

Descripción del fondo

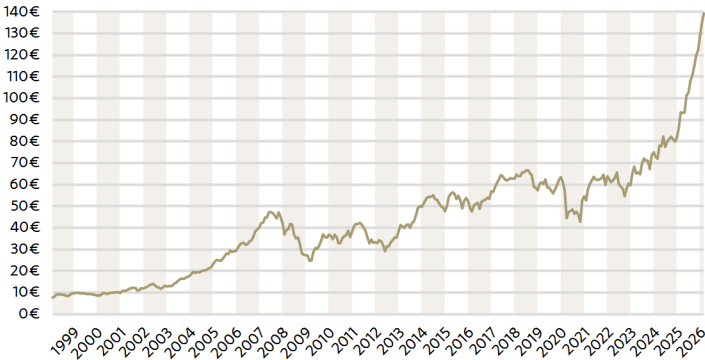
Bestinver Bolsa es un fondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal de largo plazo (superior a 5 años). El fondo invierte hasta un 100% en renta variable ibérica (España y Portugal). El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, mediante la selección de negocios 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.                                       | 3,05% | 7,73% | 49,05% | 26,77% | 19,27% | 11,43%  | 8,36%   | 7,59%   |
| Índice (80% SPAIN MADRID INDEX, 20% PSI All-Share Index GR) | 3,12% | 7,45% | 42,73% | 26,16% | 19,86% | 12,21%  | 6,26%   | 4,11%   |

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](http://www.bestinver.es) y [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) o solicitar una copia de éstos en la siguiente dirección de correo electrónico: [bestinver@bestinver.es](mailto:bestinver@bestinver.es)

| AÑO                                      | BESTINVER BOLSA, F.I. (2) | ÍNDICE DE REFERENCIA (1) |
|------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|
| 28/02/2026                               | 7,73%                     | 7,45%                    |
| 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) | 11,03%                    | 5,63%                    |

(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

2025 ha sido excepcional para la renta variable ibérica. Durante los últimos años, el mercado había permanecido impasible ante las fuertes mejoras en los fundamentales de muchas compañías y sectores. Es normal que, después de las altas rentabilidades que ha generado el fondo durante el pasado año, muchos inversores sufran del llamado “mal de alturas”. Sin embargo, lo ocurrido en el pasado es irrelevante para determinar el retorno futuro. Evidentemente, esto no quiere decir que esperemos que los mercados se muevan en una línea recta permanente hacia arriba. La volatilidad volverá y, con ella, las correcciones. Pero no debemos olvidar dos ideas muy importantes. En primer lugar, el entorno de inversión en Iberia ha cambiado de forma radical respecto a la década pasada y pensamos que es muy probable que este nuevo paradigma haya llegado para quedarse. En segundo lugar, nuestra filosofía de inversión se centra en aprovechar los movimientos del mercado a corto plazo para comprar empresas con buenos fundamentales a precios atractivos. De esta forma, como hemos demostrado a lo largo de 2025, podemos maximizar el potencial que ofrece este renovado contexto de inversión en Iberia.

Equipo gestor



Ricardo Seixas  
Director de Renta Variable Ibérica

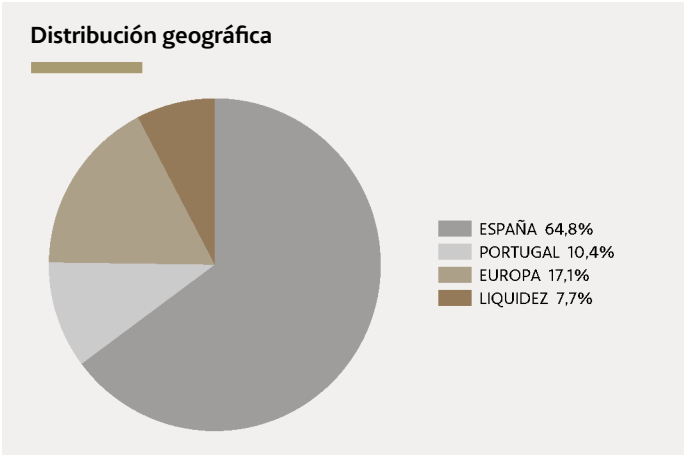
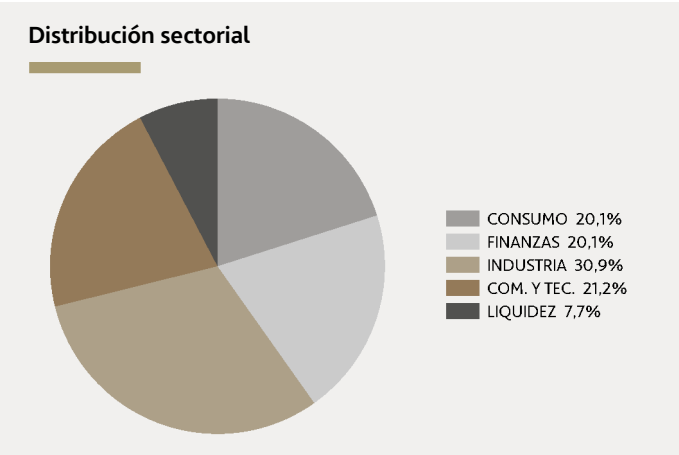
Datos del fondo

|                      |               |                             |                                                            |                      |              |
|----------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|
| VALOR LIQUIDATIVO    | 139,27 €      | DIVISA                      | €                                                          | COMISIÓN DE GESTIÓN  | 1,75%        |
| PATRIMONIO DEL FONDO | 289.232.437 € | 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 BILBAO-VIZCAYA ARGENTARIA | 8,96%        |
| ZEGONA COMMUNICATIONS PLC       | 8,86%        |
| INDRA SISTEMAS S.A.             | 8,14%        |
| BANCO SANTANDER SA              | 5,87%        |
| GRIFOLS SA                      | 4,64%        |

\* 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:

