

Descripción del fondo

Bestinver Grandes Compañías es un fondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal a largo plazo (superior a 5 años). El fondo invierte hasta un 100% en compañías globales. El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, mediante la búsqueda de compañías extraordinarias a valoraciones razonables, basándose en el análisis fundamental del equipo de inversión. Entendemos por negocios extraordinarios aquellos que combinan una gobernanza corporativa sólida con modelos de negocio con ventajas competitivas duraderas. 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

Fondo	Mes	2025	1 año	3 años	5 años	10 años
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I.		1,06%	1,99%	1,99%	11,69%	5,22%
MSCI World Net TR EUR *		-0,38%	6,77%	6,77%	17,36%	13,07%

*El índice cambia a partir del 05/09/2018 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.

Evolución del valor liquidativo (€)



LAS RENTABILIDADES PRESENTES EN ESTE DOCUMENTO NO CONSTITUYEN NINGUNA PROMESA O GARANTÍA DE RENTABILIDADES FUTURAS.

RIESGOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN:

La inversión en 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-inversion/>

Encontrará el folleto completo y el DFI del fondo en las páginas web www.bestinver.es and www.cnmv.es o solicitar una copia de éstos en la siguiente dirección de correo electrónico: bestinver@bestinver.es

Equipo gestor



Tomás Pintó
Director de Renta Variable Internacional



Jorge Fuentes
Cogestor de Bestinver Grandes Compañías

AÑO	BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. (2)	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
31/12/2025	1,99%	6,77%
2024	9,65%	26,60%
2023	24,57%	19,60%
2022	-22,55%	-12,78%
2021	19,52%	31,07%
2020	12,66%	6,33%
2019	23,37%	30,02%
2018	-9,20%	-6,01%
2017	10,85%	17,82%
2016	7,25%	1,06%
2015	7,90%	7,46%
2014	2,78%	11,62%
2013	30,92%	21,31%
2012	10,37%	10,08%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	8,46%	11,67%

(1) El índice de referencia cambia a partir del 05/09/2018 y pasa a ser el MSCI World Net Total Return EUR. Previamente, el índice era una media ponderada de los índices MSCI World, IGBM y PSI.

Todos los índices incluyen dividendos netos desde enero 2016.

(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 16/12/2011.

Balance trimestral

El entorno reciente ha sido extraordinariamente hostil para la inversión en compañías de calidad. Sin caer en la jerga de quienes pretenden reducir la inversión a un mero juego de "factores" —esa suerte de PlayStation financiera que tanto criticamos en Bestinver porque ignora la realidad de los negocios—, lo cierto es que las empresas con balances sólidos y flujos de caja predecibles han sufrido un castigo relativo que no veíamos en muchos años.

La rotación de los últimos dos ejercicios hacia sectores cíclicos ha dejado a numerosas compañías de crecimiento recurrente en niveles de valoración mínimos de la última década. En este contexto, hemos incrementado nuestra exposición en nombres como Novo Nordisk, Elevance, Heineken y Brenntag. Seguimos

convencidos de que el mercado está ignorando la solidez de sus fundamentales. Otra compañía de una calidad incuestionable que hemos incorporado a la cartera a lo largo de 2025 es la danesa DSV, el líder global del sector de transporte y logística tras la reciente adquisición de Schenker.

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	312,85 €
PATRIMONIO DEL FONDO	103.716.104 €
Nº POSICIONES	35
FECHA DE LANZAMIENTO	16/12/2011

DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años
USA DERIVADOS	NO
BENCHMARK	MSCI World Net TR EUR

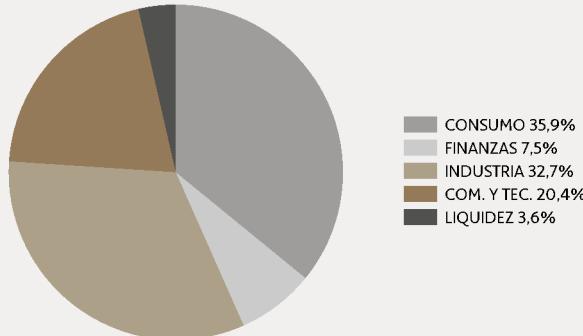
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,04%
INVERSIÓN MÍNIMA	100 €
CIFRA ANUAL GASTOS	1,60%
CÓDIGO ISIN	ES0114561006

Principales posiciones

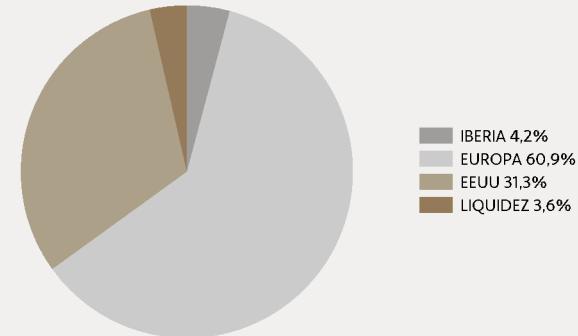
	% EN CARTERA
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	4,15%
A.C.EXOR NV	3,99%
TAIWAN SEMICONDUCTORS-SP ADR	3,90%
AIRBUS SE	3,75%
BEIERSDORF AG	3,67%

* Fecha: Cierre último trimestre.

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL	NIF
FONDO	BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I.	4422	V86358835
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. SGIIC, ("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:

