

### Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	14,58
Fondo	Bestinver Plan Norteamérica F.P.	F-1452	V85201051	Patrimonio (€)*	9.575.874
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.	G0179	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 31/03/2026.

### 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 trimestre de 2026 es de 9,58 millones de euros. El número de partícipes es de 336.

La rentabilidad a cierre del primer trimestre de 2026 de Bestinver Plan Norteamérica F.P ha sido del -3,66%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un -2,58%.

Pensando en los próximos meses, es innegable que el conflicto en oriente Próximo afectará negativamente a las perspectivas de corto plazo en todos los mercados. Sin embargo, creemos que Norteamérica y, por extensión, las empresas favorecidas por sus ventajas estructurales tienen una buena posición para salir reforzadas de este periodo. El mercado seguirá recibiendo con volatilidad cualquier noticia que apunte a una mayor duración de la actual crisis. Pero estamos preparados para aprovechar esos episodios comprando empresas extraordinarias a buenos precios y sembrar, así, las rentabilidades de los próximos años.

En conclusión, 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.

Los instrumentos que más han contribuido al fondo en el primer trimestre del año han sido: VALARIS LTD, MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H y SLB LTD.

Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Abercrombie & Fitch Co, MICROSOFT CORP, ALPHABET INC-CL A y NVIDIA CORP.

## TOP 5 POSICIONES A 31/03/26

TOP POSICIONES	% cartera
MICROSOFT	4,68%
AMAZON.COM INC	4,59%
ALPHABET INC-CL A	4,48%
BROADCOM INC	4,10%
APPLE INC	4,02%

## 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 31/03/26

## ACUMULADAS

	Origen	2026
BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA (11/10/2024)	-2,77 %	-3,66 %
Índice (MSCI World NR EUR)	7,63 %	-2,58 %

## RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	1 año
BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA (11/10/2024)	-1,90 %	5,89 %
Índice (MSCI World NR EUR)	5,16 %	10,03 %

## Comisiones

Gestión	1,50%
---------	-------

Depósito	0,03%
----------	-------

## RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2026	Trimestral				2025
	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	
0,44%	0,44%				1,66%

Comisiones y gastos	Porcentaje efectivamente soportado (1)	
	Periodo	
	s/patrimonio	s/resultados
Gestión directa.	0,37	0,00
Gestión indirecta (2).	0,00	0,00
Depósito directa.	0,02	0,00
Depósito indirecta (3).	0,00	0,00
Gastos soportados por el Plan.	0,00	0,00

Gastos	Porcentaje efectivamente soportado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
	Servicios de análisis financiero.	0,01
Utilización de índices de referencia.	0,00	0,00
Análisis de sostenibilidad.	0,00	0,00
Auditoría y otros servicios profesionales.	0,00	0,00
Comisión de Control del Fondo y del Plan.	0,00	0,00
Liquidación de operaciones de inversión.	0,04	0,04
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 31/03/2026

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
US67066G1040	NVIDIA CORP	RENDA VARIABLE	867.319,63	9,06%
US5949181045	MICROSOFT	RENDA VARIABLE	447.894,22	4,68%
US0231351067	AMAZON COM (USD)	RENDA VARIABLE	439.287,98	4,59%
US02079K3059	ALPHABET INC - CL A	RENDA VARIABLE	428.576,84	4,48%
US11135F1012	BROADCOM LTD	RENDA VARIABLE	392.177,64	4,1%
US0378331005	APPLE COMPUTER	RENDA VARIABLE	385.275,3	4,02%
US30303M1027	ACC META PLATFORMS INC	RENDA VARIABLE	332.264,78	3,47%
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP LTD(ACGL US)	RENDA VARIABLE	305.067,35	3,19%
CA76131D1033	RESTAURANT BRANDS INTERN. INC	RENDA VARIABLE	226.036,23	2,36%
CA0717051076	BAUSCH & LOMB CORP	RENDA VARIABLE	222.192,37	2,32%
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	RENDA VARIABLE	208.274,35	2,17%
US8168511090	SEMPRA ENERGY	RENDA VARIABLE	201.168,72	2,1%
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	RENDA VARIABLE	197.272,38	2,06%
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC.	RENDA VARIABLE	196.065,45	2,05%
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	RENDA VARIABLE	195.340,58	2,04%
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	RENDA VARIABLE	187.465,92	1,96%
BMG9460G1015	VALARIS LTD	RENDA VARIABLE	181.077,63	1,89%
CH1430134226	AMRIZE LTD	RENDA VARIABLE	174.304,69	1,82%
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	RENDA VARIABLE	173.054,82	1,81%
US58933Y1055	MERCK AND CO INC	RENDA VARIABLE	163.141,93	1,7%
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	RENDA VARIABLE	159.327,57	1,66%
US1729674242	CITIGROUP INC	RENDA VARIABLE	157.540,95	1,65%
US19247G1076	COHERENT CORP.	RENDA VARIABLE	156.483,6	1,63%
US0605051046	BANK OF AMERICA	RENDA VARIABLE	145.608,47	1,52%
US45687V1061	INGERSOLL - RAND INC	RENDA VARIABLE	144.720,64	1,51%
US6792951054	OKTA INC. CLASS A	RENDA VARIABLE	143.331,85	1,5%
VGG0896C1032	BBB FOODS INC-CLASS A(TBBB US)	RENDA VARIABLE	143.236,99	1,5%
US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	RENDA VARIABLE	143.174,3	1,5%
US57636Q1040	MASTERCARD INC-CL A (USD)	RENDA VARIABLE	142.277,94	1,49%
US1220171060	BURLINGTON STORES INC	RENDA VARIABLE	140.808,2	1,47%
US0970231058	BOEING	RENDA VARIABLE	134.018,64	1,4%
US25809K1051	DOORDASH INC-A (DASH US)	RENDA VARIABLE	126.576,0	1,32%
US4612021034	INTUIT	RENDA VARIABLE	121.623,09	1,27%
AN8068571086	SCHLUMBERGER (USD)	RENDA VARIABLE	120.135,2	1,25%
US0889291045	BGC GROUP INC-A	RENDA VARIABLE	117.759,38	1,23%
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP-W/I	RENDA VARIABLE	108.584,49	1,13%
US36266G1076	GE HEALTHCARE TECNOLOG W/I(GEHC US)	RENDA VARIABLE	107.995,83	1,13%
US55405Y1001	MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	RENDA VARIABLE	107.825,09	1,13%
US34964C1062	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	RENDA VARIABLE	107.189,28	1,12%
US46625H1005	JP MORGAN CHASE	RENDA VARIABLE	102.601,98	1,07%
US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP (TFC US)	RENDA VARIABLE	101.337,58	1,06%
MXCFF10U0002	FIBRA MACQUARIE MEXICO	RENDA VARIABLE	99.877,44	1,04%
US69331C1080	PG&E	RENDA VARIABLE	95.666,2	1,0%
US6811161099	OLLIES BARGAIN OUTLET HOLDING(OLLI US)	RENDA VARIABLE	94.557,16	0,99%
US4370761029	HOME DEPOT	RENDA VARIABLE	91.658,68	0,96%
US4470111075	HUNTSMAN CORP	RENDA VARIABLE	81.617,82	0,85%
US46120E6023	INTUITIVE SRGAL ORD	RENDA VARIABLE	75.009,53	0,78%
US3149111086	FERMI INC	RENDA VARIABLE	74.296,39	0,78%
US42704L1044	HERC HOLDINGS INC(HRI US)	RENDA VARIABLE	53.074,88	0,55%
ES00000124C5	B. ESTADO 5.15 31/10/28	REPOS	169.996,41	1,78%
CCCADXXX	CTA DOLAR CANADIENSE C/V DIVISA	TESORERIA	0,5	0,0%
CCUSDXXX	CTA DOLARES C/V DIVISA	TESORERIA	469,31	0,0%
CCDKKXXX	CUENTA CORONA DANESA C/V DIVISA	TESORERIA	2.873,46	0,03%
CCMXPXXX	C/C PESO MEJICANO	TESORERIA	0,48	0,0%
CCEURXXX	CUENTA CORRIENTE EUROS	TESORERIA	87.102,54	0,91%
ES0000012N35	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.45 31/10/2034	REPOS	0,0	0,0%



# 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](http://www.bestinver.es).

Fuente rentabilidad de BESTINVER.