

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	32,99
Fondo	Bestinver Global F.P.	F-1220	V84101047	Patrimonio (€)*	624.691.794
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.	G0179	A81331720	Divisa	Euro
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507	Categoría	Renta variable
Auditor	KPMG	702	B78510153	Plazo recomendado	>5 años
				Fecha inicio	30/11/2004

* 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

Muchas de nuestras compañías, que se habían quedado rezagadas desde la recuperación de marzo, han registrado avances importantes durante el periodo gracias a las vacunas de Pfizer y Moderna. Su alta eficacia contra el virus posibilita una recuperación económica más rápida que debería beneficiar, en mayor medida, a los negocios y sectores más afectados por la pandemia. Resulta curioso que haya sido el anuncio de la vacuna de Pfizer, un día después de conocerse el resultado de las elecciones americanas, el que haya hecho que el mercado preste atención a este grupo de compañías que cotizaba con unas valoraciones relativas extremas, nunca vistas. Y decimos lo de curioso porque, hasta hace no tanto, el mercado era visto como una máquina de descontar acontecimientos. Ahora, en cambio, nos da la sensación de que se ha convertido en una máquina de reaccionar ante ellos.

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. En la parte ibérica hemos vendido Técnicas Reunidas y aumentado Naturgy, Inditex y Merlin Properties

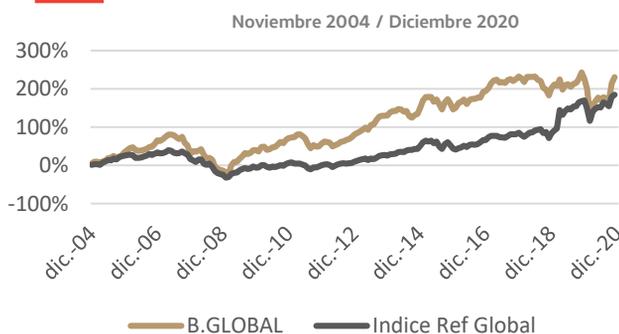
El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el MSCI World NR en euros que obtuvo una rentabilidad en segundo semestre de 2020 del 12,90%. En ese mismo periodo, Bestinver Global obtuvo una rentabilidad del 19,21%.

Las compañías que más han contribuido al fondo han sido: DELIVERY HERO SE, AMS AG, SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD y HELLOFRESH SE. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: STANDARD CHARTERED PLC, SOCIETE GENERALE SA, SCHLUMBERGER LTD y INFORMA PLC.

TOP 5 POSICIONES A 31/12/20

COMPAÑÍA	% Cartera
HELLOFRESH SE	3,87%
DELIVERY HERO AG	3,61%
INFORMA PLC	3,15%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,93%
AMS AG	2,65%

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	10 años	5 años	3 años	1 año	2020
BESTINVER GLOBAL (31/12/2004)	230%	97,22%	25,80%	1,32%	-3,69%	-3,69%
Índice (MSCI World NR EUR)	184,93%	148,66%	55,97%	30,92%	6,33%	6,33%

A fecha de la elaboración del presente informe, 25 de enero de 2021, la revalorización del fondo en el año es del **3,84%**.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER GLOBAL (31/12/2004)	7,69%	7,03%	4,70%	0,44%	-3,69%
Índice (MSCI World NR EUR)	6,71%	9,54%	9,30%	9,40%	6,33%

Comisiones

Gestión	1,50%	Depósito	0,04%
---------	-------	----------	-------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2020	Trimestral				Anual				
	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2019	2018	2017	2016	2015
1,58%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	1,58%	1,54%	1,54%	1,54%	1,54%

BESTINVER GLOBAL F.P.

Estado de cartera a 31/12/2020

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
HELLOFRESH SE	EUR	382.687	3,87%
DELIVERY HERO AG	EUR	177.470	3,61%
INFORMA PLC	GBP	3.206.458	3,15%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	300.665	2,93%
AMS AG	CHF	925.985	2,65%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	86.028	2,61%
ASHTAD GROUP PLC	GBP	411.750	2,53%
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1.039.960	2,50%
SILTRONIC AG	EUR	113.549	2,33%
KONECRANES OYJ	EUR	503.911	2,32%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	243.900	2,31%
LIVANOVA PLC	USD	244.428	2,12%
BOOKING HOLDINGS	USD	6.989	2,04%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	323.577	1,97%
BEFESA MEDIO AMBIENTE SA	EUR	231.601	1,92%
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	193.963	1,90%
ESSILORLUXOTTICA	EUR	87.854	1,79%
BP PLC	GBP	3.892.578	1,77%
ING GROUP	EUR	1.425.140	1,74%
PEUGEOT SA	EUR	485.903	1,74%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	389.739	1,62%
FLSMIDTH & CO A/S	DKK	296.186	1,48%
FAURECIA	EUR	214.502	1,44%
GRIFOLS SA	EUR	355.875	1,36%
LUNDIN MINING CORP	CAD	1.162.298	1,35%
BMW PFD	EUR	152.028	1,34%
CONVATEC GROUP PLC	GBP	3.744.923	1,33%
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	CHF	184.808	1,33%
FACEBOOK INC CLASS-A	USD	34.948	1,25%
DASSAULT AVIATION SA	EUR	8.589	1,23%
SAFRAN SA	EUR	64.762	1,20%
CIR SPA-COMPAGNIE INDUSTRIAL	EUR	16.776.740	1,18%
INTESA SANPAOLO	EUR	3.775.063	1,16%
BNP PARIBAS	EUR	161.523	1,11%
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	302.851	1,09%
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	226.795	1,09%
APERAM SM	EUR	192.174	1,05%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI, SA.	EUR	800.856	1,00%

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1.164.891	0,97%
ABB LTD-REG	CHF	265.201	0,97%
SEA LTD-ADR	USD	36.031	0,94%
LENZING AG	EUR	69.734	0,92%
VIA VAREJO S.A.	BRL	2.241.800	0,91%
SCHLUMBERGER LTD	USD	316.025	0,90%
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	295.275	0,90%
CIA BRASILEIRA ADR	USD	472.549	0,89%
UNIVAR SOLUTIONS INC	USD	351.841	0,88%
PANDORA A/S	DKK	58.838	0,86%
S4 CAPITAL PLC	GBP	954.035	0,85%
KAZ MINERALS PLC	GBP	636.371	0,75%
LIONS GATE ENTERTAINMENT	USD	546.371	0,74%
A.C.EXOR NV	EUR	68.962	0,73%
TIKKURILA OYJ	EUR	180.671	0,72%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	22.745	0,69%
ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA	EUR	1.267.863	0,69%
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	28.993	0,67%
JERONIMO MARTINS	EUR	299.345	0,66%
RIO TINTO PLC	GBP	65.146	0,64%
ARKEMA	EUR	35.393	0,53%
SEMAPA	EUR	362.428	0,52%
UNICAJA BANCO SA	EUR	4.363.540	0,50%
VISCOFAN	EUR	52.629	0,49%
SAF HOLLAND	EUR	248.165	0,44%
ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	528.824	0,44%
GALP SGPS SA-B SHRS	EUR	309.143	0,43%
AFTERPAY LTD	AUD	36.267	0,43%
OUTOKUMPU OYJ	EUR	761.101	0,39%
LAMBERT DUR CHAN	EUR	24.479	0,39%
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1.734.291	0,34%
IBERSOL SGPS SA	EUR	387.991	0,34%
ELECNOR	EUR	190.040	0,33%
CONSTRUCCION AUXILIAR	EUR	45.903	0,29%
HYVE GROUP PLC	GBP	1.404.355	0,28%
ACERINOX	EUR	130.726	0,19%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	14.826	0,17%
HULLERA VASCO LEONESA	EUR	67.071	0,00%

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.