

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	13,85
Fondo	Bestinver Plan Norteamérica F.P.	F-1452	V85201051	Patrimonio (€)*	11.740.322
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.	G-0179	A81331720	Divisa	Euro
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507	Categoría	Renta variable
Auditor	KPMG	702	B78510153	Plazo recomendado	>5 años
				Fecha inicio	11/10/2024

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

* Datos a cierre de 30/06/2025.

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 semestre de 2025 es de 11,74 millones de euros. El número de partícipes es de 385.

La rentabilidad del primer semestre de 2025 de Bestinver Plan Norteamérica F.P ha sido del -8,15%. En ese mismo periodo su índice de referencia (S&P 500 Net TR EUR) obtuvo un -6,50%

Norteamérica cuenta con grandes ventajas políticas, geográficas y jurídicas que han favorecido enormemente al desarrollo de su economía, mercados y empresas durante los últimos dos siglos. Como primera potencia, controla la única divisa de reserva mundial, el principal mercado de capitales y los grandes flujos del comercio internacional. Su herencia cultural –arraigada en los valores del individualismo, innovación y emprendimiento– ha creado un sistema económico, legal y educativo meritocrático que facilita la generación y acumulación de riqueza. Además, cuenta con un enorme mercado local, grandes reservas de recursos naturales y una positiva tendencia demográfica que la convierten en una de las regiones más atractivas para invertir.

Estas peculiaridades han hecho de Norteamérica la región ideal para el desarrollo de las compañías líderes en los sectores más críticos, estratégicos y dinámicos de la economía mundial. Bestinver Norteamérica trata de beneficiarse de estas ventajas, invirtiendo en las compañías que mejor posicionadas están para rentabilizarlas y que, gracias a su valoración, ofrecen un retorno a largo plazo por encima de la media.

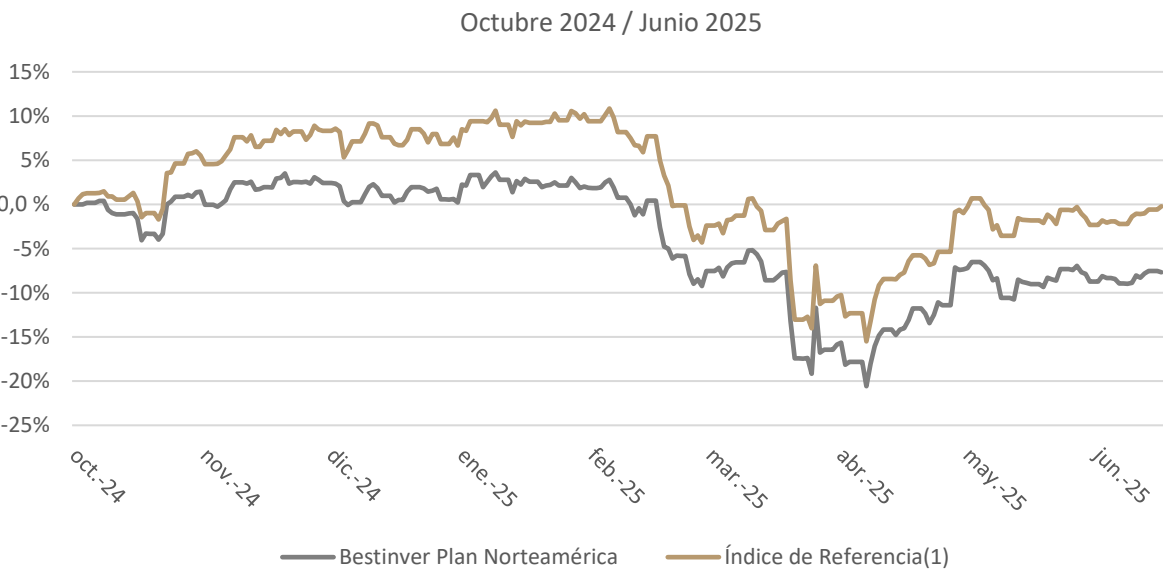
Durante el periodo hemos incorporado MongoDB y Burlington, hemos incrementado en Nextera y reducido en Alphabet. A lo largo del periodo, hemos vendido compañías que, aunque nos siguen gustando, su valoración ya no ofrece el margen de seguridad que exigimos. Por ejemplo, la agencia online de viajes Booking.com.

Los instrumentos que más han contribuido al fondo en el primer semestre del año 2025 han sido: ANHEUSER-BUSCH INBEV-SPN ADR, META PLATFORMS INC-CLASS A y MICROSOFT CORP. Por el contrario, los que han contribuido más negativamente han sido: APPLE INC, BAUSCH+LOMB CORP y ABERCROMBIE & FITCH.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/25

TOP POSICIONES	% cartera
NVIDIA CORP	8,16%
MICROSOFT	7,82%
AMAZON.COM INC	4,56%
META PLATFORMS INC-CLASS A	3,92%
APPLE INC	3,03%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



(1) S&P500 EUR Net Total Return Index (Bloomberg SPTRNE Index)

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 Seguimiento de Operaciones Vinculadas de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de los partícipes 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 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 30/06/25

ACUMULADAS

	Origen	2025
BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA (11/10/2024)	-7,67 %	-8,15 %
Índice (MSCI World NR EUR)	-0,24 %	-6,50 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 23 de julio de 2025, la revalorización del fondo en el año es del **-5,40%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	1 año
BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA (11/10/2024)	-10,66 %	
Índice (MSCI World NR EUR)	-0,34 %	

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

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

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2025	Trimestral								
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2024				
0,64%	0,32	0,32			0,32%				

BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA F.P.

Estado de cartera a 30/06/2025

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
US67066G1040	NVIDIA CORP	RENTA VARIABLE	957.438,55	8,16%
US5949181045	MICROSOFT	RENTA VARIABLE	917.855,75	7,82%
US0231351067	AMAZON COM (USD)	RENTA VARIABLE	535.497,38	4,56%
US30303M1027	ACC META PLATFORMS INC	RENTA VARIABLE	460.253,73	3,92%
US0378331005	APPLE COMPUTER	RENTA VARIABLE	356.313,57	3,03%
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	RENTA VARIABLE	314.483,96	2,68%
US11135F1012	BROADCOM LTD	RENTA VARIABLE	278.996,72	2,38%
US55405Y1001	MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	RENTA VARIABLE	261.491,12	2,23%
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	RENTA VARIABLE	239.710,16	2,04%
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC.	RENTA VARIABLE	227.809,45	1,94%
US02079K3059	ALPHABET INC - CL A	RENTA VARIABLE	225.316,89	1,92%
US03524A1088	ANHEUSER BUSCH INBEV SPN ADR	RENTA VARIABLE	223.121,94	1,9%
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP LTD(ACGL US)	RENTA VARIABLE	222.702,58	1,9%
US0605051046	BANK OF AMERICA	RENTA VARIABLE	200.089,1	1,7%
CA0717051076	BAUSCH & LOMB CORP	RENTA VARIABLE	196.658,42	1,68%
US46625H1005	JP MORGAN CHASE	RENTA VARIABLE	194.062,16	1,65%
US1729674242	CITIGROUP INC	RENTA VARIABLE	192.671,78	1,64%
GB00BDCPN049	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS(CCEP US)	RENTA VARIABLE	190.208,7	1,62%
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	RENTA VARIABLE	184.220,89	1,57%
US7475251036	QUALCOMM	RENTA VARIABLE	181.325,92	1,54%
US8168511090	SEMPRA ENERGY	RENTA VARIABLE	177.036,12	1,51%
CA76131D1033	RESTAURANT BRANDS INTERN. INC	RENTA VARIABLE	172.039,49	1,47%
US57636Q1040	MASTERCARD INC-CL A (USD)	RENTA VARIABLE	170.676,46	1,45%
US68389X1054	ORACLE	RENTA VARIABLE	159.332,21	1,36%
US4824801009	KLA CORP	RENTA VARIABLE	147.429,49	1,26%
US5128073062	LAM RESEARCH (LRCX US)	RENTA VARIABLE	142.125,78	1,21%
US8574771031	STATE STREET CORP	RENTA VARIABLE	130.095,59	1,11%
US0889291045	BGC GROUP INC-A	RENTA VARIABLE	126.784,76	1,08%
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE	RENTA VARIABLE	124.218,55	1,06%
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP-W/I	RENTA VARIABLE	124.126,7	1,06%
US45687V1061	INGERSOLL - RAND INC	RENTA VARIABLE	123.285,64	1,05%
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	RENTA VARIABLE	122.678,05	1,04%
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	RENTA VARIABLE	121.621,87	1,04%
US58933Y1055	MERCK AND CO INC	RENTA VARIABLE	121.155,46	1,03%
US5324571083	ELI LILLY	RENTA VARIABLE	120.366,29	1,03%
US98138H1014	WORKDAY INC CLASS A INC(WDAY US)	RENTA VARIABLE	118.300,9	1,01%
US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	RENTA VARIABLE	114.749,7	0,98%
US22160N1090	COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	RENTA VARIABLE	112.821,59	0,96%
US9078181081	UNION PACIFIC	RENTA VARIABLE	112.630,33	0,96%
US1220171060	BURLINGTON STORES INC	RENTA VARIABLE	110.528,19	0,94%
US49177J1025	KENVUE INC(KVUE US)	RENTA VARIABLE	109.134,6	0,93%
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC (USD)	RENTA VARIABLE	106.938,97	0,91%
US4370761029	HOME DEPOT	RENTA VARIABLE	100.471,53	0,86%
US0028962076	ABERCROMBIE Y FITCH CO CL A(ANF US)	RENTA VARIABLE	96.367,51	0,82%

BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA F.P.

Estado de cartera a 30/06/2025

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
US1667641005	CHEVRON CORP.	RENTA VARIABLE	91.597,73	0,78%
VGG0896C1032	BBB FOODS INC-CLASS A(TBBB US)	RENTA VARIABLE	89.590,23	0,76%
US60937P1066	MONGODB INC (MDB US)	RENTA VARIABLE	88.365,14	0,75%
US46120E6023	INTUITIVE SRGCAL ORD	RENTA VARIABLE	86.673,46	0,74%
US9633201069	WHIRLPOOL	RENTA VARIABLE	86.044,73	0,73%
US91324P1021	UNITEDHEALTH GRP	RENTA VARIABLE	79.137,93	0,67%
AN8068571086	SCHLUMBERGER (USD)	RENTA VARIABLE	77.855,12	0,66%
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	RENTA VARIABLE	76.366,28	0,65%
CA5889141019	MEREN ENERGY INC(MER CN)	RENTA VARIABLE	75.616,25	0,64%
US34959J1088	FORTIVE CORP Common Stock	RENTA VARIABLE	74.920,69	0,64%
IE000S9YS762	LINDE PLC (LIN US)	RENTA VARIABLE	68.863,05	0,59%
US42704L1044	HERC HOLDINGS INC(HRI US)	RENTA VARIABLE	68.823,09	0,59%
MXCFFI0U0002	FIBRA MACQUARIE MEXICO	RENTA VARIABLE	67.791,5	0,58%
US6792951054	OKTA INC. CLASS A	RENTA VARIABLE	65.561,65	0,56%
US4470111075	HUNTSMAN CORP	RENTA VARIABLE	64.437,15	0,55%
BMG9460G1015	VALARIS LTD	RENTA VARIABLE	61.091,67	0,52%
US5006881065	ACC. KOSMOS ENERGY LTD	RENTA VARIABLE	56.925,26	0,48%
US8545021011	STANLEY BLACK AND DECKER INC	RENTA VARIABLE	53.628,0	0,46%
US3825501014	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	RENTA VARIABLE	52.558,7	0,45%
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	RENTA VARIABLE	48.549,69	0,41%
US7509401086	RALLIANT CORP(RAL US)	RENTA VARIABLE	23.202,35	0,2%



BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA 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.