

BESTINVER BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 502

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
auditores, s.l.**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** KPMG**Grupo Gestora:** BESTINVER**Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositorio:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bestinver.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959100)

Correo Electrónicobestinver@bestinver.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/06/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: FI, RENTA VARIABLE EURO

Las inversiones del fondo, se concentran principalmente en España y Portugal invirtiendo en compañías tanto de alta como de baja capitalización bursátil, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,08	0,96	1,08	2,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,74	1,83	1,74	2,12

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.041.627,57	1.963.634,76
Nº de Partícipes	3.743	3.232
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	282.618	138,4277
2025	253.868	129,2846
2024	151.306	81,7586
2023	149.934	74,9824

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	7,07	7,42	-0,33	12,61	12,01	58,13	9,04	25,62	16,97

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	24-04-2026	-3,33	19-03-2026	-4,70	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,53	08-04-2026	3,53	08-04-2026	2,82	08-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,61	15,24	17,93	12,96	11,43	14,98	11,79	12,75	15,10
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,75	7,75	7,75	7,61	7,61	7,61	13,73	13,73	13,70

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

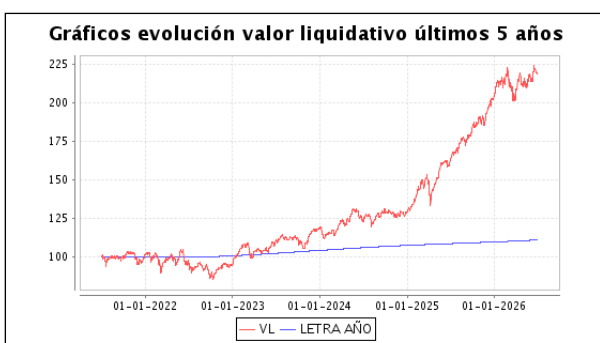
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,46	0,46	0,47	0,47	1,86	1,89	1,89	1,85

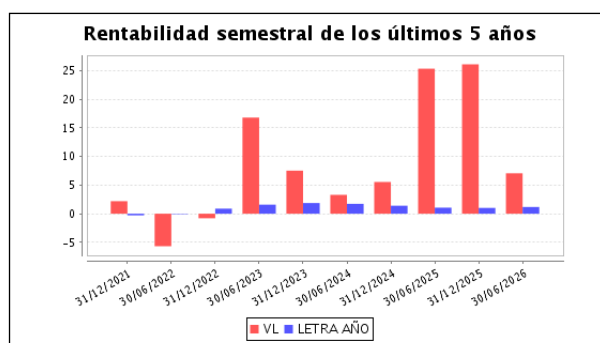
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Última actualización del folleto: 17/09/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	138.158	323	0,87
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	654.904	7.065	1,32
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	80.160	1.621	10,71
Renta Variable Euro	275.973	3.542	7,07
Renta Variable Internacional	4.036.325	38.302	14,45
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	234.834	2.394	1,05
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	5.420.354	53.247	11,51

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	277.285	98,11	248.747	97,98

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	217.146	76,83	188.683	74,32
* Cartera exterior	60.138	21,28	60.063	23,66
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.499	0,88	2.926	1,15
(+/-) RESTO	2.834	1,00	2.195	0,86
TOTAL PATRIMONIO	282.618	100,00 %	253.868	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	253.868	191.095	253.868	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,83	5,39	3,83	-10,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,59	23,20	6,59	-64,31
(+) Rendimientos de gestión	7,57	24,36	7,57	-60,93
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	21,60
+ Dividendos	1,30	2,15	1,30	-23,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,23	22,17	6,23	-64,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	107,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-1,17	-0,99	6,22
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	23,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	23,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	30,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,46
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,23	-0,07	-63,63
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	439,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	439,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	282.618	253.868	282.618	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

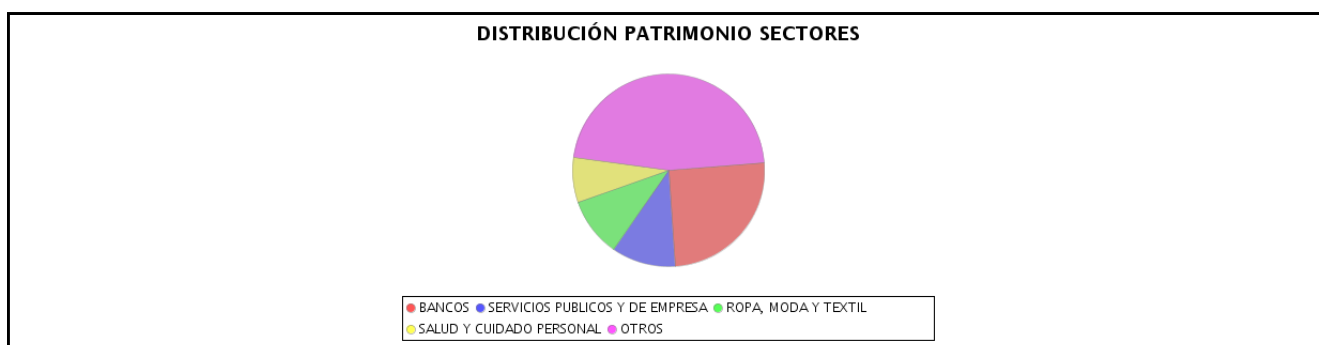
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.740	1,68	12.100	4,77
TOTAL RENTA FIJA	4.740	1,68	12.100	4,77
TOTAL RV COTIZADA	212.406	75,15	176.583	69,56
TOTAL RENTA VARIABLE	212.406	75,15	176.583	69,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	217.146	76,83	188.683	74,33
TOTAL RV COTIZADA	60.138	21,28	60.063	23,66
TOTAL RENTA VARIABLE	60.138	21,28	60.063	23,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	60.138	21,28	60.063	23,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	277.284	98,11	248.746	97,99

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 1.286.077,65 - 466,02%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 1.293.526,3 - 468,71%

Se han realizado adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la gestora en el periodo de referencia : 8.031,13 - 2,91%

Se han realizado enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la Gestora en el periodo de referencia: 7.593,53 - 2,75%

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082 2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35 2003, de instituciones de inversión colectiva. La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

BESTINVER BOLSA FI
INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

Visión de la gestora / sociedad sobre la situación de los mercados

La segunda mitad del semestre ha estado marcada por un acusado rebote de las bolsas tras las correcciones ligadas a la crisis energética, en un contexto aún condicionado por el bloqueo del Estrecho de Ormuz y la tensión geopolítica. La caída del precio del crudo ha relajado las expectativas de inflación y crecimiento, mientras el ciclo económico y los beneficios empresariales han mostrado una resistencia superior a la que sugerían los titulares. El violento péndulo entre miedo y euforia, acompañado de una elevada dispersión de retornos entre sectores, confirma que las narrativas dominantes rara vez reflejan la realidad subyacente. Nuestra visión sigue centrada en los fundamentales, no en el ruido coyuntural.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre hemos seguido una estricta disciplina de valoración, aprovechando la elevada volatilidad derivada del conflicto energético para reforzar posiciones en compañías cuya trayectoria de beneficios y capacidad de ejecución no se ve adecuadamente reconocida en cotización. Para la cartera buscamos negocios de calidad, con crecimiento sostenido de ventas y EBITDA, estructuras financieras saneadas y proyectos con alto potencial de desarrollo a medio plazo. Nuestra estrategia mantiene un enfoque paciente y de largo plazo, centrado en fundamentales empresariales y en la habilidad de las compañías para capitalizar su pipeline de oportunidades, al margen del ruido geopolítico de cada semestre. La exposición geográfica del fondo a cierre del primer semestre de 2026 es mayoritariamente española. La exposición sectorial a cierre del periodo es la siguientes: 21% consumo, 29% financiero, 28% industrial, 18% TMT. El fondo tiene un 4% en liquidez.

Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el Índice (80%IGBM/20% PSI) que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2026 del 14,78%. En ese mismo periodo, Bestinver Bolsa obtuvo una rentabilidad del 7,07%.

Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El valor liquidativo de Bestinver Bolsa a 30 de junio de 2026 ha sido de 138,43 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 7,07%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 282.618 miles de euros en comparación con los 253.868 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 3.743 a cierre del primer semestre de 2026 frente a los 3.232 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2026 es el 0,89%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,92%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO	VOCACIÓN INVERSORA	RENTABILIDAD PERIODO DE INFORME
BESTINVER BOLSA, F.I.	Renta variable Iberica	7,07%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I.	Renta Variable Internacional	16,32%
BESTINFOND, F.I.	Renta Variable Internacional	14,37%
BESTVALUE, F.I.	Renta Variable Internacional	14,75%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I.	Renta Variable Internacional	4,24%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L.	Renta Variable Internacional	16,38%
BESTINVER LATAM, F.I.	Renta Variable Internacional	-0,83%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL	Retorno Absoluto	-0,54%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI	Renta Variable Internacional	10,48%
ODA CAPITAL, FIL	Renta Variable Internacional	-0,80%
ALFIL TACTICO, FIL	Renta Variable Internacional	1,32%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I	Renta Variable Internacional	5,31%
BESTINVER PATRIMONIO, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,63%
BESTINVER MIXTO, F.I.	Renta variable Mixta Internacional	10,71%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,70%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,75%

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	1,45%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,05%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,10%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE B	Renta Fija Euro	1,05%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Euro	1,06%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE R	Renta Fija Euro	0,97%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,17%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	1,36%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,79%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	0,98%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,87%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	0,83%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,70%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,05%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	1,12%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,93%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,85%
BESTINVER SOLIDARIO, F.I.	Renta Variable Internacional	14,64%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Durante el periodo hemos realizado una rotación selectiva, coherente con la filosofía value, reforzando las ideas de mayor convicción y reduciendo las de menor potencial relativo. Hemos incorporado CAF a cartera y aumentado el peso de manera significativa en Almirall, apoyada en una tesis de crecimiento estructural, mejora de la calidad del negocio y sólida ejecución operativa. Por otro lado, hemos desinvertido en Acerinox y reducido exposición a Repsol, en un entorno de menor tensión energética. Los activos que más han contribuido al fondo en términos de rentabilidad durante el periodo han sido: REPSOL SA, ZEGONA COMMUNICATIONS PLC, DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL. Los activos que más negativamente han contribuido al fondo en términos de rentabilidad durante el periodo han sido: GRIFOLS SA, AMADEUS IT GROUP SA, INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

La siguiente compañía está suspendida o en liquidación: AC Hullera Vasco Leonesa. Sobre esta compañía no existe ningún procedimiento de reclamación abierto.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido a través de la volatilidad del valor liquidativo, es superior al de la Letra del Tesoro porque invierte en activos de renta variable, de los que se espera una mayor rentabilidad y, en consecuencia, una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación típica de las rentabilidades del fondo y refleja el grado en que éstas se apartan de su media en el período analizado y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. cómo ha sido menor a la del

Ibex 35 en el último semestre porque las acciones en cartera son diferentes a las contenidas en ese índice y han sufrido una menor variación en sus precios.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales y su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC. El derecho de voto es ejercido en exclusivo interés y beneficio de los partícipes, con absoluta independencia y sin admitir ninguna injerencia en cuanto al sentido del voto, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

Durante este primer semestre del 2026, el fondo BESTINVER BOLSA, F.I. ha ejercido su derecho de voto en 32 juntas de accionistas para un total de 31 compañías en su cartera. En dichas juntas, el fondo ha votado un total de 493 propuestas, de las que 469 (95,1%) han sido a favor y 21 (4,3%) han sido en contra. Adicionalmente, el fondo ha optado por abstenerse en alguna de las votaciones (en total, 3 propuestas de voto, lo que supone un 0,6% del total de votos emitidos).

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2026 a 76.766,94 euros, y acumulado en el año 76.766,94 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a la segunda mitad de 2026, esperamos un entorno de mercado más normalizado, aunque aún condicionado por la volatilidad geopolítica y la política monetaria. La cartera mantiene una exposición diversificada a negocios sólidos. Seguimos viendo fundamentos empresariales resistentes y oportunidades atractivas para el inversor en valor, si bien actuamos con cautela ante nuevos episodios de irracionalidad. Nuestra prioridad sigue siendo construir valor de forma consistente, aprovechando la volatilidad y confiando en que la calidad de las empresas en cartera se imponga al ruido de corto plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.85 2026-07-01	EUR	4.740	1,68		
ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.74 2026-01-02	EUR			12.100	4,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.740	1,68	12.100	4,77
TOTAL RENTA FIJA		4.740	1,68	12.100	4,77
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	11.338	4,01	7.514	2,96
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	11.965	4,23	5.619	2,21
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	23.419	8,29	22.756	8,96
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en EUR	EUR	2.996	1,06	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	8.753	3,10	5.804	2,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046017 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR			2.380	0,94
GB00BNXJB679 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			2.866	1,13
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	5.685	2,01		
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	12.217	4,32	4.833	1,90
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	12.001	4,25	11.791	4,64
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	9.271	3,28		
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SLU	EUR	7.525	2,66	4.525	1,78
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	14.996	5,31	11.384	4,48
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR			5.554	2,19
ES0113900337 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	22.052	7,80	14.893	5,87
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	5.884	2,08		
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR			6.909	2,72
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	8.608	3,05	4.492	1,77
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	8.431	2,98	3.633	1,43
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	19.047	6,74	20.660	8,14
ES0126775008 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE	EUR	8.273	2,93	10.755	4,24
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR			4.926	1,94
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR			3.773	1,49
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	5.115	1,81		
ES0113860034 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR			10.223	4,03
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK S.A.	EUR	11.879	4,20	11.294	4,45
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	2.951	1,04		
TOTAL RV COTIZADA		212.406	75,15	176.583	69,56
TOTAL RENTA VARIABLE		212.406	75,15	176.583	69,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		217.146	76,83	188.683	74,33
PTCT0AM0001 - ACCIONES CTT CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	4.175	1,48	4.640	1,83
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	3.957	1,40	3.977	1,57
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en PLN	PLN	3.056	1,08	0	0,00
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	8.492	3,00	7.930	3,12
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR			4.259	1,68
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	9.744	3,45	8.619	3,40
GB00BVGBY890 - ACCIONES ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	20.244	7,16	22.502	8,86
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	2.939	1,04	3.026	1,19
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	5.281	1,87		
FR0013506730 - ACCIONES VALLOUREC	EUR	2.250	0,80		
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC (ALLFG NA)	EUR			5.109	2,01
TOTAL RV COTIZADA		60.138	21,28	60.063	23,66
TOTAL RENTA VARIABLE		60.138	21,28	60.063	23,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		60.138	21,28	60.063	23,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		277.284	98,11	248.746	97,99

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información