerir políticas monetarias contractivas por más tiempo. Tres meses después, hemos cosechado rebotes de doble dígito impulsados por unas cuantas lecturas de inflación benignas, la caída del crudo del 20% (después de un ataque terrorista de Hamas en Israel) y unos banqueros centrales que, ahora sí, se muestran relajados hasta el punto de anticipar rebajas de tipos en los próximos trimestres.

Seguimos inmersos en un mercado en el que abunda la incertidumbre y escasea la convicción. Un entorno en el que están garantizadas buenas dosis de volatilidad y que, sin embargo, resulta muy favorable para nuestra estrategia porque la volatilidad no es riesgo, es sinónimo de oportunidad.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Hemos encontrado oportunidades en empresas que todavía siguen afectadas por la larga resaca del COVID. Negocios perfectamente prósperos, pero en los que el mercado ha perdido la paciencia. Nos referimos, por ejemplo, a aquellas industrias que ganaron de más durante la pandemia y han visto sus beneficios caer en el último año y medio. Una caída que no significa que los negocios no tengan crecimiento, sino que las bases con las que comparan dichos resultados han sido tremendamente exigentes.

La coyuntura también nos ha ofrecido la posibilidad de invertir en empresas que parecen menos rentables de lo que realmente son. En este caso, el motivo es el acopio de bienes que hicieron algunas industrias pensando que la extraordinaria demanda que disfrutaron durante el COVID era sostenible. No supieron anticipar el cambio en las preferencias del consumidor, que ha preferido gastar su dinero en los servicios que no pudo disfrutar durante el confinamiento. Un problema de exceso de inventario que, por definición, tiene fecha de caducidad a pesar de que una buena parte del mercado no lo quiera ver en este momento.

En la parte de renta fija empezamos el semestre con una sensibilidad a los tipos de interés de 4,25 años por la expectativa de que los bancos centrales estaban más cerca del final del ciclo de subidas de tipos. Conforme la rentabilidad del bono alemán a 10 años fue subiendo, ya que su mensaje seguía siendo de cautela, nosotros fuimos incrementando la duración de la cartera hasta alcanzar 5,50 años, a principios de noviembre. Sin embargo, los datos de inflación fueron bajando y los bancos centrales decidieron ponerse en pausa a la espera de ver cómo iba evolucionando ésta, lo que se tradujo en una fuerte caída de la rentabilidad del libre de riesgo. Nosotros fuimos bajando la duración a medida que fueron bajando las rentabilidades hasta cerrar el año 2023 en 4,0 años.

El fondo a cierre del segundo semestre de 2023 cuenta con un 24% de renta fija. El fondo es mayoritariamente europeo y el sector que más pesa a cierre del segundo semestre de 2023 es industrial con un 23%.

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es una composición 50% MSCI World NR Eur y un 50% Barc. Euro Agg 1-10y TR. Este índice obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 2023 del 5,51%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Mixto obtuvo una rentabilidad del 7%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Mixto a 31 de diciembre de 2023 ha sido de 35,34 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año del 20,90%.

El patrimonio del fondo, a cierre del segundo semestre de 2023, alcanzó los 50.700 miles de euros en comparación con los 47.487 miles de euros de los que partía a cierre del primer semestre de 2023 y el número de partícipes ascendía a 1.279 a cierre del segundo semestre de 2023 frente a los 1.273 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 0,78%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 1,61%. 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

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 corporativa subordinada, y de la deuda de entidades financieras senior, con una contribución de 2,03%, 1,43%, y 1,24% respectivamente. El resto de los segmentos de renta fija también contribuyen positivamente. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,64% y la de crédito con -0,56%.

Hemos aprovechado la liquidez que teníamos en el fondo para comprar activos en el mercado primario que salieron ofreciendo una buena rentabilidad como BAYER 7.00% 08/2083, AEROPORTI DI ROMA 4.875% 07/2033, METLIFE 3,75% 12/2031 o BMW 4,125% 10/2033. También acudimos al mercado secundario, sobre todo en el tercer trimestre, para aprovechar los atractivos diferenciales a los que estaban cotizando algunos emisores, como ENCORE 4,25% 06/2028, EUROFINS 4.75% 09/2030, SANTANDER 4.875% 10/2031 o DE VOLKSBANK NV 4.875% 03/2030. Redujimos exposición en activos con vencimientos cortos, como BANCO BCP 1.125% 02/2027 y en aquellos que habían llegado a su precio objetivo, como ATT 2,875% PERP o CREDIT AGRICOLE 7.50% PERP. Hemos terminado el año con una liquidez del 1,0% en la cartera de renta fija.

Las compañías que han contribuido más positivamente a la rentabilidad del fondo durante el segundo semestre de 2023 han sido: ROLLS ROYCE, PANDORA y STELLANTIS. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: BAYER, HELLOFRESH y AMS OSRAM.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han contratado derivados de tipo de cambio (dólar y libra) con finalidad de cobertura, para cubrir el riesgo de divisa de la renta fija, dejando riesgo abierto a dólar no mayor al 2%.

Se han contratado derivados con finalidad de inversión, cuyo subyacentes son bonos gubernamentales, con el objetivo de reducir la sensibilidad de la cartera ante aumento de los tipos de interés.

Se han contratado derivados CDS con BNP con finalidad de Inversión cuyo subyacente es el un índice de crédito para cubrir el riesgo de los spread de los bonos.

El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 10,46%. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado el método del compromiso.

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 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 la del fondo es menor a la del Ibex 35 porque máximo se podría invertir en acciones un 75%. 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 9.590,81 euros, y acumulado en el año 19.181,62 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 1.796,02?

UBS SECURITIES ESPAÑA, S.V., S.A. RVINT 1.023,78?

EXANE SA RVINT 1.430,97?

J.P.MORGAN SECURITIES PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA RVINT 1.070,24?

BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH RVINT 1.090,83?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2024 es de 19.611,19 ?

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La coyuntura en estos últimos tiempos ha sido (sigue siendo) absolutamente excepcional. La prolongada resaca de los acontecimientos de los últimos años, el mapa geopolítico y el difícil equilibrio que representa tener unas políticas fiscales y monetarias divergentes, exige huir de los dogmas y dotarse de un buen grado de flexibilidad. ¿El objetivo? Aprovechar las oportunidades que puedan presentarse en el futuro. Creemos que tenemos una cartera que se ajusta bien a este plan que les exponemos.

La mayoría de los pronósticos económicos son sólo extrapolaciones más o menos sofisticadas del pasado reciente. Proyectar pequeñas diferencias sobre la tendencia actual representa una apuesta razonablemente segura, ya que la economía no suele desviarse mucho de la trayectoria existente. El problema es que esas estimaciones son compartidas por la mayoría de los inversores y, por tanto, están reflejadas en el precio de los activos en los mercados.

El consenso para el próximo año describe correctamente los dos últimos meses. Extrapolamos el momento actual del ciclo en lugar de cuestionar su durabilidad. A nosotros nos parece interesante tratar de identificar si lo que está sucediendo -el hecho de que a medida que los factores transitorios se han ido desvaneciendo, la inflación ha caído sin necesidad de asistir a una recesión o un enfriamiento relevante del mercado laboral-, es sostenible. Nosotros creemos que sí, pero tal y como está el mundo, asignar una alta probabilidad de acierto a esta predicción nos parece muy aventurado.

Lo que sí es cierto es que las diferencias entre el consenso de mercado y la realidad que observamos no son tan abultadas como el año pasado. En 2023 un gran número de inversores se había preparado para un escenario que no nos parecía probable (y que finalmente no se ha materializado). Había una desconexión muy importante entre los fundamentales de

nuestras compañías y sus cotizaciones que explica las buenas rentabilidades que hemos disfrutado el último año. ¿Pueden éstas continuar? No tenemos una bola de cristal, pero sí podemos afirmar que la valoración de las empresas que tenemos en cartera es concordante con la obtención de lo que históricamente han sido muy buenos retornos para nuestros ahorros en el medio y largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XXXXXXXXXXXX - Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	123	0,24	117	0,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		123	0,24	117	0,24
ES0265936049 - RFIJA BANCA CORP BANC 8.38 2033-09-23	EUR	108	0,21	100	0,21
XS1645495349 - RFIJA CAIXABANK 2.75 2028-07-14	EUR			100	0,21
XS2621539910 - RFIJA HSBC HOLDINGS 4.86 2033-05-23	EUR	120	0,24	114	0,24
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR			91	0,19
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 4.50 2025-06-30	EUR			99	0,21
XS2705604234 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18	EUR	107	0,21		
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	186	0,37	170	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.081	2,14	1.207	2,54
XXXXXXXXXXXX - Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	780	1,54	742	1,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		220	0,43	118	0,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.424	2,81	1.442	3,03
ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.25 2023-07-03	EUR	3.020	5,96	1.550	3,26
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.020	5,96	1.550	3,26
TOTAL RENTA FIJA		4.444	8,77	2.992	6,29
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	389	0,77	377	0,79
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	461	0,91	351	0,74
XXXXXXXXXXXX - ACCIONES RESTO RENTA VARIABLE INTERIOR	EUR	350	0,69	355	0,75
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	215	0,42	180	0,38
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	280	0,55	219	0,46
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	599	1,18	353	0,74
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	667	1,32	722	1,52
TOTAL RV COTIZADA		2.962	5,84	2.557	5,38
TOTAL RENTA VARIABLE		2.962	5,84	2.557	5,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.406	14,61	5.549	11,67
NL0015001DQ7 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 2.50 2030-01-15	EUR	173	0,34	123	0,26
XXXXXXXXXXXX - Resto Deuda Pública Cartera Exterior	EUR	609	1,20	500	1,05
PTOTE00E0033 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 0.30 2031-10-17	EUR			119	0,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		782	1,56	743	1,56
FR0014005V34 - RFIJA GROUPE BPCE 1.50 2042-01-13	EUR	182	0,36	169	0,36
FR001400AY79 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16	EUR			94	0,20
XS2233154454 - RFIJA COVENTRY BUILDIN 1.00 2025-09-21	GBP			103	0,22
XS2526502227 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.00 2029-09-21	EUR			48	0,10
XS2592804194 - RFIJA TEVA PHARMACEUT 7.88 2031-09-15	EUR	114	0,22	104	0,22
XS1485742438 - RFIJA ALLIANZ SE 3.88 2050-09-07	USD	51	0,10	50	0,11
XS2676883114 - RFIJA EUROFINS SCIENTI 4.75 2030-09-06	EUR	105	0,21		
XS1179916017 - RFIJA CARREFOUR 1.25 2025-06-03	EUR			97	0,20
CH0537261858 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR			96	0,20
XS2575900977 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 8.50 2028-09-27	GBP	233	0,46	217	0,46
PTBCPHOM0066 - RFIJA BANCO COMERCIAL 1.12 2027-02-12	EUR			88	0,18
BE0002592708 - RFIJA KBC GROEP 4.25 2025-10-24	EUR	185	0,36	173	0,36
XS2615937187 - RFIJA ALLWYN ENTERTAIN 7.25 2030-04-30	EUR	106	0,21	102	0,21
XS2644240975 - RFIJA AEROPORTI DI ROM 4.88 2033-07-10	EUR	105	0,21		
XXXXXXXXXXXX - Resto Renta fija privada cotizada Exterior	EUR	5.156	10,17	4.384	9,23
XS2289410180 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.88 2025-02-20	GBP	109	0,22	106	0,22
XS2616652637 - RFIJA INN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	107	0,21	100	0,21
XS2637967139 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 5.50 2033-09-21	EUR	105	0,21	99	0,21
XS2345996743 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR			108	0,23
XS2554745708 - RFIJA ING GROEP NV 5.25 2033-11-14	EUR	110	0,22	106	0,22
XS2630417124 - RFIJA CAIXABANK S.A. 6.12 2034-05-30	EUR	106	0,21		
XS2591032235 - RFIJA ORSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	104	0,21	102	0,21
XS2636324274 - RFIJA BRITISH TELECOMM 8.38 2083-12-20	GBP	162	0,32	153	0,32
XS2353099638 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 7.50 2026-06-23	GBP			110	0,23
XS2555925218 - RFIJA AIB GROUP PLC 5.75 2029-02-16	EUR	108	0,21	103	0,22
XS2630490717 - RFIJA VODAFONE GROUP P 6.50 2084-08-30	EUR	107	0,21	101	0,21
XS2380124227 - RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR			71	0,15
FR001400L4V8 - RFIJA ALD SA 4.88 2028-10-06	EUR	106	0,21		
XS2104967695 - RFIJA UNICREDITO ITALI 1.20 2025-01-20	EUR	243	0,48	237	0,50
XS2199369070 - RFIJA BANKINTER S.A 6.25 2026-01-17	EUR	200	0,39	191	0,40
XS2240507801 - RFIJA INFORMA PLC 2.12 2025-10-06	EUR	128	0,25	126	0,27
XS2693304813 - RFIJA MOBICO GROUP PLC 4.88 2031-09-26	EUR	203	0,40		
PTEDP4OM0025 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 5.94 2083-04-23	EUR	104	0,20	99	0,21
DE000CZ43ZN8 - RFIJA COMMERZBANK AG 5.12 2029-01-18	EUR	105	0,21	100	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400F0V4 - RFIIA BNP PARIBAS 3.88 2031-01-10	EUR	103	0,20	99	0,21
XS2554581830 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 7.00 2043-12-07	EUR	113	0,22	104	0,22
XS2563353361 - RFIIA ORSTED A/S 5.25 2028-12-08	EUR			100	0,21
XS2592240712 - RFIIA DE VOLKSBANK NA 4.88 2030-03-07	EUR	104	0,21		
XS2598063480 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.50 2029-03-14	GBP	285	0,56	266	0,56
FR001400LUK3 - RFIIA CARREFOUR 4.38 2031-11-14	EUR		0,21		
XS2114413565 - RFIIA AT AND T INC 2.88 2025-03-02	EUR			92	0,19
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR			90	0,19
XS2531420656 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	103	0,20	100	0,21
XS2364001078 - RFIIA A2A SPA 0.62 2031-07-15	EUR	122	0,24	113	0,24
XS2432131188 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 3.25 2037-01-17	EUR			94	0,20
XS2560422581 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 5.26 2034-01-29	EUR	109	0,22	102	0,21
XS2325733413 - RFIIA STELLANTIS NV 0.62 2027-03-30	EUR			88	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.182	18,07	8.705	18,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		211	0,41	178	0,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.174	20,04	9.625	20,27
TOTAL RENTA FIJA		10.174	20,04	9.625	20,27
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	824	1,63	821	1,73
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	209	0,41	473	1,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	751	1,48	157	0,33
DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO AG	EUR	129	0,25	341	0,72
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	863	1,70	597	1,26
US4128221086 - ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	1.103	2,18	1.085	2,28
XXXXXXXXXXXX - ACCIONES RESTO RENTA VARIABLE EXTERIOR	USD	7.996	15,77	901	1,90
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	820	1,62	788	1,66
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	935	1,84	880	1,85
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	584	1,15	768	1,62
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	691	1,36	691	1,46
LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA (INPST NA)	EUR	262	0,52	389	0,82
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	898	1,77	145	0,30
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	610	1,20	941	1,98
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR			487	1,03
FI0009005870 - ACCIONES Konecranes Inter	EUR			193	0,41
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR			529	1,11
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD			450	0,95
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	546	1,08	547	1,15
CA5503721063 - ACCIONES Lundin Mining	CAD	399	0,79	378	0,80
DE000WAF3001 - ACCIONES SILTRONIC AG	EUR	402	0,79	369	0,78
FR0013506730 - ACCIONES VALLOUREC	EUR	674	1,33	440	0,93
NL0000334118 - ACCIONES ASM Intl	EUR	553	1,09	471	0,99
GB00B63H8491 - ACCIONES RollsRoyce Holdings PLC	GBP	670	1,32	618	1,30
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	734	1,45	610	1,28
BRASAIACNOR0 - ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	489	0,96	241	0,51
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	924	1,82	544	1,14
US42704L1044 - ACCIONES HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	315	0,62	192	0,40
US98954M2008 - ACCIONES ZILLOW GROUP INC. CLASS C (Z US)	USD			572	1,20
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD	CHF	1.049	2,07	928	1,95
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	622	1,23	604	1,27
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	745	1,47	550	1,16
NL0012059018 - ACCIONES EXOR N.V.	EUR	559	1,10	493	1,04
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	511	1,01	362	0,76
DK0060542181 - ACCIONES ISS A/S	DKK	326	0,64	356	0,75
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIP ENERGIES NV	USD	145	0,29	388	0,82
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	148	0,29	143	0,30
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	886	1,75	1.102	2,32
KR7005930003 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.161	2,29	1.118	2,35
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	208	0,41	209	0,44
GB00BYMT0J19 - ACCIONES LIVANOVA PLC	USD	427	0,84	475	1,00
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF			292	0,62
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	490	0,97	696	1,47
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1.051	2,07	1.300	2,74
PTSEMOAM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	174	0,34	169	0,36
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	1.118	2,21	799	1,68
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR			624	1,31
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	692	1,37	651	1,37
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP			646	1,36
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR			961	2,02
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD- ADR	USD			131	0,28
GB00BFZM640 - ACCIONES S4 CAPITAL PLC	GBP			58	0,12
TOTAL RV COTIZADA		32.695	64,47	28.673	60,37
TOTAL RENTA VARIABLE		32.695	64,47	28.673	60,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.869	84,51	38.298	80,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.275	99,12	43.847	92,31

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 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.

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

Sin información