

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	14,70
Fondo	Bestinver Plan Renta F.P.	F-1219	V84101088	Patrimonio (€)*	72.315.880
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	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., 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 72,32 millones de euros. El número de partícipes es de 1.286.

La rentabilidad a cierre del primer trimestre de 2025 de Bestinver Plan Renta F.P ha sido del 0,50%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 0,11%.

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.

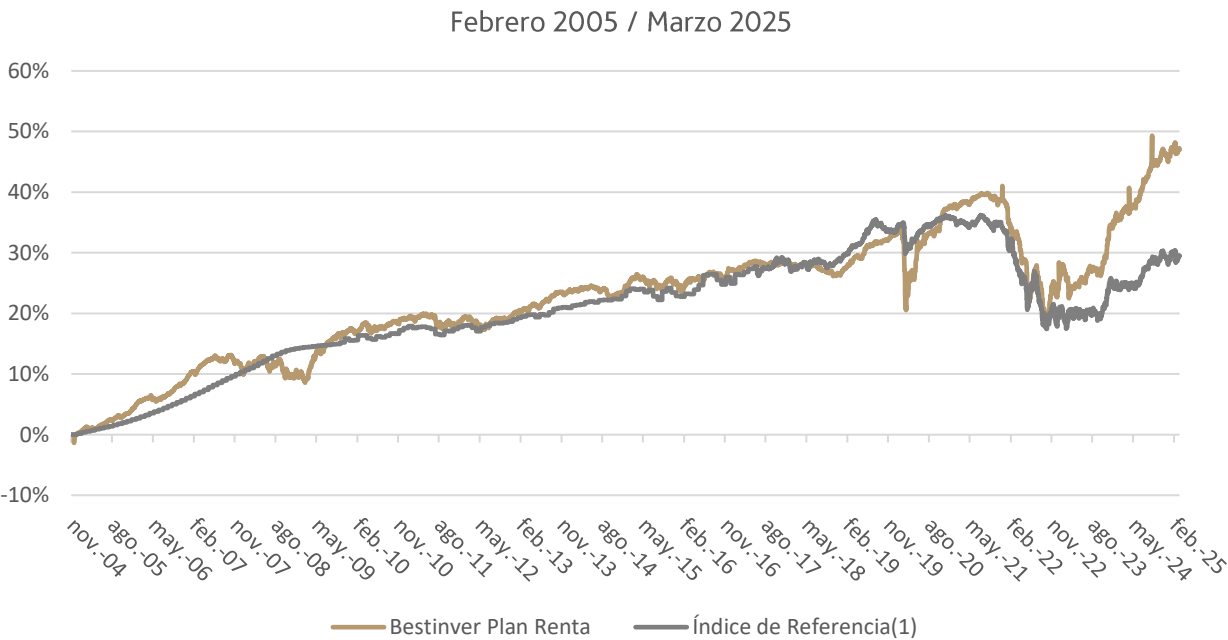
La gestión activa, el análisis fundamental y el control del riesgo volverán a ser los factores determinantes de la rentabilidad del fondo durante los próximos trimestres. Estamos aprovechando las oportunidades que surgen en el mercado, incorporando a la cartera emisiones de elevada calidad y poco riesgo que sientan las bases de la rentabilidad de la cartera para los próximos trimestres. Una de ellas es la emisión de TotalEnergies.

Los instrumentos que más positivamente han contribuido a la rentabilidad del fondo en el primer trimestre del año han sido: EURO FX CURR FUT Mar25, EURO-BUND FUTURE Jun25 y EURO-BUND FUTURE Mar25.
Por otro lado, los que han contribuido más negativamente al fondo en el periodo han sido: ATLNSA 3 ½ 04/30/28, T 4 5/8 02/15/35 y VCPLN 3 ¾ 03/15/28.

TOP 5 POSICIONES A 31/03/25

COMPañÍA	% Cartera
US TREASURY N/B 4.625 15/02/2035	2,39%
NETHERLANDS GOVT 2.5 07/15/2033	1,66%
INTESA SANPAOLO SPA 6.5 14/03/2029 GBP	1,6%
FRANCE GOVT 3.00 25/05/33	1,26%
NETHERLANDS GOVT 2.5 15/07/2034	1,19%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



(1) Con fecha 19/09/2018 el fondo Bestinver Previsión cambia su nombre por Bestinver Plan Renta. Asimismo, el índice de referencia cambia y pasa a ser el Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index 1-10 Year Total Return. Previamente, el índice de referencia era un índice sintético compuesto por el índice EONIA (90%), el índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM) y el MSCI WORLD INDEX (MSCI). Los índices de renta variable acumulan dividendos netos desde enero 2016. Los datos de rentabilidades anteriores al 19/09/2018 pertenecen a Bestinver Previsión F.P. 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 RENTA (31/12/2004)	47,02 %	24,59 %	16,90 %	19,51 %	10,27 %	0,50 %
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	29,52 %	11,30 %	4,39 %	-1,28 %	0,63 %	0,11 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 24 de abril de 2025, la revalorización del fondo en el año es del **1,80%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER PLAN RENTA (31/12/2004)	1,91 %	1,48 %	1,57 %	3,63 %	3,31 %	7,08 %
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	1,28 %	0,72 %	0,43 %	-0,26 %	0,21 %	3,53 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

Gestión	0,50%	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
0,14%	0,14%				0,57%	0,57%	0,56%	0,56%	0,57%



BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 31/03/2025

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
ELECTRICITE DE FRANCE 4.75 12/10/2034	EUR	327.115,04	0,45%
BARCLAYS FLOAT PERPETUAL	EUR	327.415,69	0,45%
PRYSMIAN SPA 3.875 28/11/31	EUR	327.893,9	0,45%
MET LIFE GLOB FUNDING I 3.75 07/12/31	EUR	330.790,48	0,46%
INTNED 5 1/4 11/14/33	EUR	335.092,64	0,46%
NATIONAL GRID 2.949 30/03/2030	EUR	338.410,27	0,47%
STELLANTIS NV 2.75 01/04/32	EUR	338.866,08	0,47%
CIMIC FINANCE LTD 1.5 28/05/2029	EUR	342.054,31	0,47%
ENBW INTL FINANCE BV 3.75 20/11/2035	EUR	345.599,09	0,48%
FRANCE GOVT 1.50 25/05/2031	EUR	350.383,98	0,48%
VONOVIA SE 0.625 14/12/2029	EUR	354.191,14	0,49%
VOLKSWAGEN FIN SERV 3.75 10/09/2026	EUR	356.130,62	0,49%
ELECTRICITE DE FRANCE 6.00 PERPETUAL	GBP	361.474,79	0,5%
NATL GAS TRANSMISSION 4.25 05/04/30	EUR	366.679,05	0,51%
ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.75 22/03/2037	EUR	367.607,82	0,51%
REP. OF CYPRUS 0.00 09/02/2026	EUR	367.968,75	0,51%
CAISSE NAT REASSURANCE 0.75 07/07/2028	EUR	372.924,31	0,52%
TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 11/07/29	EUR	372.952,42	0,52%
AEGON LTD 5.5 11/04/2028	USD	378.116,03	0,52%
NYKREDIT REALKREDIT AS 3.375 10/01/30	EUR	378.469,27	0,52%
AKZO NOBEL NV 3.75 16/09/2034	EUR	380.213,94	0,53%
JDE PEETS NV 0.5 16/01/2029	EUR	387.174,66	0,54%
CAIXA GERAL DE DEPOS 0.375 21/09/2027	EUR	387.412,99	0,54%
BPCE SA 1.5 13/01/2042	EUR	388.593,75	0,54%
CRITERIA CAIXA CORP 3.25 25/02/2031	EUR	393.414,96	0,54%
BANKINTER SA 3.625 04/02/33	EUR	394.824,93	0,55%
LA BANQUE POSTALE 0.875 26/01/2031	EUR	394.858,33	0,55%
BELFIUS BANK SA/NV 3.375 20/02/31	EUR	397.094,47	0,55%
SIDECU SA 5.00 18/03/2025	EUR	401.059,78	0,55%
LLOYDS BANK GROUP FRN 12M 24/08/2030	EUR	402.376,45	0,56%
INFRASTRUTTURE WIRELESS 3.75 01/04/2030	EUR	404.203,88	0,56%
ENI SPA 3.875 01/15/2034	EUR	404.416,93	0,56%
ABN AMRO BANK NV 3.875 01/15/2032	EUR	407.308,93	0,56%
LA POSTE 5.00 16/07/31	EUR	408.327,11	0,56%
BAYER AG 4.625 26/05/2033	EUR	411.340,79	0,57%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.55 10/31/2033	EUR	416.314,52	0,58%
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875 15/10/2028	EUR	417.748,39	0,58%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3.625 07/06/30	EUR	419.446,63	0,58%
HSBC HOLDINGS PLC 4.856 23/05/2033	EUR	423.946,08	0,59%
DE VOLKSBANK NV 4.875 03/07/2030	EUR	425.378,19	0,59%
BANCO SANTANDER 4.875 18/10/2031	EUR	435.561,64	0,6%
HOLCIM FINANCE LUX SA 0.50 03/09/30	EUR	438.100,23	0,61%
BECTON DICKINSON EURRO 4.029 07/06/36	EUR	440.755,34	0,61%
ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55 30/04/2030	EUR	444.193,97	0,61%
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 18/06/2026	EUR	445.864,5	0,62%
MEDIOBANCA DI CRED FIN 0.75 02/11/2028	EUR	455.125,66	0,63%
EUROPEAN UNION 3.25 04/07/2034	EUR	458.955,69	0,63%
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625 PERPETUAL	EUR	459.226,59	0,64%
FRESENIUS FIN IREL. PL 0.875 01/10/2031	EUR	463.260,08	0,64%
CPI PROPERTY GROUP 2.75 12/05/2026	EUR	465.996,92	0,64%
ELECTRICITE DE FRANCE 4.75 12/10/2034	EUR	327.115,04	0,45%

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
CITIGROUP INC 3.75 14/05/2032	EUR	468.584,75	0,65%
TATRA BANKA AS 0.50 23/04/28	EUR	470.777,47	0,65%
A2A SPA 0.625 15/07/2031	EUR	478.263,99	0,66%
SES SA 3.50 14/01/2029	EUR	483.471,67	0,67%
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 11/01/29	EUR	485.475,44	0,67%
BMW FINANCE NV 4.125 10/07/2033	EUR	488.074,43	0,67%
CPI PROPERTY GROUP 4.875 PERPETUAL	EUR	495.540,62	0,69%
AROUNDTOWN 5.375 21/03/2029	USD	503.314,24	0,7%
BNP PARIBAS 3.583 15/01/2031	EUR	504.031,16	0,7%
DE VOLKSBANK NV 3.625 21/10/2031	EUR	504.704,86	0,7%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 3.571 09/09/2034	EUR	505.300,32	0,7%
BCO CREDITO SOCIAL 5.25 27/11/2031	EUR	515.407,81	0,71%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 3.00 03/03/2030	EUR	517.093,21	0,72%
UNICREDIT SPA 3.80 16/01/33	EUR	518.856,81	0,72%
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 0.625 15/04/36	EUR	529.246,39	0,73%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.45 31/10/2034	EUR	543.076,55	0,75%
MOBICO GROUP PLC 4.875 09/26/2031	EUR	554.082,36	0,77%
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.00 03/02/32	EUR	556.238,33	0,77%
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 06/09/2030	EUR	565.919,37	0,78%
COCA-COLA HBC FINANCE BV 3.125 20/11/32	EUR	570.758,37	0,79%
NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875 09/07/29	EU	572.241,04	0,79%
STANDARD CHARTERED PLC 3.864 17/03/2033	EUR	580.721,68	0,8%
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5 30/04/2028	EUR	584.115,09	0,81%
ACCOR SA 3.5 04/03/2033	EUR	584.237,42	0,81%
TOTAL ENERGIES CAP INTL 3.16 03/03/2033	EUR	588.350,47	0,81%
LENZING AG 5.75 PERPETUAL	EUR	606.812,14	0,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9 01/04/2031	EUR	772.550,87	1,07%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.6 08/15/2033	EUR	862.597,94	1,19%
NETHERLANDS GOVT 2.5 15/07/2034	EUR	864.062,26	1,19%
FRANCE GOVT 3.00 25/05/33	EUR	909.134,51	1,26%
INTESA SANPAOLO SPA 6.5 14/03/2029	GBP	1.158.425,21	1,6%
NETHERLANDS GOVT 2.5 07/15/2033	EUR	1.201.047,27	1,66%
US TREASURY N/B 4.625 15/02/2035	USD	1.726.368,0	2,39%
CITIGROUP INC 3.75 14/05/2032	EUR	468.584,75	0,65%
TATRA BANKA AS 0.50 23/04/28	EUR	470.777,47	0,65%
A2A SPA 0.625 15/07/2031	EUR	478.263,99	0,66%
SES SA 3.50 14/01/2029	EUR	483.471,67	0,67%
AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 11/01/29	EUR	485.475,44	0,67%
BMW FINANCE NV 4.125 10/07/2033	EUR	488.074,43	0,67%
CPI PROPERTY GROUP 4.875 PERPETUAL	EUR	495.540,62	0,69%
AROUNDTOWN 5.375 21/03/2029	USD	503.314,24	0,7%
BNP PARIBAS 3.583 15/01/2031	EUR	504.031,16	0,7%
DE VOLKSBANK NV 3.625 21/10/2031	EUR	504.704,86	0,7%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 3.571 09/09/2034	EUR	505.300,32	0,7%
BCO CREDITO SOCIAL 5.25 27/11/2031	EUR	515.407,81	0,71%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY 3.00 03/03/2030	EUR	517.093,21	0,72%
UNICREDIT SPA 3.80 16/01/33	EUR	518.856,81	0,72%
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 0.625 15/04/36	EUR	529.246,39	0,73%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.45 31/10/2034	EUR	543.076,55	0,75%
MOBICO GROUP PLC 4.875 09/26/2031	EUR	554.082,36	0,77%
DEUTSCHE TELEKOM AG 3.00 03/02/32	EUR	556.238,33	0,77%
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 06/09/2030	EUR	565.919,37	0,78%
COCA-COLA HBC FINANCE BV 3.125 20/11/32	EUR	570.758,37	0,79%
NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875 09/07/29	EU	572.241,04	0,79%
STANDARD CHARTERED PLC 3.864 17/03/2033	EUR	580.721,68	0,8%
GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5 30/04/2028	EUR	584.115,09	0,81%
ACCOR SA 3.5 04/03/2033	EUR	584.237,42	0,81%
TOTAL ENERGIES CAP INTL 3.16 03/03/2033	EUR	588.350,47	0,81%
LENZING AG 5.75 PERPETUAL	EUR	606.812,14	0,84%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9 01/04/2031	EUR	772.550,87	1,07%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.6 08/15/2033	EUR	862.597,94	1,19%
NETHERLANDS GOVT 2.5 15/07/2034	EUR	864.062,26	1,19%
FRANCE GOVT 3.00 25/05/33	EUR	909.134,51	1,26%
INTESA SANPAOLO SPA 6.5 14/03/2029	GBP	1.158.425,21	1,6%
RESTO RENTA FIJA		21.414.259,93	29,61%

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión de los fondos de pensiones de renta fija conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de mercado, 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 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.