

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.

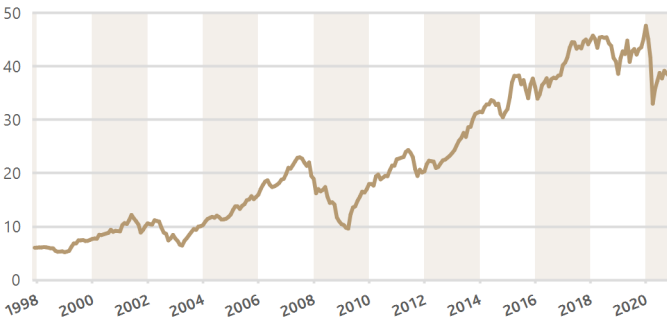
Rentabilidades

Fondo	Mes	Cuarto Trimestre	2020	1 año	3 años	5 años
INTERNACIONAL	5,3%	21,3%	-1,4%	-1,4%	1,5%	5,4%
ÍNDICE DE REFERENCIA *	1,9%	9,2%	6,3%	6,3%	10,0%	9,6%
MSCI EUROPE (EUR)	2,4%	10,8%	-3,3%	-3,3%	2,9%	4,3%

*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.

Rentabilidades Acumuladas

Evolución 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, F.I.	INDICE REFERENCIA (2)
31/12/2020	-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 acumulada desde inicio (1)	676,6%	188,5%
Rentabilidad media anual desde inicio (1)	9,3%	4,7%

(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.

Equipo Gestor



Tomás Pintó
Director de Renta Variable Internacional



Jorge Fuentes
Gestor Renta Variable Internacional

Balance de Gestión

El último trimestre del año acaba con fuerza en los mercados de renta variable. Mientras que octubre fue un mes complicado, influenciado por el aumento de casos covid y la volatilidad antes de cualquier elección americana, noviembre resultó ser el mejor mes de siempre en los mercados europeos, cuya inercia se ha seguido notando en el mes de diciembre. Cómo comentamos en nuestra conferencia del inversor de septiembre y en nuestra última carta trimestral, el mercado estaba muy polarizado, con valoraciones relativas extremas. Si bien ya estábamos asistiendo a una rotación en el mercado hacia sectores más cíclicos, para ver un movimiento más profundo hacía falta un catalizador. Este catalizador surgió en forma de anuncio de vacunas, con una eficacia por encima de lo previsto, que podría traer consigo una recuperación económica más rápida. Por tanto, aquellas compañías que sufrieron más por la pandemia, y más dependientes del ciclo económico, han tenido un comportamiento muy positivo. Nuestro fondo se ha beneficiado de esta rotación en el trimestre, batiendo ampliamente a sus índices de referencia. En Bestinver hemos seguido haciendo nuestro trabajo, analizando muchos modelos de negocio, descartando la mayoría y seleccionando aquellos que consideramos atractivos. Aprovechándonos de la volatilidad de los mercados, hemos invertido en varias nuevas posiciones como Peugeot, Smurfit Kappa y Univar y vendido algunas como JustEat o Unicredit. Sin duda, tenemos la mejor cartera (convicción, margen de seguridad, potencial) desde abril.

Datos del Fondo

VALOR LIQUIDATIVO	47€
PATRIMONIO DEL FONDO	1.398.578.565€
Nº POSICIONES	61
FECHA DE LANZAMIENTO	19/11/1997

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

COMISIÓN DE GESTIÓN	1,75%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,04%
INVERSIÓN MÍNIMA	6.000 €
TER	1,82%
CÓDIGO ISIN	ES0114638036

Principales posiciones por sector*

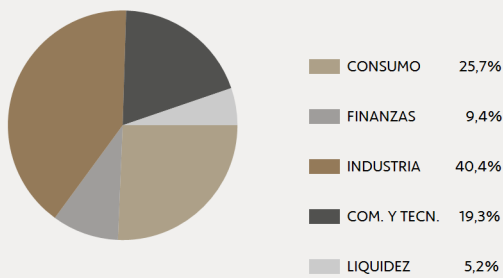
CONSUMO	% EN CARTERA
HELLOFRESH SE	4,37%
DELIVERY HERO AG	4,07%
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,81%

INDUSTRIA	% EN CARTERA
ASHTREAD GROUP PLC	2,85%
KONECRANES OYJ	2,67%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	2,23%

COMUNICACIÓN Y TECNOLOGÍA	% EN CARTERA
INFORMA PLC	3,55%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,38%
AMS AG	2,99%

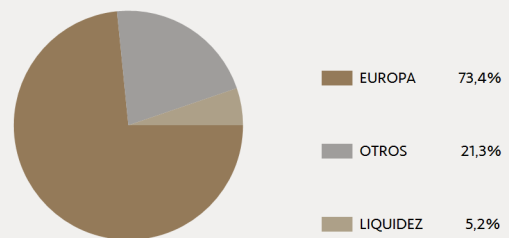
FINANCIERO	% EN CARTERA
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2,95%
ING GROUP	1,97%
INTESA SANPAOLO	1,30%

Distribución sectorial*



* Comunicaciones y Tecnología

Distribución geográfica*



Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTO 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.

* Datos actualizados a fecha 31/12/2020