

Descripción del fondo

Bestinver Internacional es un fondo de inversión dirigido a aquellos inversores con un horizonte temporal a largo plazo. El fondo invierte hasta un 100% en renta variable global centrada en compañías europeas (excepto España y Portugal). El objetivo del Fondo es obtener rentabilidad a largo plazo, seleccionando activos que se encuentren infravalorados por el mercado y presenten un alto potencial de revalorización.

Rentabilidades

	Mes	Tercer Trimestre	2020	1 año	3 años	5 años
BESTINVER INTERNACIONAL	-2,7%	-2,7%	-20,7%	-12,7%	-4,8%	0,2%
ÍNDICE DE REFERENCIA*	-0,5%	-0,5%	-6,3%	1,0%	7,6%	6,0%
MSCI EUROPE (EUR)	-1,4%	-1,4%	-14,0%	-7,1%	0,2%	0,2%

*El índice cambia a partir del 05/09/2018 pasa a ser MSCI World NR EUR. Los datos de rentabilidad histórica del índice de referencia han sido calculados tomando como referencia la obtenida por el índice vigente en cada momento.

Rentabilidades acumuladas

Evolución del valor liquidativo (€)



Las inversiones pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de inversión en países emergentes, así como de concentración geográfica o sectorial.

El riesgo de mercado existe por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos depende especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que, por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países.

AÑO	BESTINVER INTERNACIONAL	ÍNDICE DE REFERENCIA ⁽²⁾
31/07/2020	-20,7%	-6,3%
2019	23,3%	30,0%
2018	-14,1%	-3,7%
2017	11,7%	7,4%
2016	11,3%	10,8%
2015	13,0%	8,3%
2014	1,6%	17,2%
2013	32,5%	18,7%
2012	16,9%	11,4%
2011	-10,1%	-4,5%
2010	25,8%	17,2%
2009	71,8%	23,0%
2008	-44,7%	-39,1%
2007	-4,6%	-3,4%
2006	24,1%	5,5%
2005	30,5%	23,9%
2004	19,0%	4,7%
2003	32,7%	8,8%
2002	-26,9%	-33,0%
2001	16,6%	-13,4%
2000	18,4%	-8,2%
1999	47,9%	44,8%
1998	-14,1%	16,5%
Rentabilidad acumulada desde inicio⁽¹⁾	524,3%	154,3%
Rentabilidad media anual desde inicio⁽¹⁾	8,4%	4,2%

⁽¹⁾ Desde fecha de lanzamiento del fondo.

⁽²⁾ A partir del 05/09/2018 el índice de referencia se modifica por el MSCI World Net Total Return EUR. Previamente, el índice utilizado era el MSCI World. Los índices incluyen dividendos netos desde enero 2016.

Balance de gestión

El segundo trimestre del año ha estado marcado por la crisis del covid-19 que se inició a finales del primer trimestre. A una primera fase de pánico generalizado en la que tanto los mercados de renta variable como de renta fija sufrieron amplios retrocesos, le ha seguido una segunda fase en la que –gracias a la acción de los Bancos Centrales– los mercados se han estabilizado en cierta medida. Dentro de los distintos sectores de la renta variable, el comportamiento ha sido desigual. En la primera fase (pánico) las compañías de mayor calidad son las que han conseguido evitar las pérdidas, dado que su fortaleza tanto operativa como financiera ha actuado como reclamo para los inversores, que en cambio, no se preocupaban de sus altas valoraciones. En la segunda fase, la de normalización, han sido, sin embargo, las compañías más cíclicas las que han rebotado de manera más agresiva. En cualquier caso, queremos destacar que la recuperación de los mercados obedece en gran medida a la actuación de los Bancos centrales, y no a una mejora ni del origen de la crisis (pandemia generada por el covid-19) ni a unos menores efectos económicos de lo esperado. Por lo tanto, no cabe duda de que la volatilidad seguirá siendo elevada en los próximos trimestres, lo que hace que el viaje para los inversores de renta variable sea incómodo, pero no por ello poco rentable. En las carteras la hemos aprovechado para añadir posiciones nuevas pero también para vender otras que por su buen comportamiento hemos decidido reciclar.

Equipo gestor



Tomás Pintó
Director de Renta Variable Internacional



Jorge Fuentes
Gestor

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	37,77€
PATRIMONIO DEL FONDO	1.199.292.729€
Nº DE POSICIONES	50-70
FECHA DE LANZAMIENTO	31/12/1997

DIVISA	€
PLAZO DE INVERSIÓN RECOMENDADO	>5AÑOS
UTILIZACIÓN DE DERIVADOS	NO
BENCHMARK	Index (MSCI World NR EUR)

COMISIÓN DE GESTIÓN	1,75%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,04%
INVERSIÓN MÍNIMA	6.000€
TER	1,84%
CÓDIGO ISIN	ES0114638036

Principales posiciones por sector*

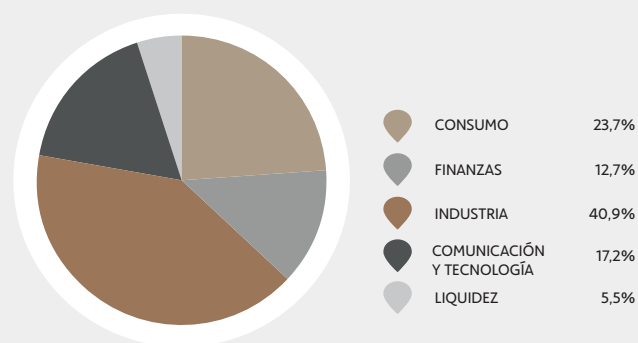
CONSUMO	% EN CARTERA
DELIVERY HERO	4,30%
JUST EAT	3,19%
BOOKING HOLDINGS	2,41%

COMUNICACIÓN Y TECNOLOGÍA	% EN CARTERA
INFORMA	4,71%
TENCENT HOLDINGS	2,79%
AMS	1,79%

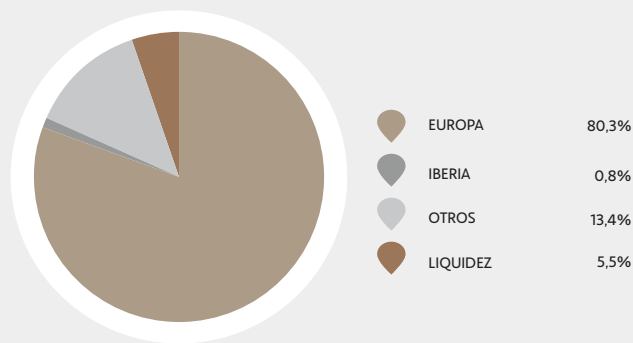
INDUSTRIA	% EN CARTERA
RIO TINTO	4,28%
ABB	3,01%
DASSAULT AVIATION	3,00%

FINANCIERO	% EN CARTERA
STANDARD CHARTERED	3,09%
BNP PARIBAS	2,78%
INTESA SANPAOLO	2,04%

Distribución sectorial*



Distribución geográfica*



Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL	NIF
FONDO	BESTINVER INTERNACIONAL F.I.	1230	V81841652
GESTORA	BESTINVER GESTIÓN, S.A. S.G.I.I.C.	103	A78930005
DEPOSITARIA	CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	42	A08161507
AUDITOR	KPMG	702	B78510153

Encontrará el folleto completo y el DFI del fondo en las páginas web www.bestinver.es y www.cmv.es.

Todas las rentabilidades de Bestinver son netas, descontados gastos y comisiones.

El presente documento tiene carácter meramente informativo. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Rentabilidades denominadas en Euros.

*Datos actualizados a fecha 31/03/2020.