

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
PPSI	PPSI Bestinver Crecimiento	2760003	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*	16,68
Patrimonio (€)*	19.718.113
Divisa	Euro
Categoría	RV
Plazo recomendado	5 años
Fecha inicio	01/01/2018

* 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 Crecimiento EPSV sigue siendo prudente pero constructiva: desconfiamos de los atajos macro y preferimos anclar las decisiones en el análisis fundamental, la valoración rigurosa y la paciencia ante la volatilidad.

La gestión de Bestinver Crecimiento EPSV sigue la filosofía de inversión en valor, orientada al arbitraje entre precio y valor intrínseco. Para ello, aprovechamos las distorsiones generadas por flujos, etiquetas y narrativas de mercado y rotamos la cartera hacia compañías temporalmente fuera de moda, pero con fundamentales sólidos. El plan mantiene una cartera concentrada en negocios de calidad, con ventajas competitivas fuertes, generadoras de caja y a valoraciones atractivas, coherente con el perfil de crecimiento a largo plazo propio de un vehículo de previsión social como una EPSV. Nuestra 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 de los partícipes.

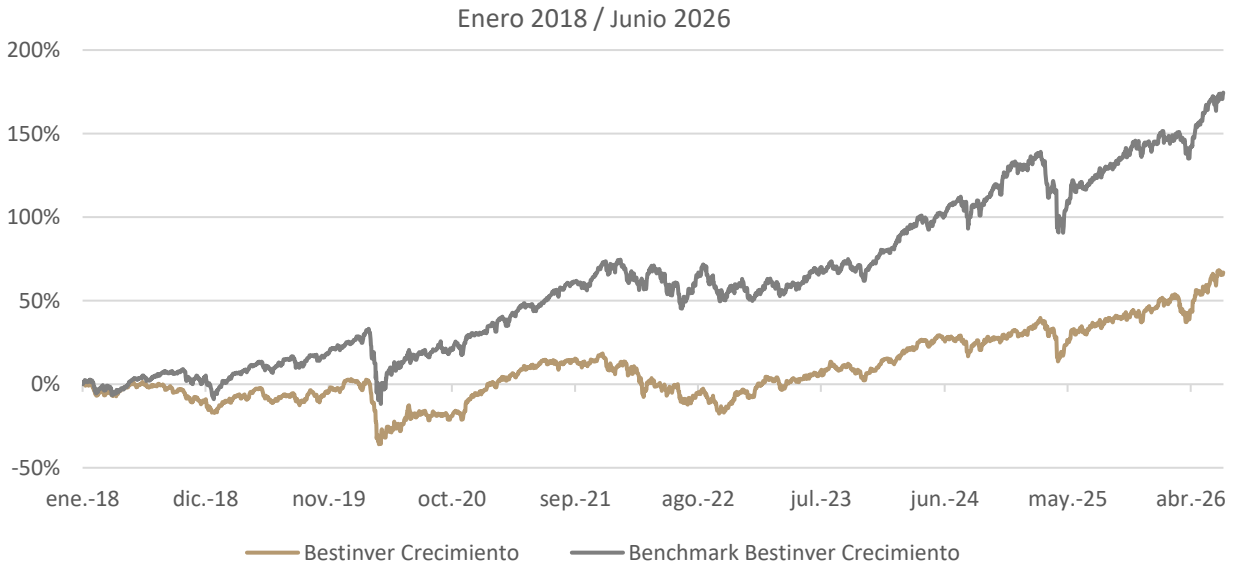
Durante el periodo la rotación se ha guiado por valoración, riesgo y coste de oportunidad, evitando decisiones basadas en narrativas o flujos pasivos. Hemos reducido ArcelorMittal, Vallourec y GSK al haberse estrechado su potencial y estar mejor recogidas sus mejoras operativas en el precio. Hemos desinvertido en ABN AMRO y Nordea tras reconocer el mercado la mejora estructural de sus negocios y en Stellantis ya que su tesis ahora depende de una reestructuración compleja. Paralelamente, hemos incrementado BMW, Meta, Reckitt y CNH Industrial. ABN AMRO ha sido uno de los principales contribuyentes positivos, mientras que Stellantis ha tenido un peor comportamiento. Entre las compañías que más rentabilidad han aportado tenemos a TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING, ARCELORMITTAL, ANGLO-AMERICAN. Por el contrario, los principales contribuidores negativos han sido STELLANTIS, BMW y META

Afrontamos la segunda mitad del año con una actitud constructiva, pero no complaciente. El entorno sigue marcado por riesgos geopolíticos y un banco central menos predecible, pero también ofrece oportunidades relevantes para un inversor en valor disciplinado. Esperamos que la volatilidad continúe, pero la concebimos como una aliada: seguiremos aprovechando fluctuaciones y episodios de irracionalidad para construir valor de forma consistente, priorizando la preservación del capital y la rentabilidad de largo plazo.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/2026

COMPAÑÍA	Cartera
PHILIPS ELECTRONICS NV	3,32%
META PLATFORMS INC- CLASS A	3,26%
LLOYDS BANKING	3,07%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,92%
BARCLAYS PLC	2,89%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Número de socios y beneficiarios a 30/06/2026

	Partícipes	Beneficiarios
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	415	9

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

	Cuotas	Patrimonio	Prestaciones abonadas	
			Capital	Renta
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	199.015,85	19.718.113,23	186.811,21	3.900,00

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

	Altas	Bajas	movilización entrada	movilización salida
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	23	13	682.311,36	971.963,18

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 CRECIMIENTO PPSI	14,41%	8%

*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 **13,14%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	5 años	3 años	1 año
BESTINVER CRECIMIENTO PPSI	6,21%	8,16%	15,72%	25,70%
MSCI World Net TR EUR MSDEWIN	12,63%	12,28%	17,38%	24,58%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Gastos de administración

Comisión de Gestión	1,30%	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
0,75%	0,38%	0,37%			1,38%	1,44%	1,59%	1,57%	1,54%

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

PPSI BESTINVER CRECIMIENTO

Estado de cartera a 30/06/2026

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	RENTA VARIABLE	654.231,6	3,32%
US30303M1027	ACC META PLATFORMS INC	RENTA VARIABLE	643.081,16	3,26%
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	RENTA VARIABLE	605.359,13	3,07%
FR0000125007	SAINT GOBAIN (PARIS)	RENTA VARIABLE	576.680,6	2,92%
GB0031348658	BARCLAYS	RENTA VARIABLE	569.868,71	2,89%
CH1430134226	AMRIZE LTD	RENTA VARIABLE	548.617,8	2,78%
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	RENTA VARIABLE	530.584,81	2,69%
US11135F1012	BROADCOM LTD	RENTA VARIABLE	512.616,19	2,6%
DK0060252690	PANDORA A/S	RENTA VARIABLE	481.161,47	2,44%
IE00028FXN24	SMURFIT WESTROCK (SW US)	RENTA VARIABLE	461.464,18	2,34%
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	RENTA VARIABLE	443.542,57	2,25%
NL0000235190	AIRBUS SE (AIR FP PARIS)	RENTA VARIABLE	438.493,16	2,22%
US91332U1016	UNITY SOFTWARE INC.	RENTA VARIABLE	428.272,96	2,17%
GB00BYMT0J19	LIVANOVA PLC	RENTA VARIABLE	417.771,69	2,12%
DK0060079531	DSV A/S	RENTA VARIABLE	417.206,73	2,12%
NL0000009165	HEINEKEN NV (HEIA NA)	RENTA VARIABLE	407.449,6	2,07%
GB00B63H8491	ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	RENTA VARIABLE	404.299,87	2,05%
ES0148396007	INDITEX	RENTA VARIABLE	377.902,72	1,92%
DE000A1DAH00	BRENNTAG SE	RENTA VARIABLE	364.442,54	1,85%
ES0171996087	GRIFOLS	RENTA VARIABLE	355.855,36	1,8%
LU1598757687	ARCELOR MITTAL (MT NA)	RENTA VARIABLE	344.289,1	1,75%
GB00BN7SWP63	GLAXOSMITHKLINE (GBP)	RENTA VARIABLE	342.132,75	1,74%
IT0005495657	SAIPEM S.P.A.	RENTA VARIABLE	328.748,27	1,67%
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	RENTA VARIABLE	325.287,25	1,65%
US4128221086	HARLEY DAVIDSON INC	RENTA VARIABLE	320.107,38	1,62%
GB00BSZBP530	RECKITT BENCKISER PLC(RKT LN)	RENTA VARIABLE	317.783,77	1,61%
FR001400AJ45	MICHELIN CGDE (ML FP)	RENTA VARIABLE	314.921,25	1,6%
FR0013506730	VALLOUREC SA (VK FP)	RENTA VARIABLE	302.514,36	1,53%
GB00BTK05J60	ANGLO AMERICAN	RENTA VARIABLE	294.463,64	1,49%
US42704L1044	HERC HOLDINGS INC(HRI US)	RENTA VARIABLE	291.271,97	1,48%
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL PLC (RTO LN)	RENTA VARIABLE	287.397,64	1,46%
US30212P3038	EXPEDIA INC	RENTA VARIABLE	287.197,41	1,46%
ES0113211835	BBVA	RENTA VARIABLE	285.622,2	1,45%
US55405Y1001	MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	RENTA VARIABLE	267.077,18	1,35%
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	RENTA VARIABLE	265.921,51	1,35%
DE0005190003	BMW AG (BMW GY)	RENTA VARIABLE	260.017,66	1,32%
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	RENTA VARIABLE	217.308,0	1,1%
GB0000811801	BARRATT DEVELOPMENTS PLC(BTRW LN)	RENTA VARIABLE	194.234,28	0,99%
DE0005140008	DEUTSCHE BANK (XETRA)	RENTA VARIABLE	174.491,25	0,88%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER (MADRID)	RENTA VARIABLE	173.489,99	0,88%
NL0012059018	EXOR NV	RENTA VARIABLE	171.654,0	0,87%
GB0006825383	PERSIMMON PLC	RENTA VARIABLE	169.981,88	0,86%
PTSEMOAM0004	SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTA	RENTA VARIABLE	110.898,9	0,56%
ES0105025003	MERLIN PROPETIE SOCIMI S.A.	RENTA VARIABLE	109.558,28	0,56%
ES0157261019	LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)	RENTA VARIABLE	104.708,5	0,53%
DE000A161408	HELLOFRESH SE	RENTA VARIABLE	90.212,63	0,46%
US4470111075	HUNTSMAN CORP	RENTA VARIABLE	81.569,69	0,41%
NL0011540547	ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	RENTA VARIABLE	8.253,96	0,04%
GB0007980591	BP PLC (GBP)	RENTA VARIABLE	5,42	0,0%
-	RESTO RENTA VARIABLE	RENTA VARIABLE	2.577.016,28	13,07%
ES00000124C5	B. ESTADO 5.15 31/10/28	REPOS	660.025,22	3,35%
CCDKKXXX	CUENTA CORONA DANESA C/V DIVISA	SEGUROS DE CAMBIO	-1,33	0,0%
CCCHFXXX	CUENTA CHF C/V DIVISA	SEGUROS DE CAMBIO	-2,69	0,0%
CCJPYXXX	CTA YENES C/V DIVISA	SEGUROS DE CAMBIO	-6,55	0,0%
CCGBPXXX	CTA LIBRAS C/V DIVISA	SEGUROS DE CAMBIO	-33,46	0,0%
CCEURXXX	CUENTA CORRIENTE EUROS	TESORERIA	6.442,17	0,03%
CCJPYXXX	CTA YENES C/V DIVISA	TESORERIA	0,01	0,0%
CCCHFXXX	CUENTA CHF C/V DIVISA	TESORERIA	1.544,55	0,01%
CCDKKXXX	CUENTA CORONA DANESA C/V DIVISA	TESORERIA	2.311,07	0,01%
CCUSDXXX	CTA DOLARES C/V DIVISA	TESORERIA	-234,56	0,0%
CCSEKXXX	CTA CORONAS SUECAS C/V DIVISA	TESORERIA	-0,07	0,0%
CCGBPXXX	CTA LIBRAS C/V DIVISA	TESORERIA	0,86	0,0%
CCCADXXX	CTA DOLAR CANADIENSE C/V DIVISA	TESORERIA	0,39	0,0%

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-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 contenidas 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.