

Descripción del fondo

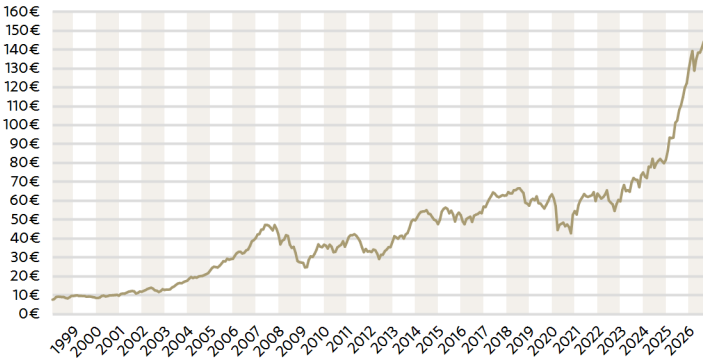
Bestinver Bolsa es un fondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal de largo plazo (superior a 5 años). El fondo invierte hasta un 100% en renta variable ibérica (España y Portugal). El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, mediante la selección de negocios 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	2026	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años
BESTINVER BOLSA, F.I.	2,31%	11,65%	30,43%	26,60%	18,23%	10,61%	9,84%	7,46%
Índice (80% SPAIN MADRID INDEX, 20% PSI All-Share Index GR)	1,70%	19,12%	35,94%	29,14%	20,20%	12,56%	8,49%	4,45%

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:

La inversión en renta variable conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de divisa, riesgo de país, riesgo de concentración y riesgo de inflación. Encontrará información detallada sobre los riesgos de inversión en <https://www.bestinver.es/riesgos-asociados-a-la-inversion/> Encontrará el folleto completo y el DFI del fondo en las páginas web www.bestinver.es y www.cnmv.es o solicitar una copia de éstos en la siguiente dirección de correo electrónico: bestinver@bestinver.es

AÑO	BESTINVER BOLSA, F.I. (2)	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
31/08/2026	11,65%	19,12%
2025	58,13%	50,82%
2024	9,03%	12,49%
2023	25,62%	22,94%
2022	-6,43%	0,70%
2021	16,97%	10,08%
2020	-14,01%	-5,20%
2019	10,51%	16,40%
2018	-8,66%	-10,46%
2017	10,36%	13,12%
2016	8,69%	1,27%
2015	9,97%	-0,09%
2014	-4,02%	-4,68%
2013	29,72%	20,83%
2012	14,88%	-0,12%
2011	-12,66%	-16,23%
2010	3,68%	-15,24%
2009	34,56%	31,37%
2008	-35,16%	-43,40%
2007	4,84%	7,18%
2006	37,37%	34,49%
2005	27,08%	20,56%
2004	29,97%	18,70%
2003	38,31%	27,44%
2002	8,25%	-23,10%
2001	21,20%	-6,39%
2000	13,93%	-12,68%
1999	-10,98%	16,22%
1998	29,03%	37,19%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	10,96%	5,91%

(1) Índice de referencia. Desde septiembre de 2021: 80% ITGBM y 20% PSI. El índice PSI incluye dividendos netos.
(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 01/12/1997

Balance trimestral

Los mercados rebotaron con fuerza en el segundo trimestre y recuperaron buena parte de las caídas que había provocado la crisis energética. La situación no está resuelta —el bloqueo del Estrecho de Ormuz continúa—, pero el alto el fuego y la disposición a negociar devolvieron cierta calma, y la caída del petróleo alivió una de las principales amenazas sobre la inflación y el crecimiento. El repunte previo de los precios llevó al Banco Central Europeo a subir tipos, un giro respecto a la estabilidad que el mercado descontaba. Con todo, lo relevante es que, bajo el ruido geopolítico, los fundamentales aguantaron bien: la economía resistió y los beneficios empresariales se mantuvieron firmes. El trimestre confirma una convicción: la geopolítica mueve las cotizaciones, pero rara vez altera lo esencial. El valor de una buena compañía lo escribe su ejecución a lo largo de los años, no el contexto de cada trimestre. En este entorno reforzamos nuestra posición en Almirall, aprovechando las caídas por la tensión en Irán. La compañía rebasó los 1.000 millones en ventas en 2025 con un EBITDA muy superior, y sus guías apuntan a más crecimiento. El debate ha cambiado: ya no es si sabrá comercializar su producto, sino cuánto vale un pipeline que creemos infravalorado, con seis ensayos en fase 2 por delante.

Equipo gestor



Ricardo Seixas
Director de Renta Variable Ibérica

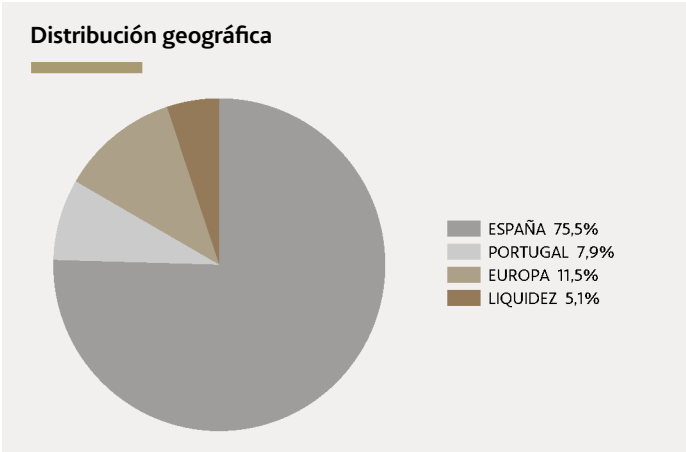
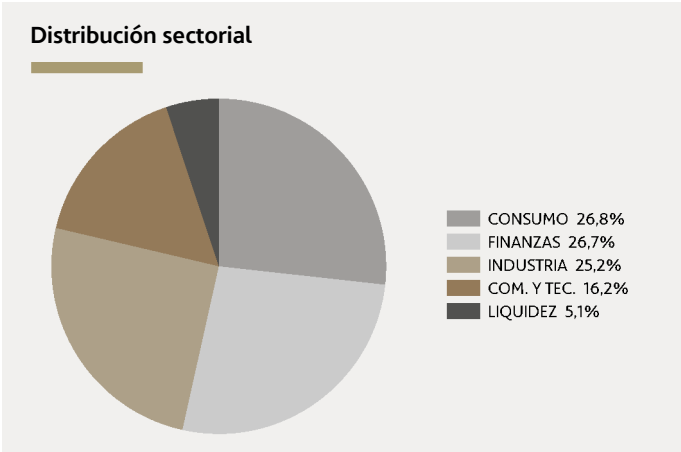
Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	144,35 €	DIVISA	€	COMISIÓN DE GESTIÓN	1,75%
PATRIMONIO DEL FONDO	296.330.916 €	PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años	COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,04%
Nº POSICIONES	33	USA DERIVADOS	NO	INVERSIÓN MÍNIMA	100 €
FECHA DE LANZAMIENTO	01/12/1997	BENCHMARK	Índice (80% SPAIN MADRID INDEX,20% PSI All-Share Index GR)	CIFRA ANUAL GASTOS	1,86%
				CÓDIGO ISIN	ES0147622031

Principales posiciones

	% EN CARTERA
BANCO BILBAO-VIZCAYA ARGENTARIA	8,29%
BANCO SANTANDER SA	7,80%
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	7,16%
INDRA SISTEMAS S.A.	6,74%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	5,31%

* Fecha: Cierre último trimestre.



Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL	NIF
FONDO	BESTINVER BOLSA, F.I.	502	E60519865
GESTORA	BESTINVER GESTIÓN, S.A. S.G.I.I.C.	103	A78930005
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. SGIIC, ("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:

