

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
Fondo	Bestinver Plan Renta 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*	13,73
Patrimonio (€)*	78.179.383
Divisa	Euro
Categoría	RF Mixta
Plazo recomendado	1-2 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

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 rebotes 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.

El mayor aporte 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. Con el fuerte estrechamiento producido, muchos bonos llegaron a su precio objetivo, por lo que decidimos venderlos, como el bono de KBC 4.25% perpetuo, el EDP 4.496% híbrido, el Orange senior 1,625% del 32 o el CocaCola Finance 1,625% de 2031. También aprovechamos las oportunidades que surgieron en el mercado primario para comprar híbridos corporativos de National Express 4,25%, Lenzing 5,75% o Abertis 3,248%. La duración de tipos ha permanecido más baja que la de crédito, empezando el semestre en 4,03 años y terminando en 2,10 años, debido a la rentabilidad tan negativa del tipo libre de riesgo.

Las compañías que más han contribuido al fondo han sido: EURO-BOBL FUTURE Jun20, ABANCA 6 1/8 01/18/29, EURO FX CURR FUT Sep20 y BATSLN 3 1/8 04/07/28. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: EUROCA 4 04/30/26, EURO-BOBL FUTURE Mar20, EURO-BOBL FUTURE Sep20 y EURO-BUND FUTURE Sep20

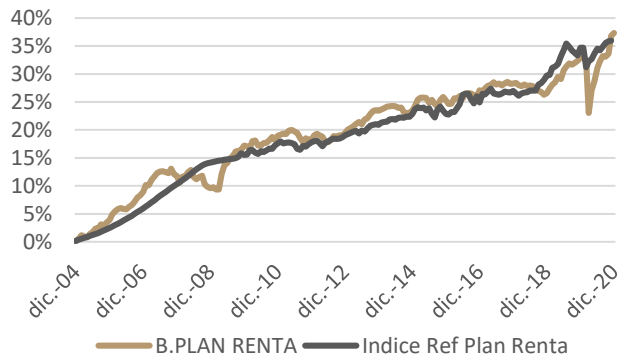
El índice de referencia usado a efectos meramente comparativos es el BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEUITREU. El fondo obtuvo en el Segundo semestre de 2020 un 1,71% de rentabilidad. En el mismo periodo, el fondo Bestinver Plan Renta FP obtuvo un 4,78%.

TOP 5 POSICIONES A 31/12/20

COMPAÑÍA	% Cartera
PGB	1,83%
IBERCAJA	1,26%
BANCA FARMAFACTORING SPA	1,11%
E.ON	1,08%
BARCLAYS	1,06%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Noviembre 2004 / Diciembre 2020



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	2020
BESTINVER PLAN RENTA (31/12/2004)	37,31%	15,41%	9,59%	7,02%	3,33%
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	35,93%	15,95%	10,11%	6,05%	1,94%

A fecha de la elaboración del presente informe, 25 de enero de 2021, la revalorización del fondo en el año es del **1,40%**.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER PLAN RENTA (31/12/2004)	1,99%	1,44%	1,85%	2,29%	3,33%
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	1,92%	1,49%	1,94%	1,98%	1,94%

Comisiones

Gestión	0,50%
---------	-------

Depósito	0,03%
----------	-------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2020	Trimestral				Anual				
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2019	2018	2017	2016	2015
0,57%	0,14%	0,14%	0,14%	0,14%	0,56%	0,53%	0,54%	0,54%	0,13%

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

BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 31/12/2020

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera	Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
21/07/26 PGB 2,875	EUR	120.000.000	1,83%	PERP BELFIUS BANK 3,625 CoCo	EUR	1	0,25%
23/07/30 IBERCAJA 2,75	EUR	10	1,26%	05/09/29 MOLNLYCKE HOLDING AB 0,875	EUR	110	0,15%
23/05/23 BANCA FARMAFACTORING SPA 1,75	EUR	838	1,11%	04/06/52 SWISS RE FINANCE UK 2,714	EUR	1	0,15%
18/12/23 E.ON SE 0	EUR	840	1,08%	08/07/41 ALLIANZ FINANCE II 5,75 HYBRID	EUR	1	0,14%
02/04/25 BARCLAYS PLC 3,375	EUR	735	1,06%	15/03/24 EL CORTE INGLES 3	EUR	100	0,13%
01/04/21 FED REPUBLIC OF BRAZIL 2,875	EUR	800	1,05%	22/04/27 HELLENIC REPUBLIC 2	EUR	75	0,11%
15/01/24 QUATRIM 5,875	EUR	785	1,05%	EURO FX CURR GBP FUTURE Mar21	GBP	15	
15/10/25 PGB 2,875	EUR	70.000.000	1,04%	EURO FX CURR \$ FUTURE Mar21	USD	2	
24/03/23 BMW FINANCE 0	EUR	805	1,03%	EURO BUXL 30Y BND Mar21	EUR	-1	
18/01/29 ABANCA CORP BC 6,125	EUR	7	1,03%	EURO BOBL FUTURE Mar21	EUR	-110	
06/07/21 VW FLOAT	EUR	8	1,02%	EURO BUND FUTURE Mar21	EUR	-29	
18/07/24 K+S AG 3,25	EUR	8	1,02%	EURO SCHATZ FUTURE Mar21	EUR	71	
28/06/28 CXGD 5,75	EUR	7	1,01%	28/05/24 NATWEST MARKET 1	EUR	373496,64	0,46%
30/01/28 HELLENIC REPUBLIC 3,75	EUR	625.000	1,01%	29/01/21 DEUT PFANDBRIEFBANK 0,875	EUR	402091,11	0,50%
12/02/26 UBS 4,75 CoCo	EUR	750	1,01%	30/01/23 EUROFINS SCIENTIFIC SE 3,375	EUR	513579,32	0,64%
PERP UNICREDIT 6,75 CoCo	EUR	750	1,00%	30/01/28 HELLENIC REPUBLIC 3,75	EUR	759518,21	0,94%
13/07/27 MERLIN PROPERTIES SOCIMI 2,37	EUR	7	0,98%	30/04/26 EUROPCAR MOBILITY 4	EUR	695353,73	0,86%
21/03/29 AROUNDTOWN 5,375	USD	759	0,96%	31/01/25 MOWI ASA FLOAT	EUR	200030,22	0,25%
PERP LENZING AG 5,75 HYBRID	EUR	7	0,92%	PERP BP CAPITAL MARKETS 3,625	EUR	347516,97	0,43%
25/09/24 KUTXABANK 0,5	EUR	7	0,91%	PERP CPI PROPERTY GROUP SA 4,375	EUR	453519,59	0,56%
12/04/22 BBVASM FLOAT	EUR	7	0,90%	PERP CPI PROPOERTY GROUP 4,875	EUR	305047,43	0,38%
23/01/21 GRAND CITY PROPERTIES 0	EUR	7	0,90%	PERP LA MONDIALE 4,375 Hybrid	EUR	197636,8	0,25%
PERP ACAFP 4,25 Hybrid	EUR	6	0,89%	PERP TELEFONICA EUROPE 3 Híbrido	EUR	398448,46	0,50%
20/01/26 UNICREDIT 1,2	EUR	677	0,89%	PERP TELEFONICA EUROPE BV 5,875 Hybrid	EUR	328949,18	0,41%
08/06/48 ASSICURAZIONI GENERALI 5	EUR	550	0,87%	30/05/29 FED REPUBLIC OF BRAZIL 4,5	USD	229237,63	0,28%
15/05/29 IRISH TSY 1,1	EUR	60.000.000	0,87%	PERP CREDIT AGRICOLE 7,875 CoCo	USD	339446,56	0,42%
16/07/26 TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0,25	EUR	665	0,87%	PERP CREDIT SUISSE 7,5 CoCo	USD	337660,36	0,42%
PERP BANKINTER 6,25	EUR	3	0,86%	PERP ROYAL BANK SCOTLND Float	USD	409848,08	0,51%
27/09/27 ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2,375	EUR	6	0,86%	21/03/29 AROUNDTOWN 5,375	USD	775653,84	0,96%
15/04/26 SAPPI PAPIER 3,125	EUR	661	0,83%				
14/07/28 CAIXABANK 2,75	EUR	6	0,81%				
10/05/23 CRITERIA CAIXA 1,5	EUR	6	0,80%				
21/09/25 COVENTRY BLDG SOCIETY 1	GBP	550	0,80%				
31/01/24 BPCE SA 0,875	EUR	6	0,80%				
12/15/79 BAYER AG 2,375 Hybrid	EUR	6	0,79%				
25/11/25 BANK OF IRELAND 1	EUR	600	0,79%				
16/02/25 CEPISA 1	EUR	6	0,79%				
13/10/23 BATSLN 0,875	EUR	570	0,75%				
15/01/29 ALTICE FRANCE SA 4,125	EUR	559	0,74%				
13/02/24 SISIM 3,375	EUR	500	0,71%				
06/10/25 INFORMA PLC 2,125	EUR	526	0,71%				
25/07/2029 NATIONWIDE 2	EUR	520	0,70%				
04/06/23 BECTON DICKINSON 0,632	EUR	537	0,70%				
25/11/25 FORD MOTOR CREDIT 2,33	EUR	531	0,69%				
30/04/26 GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,375	EUR	550	0,69%				
PERP CREDIT AGRICOLE SA 7,5 COCO	GBP	400	0,69%				
15/06/29 OBRIGACOE DO TESOURO 1,95	EUR	45.000.000	0,68%				
25/09/28 CYPRUS 2,375	EUR	440	0,67%				
30/04/30 ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55	EUR	5	0,67%				
09/09/30 STANDARD CHARTERED 2,5	EUR	479	0,66%				
31/01/25 LOXAM 3,25	EUR	505	0,66%				
23/10/30 CELLNEX TELECOM 1,75	EUR	5	0,65%				
13/11/29 UNICAJA BANCO 2,875	EUR	5	0,65%				
12/05/26 CPI PROPERTY GROUP 2,75	EUR	457	0,65%				
09/04/26 LLOYDS BK CORP MKTS 2,375	EUR	444	0,65%				
31/10/30 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,25	EUR	450	0,64%				
11/09/24 SANTANDER 0,125	EUR	5	0,64%				

BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 31/12/2020

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera	Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
09/04/24 GRAND CITY PROPERTIES SA 1,7	EUR	3	0,41%	15/10/25 JYSKE BANK A/S 0,375	EUR	500	0,64%
PERP INFINEON TECHNOLOGIES 2,875 HYBRID	EUR	3	0,41%	30/04/26 GESTAMP 3,25	EUR	480	0,63%
26/09/29 ING GROEP NV 1,625	EUR	3	0,40%	31/03/47 MAPSM 4,375 Hybrid	EUR	4	0,61%
PERP SOLVAY SA 2,5 HYBRID	EUR	3	0,40%	25/05/27 FRANCE TREASURY 1	EUR	430.000	0,61%
24/07/28 RED ELECTRICA FIN 0,375	EUR	3	0,40%	19/07/24 JEFFERIES GROUP LLC 1	EUR	465	0,61%
PERP BARCLAYS FLOAT HYBRID	EUR	3.300	0,40%	PERP CPI PROPERTY GROUP SA 4,375	EUR	450	0,60%
25/01/24 MEDIOBANCA 1,6 Step Cpn	EUR	290	0,40%	04/08/25 HEINEKEN NV 2,875	EUR	410	0,60%
18/04/2023 CAIXABANK 0,75	EUR	3	0,39%	PERP TELEFONICA EUROPE BV 5,875 Hybrid	EUR	4	0,60%
20/04/26 LA MONDIALE 0,75	EUR	3	0,39%	06/05/22 CYPRUS 3,875	EUR	425	0,59%
05/02/25 RCS & RDS SA 2,5	EUR	3	0,38%	20/05/27 AMADEUS IT GROUP SA 2,875	EUR	4	0,59%
27/03/30 BANCO COMERC PORTUGUES 3,871	EUR	3	0,38%	02/04/26 CREDIT SUISSE GROUP AG 3,25	EUR	387	0,57%
19/11/29 AIB GROUP PLC 1,875	EUR	286	0,37%	PERP B SANTANDER 1 CoCo	EUR	4.800	0,56%
11/01/29 AKELIUS RESIDENTIAL PROP 1,125	EUR	281	0,37%	PERP ERSTE GROUP BANK 5.125	EUR	2	0,56%
PERP INTESA SANPAOLO 3,75 CoCo	EUR	284	0,35%	18/03/25 SIDECU 5	EUR	4	0,55%
30/01/28 ASHLAND SERVICES 2	EUR	250	0,32%	PERP BKIASM 6 CoCo	EUR	2	0,54%
18/06/30 HELLENIC REPUBLIC 1,5	EUR	225	0,31%	24/01/22 DAIMLER AG 2,25 BICS	EUR	400	0,54%
30/05/29 FED REPUBLIC OF BRAZIL 4,5	USD	250	0,29%	15/01/2026 GALP ENERGIA 2	EUR	4	0,53%
11/03/26 NOKIA OYJ 2	EUR	214	0,29%	PERP ABERTIS FINANCE 3,248	EUR	4	0,53%
18/03/30 LLOYDS 4,5	EUR	190	0,29%	15/03/28 BELFIUS BANK 1,625	EUR	4	0,53%
PERP AT SECURITIES BV 5,25	USD	1	0,28%	PERP IBERDROLA INTL BV 1,874 HYBRID	EUR	4	0,53%
PERP LA MONDIALE 4,375 Hybrid	EUR	2	0,28%	08/07/25 NIBCAP 0,875	EUR	400	0,53%
07/04/30 ABANCA CORP BANCARIA 4,625	EUR	2	0,28%	PERP TELEFONICA EUROPE 3 Híbrido	EUR	4	0,53%
PERP BBVASM FLOAT Hybrid	EUR	5	0,28%	PERP B SANTANDER 6,25 CoCo	EUR	4	0,53%
15/01/27 ZIGGO BV 4,25	EUR	250	0,27%	PERP CAIXABANK 5,25 CoCo BICS	EUR	2	0,53%
24/03/26 COMMERZBANK AG 0,75	EUR	2	0,26%	25/11/24 CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 1,25	EUR	4	0,53%
31/01/25 MOWI ASA FLOAT	EUR	2	0,26%	28/10/27 CRITERIA CAIXA 0,875	EUR	4	0,53%
02/11/21 BANCA MARCH FLOAT	EUR	2	0,26%	PERP NATIONAL EXPRESS GROUP 4,25 GBP HYBRID	EUR	353	0,52%
20/01/27 NYKREDIT REALKREDIT 0,75	EUR	191	0,25%	29/01/21 DEUT PFANDBRIEFBANK 0,875	EUR	4	0,52%
				22/12/25 GLOBAL AGRAJES SLU FLOAT	EUR	397	0,51%
				PERP ASR NEDERLAND NV 5 Hybrid	EUR	350	0,51%
				01/07/49 UNIBAIL-RODAMCO SE 1,75	EUR	4	0,51%
				PERP RBS FLOAT NATWEST GROUP PLC	USD	5	0,51%
				PERP ELECTRICITE DE FRANCE 6 HYBRID	GBP	3	0,50%
				28/05/24 NATWEST MARKET 1	EUR	374	0,50%
				19/11/24 HARLEY-DAVIDSON FINL 0,9	EUR	382	0,50%
				PERP BP CAPITAL MARKETS 3,625	EUR	345	0,49%
				05/03/23 ENCE 1,25 Convertible	EUR	4	0,48%
				15/02/27 DUFUY ONE BV 2	EUR	395	0,48%
				17/09/30 CEMEX SAB DE CV 5,2	USD	400	0,47%
				07/02/28 BARCLAYS 2	EUR	350	0,47%
				25/09/24 CONTI-GUMMI FINANCE B.V. 1,125	EUR	348	0,46%
				18/03/26 DHR 0,2	EUR	357	0,46%
				PERP VW 4,625 Hybrid	EUR	300	0,44%
				27/08/80 VODAFONE GROUP PLC 2,625	EUR	330	0,44%
				09/03/30 CARLSBERG BREWERIES 0,625	EUR	331	0,44%
				21/02/28 SAMPO OYJ 1,625	EUR	300	0,43%
				02/04/76 ENBW 3,625 HYBRID	EUR	320	0,42%
				PERP CREDIT SUISSE 7,5 CoCo	USD	350	0,41%
				PERP CREDIT AGRICOLE 7,875 CoCo	USD	331.507,36	0,40%

Le informamos que tiene a su disposición en nuestra página web información periódica de la principal del fondo de pensiones. Si la 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 productos. 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. 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.