

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
Fondo	Bestinver Plan Patrimonio F.P.	F-1219	V84101088
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.	G0179	A81331720
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507
Auditor	KPMG	702	B78510153

Valor liquidativo*	16,35
Patrimonio (€)*	12.521.961
Divisa	Euro
Categoría	RF Mixta
Plazo recomendado	2-4 años
Fecha inicio	15/11/2018

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

* Datos a cierre de 31/12/2020.

Liquidez y complejidad

🔒 El cobro de la prestación o ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

🔒 El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes

Informe de gestión

El segundo semestre del año 2020 se ha caracterizado por dos factores contrapuestos. Por un lado, las farmacéuticas que lideraban la carrera para la obtención de la vacuna contra el COVID-19 (Pfizer, AstraZeneca y Moderna) anunciaron que habían llegado a buen puerto y con un alto grado de eficacia, lo que provocó un fuerte rally en los mercados por descontar un aumento importante en la confianza de los agentes económicos. Por otro lado, los rebrotes de la pandemia se han generalizado en todos los países, lo que ha llevado a que las autoridades hayan impuesto confinamientos y cierres más severos que los vistos en primavera. A esto hay que añadir que a mediados de diciembre se descubrió una nueva cepa del virus en UK y ha generado mayor inquietud y cierres completos. Mientras tanto, los indicadores económicos han ido confirmando la mejora significativa que se empezó a ver en el trimestre anterior. La producción industrial, y los índices de actividad, sobre todo en el sector manufacturero han recuperado niveles de expansión. La coordinación entre la política monetaria y fiscal se ha hecho realidad. Se han aprobado paquetes de gasto fiscal en EE.UU., en la zona Euro y en UK mientras que los Bancos Centrales siguen proveyendo de la liquidez necesaria para que no se produzcan restricciones en la financiación de las empresas, familias y países. Como ejemplo, el BCE ha incrementado su programa de compras en otros EUR 500bn y lo ha extendido hasta el primer trimestre de 2022. Con todo este escenario, los organismos internacionales están subiendo las estimaciones de crecimiento para 2020 y, por el contrario, rebajando ligeramente las de 2021.

Durante el periodo hemos incorporado algunas compañías nuevas a la cartera. Es el caso de Peugeot, donde prevemos una gran creación de valor gracias a su fusión con FCA Otra compañía nueva en cartera es Smurfit Kappa. Hemos aprovechado un evento de liquidez (ampliación de capital) para entrar. En sentido contrario, destacamos la venta de nuestra posición en JustEat. El gigante de reparto de comida a domicilio nos ha dado grandes alegrías, pero su posición competitiva se está debilitando en algunos mercados y a nivel estratégico no entendemos su reticencia a explorar nuevos verticales en la distribución.

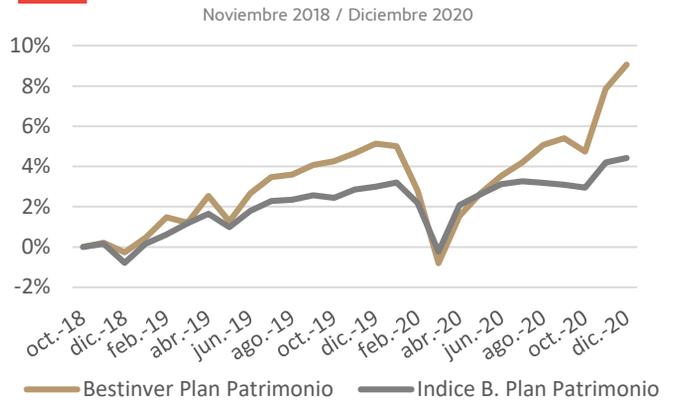
El mayor aporte en renta fija ha venido por los bonos corporativos 'High Yield' seguido de los bonos 'Investment Grade - donde el fondo mantiene una mayor inversión -- y de la deuda subordinada financiera AT1, con una contribución de 0,76%, 0,55% y 0,53% respectivamente. Todos los segmentos de la cartera tuvieron una contribución positiva en los últimos meses del periodo y las compañías que más han contribuido han sido aquellas que más se vieron afectadas por la pandemia y por el riesgo de no encontrar un remedio a corto plazo. Las compañías que más han contribuido al fondo han sido: DELIVERY HERO SE, AMS AG, HELLOFRESH SE y SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: STANDARD CHARTERED PLC, SOCIETE GENERALE SA, SCHLUMBERGER LTD y RENAULT SA

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 2020 del 7,29%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Mixto obtuvo una rentabilidad de 15,50%.

TOP 5 POSICIONES A 31/12/20

COMPAÑÍA	% Cartera
E.ON	1,12%
PERP CREDIT AGRICOLE SA	1,07%
PRADA	1,07%
ENI	1,05%
SNAM	1,04%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



Información legal

Operaciones vinculadas: El FP ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004. A este respecto, el Órgano de Control Interno de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo del FP y a precios y en condiciones iguales o mejores que los del mercado, todo ello de conformidad con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento Interno de Conducta de BESTINVER PENSIONES EGFP, S.A

Adicionalmente, le informamos que el Grupo BESTINVER al que pertenece la entidad gestora ha aprobado un procedimiento de gestión de los conflictos de interés que, con ocasión del desarrollo de su actividad, pudieran surgir entre cualquier sociedad del citado Grupo y sus clientes.

Se ha producido un cambio en el grupo al que pertenece la entidad depositaria. Grupo anterior: BANCO SANTANDER, S.A. Nuevo grupo: CREDIT AGRICOLE.

Rentabilidades a 31/12/20

ACUMULADAS

	Origen	2020
BESTINVER PLAN PATRIMONIO (15/11/2018)	9,04%	3,73%
Índice (12,5% MSCI W.NR Eur / 87,5% Barc. Euro Agg 1-3y TR)	4,42%	1,39%

A fecha de la elaboración del presente informe, 25 de enero de 2021, la revalorización del fondo en el año es del **1,25%**.

ANUALIZADAS

	Origen	1 año
BESTINVER PLAN PATRIMONIO (15/11/2018)	4,15%	3,73%
Índice (12,5% MSCI W.NR Eur / 87,5% Barc. Euro Agg 1-3y TR)	2,05%	1,39%

Comisiones

Gestión	1,00%	Depósito	0,062%
---------	-------	----------	--------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2020	Trimestral				Anual	
	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2019	2018
1,16%	0,29%	0,29%	0,29%	0,29%	1,17%	0,25%

BESTINVER PLAN PATRIMONIO F.P.

Estado de cartera a 31/12/2020

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
18/12/23 E.ON SE 0	EUR	140	1,12%
PERP CREDIT AGRICOLE SA 7,5 COCO	GBP	100	1,07%
PRADA S.P.A.	HKD	24.900	1,07%
18/05/26 ENI SPA 1,25	EUR	123	1,05%
12/05/24 SNAM SPA 0	EUR	129	1,04%
EPIROC AB-A	SEK	8.695	1,03%
BOOKING HOLDINGS	USD	70	1,02%
08/06/48 ASSICURAZIONI GENERALI 5	EUR	100	0,99%
PERP BP CAPITAL MARKETS 3,25	EUR	111	0,96%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2.000	0,95%
31/05/28 MADRID 2,214	EUR	100	0,94%
PERP ACAFP 4,25 Hybrid	EUR	1	0,93%
04/08/25 HEINEKEN NV 2,875	EUR	100	0,92%
SAF HOLLAND	EUR	10.243	0,92%
21/09/25 COVENTRY BLDG SOCIETY 1	GBP	100	0,90%
16/07/26 TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0,25	EUR	111	0,90%
20/07/22 PITCH 5,125	EUR	1	0,88%
31/01/22 SANTANDER 4,578	EUR	1	0,87%
15/07/22 FIAT CHRYSLER FINANCE 4,75	EUR	100	0,87%
20/05/24 AMADEUS IT GROUP SA 2,5	EUR	1	0,87%
07/04/30 ABANCA CORP BANCARIA 4,625	EUR	1	0,86%
DELIVERY HERO AG	EUR	849	0,86%
28/02/2024 MOLNLYCKE 1,75	EUR	1	0,85%
25/09/25 BANKIA 1	EUR	1	0,85%
14/05/27 COCACOLA HBC FINANCE 1	EUR	100	0,85%
CONVATEC GROUP PLC	GBP	47.762	0,85%
19/04/21 UNICREDIT SPA 6,125	EUR	100	0,85%
14/07/28 CAIXABANK 2,75	EUR	1	0,85%
15/03/2024 NOKIA OYJ 2	EUR	100	0,84%
30/06/21 HBOS PLC 5,374	EUR	1	0,84%
LEGRAND SA	EUR	1.437	0,84%
18/07/22 OTE PLC 2,375	EUR	100	0,84%
23/05/22 MRLSM 2,375	EUR	1	0,83%
PERP ABERTIS FINANCE 3,248	EUR	1	0,83%
30/04/30 ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55	EUR	1	0,83%
29/03/21 NORDEA BANK ABP 4	EUR	100	0,83%
15/03/28 BELFIUS BANK 1,625	EUR	1	0,83%
15/03/22 HSBC HOLDINGS PLC 1,5	EUR	100	0,83%
21/04/22 CRITERIA CAIXA 1,625	EUR	1	0,83%
HELLOFRESH SE	EUR	1.637	0,83%
31/01/22 NIBCAP 1,5	EUR	100	0,82%
23/01/22 AKELIUS RESIDENTIAL 1,5	EUR	100	0,82%
23/05/23 BANCA FARMAFACTORING SPA 1,75	EUR	100	0,82%
30/04/30 MADRID 0,419	EUR	10	0,82%
15/03/22 SHELL INTERNATIONAL 1,25	EUR	100	0,82%
PERP B SANTANDER 6,25 CoCo	EUR	1	0,82%
25/11/24 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25	EUR	1	0,82%
16/02/25 CEP5A 1	EUR	1	0,82%
14/04/22 CREDIT SUISSE 1,25	EUR	100	0,82%
18/03/22 NN GROUP NV 1	EUR	100	0,82%
08/04/21 REDEXIS GAS 2,75	EUR	100	0,82%
23/03/2021 BARCLAYS 1,875	EUR	100	0,81%
18/10/23 IBERCAJA 0,25	EUR	1	0,81%
12/01/2022 RCI BANQUE 0,75	EUR	100	0,81%
26/04/21 KBC GROUP 1	EUR	1	0,81%
30/01/28 ASHLAND SERVICES 2	EUR	100	0,81%
20/01/23 NYKREDIT REALKREDIT 0,25	EUR	100	0,81%
17/09/24 VOLVO TREASURY 0,125	EUR	100	0,80%
12/04/22 BBVASM FLOAT	EUR	1	0,80%
27/09/21 RBS Float	EUR	1	0,80%
SEA LTD-ADR	USD	617	0,80%
05/02/25 RCS & RDS SA 2,5	EUR	1	0,80%

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
04/06/21 BECTON DICKINSON 0,174	EUR	100	0,80%
07/02/22 BAC Float	EUR	100	0,80%
23/01/21 GRAND CITY PROPERTIES 0	EUR	1	0,80%
09/08/21 BBVA FLOAT	EUR	1	0,79%
RELX PLC (GBP)	GBP	4.958	0,79%
23/07/30 IBERCAJA 2,75	EUR	1	0,79%
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	2.273	0,76%
LABORATORIOS FARMAC. ROVI	EUR	2.508	0,76%
NIKE INC -CL B	USD	818	0,76%
SAMSUNG ELECTRONICS CO (KRW)	KRW	1.692	0,75%
25/09/24 CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 1,125	EUR	87	0,72%
WOLTERS KLUWER	EUR	1.297	0,72%
ROCHE HOLDING AG	CHF	301	0,69%
26/02/22 MEDIOBANCA SPA 3,2	EUR	80	0,68%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	416	0,63%
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	359	0,63%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	148	0,60%
STRYKER CORP	USD	371	0,59%
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	666	0,58%
21/07/26 PGB 2,875	EUR	6.000.000	0,57%
NOVARTIS AG-REG	CHF	908	0,56%
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	3.925	0,53%
MIROSOFT	USD	356	0,52%
ADIDAS AG	EUR	217	0,52%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1.678	0,51%
COLOPLAST-B	DKK	505	0,50%
UNIVAR SOLUTIONS INC	USD	4.026	0,50%
AIR LIQUIDE SA	EUR	456	0,49%
12/08/21 OBRIGACOES DO TESOURO FLOAT	EUR	50	0,41%
31/03/22 INTESA FLOAT	EUR	5	0,40%
28/02/2021 INTESA SANPAOLO FLOAT	EUR	5	0,40%
INFORMA PLC	GBP	7.776	0,38%
IMCD NV	EUR	439	0,37%
31/03/21 MORGAN STANLEY 2,375	EUR	40	0,33%
15/05/29 IRISH TSY 1,1	EUR	3.500.000	0,32%
30/01/28 HELLENIC REPUBLIC 3,75	EUR	30.000	0,30%
02/04/76 ENBW 3,625 HYBRID	EUR	35	0,29%
15/10/25 PGB 2,875	EUR	3.000.000	0,28%
06/05/22 CYPRUS 3,875	EUR	30	0,26%
ASML HOLDING NV	EUR	81	0,26%
25/01/24 MEDIOBANCA 1,6 Step Cpn	EUR	30	0,26%
29/09/22 E.ON SE 0	EUR	30	0,24%
25/09/28 CYPRUS 2,375	EUR	25	0,24%
25/05/27 FRANCE TREASURY 1	EUR	25.000	0,22%
24/03/23 BMW FINANCE 0	EUR	27	0,22%
22/12/25 GLOBAL AGRAJES SLU FLOAT	EUR	25	0,20%
31/10/30 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25	EUR	20	0,18%
31/10/26 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,3	EUR	20	0,18%
18/06/30 HELLENIC REPUBLIC 1,5	EUR	15	0,13%
DASSAULT AVIATION SA	EUR	17	0,12%
15/06/29 OBRIGACOES DO TESOURO 1,95	EUR	1.000.000	0,09%
PERP B SANTANDER 1 CoCo	EUR	100	0,07%
REPO SANTANDER 4	EUR	493	
EURO FX CURR GBP FUTURE Mar21	GBP	2	
EURO FX CURR \$ FUTURE Mar21	USD	-1	
EURO BOBL FUTURE Mar21	EUR	-6	
EURO BUND FUTURE Mar21	EUR	-2	
EURO SCHATZ FUTURE Mar21	EUR	4	

Le informamos que tiene a su disposición en nuestra página web información periódica trimestral del fondo de pensiones. Si lo desea, puede solicitar el envío gratuito de la referida información por correo postal o a una dirección electrónica.

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

Este documento ha sido elaborado por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. con fines meramente informativos, no pudiendo considerarse bajo ninguna circunstancia como una oferta de inversión en sus fondos de pensiones. La información ha sido recopilada por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. de fuentes consideradas como fiables. No obstante, aunque se han tomado las medidas razonables para asegurarse de que la información sea correcta, Bestinver Pensiones EGFP, S.A. no garantiza que sea exacta, completa o actualizada. Todas las opiniones y estimaciones incluidas en este documento constituyen el juicio de Bestinver Pensiones EGFP, S.A. en la fecha a la que están referidas y pueden variar sin previo aviso. Todas las opiniones contenidas han sido emitidas con carácter general, sin tener en cuenta los objetivos específicos de inversión, la situación financiera o las necesidades particulares de cada persona. En ningún caso, Bestinver Pensiones EGFP, S.A., sus administradores, empleados y personal autorizado serán responsables de cualquier tipo de perjuicio que pueda proceder, directa o indirectamente, del uso de la información contenida en este documento. El anuncio de rentabilidades pasadas no constituye en ningún caso promesa o garantía de rentabilidades futuras. Todas las rentabilidades de Bestinver están expresadas en € y en términos netos, descontados gastos y comisiones. Fuente rentabilidad de Bestinver: BESTINVER Fuente PER de los fondos: BESTINVER.

