

Descripción del plan de previsión social

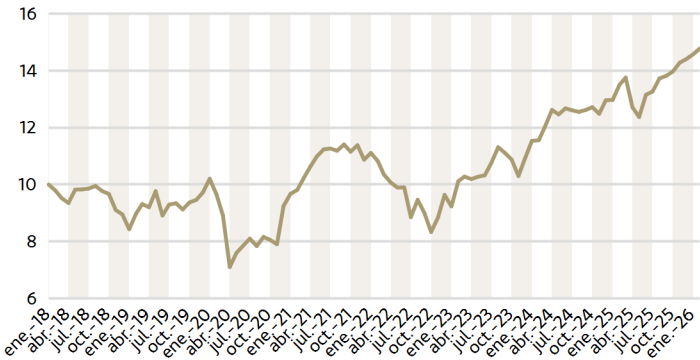
Bestinver Crecimiento es un plan de previsión dirigido a inversores con un horizonte temporal de largo plazo (superior a 5 años). El fondo invierte hasta un 100% en renta variable global, siendo las compañías que cotizan en Europa las más representadas en cartera. El objetivo del Fondo es obtener una 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

Table with 6 columns: Fondo, Mes, 2026, 1 año, 3 años, 5 años. Rows include BESTINVER CRECIMIENTO EPSV and MSCI World Net TR EUR \*.

\*El índice cambia a partir del 26/07/2018 y pasa a ser MSCI World NR EUR. Los datos de rentabilidad histórica del índice de referencia han sido calculados tomando como referencia la obtenida por el índice vigente en cada momento. 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:

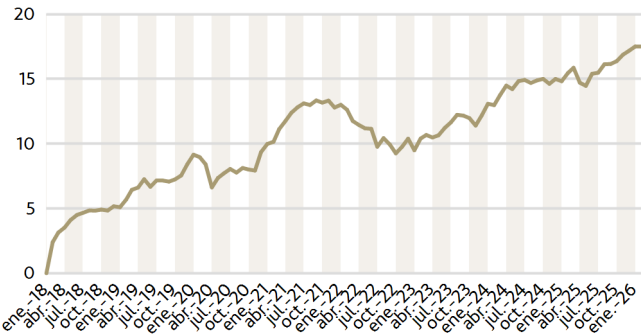
Las inversiones pueden conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de cambio, de inversión en países emergentes, así como de concentración geográfica o sectorial.

El riesgo de mercado existe por el hecho de invertir en cualquier tipo de activo. La cotización de los activos dependen especialmente de la marcha de los mercados financieros, así como de la evolución económica de los emisores que por su parte, se ven influidos por la situación general de la economía mundial y por circunstancias políticas y económicas dentro de los respectivos países.

Table with 3 columns: AÑO, BESTINVER CRECIMIENTO EPSV (2), and ÍNDICE DE REFERENCIA (1). Rows show annual returns from 2018 to 2025, plus annualized returns since inception.

(1) A partir del 24/08/2018 el índice de referencia se modifica por el MSCI World Net Total Return EUR. Previamente, el índice utilizado era el MSCI World. Todos los índices incluyen dividendos netos. (2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 03/01/2018.

Evolución del patrimonio (mill. de €)



Balance trimestral

A pesar del buen desempeño operativo de la mayoría de nuestras compañías, la dispersión de sus rentabilidades en bolsa ha sido elevada. En la gestión de la cartera solemos vender empresas en momentos de fuerte comportamiento bursátil para rotar capital hacia aquellas que el mercado ignora o castiga sin justificación. En este contexto, hemos aprovechado para deshacer posiciones en compañías impulsadas más por el momentum y las narrativas que por sus fundamentales. Es el caso de Holcim, histórica del fondo, que —al igual que Heidelberg— ha sido incluida en múltiples ETFs, elevando sus múltiplos a niveles no vistos en décadas. Sigue siendo una gran compañía, pero con una narrativa excesivamente complaciente y un accionariado cada vez más dominado por inversión pasiva. Su venta nos ha permitido reforzar nuestra posición en Saint Gobain, hoy una de las mejores oportunidades del sector en Europa. Somos conscientes de que la consistencia que exigimos no es un camino lineal. Es seguro que tendremos periodos de menor brillo relativo; sin embargo, afrontamos el futuro con un optimismo fundado: somos dueños de compañías bien gestionadas, con negocios que ofrecen una combinación de crecimiento operativo y valoraciones atractivas que, históricamente, han sido la antesala de retornos muy positivos para el fondo.

Equipo gestor



Tomás Pintó
Director de Renta Variable Internacional



Jorge Fuentes
Gestor Renta Variable Internacional

Datos del fondo

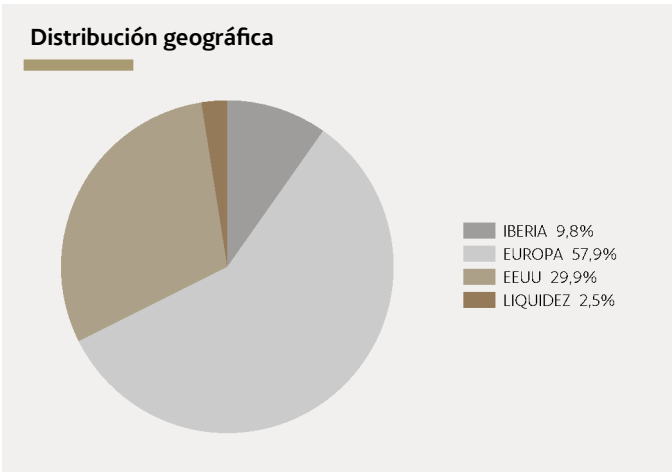
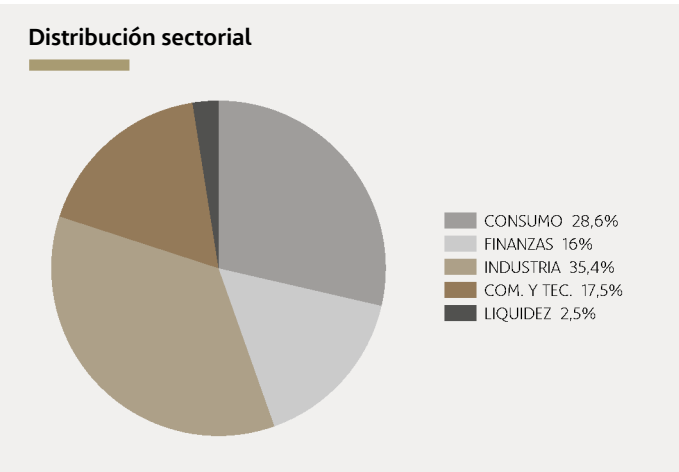
|                      |              |                             |                       |                                  |       |
|----------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------|----------------------------------|-------|
| VALOR LIQUIDATIVO    | 14,79 €      | DIVISA                      | €                     | COMISIÓN DE GESTIÓN              | 1,30% |
| PATRIMONIO DEL FONDO | 17.511.586 € | PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO | 5 años                | COMISIÓN DE DEPÓSITO             | 0,03% |
| Nº POSICIONES        | 61           | RATIO ROTACIÓN CARTERA (2)  | 0,96                  | GASTOS DE INTERMEDIACIÓN (2)     | 0,30% |
| FECHA DE LANZAMIENTO | 03/01/2018   | USA DERIVADOS               | NO                    | INVERSIÓN MÍNIMA                 | 100 € |
|                      |              | BENCHMARK                   | MSCI World Net TR EUR | GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (1) (2) | 1,44% |

(1) Incluye comisiones de gestión y depósito así como el resto de gastos soportados por el PPSI.  
(2) Datos a cierre de 2024

Principales posiciones

|                            | % EN CARTERA |
|----------------------------|--------------|
| PHILIPS ELECTRONICS NV     | 3,40%        |
| ARCELORMITTAL              | 3,02%        |
| META PLATFORMS INC-CLASS A | 2,88%        |
| BARCLAYS PLC               | 2,78%        |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN  | 2,77%        |

\* Fecha: Cierre último trimestre.



Datos oficiales

|                          | DENOMINACIÓN                      | Nº REGISTRO OFICIAL | NIF       |
|--------------------------|-----------------------------------|---------------------|-----------|
| EPSV                     | BESTINVER INDIVIDUAL EPSV         | 276-B               | V95670717 |
| PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL | CRECIMIENTO EPSV                  |                     |           |
| 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. SGII.C, ("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:

