

Descripción del fondo

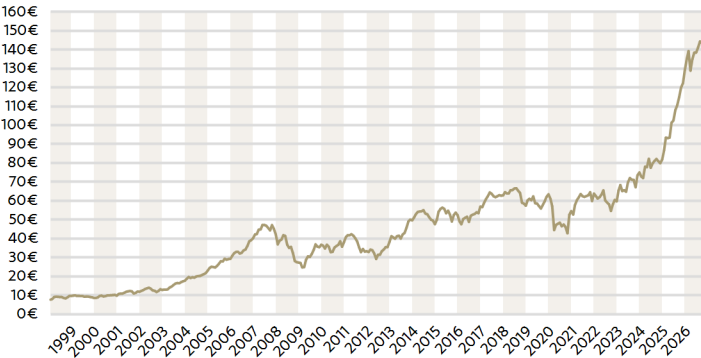
Bestinver Bolsa es un fondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal de largo plazo (superior a 5 años). El fondo invierte hasta un 100% en renta variable ibérica (España y Portugal). El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, mediante la selección de negocios 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.	-0,63%	10,95%	24,94%	26,36%	17,93%	10,47%	10,33%	7,15%
Índice (80% SPAIN MADRID INDEX,20% PSI All-Share Index GR)	-1,30%	17,57%	29,60%	29,14%	20,08%	12,40%	8,63%	4,04%

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)
30/09/2026	10,95%	17,57%
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)	10,91%	5,84%

(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

Septiembre ha sido un mes negativo para los mercados financieros. El Ibx35 retrocedió un 2,7%, en línea con el Euro Stoxx 50 (-2,4%) , pero comparando bien con mercados como Francia (-4,4%) o Alemania (-4,0%). El principal foco de presión estuvo en los tipos de interés a largo plazo, en un contexto de repunte del precio de la energía y mayores expectativas de inflación. Mientras las rentabilidades de los bonos subieron de forma generalizada, el mercado discriminó de manera creciente entre países. La prima del bono francés a diez años frente al alemán subió desde 85 puntos básicos a cerca de 120 puntos al cierre del mes, máximos desde 2012, reflejando una creciente preocupación por la situación fiscal y política francesa. En contraste, el diferencial español frente a Alemania se mantuvo alrededor de 50-55 puntos básicos. Este aumento de tipos a largo plazo condicionó el comportamiento sectorial, penalizando especialmente a los activos con mayor sensibilidad a tipos, mientras el sector energético se benefició de la fuerte subida del petróleo. Este movimiento se produjo, sin embargo, en un contexto en el que la actividad económica continúa mostrando una notable resiliencia, particularmente en España. En este entorno, seguimos viendo unos fundamentales sólidos para la renta variable ibérica. La combinación de crecimiento económico, fortaleza de los beneficios empresariales y una percepción relativa de riesgo soberano favorable continúa apoyando nuestra visión constructiva sobre la región, pese a un escenario global de tipos de interés más elevados y mayor incertidumbre geopolítica. Según escribimos estas líneas, el presidente del gobierno de España, anuncia convocatoria de elecciones anticipadas. La reacción inicial del mercado es positiva. Es pronto para saber el desenlace electoral y por ahora no vamos a tomar decisiones que se sustenten en posibles medidas que pudiera adoptar uno u otro potencial gobierno. Los sectores que verán alterados su estatus actual serán los de defensa, telecomunicaciones, eléctrico, renovables, promotor inmobiliario o bancario, o compañías con exposición a data centers o con representación de la SEPI en su accionariado. Intentaremos aprovechar las oportunidades que vayan abriéndose a medida que avance el proceso.

Equipo gestor



Ricardo Seixas
Director de Renta Variable Ibérica

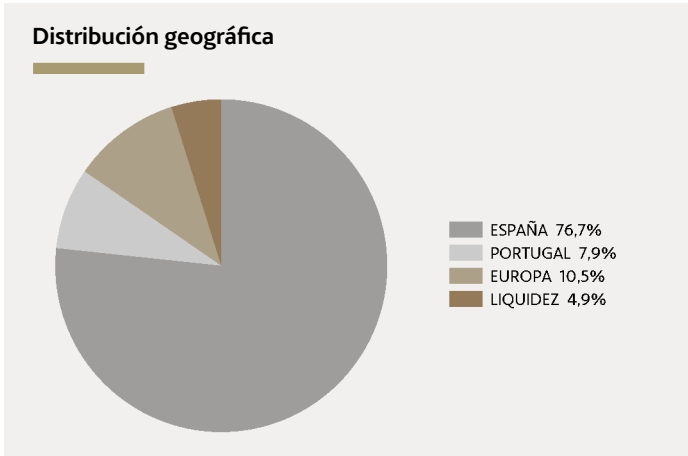
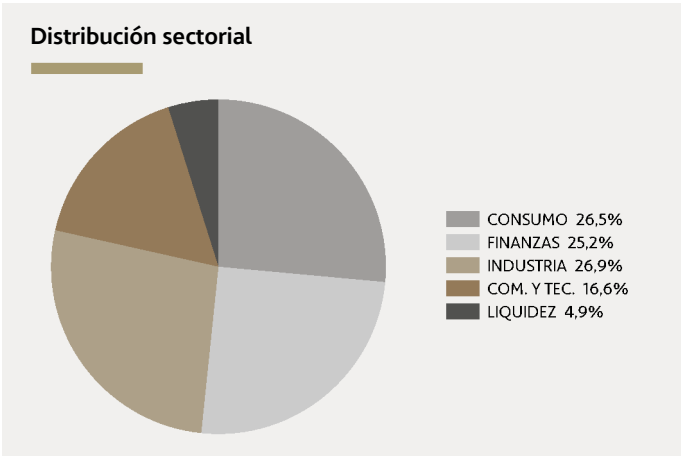
Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	143,44 €	DIVISA	€	COMISIÓN DE GESTIÓN	1,75%
PATRIMONIO DEL FONDO	296.909.680 €	PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años	COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,04%
Nº POSICIONES	34	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 SANTANDER SA	7,50%
INDRA SISTEMAS S.A.	7,00%
BANCO BILBAO-VIZCAYA ARGENTARIA	6,89%
ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	6,63%
GRIFOLS SA	4,55%

* 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. 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:

