

Bestinver Mixto Internacional, F.I.

Informe Primer Semestre 2011

Bestinver Mixto
Internacional, F.I.

Identificación del Fondo

Denominación del Fondo:

Bestinver Mixto Internacional F.I.

Nº Registro CNMV: 2269

Fecha de Registro:

05-12-2000

Fondo por compartimentos:

NO

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:

Gestora:

Bestinver Gestión, S.A., SGIIC.

Domicilio Social:

C/ Juan de Mena, 8. 28014 - Madrid. Tfno.: 902 946 294

Grupo Gestora:

Bestinver

Correo electrónico:

bestinver@bestinver.es

Depositario:

Santander Investment, S.A.

Grupo Depositario:

Santander

Rating Depositario:

Aa2

Auditor:

KPMG Auditores, S.L.

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).

1) Política de Inversión y Divisa de Denominación

Categoría:

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional.

Perfil de riesgo: Medio Alto

Descripción general:

Política de inversión:

FI, RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Las inversiones en renta variable, se concentran principalmente en mercados de la zona Euro, Estados Unidos, Japon, Suiza, Gran Bretaña y demas países de la OCDE, el fondo no invierte en valores de emisores españoles. Las compañías en las que invierte son tanto de alta como de baja capitalización bursátil, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo, sin especial predilección por algún sector o país. La parte del patrimonio invertida en renta fija, sera al menos un 75% en renta fija pública de emisores de la zona Euro (rating mínimo de A), con duración inferior a 18 meses.

Operativa en instrumentos derivados:

El Fondo no opera en instrumentos derivados.

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación:

EUR

Anexo explicativo del informe periódico

Visión de la Gestora

El valor liquidativo de Bestinver Mixto Internacional F.I. aumentó durante el primer semestre de 2011 un 4,30% hasta 6,50 euros respecto a 2010. Durante el mismo periodo, el Índice de referencia, el MSCI World Index no logró acabar en positivo y ha cerrado el semestre con una caída del 3,78%, hasta los 93,75 puntos.

Durante el primer semestre de 2011 el patrimonio del fondo se ha incrementado en un 14,31% hasta 83,02 millones de euros y el número de partícipes un 7,32%, hasta 1.916 respecto a 2010.

Durante el segundo trimestre hemos mejorado la valoración en 24 compañías y la hemos bajado en 19. Las principales variaciones desde el punto de vista de valoración han sido las mejoras de Exor del +7%, de Thales del +9% y de Ahold del 10%.

Política de Inversiones

Bestinver Mixto internacional sigue en máximos en cuanto a su exposición a Renta Variable, entorno al 75% del patrimonio. El 30% restante continua invertido en activos monetarios a corto plazo, fundamentalmente en deuda alemana, cuya rentabilidad se ha situado en torno al 1% a lo largo del primer semestre del año.

La parte de la cartera que está invertida en bolsa (+/-75%) básicamente replica a la cartera de nuestro fondo internacional. Por ello, al igual que en Bestinver Internacional, hay que destacar un hecho importante que ha cambiado de manera sustancial en la cartera internacional de forma gradual en los últimos años y que se refiere al grado de concentración. Efectivamente, las primeras 12 inversiones tienen un peso de casi el 64% de la cartera y las primeras 15 un 70%. Dichas inversiones son compañías en las que llevamos invertidos o conocemos desde hace años, buenos o excelentes negocios, compañías muy bien gestionadas, con escasa deuda o caja neta, y cotizando a precios muy atractivos. En dichas compañías hemos realizado un trabajo de análisis exhaustivo y el paso del tiempo ha ido, además, confirmando nuestra tesis de inversión. Por ello nuestro grado de seguridad y confianza en las perspectivas de la cartera es mayor que nunca.

2) Datos Económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2010	2009
Índice de rotación de la cartera (%)	0,43	0,28	0,43	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,12	0,95	1,12	0,88

Nota: El periodo 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	12.764.672,47	11.646.388,74
Nº de partícipes	1.916	1.786
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6.000,00	

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo (EUR)
Periodo del informe	83.029	6,5046
2010	72.632	6,2364
2009	50.159	5,2064
2008	37.677	3,3811

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de gestión	0,74	0,74	Patrimonio	
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio	

(*)Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponibles las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último Trimestre (0)	1 ^{er} Trim.	2 ^o Trim.	3 ^{er} Trim.	2010	2009	2008	2006
Rentabilidad IIC	4,30	2,80	1,46	7,90	5,59	19,78			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	23-05-2011	-2,48	07-05-2010		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	30-06-2011	3,41	10-05-2010		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

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 periodo.

Bestinver Mixto Internacional F.I.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último Trimestre (0)	1 ^{er} Trim.	2 ^o Trim.	3 ^{er} Trim.	2010	2009	2008	2006
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,69	7,80	9,55	8,20	9,95	11,50			
Ibex-35	19,37	18,00	20,73	21,20	22,08	29,61			
Letra Tesoro 1 Año	1,37	1,06	1,63	2,13	2,24	1,35			
VaR histórico (iii)	-3,20	-3,20	-3,20	-3,27		-3,27			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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 2011	Trimestral			Anual				
		Último Trimestre (0)	1 ^{er} Trim.	2 ^o Trim.	3 ^{er} Trim.	2010	2009	2008	2006
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,39	0,39	0,39	0,40	1,58			
Ratio total de gastos sintético(v)									

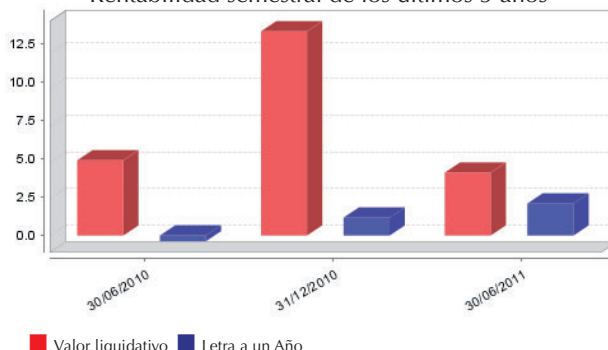
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(v) 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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Cambio en la Política de Inversión 16/10/2009 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 periodo media**
Renta Fija Mixta Euro	155.361	1.688	0,68
Renta Variable Mixta Euro	61.967	1.770	4,45
Renta Variable Mixta Internacional	78.667	1.916	4,30
Renta Variable Euro	1.371.068	18.244	5,76
Renta Variable Internacional	1.302.053	11.809	5,35
Total	2.969.115	35.427	5,25

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3) Distribución del Patrimonio al Cierre del Periodo (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	81.026	97,59	70.884	97,59
* Cartera interior	7.500	9,03	11.500	15,83
* Cartera exterior	73.498	88,52	59.373	81,75
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,03	10	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.865	2,25	2.143	2,95
(+/-) RESTO	139	0,17	-395	-0,54
PATRIMONIO	83.029	100,00	72.632	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4) Estado de Variación Patrimonial

Bestinver Mixto Internacional F.I.

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación periodo actual	Variación periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	72.632	58.207	72.632	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,12	9,54	9,12	17,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	4,10	13,06	4,10	-61,31
(+/-) Rendimientos de gestión	5,22	13,86	5,22	-53,59
+ Intereses	0,10	0,06	0,10	113,84
+ Dividendos	1,71	0,08	1,71	2.394,07
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-817,84
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,51	13,74	3,51	-68,53
+/- Resultados en depositos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-40,53
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,09	-0,02	-0,09	407,94
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-0,80	-1,12	72,41
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	21,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	6,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	138,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	21,92
- Otros gastos repercutidos	-0,34	-0,01	-0,34	5.010,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	83.029	72.632	83.029	

Notas: El periodo 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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TESORO DE ESPAÑA 2011-01-03	EUR	7.500	9,03	11.500	15,83
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.500	9,03	11.500	15,83
RENTA FIJA		7.500	9,03	11.500	15,83
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.500	9,03	11.500	15,83
TESORO DE ALEMANIA 0.00 2011-12-14	EUR	8.332	10,03		
TESORO DE ALEMANIA 0.00 2011-05-18	EUR			866	1,19
TESORO DE ALEMANIA 0.00 2011-02-09	EUR			3.000	4,13
TESORO DE ALEMANIA 0.00 2011-04-20	EUR			3.000	4,13
TESORO DE ALEMANIA 0.00 2012-01-25	EUR	869	1,05		
TESORO DE ALEMANIA 0.00 2011-10-26	EUR	3.001	3,61		
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.202	14,69	6.866	9,45
PFIZER INC	USD	585	0,70		
Koening & Bauer	EUR	606	0,73	659	0,91
Publigruppe SA	CHF	738	0,89	468	0,64
KINEPOLIS	EUR	237	0,29	236	0,32
GRUPO EDITORIALE L ESPRESSO	EUR	342	0,41		
DEUTCHE POST	EUR			944	1,30
Econocom	EUR	741	0,89	579	0,80
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	3.242	3,90	2.182	3,00
PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAMICH	EUR	83	0,10	157	0,22
MACINTOSH RETAIL GROUP	EUR	816	0,98	954	1,31
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	2.280	2,75	671	0,92
LAGARDERE S.C.A.	EUR	1.125	1,36	813	1,12
THALES SA	EUR	4.044	4,87	2.509	3,45
Lambert dur Chan	EUR	390	0,47	325	0,45
MCCLATCHY CO - CLASS A	USD	135	0,16	514	0,71
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	2.045	2,46		
Voegele Charles	CHF	544	0,66	818	1,13
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	972	1,17	1.086	1,50
Daetwyler	CHF	694	0,84	765	1,05
Esprinet	EUR	533	0,64	679	0,93
Stefanel SpA	EUR			63	0,09
Metallwaren Hldg	CHF	2.453	2,95	2.392	3,29
Sogefi SpA	EUR	182	0,22	417	0,57
GIFI SA	EUR			475	0,65
Le Belier	EUR			110	0,15
Cofide	EUR	1.224	1,47	1.095	1,51
BEST BUY COMPANY INC	USD	506	0,61		

Bestinver Mixto Internacional F.I.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AON CORP	USD	1.008	1,21		
POWERFLUTE OYJ	GBP	174	0,21	131	0,18
Clinton Cards	GBP	80	0,10	152	0,21
SOL SPA	EUR	655	0,79	521	0,72
Stef Tfe	EUR	1.440	1,73	1.202	1,65
Fuchs Petrolub	EUR	1.585	1,91	1.318	1,81
Zehnder Holding	CHF			732	1,01
Lexmark Intl	USD	296	0,36		
DEBENHAMS FIN.	GBP	2.247	2,71	2.416	3,33
BMW	EUR	5.878	7,08	4.940	6,80
VM Materiaux	EUR	237	0,29	222	0,31
Signaux Girod	EUR	110	0,13	142	0,20
VIRGIN MEDIA INC	USD	1.007	1,21	1.066	1,47
CLARIANT AG REG	CHF			1.755	2,42
Roularta	EUR	423	0,51	434	0,60
REXEL SA	EUR	2.082	2,51	2.216	3,05
WOLTERS KLUWER CVA	EUR	4.727	5,69	3.799	5,23
DCC	EUR	621	0,75	382	0,53
YUNGTAI ENGINEERING CO	TWD	477	0,57		
DEUTCHE BOERSE AG	EUR			555	0,76
CIR	EUR	2.970	3,58	2.544	3,50
MGI Coutier SA	EUR	291	0,35	223	0,31
TNT NV	EUR			124	0,17
NEXT PLC	GBP	615	0,74		
PANALPINA WELTTRANSPORT HLD	CHF	1.436	1,73		
IFI	EUR	4.962	5,98	4.019	5,53
Dassault Aviat	EUR	1.391	1,68	1.111	1,53
SMURFIT KAPPA PLC	EUR	603	0,73	711	0,98
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	193	0,23		
Engineering	EUR	588	0,71	534	0,73
ALSO HOLDING	CHF	682	0,82	668	0,92
FINMECCANICA SPA	EUR			1.683	2,32
RV COTIZADA		61.296	73,83	52.507	72,29
RENTA FIJA COTIZADA		12.202	14,69	6.866	9,45
RENTA FIJA		12.202	14,69	6.866	9,45
RENTA VARIABLE		61.296	73,83	52.507	72,29
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		73.498	88,52	59.373	81,74
INVERSIONES FINANCIERAS		80.998	97,55	70.873	97,57
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

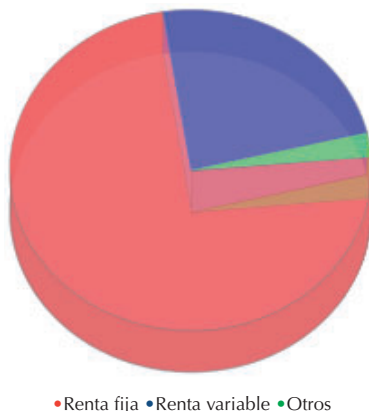
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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 periodo (Porcentaje respecto al patrimonio)

DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO ASSET ALLOCATION



4) Hechos Relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal 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	

Bestinver Mixto Internacional F.I.

5) Anexo explicativo de hechos relevantes

El informe de auditoria correspondiente al ultimo ejercicio ha sido favorable.

Bestinver Gestión, S.A., SGIIC, ha iniciado los tramites administrativos y/o judiciales necesarios para la recuperación de ciertas retenciones sobre dividendos soportadas por el fondo, como consecuencia de la inversión en sociedades domiciliadas en otros Estados Miembros de la Unión Europea.

Bestinver Gestión, S.A., SGIIC, ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus fondos bajo gestión tienen con mas de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración de cada sociedad.

6) Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (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
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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: 1,297,000.00 - 1,648.73%.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 1,293,538.00 - 1,644.33%.

Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el Órgano de Seguimiento, de conformidad con el procedimiento implantado para su control, el importe en miles de euros de las adquisiciones durante el periodo ha sido de: 1,026.00 - 1.30%.

8) Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias