

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	2026	1 año	3 años	5 años	10 años
BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS, F.I.	-7,28%	-5,15%	0,77%	5,18%	2,98%	6,35%
MSCI World Net TR EUR *	-4,05%	-1,71%	11,47%	14,51%	10,71%	10,78%

*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 COMPAÑÍAS, F.I. (2)	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
31/03/2026	-5,15%	-1,71%
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)	7,91%	11,32%

(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 resultado de los movimientos realizados a lo largo del trimestre es una cartera con un menor número de empresas, pero con un peso creciente en diseñadores de semiconductores e hyperscalers. También hemos comprado compañías ajenas al ámbito tecnológico cuyas acciones se han visto arrasadas por una ola de temores, en nuestra opinión infundados, sobre las consecuencias que la IA puede tener para sus negocios (a pesar de que el mercado asume que los "proveedores" de ésta no van a capitalizarla). No se trata de apuestas tácticas, sino del resultado natural de aplicar nuestra disciplina de valoración en un entorno en el que el mercado está infravalorando algunos de los mejores negocios del mundo. En este sentido, hemos incrementado nuestro peso en Amazon y Nvidia y hemos construido una nueva posición en Broadcom, una Gran Compañía llamada a desempeñar un papel clave en la arquitectura de los centros de datos. También hemos desinvertido en Atlas Copco. Aunque sigue siendo una gran compañía, su exposición al ciclo de semiconductores había pasado a reflejarse en una valoración que, en nuestra opinión, dejaba poco margen de seguridad. En Epiroc, por su parte, hemos aprovechado la fortaleza reciente de la cotización para salir de la posición.

Datos del fondo

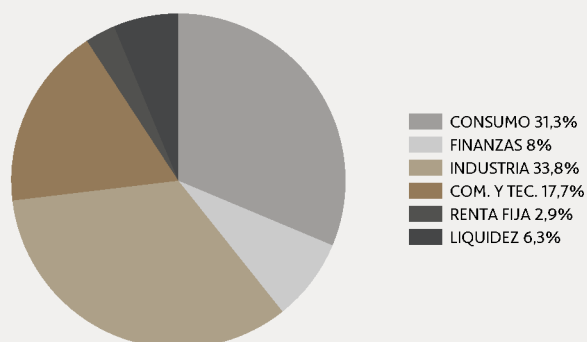
VALOR LIQUIDATIVO	296,74 €	DIVISA	€	COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50%
PATRIMONIO DEL FONDO	96.643.436 €	PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años	COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,04%
Nº POSICIONES	32	USA DERIVADOS	NO	INVERSIÓN MÍNIMA	100 €
FECHA DE LANZAMIENTO	16/12/2011	BENCHMARK	MSCI World Net TR EUR	CIFRA ANUAL GASTOS	1,60%
				CÓDIGO ISIN	ES0114561006

Principales posiciones

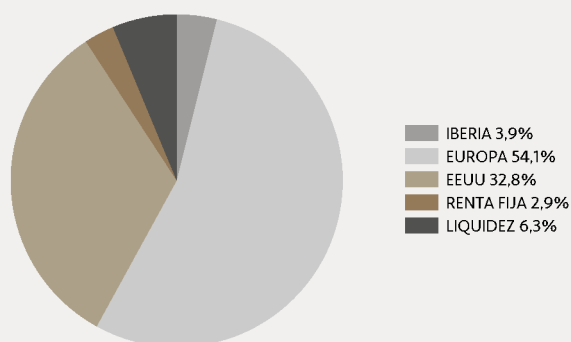
	% EN CARTERA
TAIWAN SEMICONDUCTORS-SP ADR	4,43%
A.C.EXOR NV	4,25%
MICROSOFT	4,24%
AIRBUS SE	3,95%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	3,89%

* Fecha: Cierre último trimestre.

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL	NIF
FONDO	BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS, 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:

