

Descripción del fondo

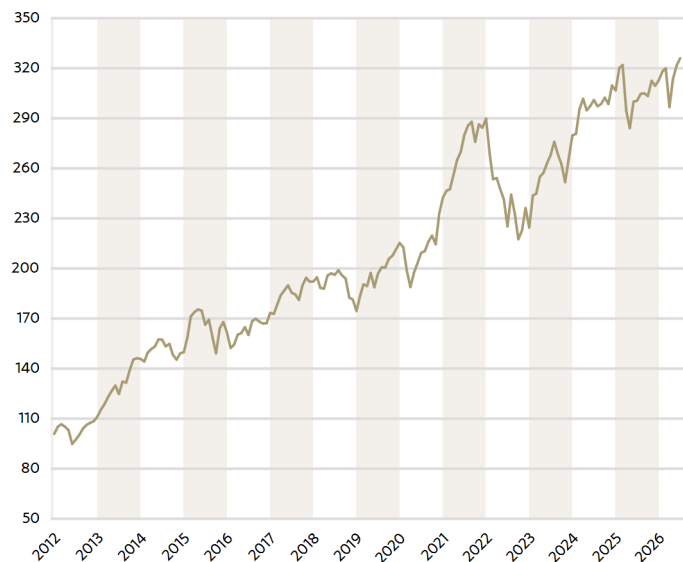
Bestinver Grandes Compañías es un fondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal a largo plazo (superior a 5 años). El fondo invierte hasta un 100% en compañías globales. El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, mediante la búsqueda de compañías extraordinarias 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.	1,38%	4,24%	8,50%	6,76%	3,09%	7,37%
MSCI World Net TR EUR *	1,34%	12,68%	24,58%	17,40%	12,29%	12,59%

*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)
30/06/2026	4,24%	12,68%
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)	8,47%	12,17%

(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

En apenas unas semanas, los mercados han pasado del miedo a una crisis energética e inflacionaria a un escenario mucho más benigno: el petróleo ha cedido, las bolsas se han recuperado y la atención vuelve a los tipos y los beneficios. Pero un entorno más amable no es más previsible, y por eso no anclamos nuestras decisiones en acontecimientos imposibles de anticipar. El tiempo del mercado y el de los negocios rara vez coinciden: las noticias cambian en días; el valor de una empresa se construye en años. De ahí una distorsión que vemos con claridad: cada vez menos inversores se preguntan cuánto vale una empresa y más qué debe ocurrir en la geopolítica o los tipos para que "funcione" en bolsa. Es empezar la casa por el tejado, y confundir lo coyuntural con lo estructural es lo que más ensancha la brecha entre precio y valor. Algunos de los mejores negocios del mundo cotizan hoy como si hubieran dejado de serlo. No han perdido clientes ni márgenes: han perdido popularidad, arrinconados por los tipos altos y por el entusiasmo hacia lo cíclico y el nuevo gasto público. Sus beneficios crecen y su caja se acumula, pero el precio no lo refleja. Frente al consenso de inflación persistente, contemplamos el escenario que nadie valora: una desinflación de oferta. La normalización energética, la productividad que la inteligencia artificial traerá cuando se use —y no solo se construya— y el exceso de capacidad que siembra toda ola inversora apuntan en esa dirección. Basta con que el mundo resulte menos hostil de lo que hoy descuentan los precios para que la calidad vuelva a pagarse.

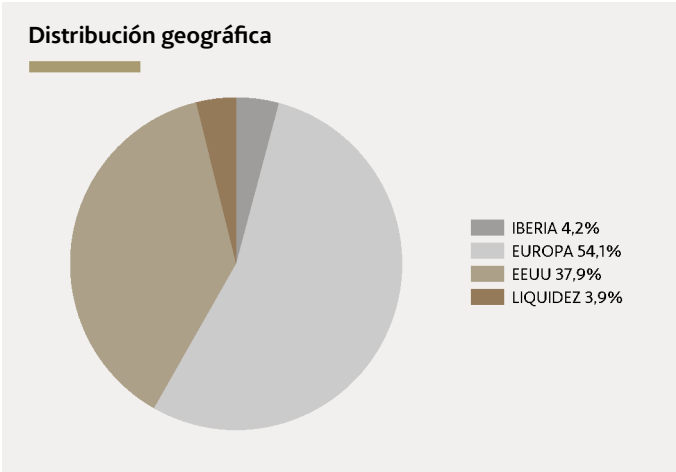
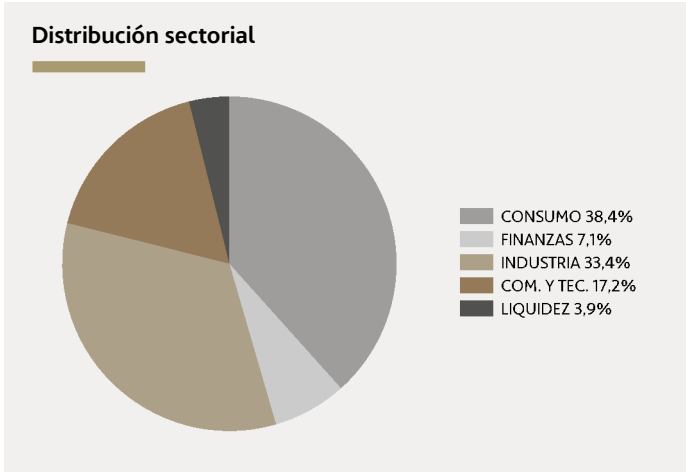
Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	326,12 €	DIVISA	€	COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50%
PATRIMONIO DEL FONDO	101.495.514 €	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	4,73%
AIRBUS SE	4,55%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	4,15%
A.C.EXOR NV	4,13%
FACEBOOK INC CLASS-A	3,76%

* Fecha: Cierre último trimestre.



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:

