

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	
Fondo	Bestinver Global F.P.	F-1220	V84101047	Valor liquidativo* 43,74
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.	G-0179	A81331720	Patrimonio (€)* 615.834.855
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507	Divisa Euro
Auditor	KPMG	702	B78510153	Categoría Renta variable
				Plazo recomendado >5 años
				Fecha inicio 20/11/2004

* La entidad gestora ha delegado la gestión de activos del fondo de pensiones en BESTINVER GESTIÓN S.A., SGIIIC.

* Datos a cierre de 31/03/2025.

Liquidez y complejidad

⌚⌚ El cobro de la prestación o ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

⌚⌚ El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

Informe de gestión

El patrimonio del fondo a cierre del primer trimestre de 2025 es de 615,83 millones de euros. El número de partícipes es de 10.906.

La rentabilidad en el primer trimestre de 2025 de Bestinver Global F.P ha sido del -1,84%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un -5,86%.

Este trimestre nos ha vuelto a dar la oportunidad de seguir incrementando la rentabilidad potencial de la cartera y, al mismo tiempo, mejorar su equilibrio. Para ello, hemos comprado más acciones de las compañías en las que su valor y su cotización han seguido caminos divergentes y hemos disminuido el peso de aquellas en las que nuestro margen de seguridad se ha reducido.

Hemos seguido incrementando nuestras posiciones en Philips, Elevance y Lundin Mining. Hemos financiado estas compras reduciendo nuestra participación en algunas empresas americanas que, hasta hace unas semanas, habían tenido un desempeño fantástico. Este es el caso de Expedia, Berkshire o Meta. En el caso de Bank of America, vendimos las acciones que nos quedaban en cartera antes del colapso reciente en su cotización.

Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo en el primer trimestre del año han sido: Heiderberg Materials AG, Rolls-Royce Holdings PLC y Unicredit SPA

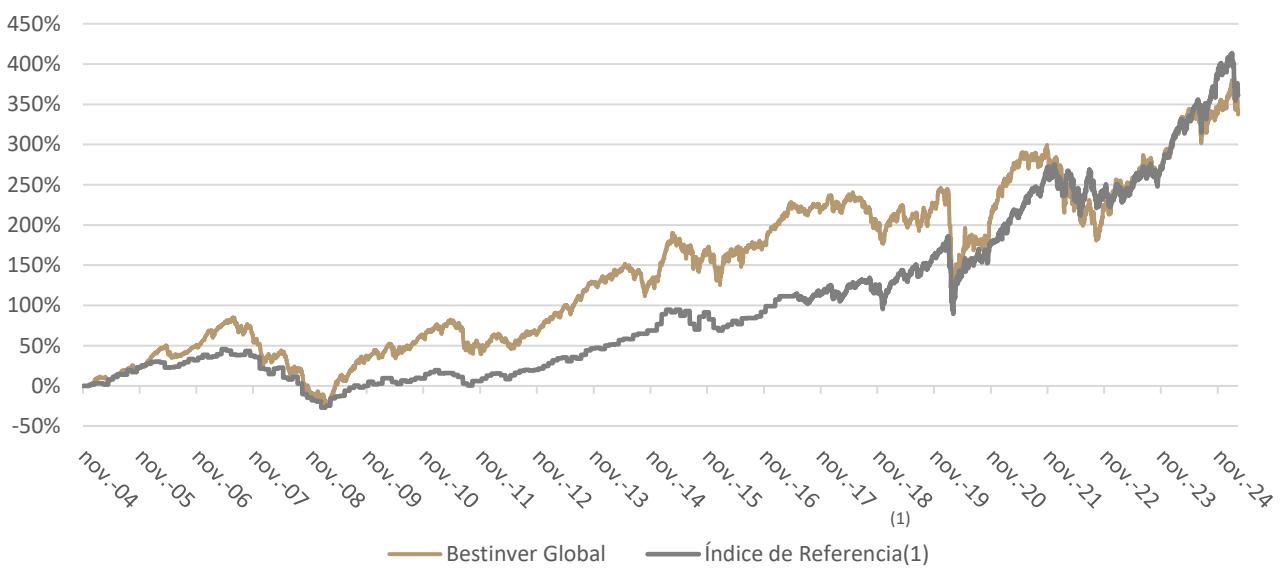
Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Hellofresh SE, Smurfit Westrock PLC y ASM International NV.

TOP 5 POSICIONES A 31/03/25

COMPAÑÍA	% Cartera
KONINKLIJKE PHILIPS NV	3,03%
ELEVANCE HEALTH INC	2,86%
HEINEKEN NV	2,71%
AC.LAFARGEHOLCIM LTD	2,68%
BERKSHIRE HATHAWAY	2,59%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO

Noviembre 2004 / Marzo 2025



(1) El índice cambia a partir del 19/09/2018 y pasa a ser el MSCI World Net Total Return EUR. Previamente, el índice era una media ponderada del IGBM, PSI y MSCI World, en función del grado medio de inversión en renta variable. Todos los índices incluyen dividendos netos desde enero 2016. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Información legal

Operaciones vinculadas: El FP ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004. A este respecto, el Órgano de Control Interno de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo del FP y a precios y en condiciones iguales o mejores que los del mercado, todo ello de conformidad con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento Interno de Conducta de BESTINVER PENSIONES EGFP, S.A.

Adicionalmente, le informamos que el Grupo BESTINVER al que pertenece la entidad gestora ha aprobado 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 31/03/25

ACUMULADAS

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año	2025
BESTINVER GLOBAL (20/11/2004)	337,43 %	195,56 %	56,92 %	83,82 %	27,73 %	1,00 %	-1,84 %
Índice (MSCI World NR EUR)	361,50 %	321,59 %	136,90 %	114,53 %	28,25 %	7,02 %	-5,86 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 24 de abril de 2025, la revalorización del fondo en el año es del **- 5,11%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER GLOBAL (20/11/2004)	7,52 %	7,49 %	4,61 %	12,95 %	8,50 %	1,00 %
Índice (MSCI World NR EUR)	7,80 %	10,07 %	9,01 %	16,49 %	8,65 %	7,02 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

Gestión	1,50%	Depósito	0,03%
---------	-------	----------	-------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2025	Trimestral				2024	2023	2022	2021	2020
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4					
0,40%	0,40%				1,57%	1,58%	1,58%	1,58%	1,58%

BESTINVER GLOBAL F.P.

Estado de cartera a 31/03/2025

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Cartera
SILTRONIC AG (WAF GY)	EUR	1.260.227,2	0,2%
IBERSOL SGPS SA	EUR	3.207.658,66	0,52%
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRC	23.104.068,0	0,61%
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)	EUR	3.789.112,5	0,62%
HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	4.681.189,28	0,7%
ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	EUR	4.677.840,64	0,76%
WALT DISNEY	USD	5.256.169,8	0,79%
BANCO SANTANDER (MADRID)	EUR	4.885.403,49	0,79%
CELLNEX TELECOM SAU	EUR	4.886.088,9	0,79%
BARCLAYS	GBP	4.504.055,61	0,87%
SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTA	EUR	5.408.279,6	0,88%
HUNTSMAN CORP	USD	5.873.043,13	0,88%
PANDORA A/S	DKK	42.615.328,0	0,93%
LIVANOVA PLC	USD	6.460.420,88	0,97%
HELLOFRESH SE	EUR	6.487.768,38	1,05%
LUNDIN MINING CORP(LUN CN)	CAD	10.269.918,12	1,07%
KBC GROEP	EUR	6.854.652,0	1,11%
HEIDELBGCEMENT AG	EUR	7.107.080,5	1,15%
MERLIN PROPIETIE SOCIMI S.A.	EUR	7.408.456,83	1,2%
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	EUR	7.445.722,61	1,21%
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	7.595.399,4	1,23%
ASM INTL	EUR	7.606.389,4	1,24%
ASHTead GROUP PLC	GBP	6.394.790,4	1,24%
EXOR NV	EUR	7.699.884,45	1,25%
BNP PARIBAS (PARIS)	EUR	7.929.190,27	1,29%
UNICREDITO SPA	EUR	8.129.218,21	1,32%
BP PLC (GBP)	GBP	6.839.029,23	1,33%
EXPEDIA INC	USD	9.243.650,9	1,39%
CNH INDUSTRIAL NV	USD	9.303.905,16	1,4%
BMW AG (BMW GY)	EUR	8.740.216,32	1,42%
INDITEX	EUR	8.758.954,75	1,42%
JERONIMO MARTIN	EUR	9.290.537,2	1,51%
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	9.343.487,64	1,52%
STELLANTIS NV(STLAP FP)	EUR	9.509.797,06	1,54%
ANGLO AMERICAN	GBP	8.236.092,15	1,6%
HARLEY DAVIDSON INC	USD	10.711.807,5	1,61%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	8.331.042,44	1,62%
RYANAIR HLDGS (BOLSA IRLANDA)	EUR	9.994.379,88	1,62%
SMURFIT WESTROCK (SW US)	USD	11.510.892,42	1,73%
SHELL PLC-NEW (SHELL NA)	EUR	11.114.382,24	1,8%
VALLOUREC SA (VK FP)	EUR	12.215.628,2	1,98%
GRIFOLS	EUR	12.259.986,03	1,99%
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	11.215.398,67	2,18%
ARCELOR MITTAL (MT NA)	EUR	13.443.345,37	2,18%
RECKITT BENCKISER PLC	GBP	12.360.372,8	2,4%
ACC META PLATFORMS INC	USD	16.275.830,04	2,44%
GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	12.931.068,36	2,51%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	USD	17.232.158,48	2,59%
AC.LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	15.762.411,0	2,68%
HEINEKEN NV (HEIA NA)	EUR	16.677.975,76	2,71%
ELEVANCE HEALTH INC	USD	19.067.341,52	2,86%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	18.688.217,79	3,03%
RESTO RENTA VARIABLE		105.288.508,80	16,38%

BESTINVER GLOBAL F.P.

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión de los fondos de pensiones de 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-inversión>. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. con fines meramente informativos, no pudiendo considerarse bajo ninguna circunstancia como una oferta de inversión en sus fondos de pensiones. La información ha sido recopilada por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. de fuentes consideradas como fiables. No obstante, aunque se han tomado las medidas razonables para asegurarse de que la información sea correcta, Bestinver Pensiones EGFP, S.A. no garantiza que sea exacta, completa o actualizada. Todas las opiniones y estimaciones incluidas en este documento constituyen el juicio de Bestinver Pensiones EGFP, S.A. 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 Pensiones EGFP, S.A., 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.

Para acceder a la información completa de los planes y fondos de pensiones puede consultar las Especificaciones, el Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, así como la declaración de los principios de inversión y los últimos informes periódicos en nuestra web www.bestinver.es.

Fuente rentabilidad de BESTINVER.