

Descripción del fondo

Bestinver Global es un plan de pensiones dirigido a partícipes con un horizonte temporal de largo plazo (superior a 5 años). El fondo invierte hasta un 100% en renta variable global, 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.

Liquidez y complejidad

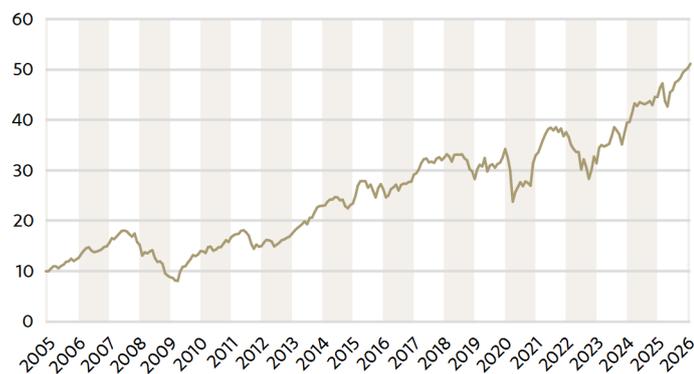
El cobro de la prestación o ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones. El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

Rentabilidades

Fondo	Mes	2026	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
BESTINVER GLOBAL, F.P.	1,65%	1,65%	10,24%	14,06%	8,80%	7,58%	7,56%	6,90%
MSCI World Net TR EUR *	0,93%	0,93%	4,50%	15,74%	13,34%	11,88%	10,57%	7,37%

*El índice cambia a partir del 19/09/2018 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. Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada. Fuente: Bestinver.

Evolución del valor liquidativo (€)



LAS RENTABILIDADES PRESENTES EN ESTE DOCUMENTO NO CONSTITUYEN NINGUNA PROMESA O GARANTÍA DE RENTABILIDADES FUTURAS.

RIESGOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN:

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.

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.

Equipo gestor



Tomás Pintó
Director de Renta Variable Internacional



Jorge Fuentes
Gestor Renta Variable Internacional

AÑO	BESTINVER GLOBAL, F.P. (2)	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
31/01/2026	1,65%	0,93%
2025	13,00%	6,77%
2024	12,88%	26,60%
2023	25,67%	19,60%
2022	-16,43%	-12,78%
2021	13,91%	31,07%
2020	-3,69%	6,33%
2019	21,19%	30,02%
2018	-13,20%	-5,30%
2017	11,66%	8,63%
2016	11,20%	9,00%
2015	11,85%	8,25%
2014	1,98%	14,42%
2013	31,97%	21,36%
2012	16,19%	11,27%
2011	-10,37%	-4,69%
2010	19,39%	8,88%
2009	59,16%	28,20%
2008	-42,11%	-39,62%
2007	-2,61%	0,64%
2006	23,20%	7,72%
2005	26,68%	25,43%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	8,01%	8,17%

(1) El índice cambia a partir del 19/09/2018 y pasa a ser el MSCI World Net Total Return EUR. Previamente, el índice era una media ponderada del IGBM, PSI y MSCI World, en función del grado medio de inversión en renta variable. Todos los índices incluyen dividendos netos desde enero 2016.

(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 20/11/2004.

Balance trimestral

A pesar del buen desempeño operativo de la mayoría de nuestras compañías, la dispersión de sus rentabilidades en bolsa ha sido elevada. En la gestión de la cartera solemos vender empresas en momentos de fuerte comportamiento bursátil para rotar capital hacia aquellas que el mercado ignora o castiga sin justificación. En este contexto, hemos aprovechado para deshacer posiciones en compañías impulsadas más por el momentum y las narrativas que por sus fundamentales. Es el caso de Holcim, histórica del fondo, que —al igual que Heidelberg— ha sido incluida en múltiples ETFs, elevando sus múltiplos a niveles no vistos en décadas. Sigue siendo una gran compañía, pero con una narrativa excesivamente complaciente y un accionariado cada vez más dominado por inversión pasiva. Su venta nos ha permitido reforzar nuestra posición en Saint Gobain, hoy una de las mejores oportunidades del sector en Europa.

Somos conscientes de que la consistencia que exigimos no es un camino lineal. Es seguro que tendremos periodos de menor brillo relativo; sin embargo, afrontamos el futuro con un optimismo fundado: somos dueños de compañías bien gestionadas, con negocios que ofrecen una combinación de crecimiento operativo y valoraciones atractivas que, históricamente, han sido la antesala de retornos muy positivos para el fondo.

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	51,18 €
PATRIMONIO DEL FONDO	695.291.945 €
Nº POSICIONES	65
FECHA DE LANZAMIENTO	20/11/2004

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

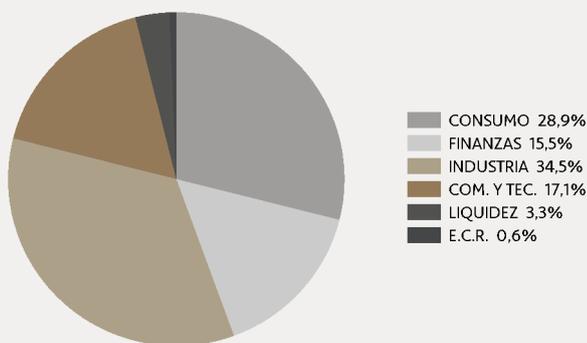
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,03%
INVERSIÓN MÍNIMA	100 €
CIFRA ANUAL GASTOS	1,57%

Principales posiciones

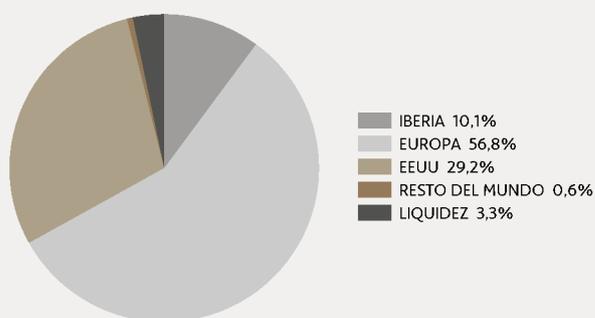
	% EN CARTERA
PHILIPS ELECTRONICS NV	3,52%
ARCELORMITTAL	3,13%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,99%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,87%
BARCLAYS PLC	2,87%

* Fecha: Cierre último trimestre.

Distribución sectorial



Distribución geográfica



* E.C.R: Entidad de Capital Riesgo

Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL	NIF
FONDO	BESTINVER GLOBAL, F.P.	F-1220	V84101047
GESTORA	BESTINVER PENSIONES, S.A. E.G.F.P.	G0179	A81331720
DEPOSITARÍA	CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	42	A08161507
AUDITOR	KPMG	702	B78510153

AVISO LEGAL

Esta publicación ha sido elaborada por Bestinver Gestión, S.A. SGIC, ("Bestinver Gestión"). Su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores u otros instrumentos, ni constituye una recomendación personal. Encontrará información detallada sobre todos los avisos legales en <https://www.bestinver.es/aviso-legal/>

Consulte el aviso legal escaneando con su móvil el código QR:



Consulte los riesgos asociados a la inversión escaneando con su móvil el código QR:

