

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	17,67
Fondo	Bestinver Plan Patrimonio F.P.	F-1219	V84101088	Patrimonio (€)*	22.215.067
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	RF Mixta
Auditor	KPMG	702	B78510153	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 31/03/2025.

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 22,22 millones de euros. El número de partícipes es de 441.

La rentabilidad a cierre del primer trimestre de 2025 de Bestinver Plan Patrimonio F.P ha sido del -0,56%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un -0,09%.

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 Totalenergíes.

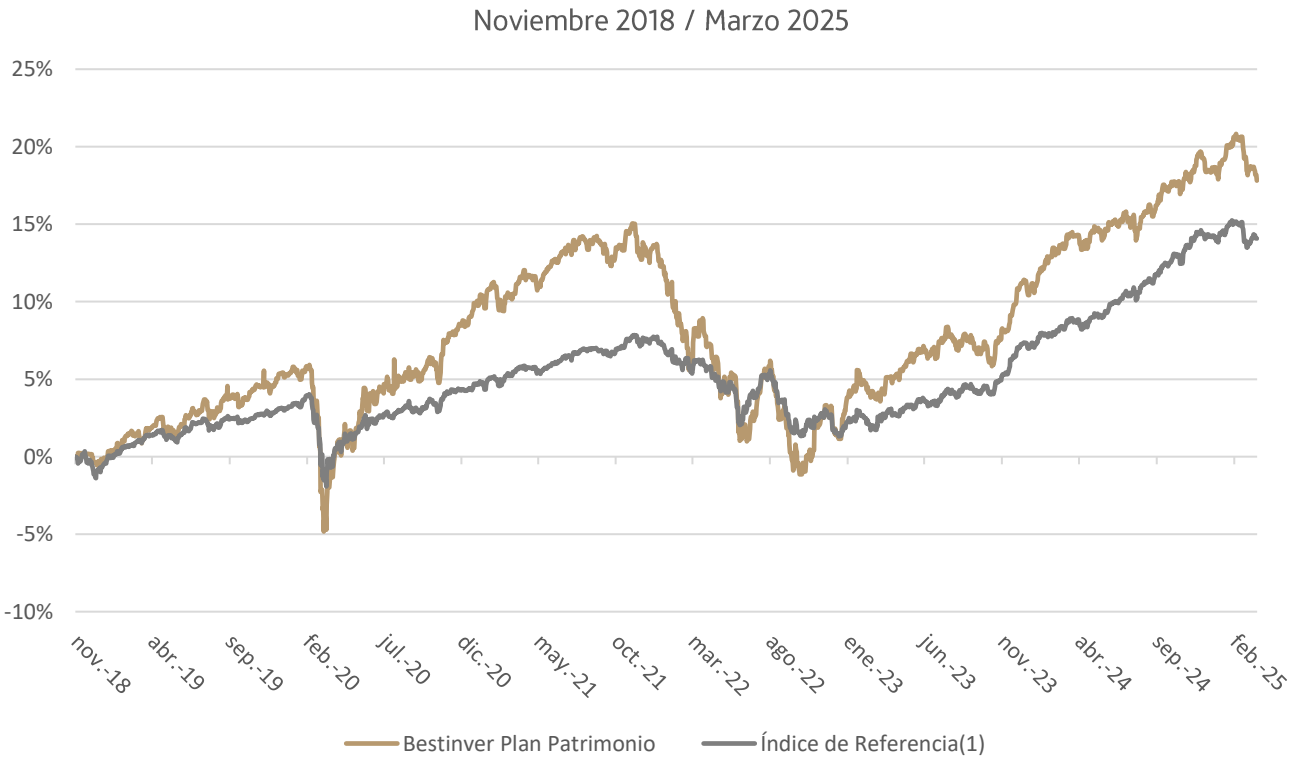
En la parte de renta variable este trimestre nos ha vuelto a dar la oportunidad de seguir incrementando la rentabilidad potencial de la cartera y, al mismo tiempo, mejorar su equilibrio. Principalmente lo hemos hecho comprando más acciones de las compañías en las que su valor y su cotización han seguido caminos divergentes y reduciendo el peso de aquellas en las que nuestro margen de seguridad se ha reducido.

Los instrumentos que más han contribuido al fondo en el primer trimestre del año han sido: Deutsche Boerse AG, Nestle SA y Fuchs SE.
Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: ASM International NV, Bausch+Lomb Corp y Alphabet Inc Class A.

TOP 5 POSICIONES A 31/03/25

COMPañÍA	% Cartera
ELEVANCE HEALTH INC	0,74%
MICROSOFT	0,68%
AIRBUS SE (AIR FP PARIS)	0,67%
HEINEKEN NV (HEIA NA)	0,67%
EXOR NV	0,67%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



(1) El índice de referencia está formado por un 12,5% el índice MSCI World para la renta variable y un 87,5% el Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 year para la renta fija. Los índices de renta variable acumulan dividendos. 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	5 años	3 años	1 año	2025
BESTINVER PLAN PATRIMONIO (15/11/2018)	17,81 %	18,73 %	8,84 %	2,98 %	-0,56 %
Índice (12,5% MSCI W.NR Eur / 87,5% Barc. Euro Agg 1-3y TR)	14,08 %	14,34 %	7,65 %	4,74 %	-0,09 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 28 de abril de 2025, la revalorización del fondo en el año es del **-0,98%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

ANUALIZADAS

	Origen	5 años	3 años	1 año
BESTINVER PLAN PATRIMONIO (15/11/2018)	2,60 %	3,49 %	2,86 %	2,98 %
Índice (12,5% MSCI W.NR Eur / 87,5% Barc. Euro Agg 1-3y TR)	2,09 %	2,72 %	2,49 %	4,74 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

Gestión	1,00%	Depósito	0,06%
---------	-------	----------	-------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2025	Trimestral				Anual				
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2024	2023	2022	2021	2020
0,28%	0,28%				1,14%	1,14%	1,13%	1,13%	1,16%

BESTINVER PLAN PATRIMONIO F.P.

Estado de cartera a 31/03/2025

RENTA VARIABLE

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
HELLOFRESH SE	EUR	37.610,61	0,17%
RENTOKIL INITIAL PLC (RTO LN)	GBP	76.106,83	0,34%
ROCHE HOLDING G (SUIZA)	CHF	76.610,08	0,34%
BUNZL PLC	GBP	80.448,67	0,36%
LVMH LOUIS VUITTON MOET (MC FP)	EUR	81.181,4	0,37%
RYANAIR HLDGS (BOLSA IRLANDA)	EUR	85.842,63	0,39%
NVIDIA CORP	USD	96.389,81	0,43%
NOVO NORDISK A/S-B (NOVOB DC)	DKK	97.073,83	0,44%
NESTLE SA REG	CHF	106.209,54	0,48%
ALPHABET INC - CL A	USD	114.943,6	0,52%
WALT DISNEY	USD	115.520,16	0,52%
ASHTED GROUP PLC	GBP	121.871,2	0,55%
GERRESHEIMER AG	EUR	123.918,45	0,56%
ACC META PLATFORMS INC	USD	125.218,53	0,56%
PERNOD RICARD	EUR	128.767,86	0,58%
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	129.171,66	0,58%
BAUSCH & LOMB CORP	USD	129.655,58	0,58%
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	130.478,03	0,59%
INDITEX	EUR	133.515,2	0,6%
JERONIMO MARTIN	EUR	135.220,4	0,61%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	135.777,9	0,61%
ASM INTL	EUR	139.989,8	0,63%
AMAZON COM (USD)	USD	144.761,89	0,65%
BEIERSDORF AG(BEI GY)	EUR	145.787,4	0,66%
EXOR NV	EUR	148.134,15	0,67%
HEINEKEN NV (HEIA NA)	EUR	148.875,5	0,67%
AIRBUS SE (AIR FP PARIS)	EUR	148.943,7	0,67%
MICROSOFT	USD	151.660,0	0,68%
ELEVANCE HEALTH INC	USD	164.467,29	0,74%
RESTO RENTA VARIABLE		1.248.607,95	5,65%



BESTINVER PLAN PATRIMONIO F.P.

Estado de cartera a 31/03/2025

RENTA FIJA

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera	Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
INFRASTRUTTURE WIRELESS 3.75 01/04/2030	EUR	99.803,43	0,45%	BRITISH TELECOMUNICATION 3.75 05/13/2031	EUR	105.213,22	0,47%
SNAM SPA 3.375 26/11/2031	EUR	99.998,82	0,45%	DE VOLKSBANK NV 4.625 11/23/2027	EUR	105.503,37	0,47%
MAPFRE SA 1.625 19/05/26 (EUR)	EUR	100.359,85	0,45%	RCI BANQUE 4.125 04/04/2031	EUR	105.708,79	0,48%
COVENTRY BLDG SOCIETY 3.125 29/10/29 EUR	EUR	100.482,93	0,45%	KUTXABANK SA 4.75 06/15/2027	EUR	105.869,51	0,48%
LLOYDS BANK GROUP 4.652 03/05/27 EUR	EUR	100.545,51	0,45%	MOLNLYCKE HOLDING AB 4.25 08/09/2028	EUR	105.900,19	0,48%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 2.00 28/04/2027	EUR	100.560,15	0,45%	EL CORTE INGLES 4.25 26/06/2031 EUR	EUR	105.918,99	0,48%
BANQUE FED CRED MUTUEL 4.573 03/05/2027	EUR	100.665,18	0,45%	SOLVAY SA 3.875 03/04/2028 EUR	EUR	106.091,15	0,48%
COMUNIDAD DE MADRID 2.214 31/05/2028 EUR	EUR	100.680,99	0,45%	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 4.05 13/09/29	EUR	106.342,08	0,48%
SOCIETE GENERALE 3.00 12/02/27	EUR	100.729,3	0,45%	EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 06/09/2030	EUR	106.375,82	0,48%
CARREFOUR SA 1.25 03/06/2025	EUR	100.769,82	0,45%	BANCO DE CREDITO SOCIAL 8.00 22/09/2026	EUR	106.508,85	0,48%
EIRCOM FINANCE DAC 3.5 15/05/2026	EUR	100.799,5	0,45%	FERROVIAL SE 4.375 13/09/2030	EUR	107.288,27	0,48%
NATURGY FINANCE 3.25 02/10/2030	EUR	100.849,74	0,45%	NETHERLANDS GOVT 0.50 15/04/2032	EUR	107.482,24	0,48%
SOCIETE GENERALE FRN 12M 1.125 21/04/26	EUR	100.969,1	0,45%	AIB GROUP PLC 5.75 16/02/2029	EUR	107.747,46	0,49%
VOLVO TREASURY AB 3.125 02/08/2029 EUR	EUR	100.976,83	0,45%	AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875 07/10/2033	EUR	110.377,03	0,5%
BANCA MARCH SA 3.373 28/11/2028	EUR	101.053,65	0,45%	HEIMSTADEN BOSTAD 3.00 PERPETUAL	EUR	111.834,51	0,5%
ENI SPA 3.875 01/15/2034	EUR	101.104,23	0,46%	VOLKSWAGEN INTL FIN NV PERP 7.50	EUR	112.026,88	0,5%
LENZING AG 5.75 PERPETUAL EUR	EUR	101.135,36	0,46%	CCEP FINANCE IRELAND 0.00 06/09/2025	EUR	112.706,1	0,51%
WOLTERS KLUWER NV 3.25 03/18/2029	EUR	101.271,75	0,46%	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.434 18/06/26	EUR	112.927,0	0,51%
RWE AG 3.625 10/01/2032	EUR	101.520,52	0,46%	CPI PROPERTY GROUP 2.75 12/05/2026	EUR	117.264,0	0,53%
FRESENIUS FIN IREL. PL 0.0 01/10/25	EUR	101.671,3	0,46%	COVENTRY BLDG SOCIETY 1.00 21/09/25	GBP	117.353,82	0,53%
KRAFT HEINZ FOODS 3.5 15/03/29 (EUR)	EUR	101.927,42	0,46%	ELECTRICITE DE FRANCE 6.00 PERPETUAL	GBP	120.491,6	0,54%
LA POSTE 5.00 16/07/31	EUR	102.081,78	0,46%	CREDIT AGRICOLE 7.5 PERPETUAL (GBP)	GBP	121.058,21	0,54%
VALEO SA 4.5 11/04/2030	EUR	102.166,38	0,46%	VOLKSWAGEN FIN SERV 0.125 12/02/2027	EUR	121.109,86	0,55%
PRYSMIAN SPA 3.625 28/11/28	EUR	102.169,58	0,46%	JDE PEETS NV 0.00 16/01/2026	EUR	122.480,0	0,55%
SWISSCOM FINANCE 3.5 29/22/2031	EUR	102.271,86	0,46%	EUROPEAN UNION BILL 3.125 04/12/2030	EUR	144.229,0	0,65%
BELFIUS BANK SA/NV 3.75 01/22/2029	EUR	102.598,63	0,46%	BARCLAYS PLC 0.877 28/01/2028	EUR	145.040,95	0,65%
ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.45 22/09/2031	EUR	103.065,35	0,46%	REP. OF CYPRUS 0.00 09/02/2026	EUR	147.187,5	0,66%
NATIONAL GRID PLC 4.275 16/01/35	EUR	103.164,71	0,46%	UNICREDIT SPA 4.45 16/02/2029	EUR	156.000,69	0,7%
ASR NEDERLAND NV 3.625 12/12/2028 EUR	EUR	103.331,53	0,47%	MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.875 13/09/27	EUR	158.236,32	0,71%
MET LIFE GLOB FUNDING I 3.75 07/12/31	EUR	103.372,02	0,47%	NATL GAS TRANSMISSION 4.25 05/04/30 EUR	EUR	161.770,17	0,73%
BAWAG P.S.K. 4.125 18/01/2027	EUR	103.394,45	0,47%	AT&T INC 3.55 18/11/2025 EUR	EUR	170.073,74	0,77%
ABN AMRO BANK NV 4.00 16/01/2028	EUR	103.914,96	0,47%	INTESA SANPAOLO SPA 6.5 14/03/2029 GBP	GBP	185.249,23	0,83%
ENGIE SA 3.75 09/06/2027	EUR	104.349,44	0,47%	CAISSE NAT REASSURANCE 0.75 07/07/2028	EUR	186.462,15	0,84%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.6 08/15/2033	EUR	104.526,57	0,47%	NETHERLANDS GOVT 0.75 15/07/2028	EUR	186.935,17	0,84%
ING GROEP NV 3.875 08/12/2029	EUR	104.581,4	0,47%	NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875 09/07/29 EU	EUR	191.097,01	0,86%
STORA ENSO OYJ 4.0 01/06/2026 EUR	EUR	104.608,8	0,47%	VONOVIA SE 0.0 01/12/2025 EUR	EUR	196.324,0	0,88%
NN GROUP NV 4.625 13/01/2048	EUR	104.613,68	0,47%	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 18/06/2026	EUR	202.194,37	0,91%
JPMORGAN CHASE CO 3.674 06/06/2028	EUR	104.688,59	0,47%	BANCO SANTANDER SA 3.50 09/01/2028	EUR	204.153,42	0,92%
JEFFERIES GROUP INC 3.875 16/04/2026 EUR	EUR	104.816,14	0,47%	RESTO RENTA FIJA		3.726.419,95	16,77%
LLOYDS BANK GROUP 4.5 11/01/2029	EUR	104.902,97	0,47%				
BPCE SA 4.625 02/03/2030	EUR	104.924,47	0,47%				
INTESA SANPAOLO 4.0 19/05/2026 EUR	EUR	105.011,54	0,47%				
ELECTRICITE DE FRANCE 3.75 06/05/2027 EU	EUR	105.096,92	0,47%				
ABANCA 5.50 18/05/2026 EUR	EUR	105.101,73	0,47%				



BESTINVER PLAN PATRIMONIO 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-inversión](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 contendidas 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.