

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
PPSI	PPSI Bestinver Consolidación	2760002	V95670717
Gestora	Bestinver Gestión, S.A. S.G.I.I.C	103	A78930005
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507
Auditor	KPMG	702	B78510153

Valor liquidativo*	13,18
Patrimonio (€)*	13.949.748
Divisa	Euro
Categoría	RF Mixta
Plazo recomendado	2-3 años
Fecha inicio	20/01/2012

* Datos a cierre de 30/06/2026

Informe de gestión

El periodo ha estado condicionado por la geopolítica, con la desescalada en Oriente Medio y un debate público dominado por relatos excesivamente derrotistas sobre Occidente. En los mercados, el péndulo ha oscilado del pesimismo a la euforia, con fuertes movimientos en los principales índices y una elevada dispersión sectorial de retornos, que ha alternado el liderazgo entre energía, materiales y utilities, por un lado, y tecnología, consumo y financieras, por otro. Frente a las narrativas de consenso y su creciente comercialización, la visión de Bestinver sigue siendo prudente pero constructiva: desde la gestora se desconfía de los atajos macro y se prefiere anclar las decisiones de la EPSV en el análisis fundamental, la valoración rigurosa y la paciencia ante la volatilidad, en línea con la filosofía de inversión en valor que caracteriza a la casa.

La gestión de Bestinver Consolidación EPSV sigue la filosofía de inversión en valor, orientada al arbitraje entre precio y valor intrínseco. Para ello, se aprovechan las distorsiones generadas por flujos, etiquetas y narrativas de mercado, rotando la cartera del plan hacia compañías temporalmente fuera de moda pero con fundamentales sólidos. La EPSV mantiene una cartera concentrada en negocios de calidad, con ventajas competitivas fuertes, generadoras de caja y a valoraciones atractivas. La estrategia se ha centrado en invertir en empresas, no en titulares, ajustando los pesos en función de la relación entre valoración, riesgo y coste de oportunidad, y utilizando la volatilidad de las cotizaciones para comprar a buenos precios y sembrar las rentabilidades futuras.

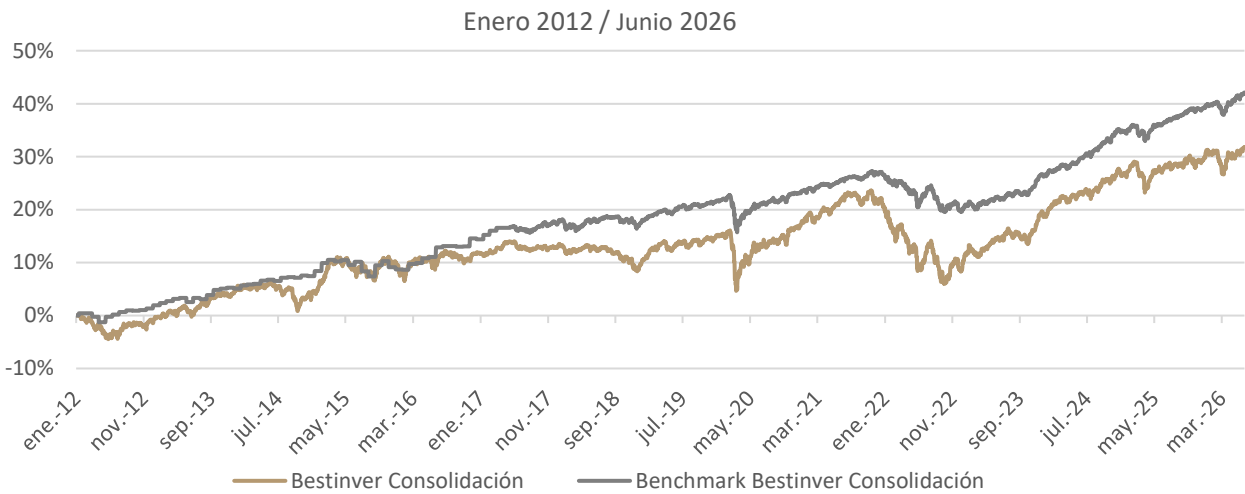
Durante el período, el fondo ha incrementado su posición en los siguientes activos: 15/08/33 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6, 16/04/31 BUNDESOBLIGATION, 25/03/2031 AKZO NOBEL NV 4. El fondo también ha reducido su posición en los siguientes activos: 25/05/31 FRANCE (GOVT OF) 1,5, 14/05/27 COCACOLA HBC FINANCE 1, 03/02/2032 DEUTSCHE TELEKOM AG 3. Entre las posiciones que más han aportado están TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR, BUNZL PLC, BROADCOM INC; mientras que las que más han detrído son MICORSOFT CORP, EURO-SCHATZ FUT Jun26, META PLATFORMS INC-CLASS A.

De cara a los próximos trimestres, mantenemos una visión de entorno algo más amable, aunque sujeto a episodios de volatilidad derivados de la geopolítica y de la evolución de la política monetaria. Esperamos una inflación más contenida y una progresiva normalización de los mercados, lo que debería favorecer activos con fundamentales sólidos, beneficios crecientes y generación de caja consistente, así como emisores que ofrecen rentabilidades atractivas y potencial de compresión de diferenciales. Seguiremos construyendo valor de forma disciplinada, comparando precio y valor y aprovechando el ruido y las distorsiones temporales del mercado, priorizando la protección del capital y la mejora gradual del potencial del fondo.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/2026

COMPañÍA	Cartera
15/01/2030 NETHERLANDS GOVERMENT 2,5	1,88%
15/07/32 NETHERLANDS GOVERNMENT 0,5	1,83%
15/08/33 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6	1,60%
04/12/2030 EUROPEAN UNION 3,125	1,48%
09/07/2029 NYKREDIT REALKREDIT 3,875	1,38%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Número de socios y beneficiarios a 30/06/2026

	Partícipes	Beneficiarios
BESTINVER CONSOLIDACIÓN PPSI	173	3

Cuotas recaudadas, patrimonio acumulado y prestaciones abonadas de 01/01/2026 a 30/06/2026

	Cuotas	Patrimonio	Prestaciones abonadas	
			Capital	Renta
BESTINVER CONSOLIDACIÓN PPSI	6.199,60	13.949.748,97	0,00	44.372,65

Altas, bajas y movilizaciones de 01/01/2026 a 30/06/2026

	Altas	Bajas	moviliz/traslados entrada	moviliz/traslados salida
BESTINVER CONSOLIDACIÓN PPSI	17	5	1.427.630,23	160.681,79

Información legal

Operaciones vinculadas: La EPSV ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004. A este respecto, el Órgano de Seguimiento de Operaciones Vinculadas de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de los partícipes y a precios y en condiciones iguales o mejores que los del mercado, todo ello de conformidad con lo establecido en el “Procedimiento de gestión de operaciones con partes vinculadas” que desarrolla el Reglamento Interno de Conducta del Grupo Bestinver.

Adicionalmente, le informamos que el Grupo Bestinver, al que pertenece la entidad gestora, cuenta con un procedimiento de gestión de los conflictos de interés que, con ocasión del desarrollo de su actividad, pudieran surgir entre cualquier sociedad del citado Grupo y sus clientes.

Rentabilidades a 30/06/2026

	Rentabilidad en 2026	Objetivo anual de rentabilidad DPI*
BESTINVER CONSOLIDACIÓN PPSI	1,59%	2%

*El objetivo anual de rentabilidad se espera alcanzar a largo plazo en periodo anualizado. A fecha de la elaboración del presente informe, 20 de julio de 2026, la revalorización del PPSI en el año es del **1,41%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER CONSOLIDACIÓN PPSI (20/01/2012)	1,93%	1,81%	1,64%	4,69%	3,27%
Índice (12,5% MSCI W.NR Eur / 87,5% Barc. Euro Agg 1-3y TR)	2,46%	2,50%	2,53%	5,16%	4,23%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Gastos de administración

Comisión de Gestión	0,90%	Comisión de Depósito	0,03%
---------------------	-------	----------------------	-------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO**

Acumulado 2026	Trimestral				Anual				
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2025	2024	2023	2022	2021
0,60%	0,30%	0,30%			1,01%	1,03%	1,14%	1,12%	1,08%

**Incluye comisiones de gestión y depósito así como el resto de gastos soportados por el PPSI

PPSI BESTINVER CONSOLIDACIÓN

Estado de cartera a 30/06/2026

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	RENTA VARIABLE	163.482,0	1,17%
NL0000235190	AIRBUS SE (AIR FP PARIS)	RENTA VARIABLE	155.437,46	1,11%
ES0148396007	INDITEX	RENTA VARIABLE	139.674,08	1,0%
NL0012059018	EXOR NV	RENTA VARIABLE	139.159,0	1,0%
US30303M1027	ACC META PLATFORMS INC	RENTA VARIABLE	131.673,83	0,94%
US5949181045	MICROSOFT	RENTA VARIABLE	131.611,34	0,94%
US0231351067	AMAZON COM (USD)	RENTA VARIABLE	127.495,34	0,91%
US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	RENTA VARIABLE	126.196,43	0,9%
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	RENTA VARIABLE	125.880,48	0,9%
US67066G1040	NVIDIA CORP	RENTA VARIABLE	123.676,23	0,89%
CH1430134226	AMRIZE LTD	RENTA VARIABLE	121.606,77	0,87%
GB00BJFFLV09	CRODA INTERNATIONAL PLC	RENTA VARIABLE	120.658,0	0,86%
GB00BSZBP530	RECKITT BENCKISER PLC(RKT LN)	RENTA VARIABLE	115.391,88	0,83%
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	RENTA VARIABLE	110.377,77	0,79%
FR0000121014	LVMH LOUIS VUITTON MOET (MC FP)	RENTA VARIABLE	109.890,7	0,79%
DK0060079531	DSV A/S	RENTA VARIABLE	107.358,71	0,77%
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	RENTA VARIABLE	104.594,4	0,75%
CA0717051076	BAUSCH & LOMB CORP	RENTA VARIABLE	103.923,67	0,74%
GB00B0744B38	BUNZL PLC	RENTA VARIABLE	102.922,26	0,74%
DE0005200000	BEIERSDORF AG(BEI GY)	RENTA VARIABLE	101.859,68	0,73%
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	RENTA VARIABLE	99.738,8	0,71%
CH1256740924	SGS SA(SGSN SW)	RENTA VARIABLE	99.292,48	0,71%
DE000A3E5D64	FUCHS PETROLUB SE-PREF(FPE3 GY)	RENTA VARIABLE	98.506,24	0,71%
US5745991068	MASCO CORP	RENTA VARIABLE	92.326,31	0,66%
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL PLC (RTO LN)	RENTA VARIABLE	91.381,67	0,66%
DE000A1DAH00	BRENNTAG SE	RENTA VARIABLE	89.608,3	0,64%
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	RENTA VARIABLE	86.349,6	0,62%
US31488V1070	FERGUSON ENTERPRISES INC	RENTA VARIABLE	80.619,58	0,58%
-	RESTO RENTA VARIABLE	RENTA VARIABLE	116.129,26	0,83%
OEU60926	FUT. 09/26 EURO-BOBL 5 YR	FUTUROS	160,0	0,0%
ECU60926	FUT. EUR/USD 09/26 (CME)	FUTUROS	60,19	0,0%
RXU60926	FUT.10 YR GERMAN BUND 09/26	FUTUROS	70,0	0,0%
TUU60926	FUT. 2 YR US NOTE 09/26 (TUU6)	FUTUROS	-307,79	0,0%
UXYU0926	FUT. 10 YR ULTRA US 09/26	FUTUROS	341,99	0,0%
ES00000124C5	B. ESTADO 5.15 31/10/28	REPOS	1.200.055,67	8,6%
CCGBPXXX	CTA LIBRAS C/V DIVISA	TESORERIA	786,27	0,01%
CCSEKXXX	CTA CORONAS SUECAS C/V DIVISA	TESORERIA	0,12	0,0%
CCUSDXXX	CTA DOLARES C/V DIVISA	TESORERIA	344,85	0,0%
CCDKKXXX	CUENTA CORONA DANESA C/V DIVISA	TESORERIA	72,72	0,0%
CCEURXXX	CUENTA CORRIENTE EUROS	TESORERIA	123.557,33	0,89%
CCCHFXXX	CUENTA CHF C/V DIVISA	TESORERIA	4.897,63	0,04%
CCNORXXX	CUENTA NOR C/V DIVISA	TESORERIA	0,2	0,0%

PPSI BESTINVER CONSOLIDACIÓN

Estado de cartera a 30/06/2026

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% PATRIMONIO
NL0015001DQ7	NETHERLANDS GOVT 2.50 01/15/30	RENTA FIJA	262.066,96	1,88%
NL0015000RP1	NETHERLANDS GOVT 0.50 15/04/2032	RENTA FIJA	255.676,91	1,83%
DE000BU2Z015	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.6 08/15/2033	RENTA FIJA	223.236,92	1,6%
EU000A3LNF05	EUROPEAN UNION BILL 3.125 04/12/2030	RENTA FIJA	206.471,64	1,48%
DK0030394986	NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875 09/07/29 EU	RENTA FIJA	192.065,42	1,38%
ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.25 31/10/2030	RENTA FIJA	189.651,53	1,36%
XS2682331728	MEDIOBANCA DI CRED FIN 4.875 13/09/27	RENTA FIJA	156.450,43	1,12%
XS3324546251	AKZO NOBEL NV 4.00 25/03/2031	RENTA FIJA	146.156,03	1,05%
IT0005422891	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9 01/04/2031	RENTA FIJA	145.814,9	1,05%
XS3238400249	MAGNUM ICC FINANCE BV 2.75 26/02/2029	RENTA FIJA	142.971,75	1,02%
XS3315365398	IQVIA INC 4.625 15/06/2033	RENTA FIJA	134.308,81	0,96%
DE000BU25067	BUNDESobligation 2.5 16/04/2031	RENTA FIJA	130.894,38	0,94%
DE000BU22114	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.00 16/12/27	RENTA FIJA	130.873,88	0,94%
IE00BH3SQ895	IRISH TSY 1.10 15/05/2029 EUR	RENTA FIJA	120.149,54	0,86%
DE000BU2Z023	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.2 15/02/2034	RENTA FIJA	116.430,84	0,83%
XS2676883114	EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 06/09/2030	RENTA FIJA	108.523,07	0,78%
XS2680945479	FERROVIAL SE 4.375 13/09/2030	RENTA FIJA	107.541,03	0,77%
DE000CZ43ZN8	COMMERZBANK AG 5.125 18/01/30	RENTA FIJA	106.917,7	0,77%
XS3058827802	CITIGROUP INC 3.258 29/04/29	RENTA FIJA	106.696,98	0,76%
XS2592240712	DE VOLKSBANK NV 4.875 03/07/2030	RENTA FIJA	106.563,96	0,76%
EU000A3K4ES4	EUROPEAN UNION 3.00 04/12/34	RENTA FIJA	106.001,27	0,76%
XS2764264607	ING GROEP NV 3.875 08/12/2029	RENTA FIJA	104.889,49	0,75%
XS2569069375	LLOYDS BANK GROUP 4.5 11/01/2029	RENTA FIJA	104.328,89	0,75%
XS2607040958	NATL GAS TRANSMISSION 4.25 05/04/30 EUR	RENTA FIJA	104.009,37	0,75%
XS1550988643	NN GROUP NV 4.625 13/01/2048	RENTA FIJA	103.715,77	0,74%
XS3106098463	FORD MOTOR CREDIT 3.622 27/07/28	RENTA FIJA	103.500,07	0,74%
XS2739132897	ENI SPA 3.875 01/15/2034	RENTA FIJA	103.254,33	0,74%
IT0005584849	BUONI POLIENNALI DEL TES 3.35 01/07/29	RENTA FIJA	103.231,75	0,74%
XS2694995163	ASR NEDERLAND NV 3.625 12/12/2028 EUR	RENTA FIJA	103.231,3	0,74%
XS2848960683	EL CORTE INGLES 4.25 26/06/2031 EUR	RENTA FIJA	103.202,58	0,74%
XS2827696035	SWISSCOM FINANCE 3.5 29/22/2031	RENTA FIJA	103.135,47	0,74%
BE0002993740	BELFIUS BANK SA/NV 3.75 01/22/2029	RENTA FIJA	103.040,56	0,74%
XS2948435743	PRYSMIAN SPA 3.625 28/11/28	RENTA FIJA	103.031,34	0,74%
XS2774392638	FORVIA SE 5.5 15/06/2031	RENTA FIJA	102.704,17	0,74%
FR0014000JO2	ACCOR SA 3.875 11/03/2031	RENTA FIJA	102.286,42	0,73%
XS2908177145	NATURGY FINANCE 3.25 02/10/2030	RENTA FIJA	102.088,01	0,73%
XS3326474155	COCA COLA HBC FINANCE 3.625 01/10/30	RENTA FIJA	102.086,84	0,73%
XS2944871586	SNAM SPA 3.375 26/11/2031	RENTA FIJA	102.057,26	0,73%
XS2743029253	BANCO SANTANDER SA 3.50 09/01/2028	RENTA FIJA	102.022,32	0,73%
BE6350791073	SOLVAY SA 3.875 03/04/2028 EUR	RENTA FIJA	101.861,25	0,73%
XS2760217880	VOLVO TREASURY AB 3.125 02/08/2029 EUR	RENTA FIJA	101.454,75	0,73%
FR0014000UB5	SOCIETE GENERALE 3.00 12/02/27	RENTA FIJA	101.320,25	0,73%
XS2778864210	WOLTERS KLUWER NV 3.25 03/18/2029	RENTA FIJA	101.260,03	0,73%
XS3367720797	BARCLAYS PLC 3.58 12/05/2030	RENTA FIJA	101.120,6	0,72%
XS2829201404	COTY INC 4.5 15/05/2027	RENTA FIJA	101.041,5	0,72%
XS2838379712	JPMORGAN CHASE CO 3.674 06/06/2028	RENTA FIJA	100.967,58	0,72%
FR00140144T7	VERALLIA SA 3.5 14/11/2029	RENTA FIJA	100.924,3	0,72%
XS3268962845	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 2.582 15/01/29	RENTA FIJA	100.843,4	0,72%
XS3367695668	HSBC HOLDINGS PLC 2.99 12/11/29	RENTA FIJA	100.809,97	0,72%
XS3087726595	NIBC BANK NV 3.5 05/06/2030	RENTA FIJA	100.762,73	0,72%
FR0014000EPO	BANQUE FED CRED MUTUEL 4.573 03/05/2027	RENTA FIJA	100.468,1	0,72%
PTCCCPOM0003	CRL CREDITO AGRICOLA MUT 3.25 29/01/2031	RENTA FIJA	100.298,42	0,72%
-	RESTO RENTA FIJA	RENTA FIJA	3.062.606,76	21,95%

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión renta fija mixta conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, de tipos de interés, de crédito, de divisa, de país, de contraparte, de concentración geográfica y sectorial. Encontrará información detallada sobre los riesgos de inversión en [https://www.bestinver.es/riesgos-asociados-a-la-inversión](https://www.bestinver.es/riesgos-asociados-a-la-inversion). Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Bestinver Individual EPSV con fines meramente informativos, no pudiendo considerarse bajo ninguna circunstancia como una oferta de inversión en sus planes de previsión social individual. La información ha sido recopilada por Bestinver Individual EPSV de fuentes consideradas como fiables. No obstante, aunque se han tomado las medidas razonables para asegurarse de que la información sea correcta Bestinver Individual EPSV no garantiza que sea exacta, completa o actualizada. Todas las opiniones y estimaciones incluidas en este documento constituyen el juicio de Bestinver Individual EPSV en la fecha a la que están referidas y pueden variar sin previo aviso. Todas las opiniones contendidas han sido emitidas con carácter general, sin tener en cuenta los objetivos específicos de inversión, la situación financiera o las necesidades particulares de cada persona. En ningún caso, Bestinver Individual EPSV, sus administradores, empleados y personal autorizado serán responsables de cualquier tipo de perjuicio que pueda proceder, directa o indirectamente, del uso de la información contenida en este documento. El anuncio de rentabilidades pasadas no constituye en ningún caso promesa o garantía de rentabilidades futuras. Todas las rentabilidades de Bestinver están expresadas en euros y en términos netos, descontados gastos y comisiones.

Le informamos que tiene a su disposición en nuestra página web información periódica semestral del PPSI, la declaración de los principios de inversión, así como el Reglamento del PPSI en nuestra web www.bestinver.es. Si lo desea, puede solicitar el envío gratuito de la referida información por correo postal o a una dirección electrónica.

Fuente rentabilidad de BESTINVER.