

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	65,08
Fondo	Bestinver Plan Mixto F.P.	F-0442	V81469702	Patrimonio (€)*	232.356.622
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.*	G-0179	A81331720	Divisa	Euro
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507	Categoría	RV Mixta
Auditor	KPMG	702	B78510153	Plazo recomendado	3-5 años
				Fecha inicio	30/10/1996

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

* Datos a cierre de 31/03/2025.

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 patrimonio del fondo a cierre del primer trimestre de 2025 es de 232,36 millones de euros. El número de partícipes es de 3.883.

La rentabilidad en el primer trimestre de 2025 de Bestinver Plan Mixto F.P ha sido del -1,18%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un -2,86%.

En la parte de renta variable, este trimestre nos ha vuelto a dar la oportunidad de seguir incrementando la rentabilidad potencial de la cartera y, al mismo tiempo, mejorar su equilibrio. Principalmente lo hemos hecho comprando más acciones de las compañías en las que su valor y su cotización han seguido caminos divergentes y reduciendo el peso de aquellas en las que nuestro margen de seguridad se ha reducido. Al igual que el pasado trimestre, hemos seguido incrementando nuestras posiciones en Philips, Elevance y Lundin Mining. Hemos financiado estas compras reduciendo nuestra participación en algunas empresas americanas que, hasta hace unas semanas, habían tenido un desempeño fantástico. Este es el caso de Expedia, Berkshire o Meta. En el caso de Bank of America, vendimos las acciones que nos quedaban en cartera antes del colapso reciente en su cotización.

Por la parte de renta fija, respecto a las condiciones de mercado actuales, lo que más ha afectado a la renta fija durante el primer trimestre de 2025 ha sido la fuerte corrección del precio de los bonos de la deuda pública alemana. Esta caída ha sido una sorpresa en un escenario de fuerte incertidumbre, pues es, precisamente, en este tipo de entornos en los que el activo libre de riesgo suele comportarse mejor. El motivo fue el anuncio por parte de Alemania de un giro radical en su política fiscal para invertir principalmente en defensa e infraestructuras. El mercado ha adelantado un incremento de la deuda pública y más crecimiento e inflación futuros, con el consiguiente castigo a los bonos alemanes.

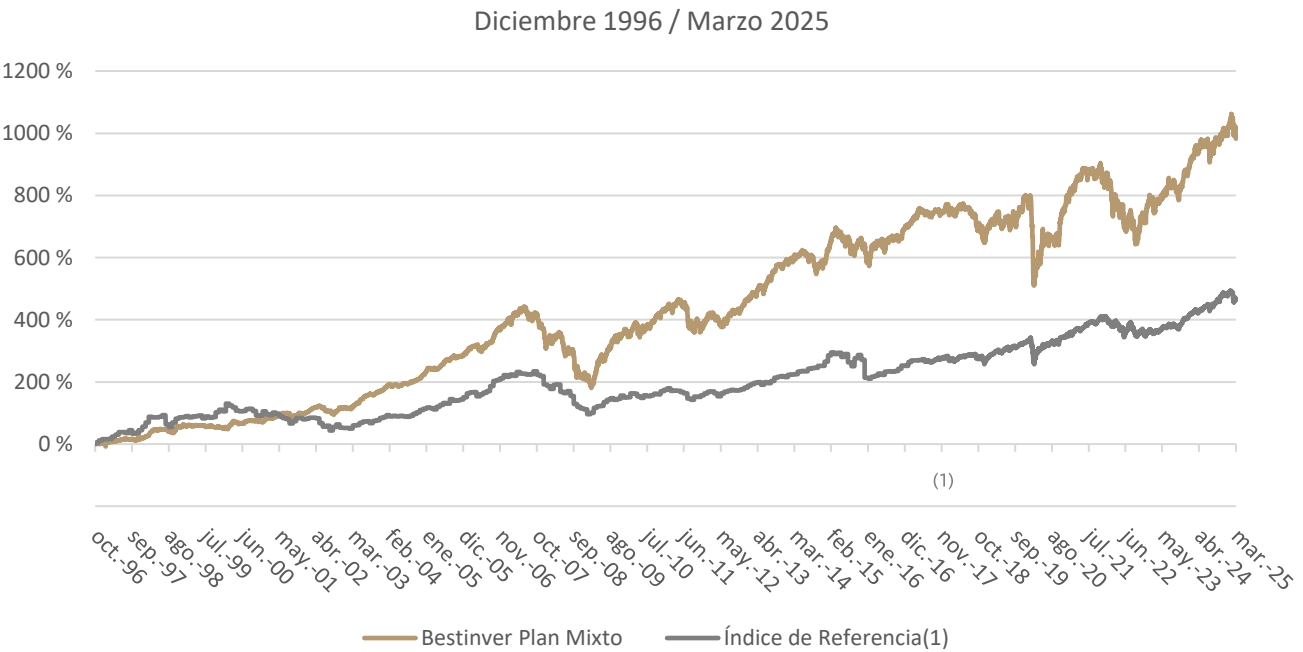
Sin embargo, a nuestro juicio, el movimiento ha sido excesivo. Si algún país puede permitirse una política fiscal más expansiva, este es Alemania, pues cuenta con una deuda sobre PIB del 62%, muy por debajo de la mayoría de los países avanzados. De hecho, nos parece que no solo se lo puede permitir, sino que sería, incluso, deseable para una economía alemana que ha decrecido en los últimos dos años. Por este motivo, hemos incrementado la exposición o sensibilidad a tipos de interés de la cartera. La gestión activa, el análisis fundamental y el control del riesgo volverán a ser los factores determinantes de la rentabilidad del fondo durante los próximos trimestres. Estamos aprovechando las oportunidades que surgen en el mercado, incorporando a la cartera instrumentos de elevada calidad y poco riesgo que sientan las bases de la rentabilidad de la cartera para los próximos trimestres. Un ejemplo es el de Totalenergies.

Las compañías que han contribuido más positivamente a la rentabilidad del fondo durante el primer trimestre de 2025 han sido: Heiderberg Materials AG, Rolls-Royce Holdings PLC y Unicredit SPA. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Hellofresh SE, Smurfit Westrock PLC y ASM International NV.

TOP 5 POSICIONES A 31/03/25

COMPañÍA	% Cartera
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2,24%
ELEVANCE HEALTH INC	2,11%
HEINEKEN NV (HEIA NA)	2,0%
AC.LAFARGEHOLCIM LTD	1,98%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	1,91%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



(1) El índice de referencia cambia a partir del 13/09/2018 y pasa a ser 50% el índice MSCI World para la renta variable y 50% el Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 year para la renta fija. Previamente, el índice era un índice sintético compuesto por el IGBM, MSCI World para la renta variable y Euro Government y el índice EONIA para la renta fija, ponderados en función del grado medio de inversión en renta variable. Los índices de renta variable incluyen dividendos netos desde enero 2016. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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.

Rentabilidades a 31/03/25

ACUMULADAS

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	2025
BESTINVER PLAN MIXTO (30/10/1996)	982,91 %	126,02 %	39,89 %	63,88 %	22,40 %	-1,18 %
Índice (50% MSCI W.NR Eur / 50% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	462,34 %	114,03 %	42,36 %	47,52 %	14,44 %	-2,86 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 24 de abril de 2025, la revalorización del fondo en el año es del **-3,35%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER PLAN MIXTO (30/10/1996)	8,74 %	5,59 %	3,41 %	10,38 %	6,97 %	2,33 %
Índice (50% MSCI W.NR Eur / 50% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	6,27 %	5,20 %	3,59 %	8,09 %	4,60 %	5,48 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

Gestión	1,50%	Depósito	0,03%
---------	-------	----------	-------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2025	Trimestral				Anual				
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2024	2023	2022	2021	2020
0,40%	0,40%				1,58%	1,58%	1,58%	1,58%	1,58%

BESTINVER PLAN MIXTO F.P.

Estado de cartera a 31/03/2025

RENTA VARIABLE

Nombre instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
SILTRONIC AG (WAF GY)	EUR	362.140,2	0,16%
IBERSOL SGPS SA	EUR	1.003.780,26	0,43%
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRC	1.012.056,2	0,44%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)	EUR	1.088.967,5	0,47%
HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	1.205.203,56	0,52%
ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	EUR	1.302.734,4	0,56%
SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTA	EUR	1.336.954,16	0,58%
WALT DISNEY	USD	1.352.206,33	0,58%
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	1.365.137,06	0,59%
BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	1.371.744,83	0,59%
BARCLAYS	GBP	1.499.419,5	0,65%
HUNTSMAN CORP	USD	1.513.418,02	0,65%
PANDORA A/S	DKK	1.591.588,48	0,68%
LIVANOVA PLC	USD	1.666.829,12	0,72%
HELLOFRESH SE	EUR	1.809.973,78	0,78%
LUNDIN MINING CORP(LUN CN)	CAD	1.837.865,83	0,79%
KBC GROEP	EUR	1.908.984,0	0,82%
HEIDELBGCEMENT AG	EUR	1.978.985,55	0,85%
MERLIN PROPERTIE SOCIMI S.A.	EUR	2.032.928,82	0,87%
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	2.050.568,74	0,88%
EXOR NV	EUR	2.056.750,35	0,89%
ASHTAD GROUP PLC	GBP	2.116.415,51	0,91%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2.116.938,0	0,91%
ASM INTL	EUR	2.121.447,8	0,91%
BNP PARIBAS (PARIS)	EUR	2.208.239,92	0,95%
UNICREDITO SPA	EUR	2.263.919,02	0,97%
BP PLC (GBP)	GBP	2.278.944,74	0,98%
EXPEDIA INC	USD	2.363.140,89	1,02%
CNH INDUSTRIAL NV	USD	2.397.326,68	1,03%
BMW AG (BMW GY)	EUR	2.434.313,52	1,05%
INDITEX	EUR	2.440.595,5	1,05%
JERONIMO MARTIN	EUR	2.588.709,2	1,11%
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	2.604.821,27	1,12%
STELLANTIS NV(STLAP FP)	EUR	2.652.600,19	1,14%
ANGLO AMERICAN	GBP	2.747.365,94	1,18%
HARLEY DAVIDSON INC	USD	2.756.018,4	1,19%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.773.440,92	1,19%
RYANAIR HLDGS (BOLSA IRLANDA)	EUR	2.785.555,0	1,2%
SMURFIT WESTROCK (SW US)	USD	2.946.301,59	1,27%
SHELL PLC-NEW (SHELL NA)	EUR	3.094.653,51	1,33%
GRIFOLS	EUR	3.416.172,18	1,47%
VALLOUREC SA (VK FP)	EUR	3.546.101,75	1,53%
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	3.733.655,54	1,61%
ARCELOR MITTAL (MT NA)	EUR	3.743.757,98	1,61%
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	4.118.154,2	1,77%
ACC META PLATFORMS INC	USD	4.189.758,82	1,8%
GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	4.304.488,08	1,85%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	USD	4.436.747,96	1,91%
AC.LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	4.593.143,44	1,98%
HEINEKEN NV (HEIA NA)	EUR	4.651.473,66	2,0%
ELEVANCE HEALTH INC	USD	4.913.510,63	2,11%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	5.212.842,09	2,24%
RESTO RENTA VARIABLE		28.091.874,61	12,09%

BESTINVER PLAN MIXTO F.P.

Estado de cartera a 31/03/2024

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
FERTIBERIA CORPORATE 9.132 08/05/2028	EUR	226.058,26	0,1%
DSM BV 3.375 25/02/2036 EUR	EUR	226.840,5	0,1%
AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875 07/10/2033	EUR	229.584,22	0,1%
ABANCA 5.875 04/02/2030	EUR	229.651,62	0,1%
ENEL FINANCE INTL NV 0.875 01/17/2031	EUR	230.592,4	0,1%
IGT LOTTERY HOLDINGS BV 4.25 15/03/30	EUR	231.472,19	0,1%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 3.875 04/07/2030	EUR	238.416,57	0,1%
UNIBAIL-RODAMCO SE 1.75 01/07/49	EUR	238.507,62	0,1%
BAYER AG 4.625 26/05/2033 EUR	EUR	241.838,15	0,1%
REP. OF CYPRUS 0.00 09/02/2026	EUR	245.312,5	0,11%
ALLIANZ SE 3.875 PERPETUAL	USD	248.463,33	0,11%
VICTORIA PLC 3.75 15/03/2028	EUR	250.463,89	0,11%
JPMORGAN CHASE CO 3.674 06/06/2028	EUR	255.440,17	0,11%
RWE AG 3.625 10/01/2032	EUR	266.998,97	0,11%
SWISS LIFE FIN I LTD 3.25 31/08/29	EUR	267.261,82	0,12%
PRYSMIAN SPA 3.875 28/11/31	EUR	280.329,05	0,12%
COVENTRY BLDG SOCIETY 3.125 29/10/29 EUR	EUR	281.352,21	0,12%
CIMIC FINANCE LTD 1.5 28/05/2029	EUR	282.727,81	0,12%
ERSTE GROUP BANK 0.875 15/11/2032	EUR	283.080,08	0,12%
LLOYDS BANK GROUP 8.5 PERPETUAL	GBP	283.579,0	0,12%
AEGON LTD 5.5 11/04/2028 USD	USD	283.587,02	0,12%
LEATHER 2 SPA FLOAT 30/09/2028	EUR	286.178,34	0,12%
NATIONAL GRID 2.949 30/03/2030	EUR	286.271,48	0,12%
KUTXABANK SA 0.5 14/10/2027	EUR	289.977,41	0,12%
MET LIFE GLOB FUND 3.625 26/03/2034 EUR	EUR	290.344,11	0,12%
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75 03/09/28	EUR	293.278,44	0,13%
TOTAL ENERGIES CAP INTL 3.16 03/03/2033	EUR	294.175,23	0,13%
BRITISH TELECOMUNICATION 3.75 05/13/2031	EUR	294.597,01	0,13%
MET LIFE GLOB FUNDING I 3.75 07/12/31	EUR	294.610,27	0,13%
BANKINTER SA 3.625 04/02/33	EUR	296.118,7	0,13%
BELFIUS BANK SA/NV 3.375 20/02/31	EUR	297.820,85	0,13%
CPI PROPERTY GROUP 1.50 27/01/31	EUR	298.244,34	0,13%
NATURGY FINANCE 3,625 02/10/2034	EUR	299.036,01	0,13%
LKQ DUTCH BOND NV 4.125 13/03/2031 EUR	EUR	314.074,72	0,14%
EL CORTE INGLES 4.25 26/06/2031 EUR	EUR	317.756,96	0,14%

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
JEFFERIES GROUP INC 4 16/04/2029 EUR	EUR	318.625,97	0,14%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.45 15/02/2029	EUR	322.303,78	0,14%
DSM BV 3.625 02/07/2034 EUR	EUR	322.356,7	0,14%
NYKREDIT REALKREDIT AS 3.375 10/01/30	EUR	324.258,82	0,14%
AKZO NOBEL NV 3.75 16/09/2034	EUR	325.897,66	0,14%
NATIONAL EXPRESS GROUP 4.25 PERPETUAL	GBP	327.542,65	0,14%
INFRASTRUTTURE WIRELESS 3.75 01/04/2030	EUR	338.333,62	0,15%
VOLKSWAGEN FIN SERV 3.75 10/09/2026 EUR	EUR	349.919,04	0,15%
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55 30/04/2030	EUR	355.355,18	0,15%
ELECTRICITE DE FRANCE 6.00 PERPETUAL	GBP	361.474,79	0,16%
ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.75 22/03/2037	EUR	367.607,82	0,16%
SOCIETE GENERALE FRN 12M 0.50 12/06/29	EUR	368.016,0	0,16%
CPI PROPERTY GROUP 2.75 12/05/2026	EUR	368.106,98	0,16%
CAISSE NAT REASSURANCE 0.75 07/07/2028	EUR	372.924,31	0,16%
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 11/07/29	EUR	372.952,42	0,16%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 0.75 02/11/2028	EUR	375.644,25	0,16%
TATRA BANKA AS 0.50 23/04/28	EUR	376.621,97	0,16%
BMW FINANCE NV 4.125 10/07/2033	EUR	387.929,57	0,17%
BPCE SA 1.5 13/01/2042	EUR	388.593,75	0,17%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 18/06/2026	EUR	388.835,32	0,17%
CRITERIA CAIXA CORP 3.25 25/02/2031	EUR	393.414,96	0,17%
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 11/01/29	EUR	402.277,2	0,17%
LLOYDS BANK GROUP FRN 12M 24/08/2030	EUR	402.376,45	0,17%
BNP PARIBAS 3.583 15/01/2031 EUR	EUR	403.224,93	0,17%
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875 15/10/2028	EUR	403.666,98	0,17%
JDE PEETS NV 0.5 16/01/2029	EUR	405.266,94	0,17%
HSBC HOLDINGS PLC 4.856 23/05/2033 EUR	EUR	408.449,36	0,18%
BCO CREDITO SOCIAL 5.25 27/11/2031	EUR	412.326,25	0,18%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3.625 07/06/30	EUR	419.446,63	0,18%
A2A SPA 0.625 15/07/2031	EUR	426.628,41	0,18%
RESTO RENTA FIJA		9.083.411,50	3,91%

BESTINVER PLAN MIXTO F.P.

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión de los fondos de pensiones mixtos conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de contraparte, riesgo de valoración, riesgo de divisa, riesgo de concentración, riesgo de país, riesgo de inflación y riesgo de derivado. Encontrará información detallada sobre los riesgos de inversión en <https://www.bestinver.es/riesgos-asociados-a-la-inversion>. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

AVISO LEGAL

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 euros y en términos netos, descontados gastos y comisiones.

Para acceder a la información completa de los planes y fondos de pensiones puede consultar las Especificaciones, el Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, así como la declaración de los principios de inversión y los últimos informes periódicos en nuestra web www.bestinver.es.

Fuente rentabilidad de BESTINVER.