

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	14,48
Fondo	Bestinver Plan Norteamérica F.P.	F-1452	V85201051	Patrimonio (€)*	11.912.995
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 30/09/2025.

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 tercer trimestre de 2025 es de 11,91 millones de euros. El número de partícipes es de 378.

La rentabilidad del periodo del segundo al tercer trimestre de 2025 de Bestinver Plan Norteamérica F.P ha sido del 4,54%, con un acumulado anual a cierre de septiembre del -3,98%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 7,92% cerrando el periodo con una rentabilidad acumulada del 0.90% en lo que va de año.

Las extraordinarias ventajas competitivas que han acompañado a la región desde hace siglos y que han hecho de EE. UU. la primera potencia mundial, permanecen intactas. Este buen desempeño seguirá trasladándose a nuestras compañías, pero, puntualmente, no podemos descartar que se produzcan episodios de volatilidad en los mercados. Unos episodios que, como siempre que han ocurrido, nos darán la oportunidad de seguir invirtiendo en las compañías líderes de la región a valoraciones atractivas.

GE HealthCare, es una incorporación reciente a la cartera dentro del sector de la salud. Tradicionalmente, esta industria ha generado buenas rentabilidades en el medio y largo plazo. Sin embargo, durante los últimos años, factores como el COVID, la regulación en EE. UU. o la debilidad económica de China han impactado negativamente en su desempeño. En un contexto tan complejo, encontramos buenas oportunidades de inversión en el sector por dos motivos. Primero, el pesimismo y la falta de interés de los inversores han llevado a las valoraciones a niveles excesivamente deprimidos. Segundo, muchas compañías han intensificado recientemente sus inversiones en innovación y sus frutos están empezando a ser visibles. GE HealthCare es una de ellas.

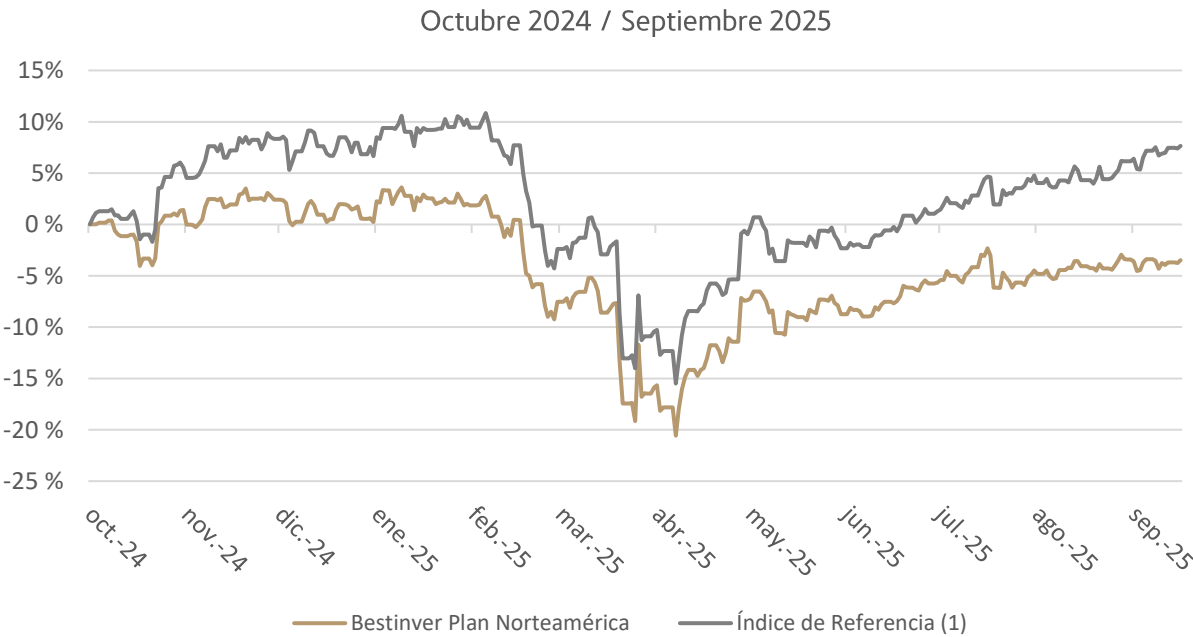
Los instrumentos que más han contribuido al fondo en el primer trimestre del año han sido: NVIDIA CORP, APPLE INC y BROADCOM INC.

Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: ELEVANCE HEALTH INC, MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS y ANHEUSER-BUSCH INBEV-SPN ADR.

TOP 5 POSICIONES A 30/09/25

TOP POSICIONES	% cartera
NVIDIA CORP	8,88%
MICROSOFT	6,60%
AMAZON.COM INC	4,48%
APPLE INC	3,73%
BROADCOM INC	3,17%

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 Control Interno de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo 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 operaciones vinculadas recogido en el Reglamento Interno de Conducta de BESTINVER PENSIONES EGFP, S.A.

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 30/09/25

ACUMULADAS

	Origen	2025
BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA (11/10/2024)	-3,48 %	-3,98 %
Índice (MSCI World NR EUR)	7,66 %	0,90 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 23 de octubre de 2025, la revalorización del fondo en el año es del **-1,70%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	1 año
BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA (11/10/2024)	-3,63 %	
Índice (MSCI World NR EUR)	8,01 %	

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				
1,25%	0,42	0,42	0,41		0,32%				

BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA F.P.

Estado de cartera a 30/09/2025

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
US67066G1040	NVIDIA CORP	RENTA VARIABLE	1.057.338,17	8,88%
US5949181045	MICROSOFT	RENTA VARIABLE	786.220,29	6,6%
US0231351067	AMAZON COM (USD)	RENTA VARIABLE	533.909,02	4,48%
US0378331005	APPLE COMPUTER	RENTA VARIABLE	444.242,29	3,73%
US11135F1012	BROADCOM LTD	RENTA VARIABLE	378.190,18	3,17%
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	RENTA VARIABLE	356.085,96	2,99%
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP LTD(ACGL US)	RENTA VARIABLE	325.401,19	2,73%
US30303M1027	ACC META PLATFORMS INC	RENTA VARIABLE	289.797,29	2,43%
US8168511090	SEMPRA ENERGY	RENTA VARIABLE	264.426,96	2,22%
CA0717051076	BAUSCH & LOMB CORP	RENTA VARIABLE	260.094,26	2,18%
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC.	RENTA VARIABLE	248.867,61	2,09%
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	RENTA VARIABLE	240.808,74	2,02%
US1729674242	CITIGROUP INC	RENTA VARIABLE	230.804,54	1,94%
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	RENTA VARIABLE	221.137,08	1,86%
US46625H1005	JP MORGAN CHASE	RENTA VARIABLE	212.115,54	1,78%
US0605051046	BANK OF AMERICA	RENTA VARIABLE	193.028,99	1,62%
US7475251036	QUALCOMM	RENTA VARIABLE	190.280,34	1,6%
GB00BDCPN049	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS(CCEP US)	RENTA VARIABLE	186.322,48	1,56%
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC (USD)	RENTA VARIABLE	184.425,17	1,55%
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	RENTA VARIABLE	176.927,73	1,49%
CH1430134226	AMRIZE LTD	RENTA VARIABLE	173.720,9	1,46%
US57636Q1040	MASTERCARD INC-CL A (USD)	RENTA VARIABLE	173.557,24	1,46%
US55405Y1001	MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	RENTA VARIABLE	170.613,35	1,43%
CA76131D1033	RESTAURANT BRANDS INTERN. INC	RENTA VARIABLE	167.224,89	1,4%
US02079K3059	ALPHABET INC - CL A	RENTA VARIABLE	152.909,27	1,28%
US5324571083	ELI LILLY	RENTA VARIABLE	152.171,35	1,28%
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	RENTA VARIABLE	150.541,44	1,26%
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	RENTA VARIABLE	144.246,04	1,21%
US8574771031	STATE STREET CORP	RENTA VARIABLE	142.578,22	1,2%
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	RENTA VARIABLE	136.738,56	1,15%
US58933Y1055	MERCK AND CO INC	RENTA VARIABLE	129.046,5	1,08%
US36266G1076	GE HEALTHCARE TECNOLOG W/I(GEHC US)	RENTA VARIABLE	125.967,21	1,06%
VGG0896C1032	BBB FOODS INC-CLASS A(TBBB US)	RENTA VARIABLE	124.356,98	1,04%
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	RENTA VARIABLE	123.860,41	1,04%
US98138H1014	WORKDAY INC CLASS A INC(WDAY US)	RENTA VARIABLE	123.514,86	1,04%
US45687V1061	INGERSOLL - RAND INC	RENTA VARIABLE	123.018,54	1,03%
US4932671088	KEYCORP	RENTA VARIABLE	121.717,21	1,02%
US1220171060	BURLINGTON STORES INC	RENTA VARIABLE	121.469,8	1,02%
US03524A1088	ANHEUSER BUSCH INBEV SPN ADR	RENTA VARIABLE	120.917,34	1,02%
US4612021034	INTUIT	RENTA VARIABLE	120.483,15	1,01%
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE	RENTA VARIABLE	120.348,47	1,01%
CA5889141019	MEREN ENERGY INC(MER CN)	RENTA VARIABLE	118.768,17	1,0%
US0889291045	BGC GROUP INC-A	RENTA VARIABLE	117.780,77	0,99%
US34964C1062	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	RENTA VARIABLE	117.173,56	0,98%
US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	RENTA VARIABLE	116.551,17	0,98%
US60937P1066	MONGODB INC (MDB US)	RENTA VARIABLE	115.602,61	0,97%
US68389X1054	ORACLE	RENTA VARIABLE	114.577,01	0,96%
US4370761029	HOME DEPOT	RENTA VARIABLE	111.545,93	0,94%
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP-W/I	RENTA VARIABLE	107.819,61	0,91%
US8716071076	SYNOPSYS	RENTA VARIABLE	97.139,26	0,82%
US6792951054	OKTA INC. CLASS A	RENTA VARIABLE	86.205,97	0,72%
US49177J1025	KENVUE INC(KVUE US)	RENTA VARIABLE	85.016,57	0,71%
US5006881065	ACC. KOSMOS ENERGY LTD	RENTA VARIABLE	83.104,99	0,7%
AN8068571086	SCHLUMBERGER (USD)	RENTA VARIABLE	79.531,99	0,67%
MXCFFIOU0002	FIBRA MACQUARIE MEXICO	RENTA VARIABLE	72.812,58	0,61%
US46120E6023	INTUITIVE SRGAL ORD	RENTA VARIABLE	71.660,74	0,6%
BMG9460G1015	VALARIS LTD	RENTA VARIABLE	71.079,01	0,6%
US4470111075	HUNTSMAN CORP	RENTA VARIABLE	70.214,62	0,59%
US0028962076	ABERCROMBIE Y FITCH CO CL A(ANF US)	RENTA VARIABLE	69.195,64	0,58%
US42704L1044	HERC HOLDINGS INC(HRI US)	RENTA VARIABLE	61.248,46	0,51%

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.