

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	15,99
Fondo	Bestinver Plan Norteamérica F.P.	F-1452	V85201051	Patrimonio (€)*	10.437.398,22
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 30/06/2026.

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 periodo ha estado marcado por una elevada incertidumbre geopolítica, fuertes oscilaciones en los precios de la energía y un claro péndulo entre miedo y euforia en los principales índices bursátiles. Sin embargo, vemos una economía mundial resiliente, apoyada en fundamentales sólidos y en unos resultados empresariales norteamericanos notablemente robustos. Al mismo tiempo, la dispersión de retornos ha sido extrema, con las subidas concentradas en un reducido número de compañías de semiconductores y del ecosistema de la IA. Frente a las narrativas que cuestionan el excepcionalismo americano o anticipan una recesión inminente, nuestra visión es crítica: la independencia reforzada de la Reserva Federal y las ventajas estructurales de Norteamérica siguen intactas, en un entorno donde la geopolítica, más que los fundamentales, explica buena parte de la volatilidad reciente.

Mantenemos una cartera diversificada de líderes sectoriales con ventajas competitivas claras, capacidad de generación de caja y valoraciones atractivas frente a su potencial, evitando la dependencia de un reducido número de valores. La estrategia se centra en aprovechar la volatilidad para incrementar posiciones en negocios con buenos márgenes y barreras de entrada, equilibrando calidad, múltiplos y riesgo, con un claro enfoque en la creación de valor a largo plazo.

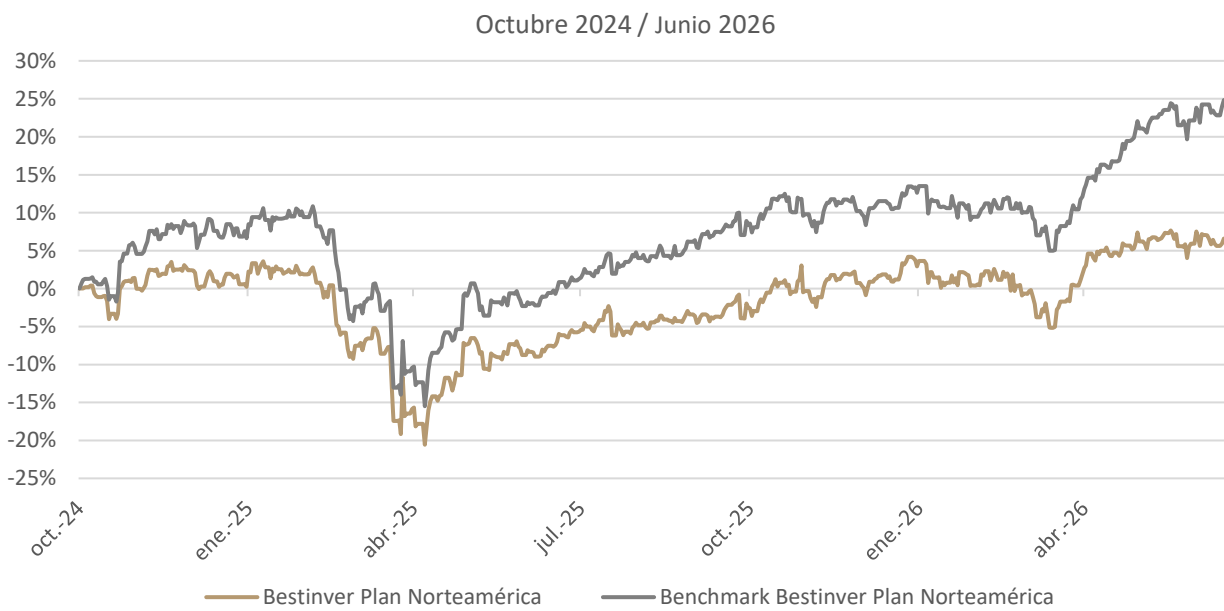
Hemos aprovechado la volatilidad para rotar el capital hacia compañías norteamericanas de alta calidad, adquiridas con descuentos significativos y con fundamentales robustos. Se ha evitado aumentar la dependencia de un reducido grupo de valores del sector de semiconductores, priorizando un perfil diversificado y un equilibrio entre calidad, valoración y riesgo. Durante el periodo hemos incorporado a la cartera Nike, Entergy, Thermofisher. Hemos vendido nuestra posición en GE Healthcare, Valaris, Sempra. Hemos incrementado el peso en Boeing, Ollie's Bargain. Hemos reducido el peso en Broadcom, ARCH Capital. Entre las compañías que más rentabilidad han aportado tenemos a Valaris, Coherent y Macom Technology. Por el contrario, los principales contribuidores negativos han sido Microsoft, Meta y Transocean.

Afrontamos la segunda mitad del año con una visión constructiva, apoyada en la resiliencia de la economía norteamericana y la solidez de los resultados empresariales. La cartera permanece bien diversificada, con una exposición equilibrada a compañías líderes de consumo, salud, industrial y financiero adquiridas a descuentos significativos. Este posicionamiento, centrado en fundamentales sólidos y valoraciones atractivas, sustenta nuestro optimismo a largo plazo, aunque mantenemos cautela ante posibles episodios de volatilidad.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/26

TOP POSICIONES	% cartera
NVIDIA CORP	7,70%
ALPHABET INC- CL A	6,31%
AMAZON.COM INC	5,42%
MICROSOFT	4,14%
META PLATFORMS INC-CLASS A	3,76%

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 30/06/26

ACUMULADAS

	Origen	2026
BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA (11/10/2024)	6,61 %	5,63 %
Índice (S&P 500 Net TR EUR)	24,84 %	13,01 %

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	1 año
BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA (11/10/2024)	3,82 %	15,47 %
Índice (S&P 500 Net TR EUR)	13,88 %	25,14 %

Comisiones

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

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2026	Trimestral								
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2025				
0,90%	0,44%	0,46%			1,66%				

Comisiones y gastos	Porcentaje efectivamente soportado (1)	
	Periodo	
	s/patrimonio	s/resultados
Gestión directa.	0,74	0,00
Gestión indirecta (2).	0,00	0,00
Depósito directa.	0,03	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	0,03
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.	0,06	0,10
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 30/06/2026

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
ES00000124C5	B. ESTADO 5.15 31/10/28	REPOS	320.006,04	3,07%
CCDKKXXX	CUENTA CORONA DANESA C/V DIVISA	TESORERIA	2.873,46	0,03%
CCMXPXXX	C/C PESO MEJICANO	TESORERIA	0,5	0,0%
CCEURXXX	CUENTA CORRIENTE EUROS	TESORERIA	94.921,03	0,91%
CCCADXXX	CTA DOLAR CANADIENSE C/V DIVISA	TESORERIA	0,5	0,0%
CCUSDXXX	CTA DOLARES C/V DIVISA	TESORERIA	2.006,93	0,02%

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
US67066G1040	NVIDIA CORP	RENTA VARIABLE	803.545,13	7,7%
US02079K3059	ALPHABET INC - CL A	RENTA VARIABLE	658.294,12	6,31%
US0231351067	AMAZON COM (USD)	RENTA VARIABLE	565.904,01	5,42%
US5949181045	MICROSOFT	RENTA VARIABLE	432.064,03	4,14%
US30303M1027	ACC META PLATFORMS INC	RENTA VARIABLE	392.062,51	3,76%
US0378331005	APPLE COMPUTER	RENTA VARIABLE	290.321,54	2,78%
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	RENTA VARIABLE	270.188,53	2,59%
US0605051046	BANK OF AMERICA	RENTA VARIABLE	234.863,24	2,25%
CA0717051076	BAUSCH & LOMB CORP	RENTA VARIABLE	227.159,05	2,18%
CH1430134226	AMRIZE LTD	RENTA VARIABLE	210.595,31	2,02%
US11135F1012	BROADCOM LTD	RENTA VARIABLE	209.015,12	2,0%
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	RENTA VARIABLE	205.851,9	1,97%
US0970231058	BOEING	RENTA VARIABLE	204.870,56	1,96%
BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP LTD(ACGL US)	RENTA VARIABLE	201.988,02	1,94%
US7475251036	QUALCOMM	RENTA VARIABLE	196.081,78	1,88%
KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD.	RENTA VARIABLE	188.569,04	1,81%
US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	RENTA VARIABLE	187.095,51	1,79%
US25809K1051	DOORDASH INC-A (DASH US)	RENTA VARIABLE	185.143,19	1,77%
US1729674242	CITIGROUP INC	RENTA VARIABLE	179.146,14	1,72%
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	RENTA VARIABLE	178.209,92	1,71%
VGG0896C1032	BBB FOODS INC-CLASS A(TBBB US)	RENTA VARIABLE	177.850,16	1,7%
US25746U1097	DOMINION RSCS	RENTA VARIABLE	171.591,26	1,64%
US58933Y1055	MERCK AND CO INC	RENTA VARIABLE	171.115,16	1,64%
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	RENTA VARIABLE	168.498,33	1,61%
US6811161099	OLLIES BARGAIN OUTLET HOLDING(OLLI US)	RENTA VARIABLE	157.703,67	1,51%
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	RENTA VARIABLE	156.675,96	1,5%
US29364G1031	ENTERGY	RENTA VARIABLE	155.264,53	1,49%
US8168501018	SEMTECH CORPORATION	RENTA VARIABLE	155.019,44	1,49%
US34964C1062	FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	RENTA VARIABLE	154.432,68	1,48%
US1220171060	BURLINGTON STORES INC	RENTA VARIABLE	152.269,76	1,46%
US45687V1061	INGERSOLL - RAND INC	RENTA VARIABLE	151.460,54	1,45%
US57636Q1040	MASTERCARD INC-CL A (USD)	RENTA VARIABLE	149.286,06	1,43%
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP-W/I	RENTA VARIABLE	144.682,99	1,39%
CA76131D1033	RESTAURANT BRANDS INTERN. INC	RENTA VARIABLE	143.026,08	1,37%
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	RENTA VARIABLE	142.596,65	1,37%
US21873S1087	COREWEAVE INC-CL A(CRWV US)	RENTA VARIABLE	134.206,8	1,29%
CH0048265513	TRANSOCEAN LTD (RIG US)	RENTA VARIABLE	129.193,62	1,24%
US19247G1076	COHERENT CORP.	RENTA VARIABLE	127.782,64	1,22%
US46625H1005	JP MORGAN CHASE	RENTA VARIABLE	120.075,94	1,15%
US6792951054	OKTA INC. CLASS A	RENTA VARIABLE	119.939,82	1,15%
US4470111075	HUNTSMAN CORP	RENTA VARIABLE	117.933,42	1,13%
US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP (TFC US)	RENTA VARIABLE	115.760,61	1,11%
AN8068571086	SCHLUMBERGER (USD)	RENTA VARIABLE	111.157,15	1,06%
US6541061031	NIKE B	RENTA VARIABLE	104.942,68	1,01%
US55405Y1001	MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	RENTA VARIABLE	104.899,39	1,01%
US4370761029	HOME DEPOT	RENTA VARIABLE	103.438,4	0,99%
US42704L1044	HERC HOLDINGS INC(HRI US)	RENTA VARIABLE	101.901,27	0,98%
US0889291045	BGC GROUP INC-A	RENTA VARIABLE	99.580,77	0,95%
US8522341036	BLOCK INC	RENTA VARIABLE	94.683,57	0,91%
MXCFFM010000	FIBRA MTY SAPIT DE CV	RENTA VARIABLE	61.107,57	0,59%

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.

Fuente rentabilidad de BESTINVER.