

Descripción del fondo

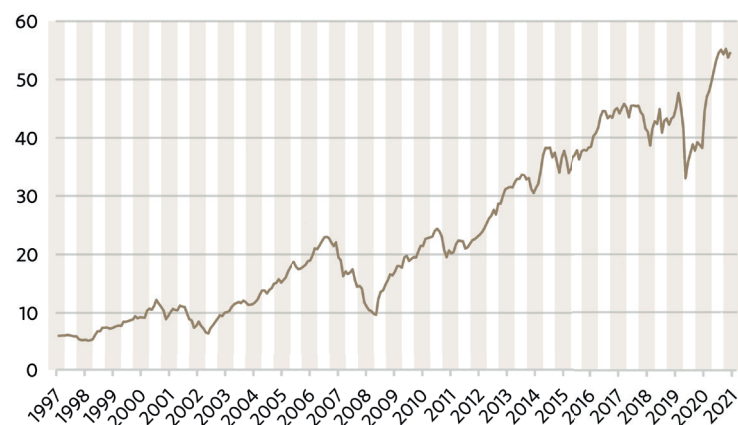
Bestinver Internacional es un fondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal de largo plazo (superior a 5 años). El fondo invierte hasta un 100% en renta variable global, excluyendo RV Ibérica, siendo las compañías que cotizan en Europa las más representadas en cartera. El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, mediante la selección de negocios atractivos, bien gestionados y que presenten un alto potencial de revalorización. La gestión del fondo sigue los tres pilares sobre los que se asienta nuestra filosofía de inversión: análisis fundamental propio, gestión adecuada del riesgo y horizonte temporal compartido entre inversores y gestores.

Rentabilidades

Fondo	Mes	2021	1 año	3 años	5 años
BESTINVER INTERNACIONAL	1,7%	16,3%	43,0%	9,5%	7,4%
ÍNDICE DE REFERENCIA *	5,8%	26,3%	41,3%	17,4%	14,3%
MSCI EUROPE (EUR)	4,7%	21,6%	41,9%	11,5%	9,3%

*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.

Evolución del valor liquidativo (€)



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

RIESGOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN:

El riesgo de mercado existe por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos dependen 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 ⁽¹⁾
31/10/2021	16,3%	26,3%
2020	-1,4%	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%	11,5%
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 media anual desde inicio ⁽²⁾	9,6%	5,5%

(1) 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.

(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 19/11/1997.

Equipo Gestor



Tomás Pintó
Director de Renta Variable Internacional



Jorge Fuentes
Gestor Renta Variable Internacional

Balance de Gestión

El tercer trimestre del 2021 ha seguido con la tónica que vimos desde mediados de mayo. El mercado global y europeo ha continuado subiendo con una importante dispersión entre sectores y compañías, que ya vimos.

El grupo de compañías consideradas de mayor calidad, con visibilidad de beneficios y con crecimiento (moderado o fuerte), ha continuado con su expansión de múltiplos. En más de 20 años, nunca han estado tan caras. Por supuesto que algunas todavía tienen una valoración razonable, algunas tenemos, pero muchas de ellas no ofrecen una ecuación de riesgo beneficio lo suficientemente buena.

A pesar de que nunca es agradable hacerlo peor que el mercado, en realidad es de esta volatilidad y dispersión de la que nos nutrimos. Nos da oportunidades para rotar nuestro capital y tener más capacidad de revalorización de las carteras en el largo plazo. Hemos aprovechado la caída en China para incrementar algo nuestra exposición, de una manera prudente. En el largo plazo vemos una oportunidad fantástica en muchas de estas compañías.

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	54,67 €
PATRIMONIO DEL FONDO	1.559.748.684 €
Nº POSICIONES	57
FECHA DE LANZAMIENTO	19/11/1997

DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años
USA DERIVADOS	NO
BENCHMARK	MSCI World Net TR EUR
CÓDIGO ISIN	ES0114638036

COMISIÓN DE GESTIÓN	1,75%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,04%
INVERSIÓN MÍNIMA	100 €
CIFRA ANUAL DE GASTOS	1,84%

Principales posiciones por sector ⁽³⁾

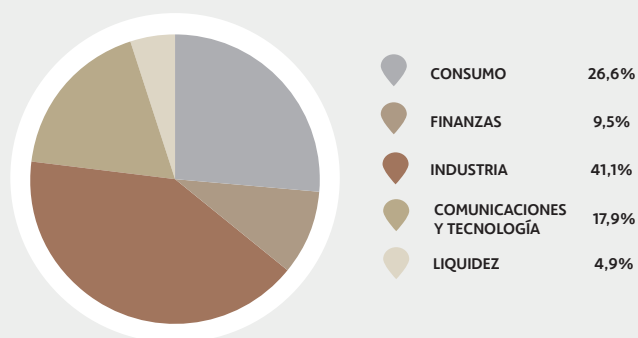
CONSUMO	% EN CARTERA
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,95%
HELLOFRESH SE	3,52%
PANDORA A/S	2,86%

INDUSTRIA	% EN CARTERA
HEIDELBERGCEMENT AG	3,12%
STELLANTIS N.V.	2,88%
HARLEY-DAVIDSON INC	2,86%

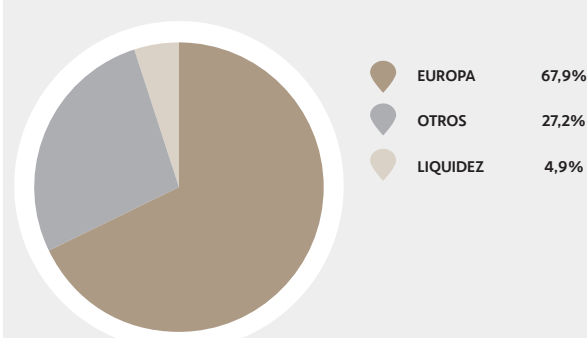
COMUNICACIÓN Y TECNOLOGÍA	% EN CARTERA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,11%
AMS AG	3,07%
INFORMA PLC	2,78%

FINANCIERO	% EN CARTERA
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	3,43%
ING GROUP	2,13%
INTESA SANPAOLO	1,70%

Distribución sectorial ⁽³⁾



Distribución geográfica ⁽³⁾



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.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.

(3) Datos actualizados a fecha 31/10/2021