

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.

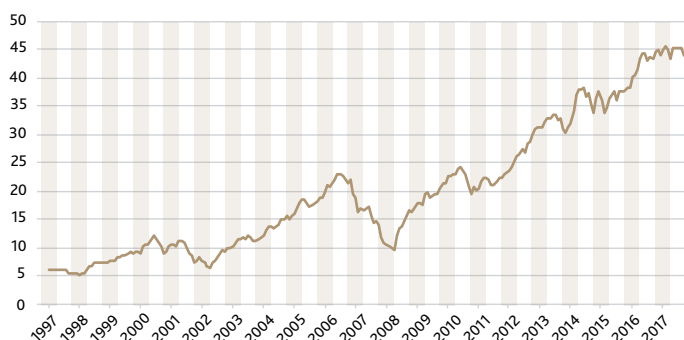
Rentabilidades

	Mes	Cuarto Trimestre	2018	1 año	3 años	5 años
BESTINVER INTERNACIONAL	-5,2%	-5,2%	-7,5%	-7,7%	4,4%	6,0%
ÍNDICE DE REFERENCIA*	-5,0%	-5,0%	4,0%	4,4%	7,0%	9,9%
MSCI EUROPE (EUR)	-5,3%	-5,3%	-4,5%	-5,8%	1,6%	5,0%

*El índice cambia a partir del 05/09/2018 y 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.

Equipo gestor



Beltrán de Lastra
Presidente y director de inversiones



Ricardo Cañete
Portfolio manager

Datos del fondo

POTENCIAL DE REVALORIZACIÓN	56%
PER	9,6X
VALOR LIQUIDATIVO	41,60 €
PATRIMONIO DEL FONDO	1.476.932.190 €
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	1,82%
CÓDIGO ISIN	ES0114638036

AÑO	BESTINVER INTERNACIONAL	ÍNDICE DE REFERENCIA ⁽²⁾
31/10/2018	-7,5%	4,0%
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⁾	585,6%	125,3%
Rentabilidad media anual desde inicio⁽¹⁾	9,7%	4,0%

⁽¹⁾ Desde fecha de lanzamiento del fondo.

⁽²⁾ El índice utilizado es el MSCI World incluyendo dividendos netos desde Enero 2016.

Balance de gestión

Durante este 2018 estamos viviendo los efectos del ruido de riesgos geopolíticos, y la dinámica que ha caracterizado el mercado en la primera mitad del año, se ha acentuado aún más este tercer trimestre. El foco ha estado puesto principalmente en la incertidumbre que genera la guerra comercial entre EE.UU. y China, los riesgos derivados de la situación en Turquía, la petición de ayuda de Argentina al FMI, las dudas y situación política generada en Italia, etc. Sin embargo, para nosotros, hay algo aún más relevante en este año que es el comienzo de la normalización de política monetaria y su impacto en los mercados de renta fija, que es una buena señal de la salud de la economía, pero es también lo que lo que aumenta el riesgo de turbulencias en el mercado, y por tanto, distorsiones en los activos tanto de renta fija como de renta variable.

Una vez más, tener un horizonte temporal a largo plazo es lo que nos permite aislar el ruido a corto plazo e identificar oportunidades con un potencial de revalorización aún mayor para así poder generar rentabilidades sostenibles en el tiempo.

Principales posiciones por sector*

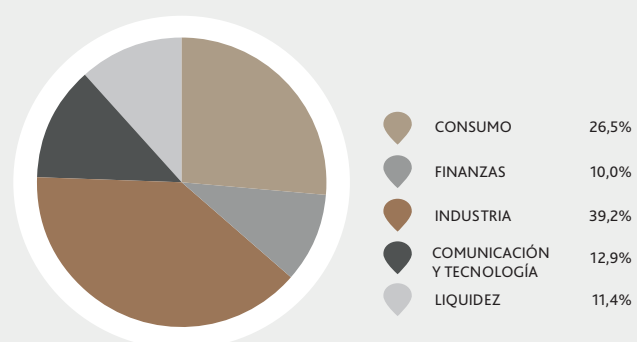
CONSUMO	% EN CARTERA
CIA BRASILEIRA	3,36%
DELIVERY HERO	1,97%
JD.COM	1,95%

COMUNICACIÓN Y TECNOLOGÍA	% EN CARTERA
INFORMA	5,14%
RELX	2,09%
NASPERS	1,64%

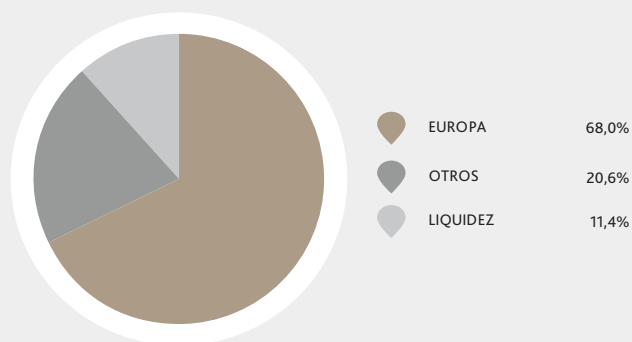
INDUSTRIA	% EN CARTERA
DASSAULT AVIATION	3,71%
KONECRANES	2,59%
BEFESA MEDIO AMBIENTE	2,08%

FINANCIERO	% EN CARTERA
STANDARD CHARTERED	3,83%
ING GROUP	2,71%
INTESA SANPAOLO	1,61%

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	SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.	42	A08161507
AUDITOR	KPMG	702	B78510153

Encontrará el folleto completo y el DFI del fondo en las páginas web www.bestinver.es y www.cnmv.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 30/09/2018.