

## Datos oficiales

Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	15,13
Fondo	Bestinver Plan Norteamérica F.P.	F-1452	V85201051	Patrimonio (€)*
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.	G0179	A81331720	Divisa
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507	Categoría
Auditor	KPMG	702	B78510153	Plazo recomendado
				Fecha inicio
				11/10/2024

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

\* Datos a cierre de 31/12/2025.

## 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 segundo semestre de 2025 es de 11,42 millones de euros. El número de participes es de 359.

La rentabilidad del segundo semestre de 2025 de Bestinver Plan Norteamérica F.P ha sido del 9,31%. En ese mismo periodo su índice de referencia (S&P 500 Net TR EUR) obtuvo un 10,74%

De cara a 2026, las bolsas norteamericanas empiezan el año con fundamentales sólidos. Las empresas se van a beneficiar de la entrada en vigor de los incentivos fiscales a la inversión y de la oleada de desregulación tanto en competencia como en el sector financiero. En consecuencia, no nos sorprendería que la actual ola de operaciones de fusiones y adquisiciones siga creciendo a medida que el nuevo año avance. Por otro lado, el consumo también debería recibir su dosis de impulso gracias a la mejor fiscalidad que beneficiará a las rentas bajas en 2026.

Si estos buenos fundamentales se confirman, es plausible que las subidas de las bolsas no se concentren únicamente en el sector tecnológico. De hecho, hay muchos sectores con beneficios deprimidos y valoraciones bajas que podrían beneficiarse, especialmente si la Reserva Federal vuelve a bajar los tipos de interés. Aunque intentar predecir los mercados a corto plazo es fútil, vemos todos los ingredientes para que mantengan su evolución durante los próximos años.

En este periodo hemos incorporado Boeing. Es uno de los grandes actores globales de la industria aeroespacial. Nuestra tesis de inversión se apoya en tres pilares. Primero, la normalización del ciclo de la aviación comercial, impulsada por la recuperación del programa 737.

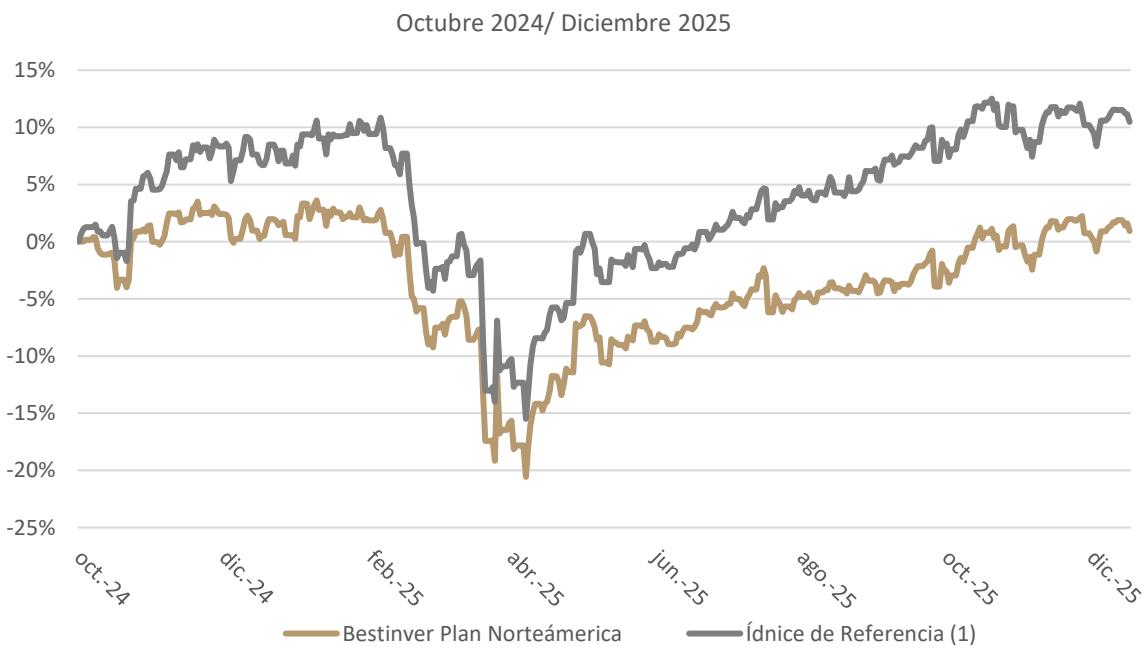
Segundo, el impulso de la división de defensa tras la adjudicación en marzo de 2025 del contrato del F-47. Por último, la mayor visibilidad y recurrencia de ingresos que aporta Boeing Global Services.

Los instrumentos que más han contribuido al fondo en el segundo semestre del año 2025 han sido: NVIDIA, MONGODB y BROADCOM. Por el contrario, los que han contribuido más negativamente han sido: fermi, kosmos energy y ABERCROMBIE & FITCH

## TOP 5 POSICIONES A 31/12/25

TOP POSICIONES	% cartera
NVIDIA CORP	8,05
MICROSOFT	6,31
AMAZON.COM INC	4,42
BROADCOM INC	3,53
ELEVANCE HEALTH INC	3,04

## 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 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 31/12/25

### ACUMULADAS

	Origen	2025
BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA (11/10/2024)	<b>0,92 %</b>	<b>0,40 %</b>
Índice (MSCI World NR EUR)	10,47%	3,54%

A fecha de la elaboración del presente informe, 17 de enero de 2025, la revalorización del fondo en el año es del **2,80%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

### RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	1 año
BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA (11/10/2024)	<b>0,76 %</b>	<b>0,40 %</b>
Índice (MSCI World NR EUR)	8,57%	3,54%

## Comisiones

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

### RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2025	Trimestral				2024
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	
1,66%	0,42%	0,42%	0,41%	0,41%	0,32%

Comisiones y gastos	Porcentaje efectivamente soportado (1)	
	Periodo	
	s/patrimonio	s/resultados
Gestión directa.	1,50	0,00
Gestión indirecta (2).	0,00	0,00
Depósito directa.	0,06	0,00
Depósito indirecta (3).	0,00	0,00
Gastos soportados por el Plan.	0,10	0,00

Gastos	Porcentaje efectivamente soportado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
Servicios de análisis financiero.	0,02	0,04
Utilización de índices de referencia.	0,00	0,00
Análisis de sostenibilidad.	0,00	0,00
Auditoría y otros servicios profesionales.	0,01	0,05
Comisión de Control del Fondo y del Plan.	0,00	0,00
Liquidación de operaciones de inversión.	0,07	0,13
Revisión financiero actuarial.	0,00	0,00
Otros gastos soportados por el plan (4).	0,00	0,00

(1) Porcentaje efectivamente soportado: porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.

(2) Comisiones de gestión indirectas se refiere a comisiones soportadas por el plan por inversiones en IICs, ECR, etc.

(3) Comisiones de depósito indirectas se refiere a comisiones soportadas por el plan por inversiones en IICs, ECR, etc.

(4) Otros gastos soportados por el plan adicionales a las categorías anteriores.

## BESTINVER PLAN NORTEÁMERICA F.P.

Estado de cartera a 31/12/2025

### TESORERÍA

ISIN	NOMBRE INSTRUMENTO	TIPO DE PRODUCTO	VALOR MERCADO €	% DE PATRIMONIO
ES00000012M51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.50 31/05/2029	REPOS	270.013,35	2,36% 0,0%
ES00000012L60	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.90 30/07/39	REPOS	0,0	0,0%
CCMXPXXX	C/C PESO MEJICANO	TESORERIA	0,46	0,01%
CCUSDXXX	CTA DOLARES C/V DIVISA	TESORERIA	661,38	0,0%
CCCADXXX	CTA DOLAR CANADIENSE C/V DIVISA	TESORERIA	0,5	0,03%
CCDKKXXX	CUENTA CORRIENTE EUROS	TESORERIA	106.381,08	0,93%

# BESTINVER PLAN NORTEAMERICA F.P.

Estado de cartera a 31/12/2025

## RENTA VARIABLE

ISIN	NOMBRE INSTRUMENTO	TIPO DE PRODUCTO	VALOR MERCADO €	% DE PATRIMONIO
US4470111075	HUNTSMAN CORP	RENTA VARIABLE	78.107,44	0,68%
US3149111086	FERMI INC	RENTA VARIABLE	79.159,77	0,69%
US60937P1066	MONGODB INC (MDB US)	RENTA VARIABLE	124.348,77	1,09%
BMG9460G1015	VALARIS LTD	RENTA VARIABLE	106.589,83	0,93%
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC.	RENTA VARIABLE	256.655,72	2,25%
US25809K1051	DOORDASH INC-A (DASH US)	RENTA VARIABLE	119.551,54	1,05%
US5949181045	MICROSOFT	RENTA VARIABLE	720.569,62	6,31%
US4932671088	KEYCORP	RENTA VARIABLE	134.274,5	1,18%
CH1430134226	AMRIZE LTD	RENTA VARIABLE	177.866,86	1,56%
US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	RENTA VARIABLE	170.060,46	1,49%
US5324571083	ELI LILLY	RENTA VARIABLE	172.016,72	1,51%
US4612021034	INTUIT	RENTA VARIABLE	116.744,77	1,02%
US36266G1076	GE HEALTHCARE TECNOLOG W/I(GEHC US)	RENTA VARIABLE	133.867,61	1,17%
GB00BDCPN049	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS(CCEP US)	RENTA VARIABLE	171.818,91	1,5%
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	RENTA VARIABLE	217.401,75	1,9%
US58933Y1055	MERCK AND CO INC	RENTA VARIABLE	169.020,23	1,48%
US46625H1005	JP MORGAN CHASE	RENTA VARIABLE	195.328,73	1,71%
VGG0896C1032	BBB FOODS INC-CLASS A(TBBB US)	RENTA VARIABLE	149.816,86	1,31%
US0231351067	AMAZON COM (USD)	RENTA VARIABLE	504.663,74	4,42%
US6792951054	OKTA INC. CLASS A	RENTA VARIABLE	169.474,52	1,48%
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP LTD(ACGL US)	RENTA VARIABLE	342.508,41	3,0%
US42704L1044	HERC HOLDINGS INC(HRI US)	RENTA VARIABLE	77.819,73	0,68%
US0605051046	BANK OF AMERICA	RENTA VARIABLE	189.087,43	1,66%
MXCFF10U0002	FIBRA MACQUARIE MEXICO	RENTA VARIABLE	80.083,96	0,7%
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE	RENTA VARIABLE	112.130,99	0,98%
US57636Q1040	MASTERCARD INC-CL A (USD)	RENTA VARIABLE	169.630,48	1,49%
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	RENTA VARIABLE	347.703,88	3,04%
US8716071076	SYNOPSYS	RENTA VARIABLE	92.381,43	0,81%
US0970231058	BOEING	RENTA VARIABLE	149.733,33	1,31%
US0889291045	BGC GROUP INC-A	RENTA VARIABLE	111.064,65	0,97%
US55405Y1001	MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	RENTA VARIABLE	166.535,34	1,46%
US1729674242	CITIGROUP INC	RENTA VARIABLE	228.604,04	2,0%
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC (USD)	RENTA VARIABLE	171.013,45	1,5%
AN8068571086	SCHLUMBERGER (USD)	RENTA VARIABLE	152.371,6	1,33%
CA0717051076	BAUSCH & LOMB CORP	RENTA VARIABLE	264.924,55	2,32%
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	RENTA VARIABLE	143.900,4	1,26%
US34964C1062	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	RENTA VARIABLE	141.048,24	1,24%
CA76131D1033	RESTAURANT BRANDS INTERN. INC	RENTA VARIABLE	169.451,51	1,48%
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP-W/I	RENTA VARIABLE	95.329,52	0,83%
US30303M1027	ACC META PLATFORMS INC	RENTA VARIABLE	334.390,37	2,93%
US1220171060	BURLINGTON STORES INC	RENTA VARIABLE	134.276,08	1,18%
US8168511090	SEMPRA ENERGY	RENTA VARIABLE	206.116,43	1,8%
US67066G1040	NVIDIA CORP	RENTA VARIABLE	919.212,73	8,05%
US45687V1061	INGERSOLL - RAND INC	RENTA VARIABLE	117.831,5	1,03%
US0378331005	APPLE COMPUTER	RENTA VARIABLE	323.583,32	2,83%
US11135F1012	BROADCOM LTD	RENTA VARIABLE	402.813,26	3,53%
US4370761029	HOME DEPOT	RENTA VARIABLE	94.628,26	0,83%
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	RENTA VARIABLE	169.835,91	1,49%
US7475251036	QUALCOMM	RENTA VARIABLE	179.855,48	1,57%
US46120E6023	INTUITIVE SRGCL ORD	RENTA VARIABLE	90.653,39	0,79%
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	RENTA VARIABLE	183.350,46	1,61%
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	RENTA VARIABLE	191.395,13	1,68%
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	RENTA VARIABLE	190.430,68	1,67%
US02079K3059	ALPHABET INC - CL A	RENTA VARIABLE	181.211,98	1,59%
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	RENTA VARIABLE	178.324,13	1,56%

# BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA F.P.

## RIESGOS ASOCIADOS

La inversión de los planes 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](https://www.bestinver.es).

Fuente rentabilidad de BESTINVER.