

Descripción del subfondo

BESTINVER INTERNATIONAL Z es un subfondo de BESTINVER SICAV dirigido a inversores con un horizonte temporal de largo plazo (superior a 5 años). El subfondo invierte hasta un 100% en renta variable global, excluyendo RV Ibérica, siendo las compañías que cotizan en Europa las más representadas en cartera. El objetivo del subfondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, mediante la selección de negocios atractivos, bien gestionados y que presenten un alto potencial de revalorización. La gestión del subfondo sigue los tres pilares sobre los que se asienta nuestra filosofía de inversión: análisis fundamental propio, gestión adecuada del riesgo y horizonte temporal compartido entre inversores y gestores.

Rentabilidades

Fondo	Mes	2025	1 año	3 años
BESTINVER SICAV – BESTINVER INTERNATIONAL CLASE Z	0,11%	10,76%	10,76%	16,70%
Stoxx Europe 600 NR	2,80%	19,80%	19,80%	14,70%
MSCI WORLD Index NR (EUR)	-0,38%	6,77%	6,77%	17,36%

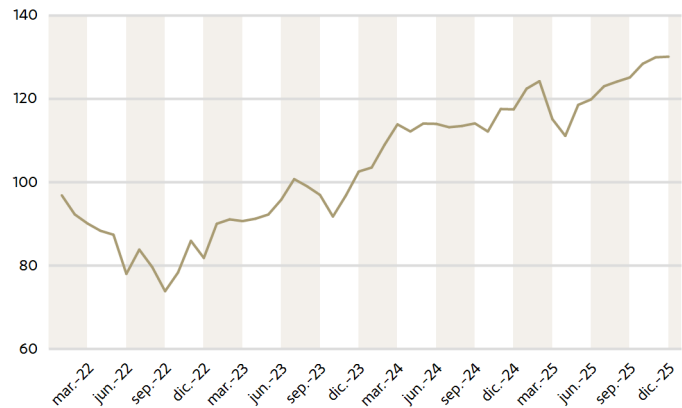
Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

AÑO	BESTINVER SICAV – BESTINVER INTERNATIONAL CLASE Z (2)	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
31/12/2025	10,76%	19,80%
2024	14,54%	8,79%
2023	25,29%	15,80%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	6,90%	8,25%

(1) El fondo está gestionado activamente y el Gestor de Inversiones, Bestinver Gestión, S.A. S.G.I.I.C., es quien toma las decisiones de inversión. Sin embargo, el índice de referencia contra el que se mide la rentabilidad es el índice Stoxx Europe 600 NR. El fondo no pretende replicar este índice de referencia y selecciona libremente los activos en los que invierte. La desviación respecto al índice de referencia puede ser significativa.

(2) Desde fecha de lanzamiento: 19/01/2022.


Evolución del valor liquidativo (€)



Fuente: Bestinver.


LA RENTABILIDAD PASADA NO ES INDICATIVO DE LOS RETORNOS FUTUROS:
Las inversiones pueden implicar, entre otros: a) Riesgo de pérdida de capital: El Subfondo no ofrece ninguna garantía o protección del capital. La inversión inicial puede no recuperarse en su totalidad. b) Riesgos de Sostenibilidad: Se espera que el Subfondo esté expuesto a una amplia gama de Riesgos Sostenibles. Sin embargo, ya que el Subfondo está ampliamente diversificado, se prevé que el Riesgo de Sostenibilidad tendrá un impacto financiero reducido en el valor del Subfondo. c) Riesgo de tipo de cambio: Algunas acciones pueden cotizar en una moneda distinta al EUR. d) Riesgo de tipo de interés y riesgo de crédito: El Subfondo está expuesto a riesgo de tipo de interés y crédito, ya que puede mantener títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario. e) Riesgo de liquidez: Las inversiones puede tener liquidez limitada, ya que el Subfondo puede invertir parte o la totalidad de sus activos en empresas de pequeña capitalización. El número de valores comprados o vendidos puede ser menor que las órdenes enviadas al mercado, debido a los niveles bajos de demanda y/o oferta de estos valores en el mercado. En el Folleto se incluye una descripción completa de los factores de riesgo en la sección titulada “Factores de riesgo”.

Equipo gestor



Tomás Pintó

Director de Renta Variable Internacional



Jorge Fuentes

Gestor Renta Variable Internacional

Balance trimestral

A pesar del buen desempeño operativo de la mayoría de nuestras compañías, la dispersión de sus rentabilidades en bolsa ha sido elevada. En la gestión de la cartera solemos vender empresas en momentos de fuerte comportamiento bursátil para rotar capital hacia aquellas que el mercado ignora o castiga sin justificación. En este contexto, hemos aprovechado para deshacer posiciones en compañías impulsadas más por el momentum y las narrativas que por sus fundamentales. Es el caso de Holcim, histórica del fondo, que —al igual que Heidelberg— ha sido incluida en múltiples ETFs, elevando sus múltiplos a niveles no vistos en décadas. Sigue siendo una gran compañía, pero con una narrativa excesivamente complaciente y un accionariado cada vez más dominado por inversión pasiva. Su venta nos ha permitido reforzar nuestra posición en Saint Gobain, hoy una de las mejores oportunidades del sector en Europa. Somos conscientes de que la consistencia que exigimos no es un camino lineal. Es seguro que tendremos periodos de menor brillo relativo; sin embargo, afrontamos el futuro con un optimismo fundado: somos dueños de compañías bien gestionadas, con negocios que ofrecen una combinación de crecimiento operativo y valoraciones atractivas que, históricamente, han sido la antesala de retornos muy positivos para el fondo.

Todos los retornos de Bestinver se expresan en términos netos, después de gastos y comisiones. Los retornos se denominan en Euros.
Esta es una comunicación de marketing y tiene fines meramente informativos. El país de origen del fondo es Luxemburgo. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, mientras que el agente pagador es Banque Cantonale Vaudoise, Place Saint-François 14, 1003 Lausanne. El folleto, los documentos de información clave o los documentos de información clave para el inversor, los estatutos y los informes anuales y semestrales se pueden obtener gratuitamente del representante en cada país. Consulte el folleto del UCITS y el documento de información clave para el inversor antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva. El folleto y documento de información clave para el inversor se pueden obtener en nuestra página web www.bestinver.es. La sociedad gestora puede decidir rescindir los acuerdos establecidos para la colocación en el mercado del SICAV. El rendimiento pasado no es indicativo de los retornos futuros. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones y los gastos incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. Se puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en español en www.bestinver.es.
Tenga en cuenta que, si decide invertir, estará comprando participaciones/acciones del Fondo y no está invirtiendo directamente en los activos subyacentes del Fondo.

Datos del fondo

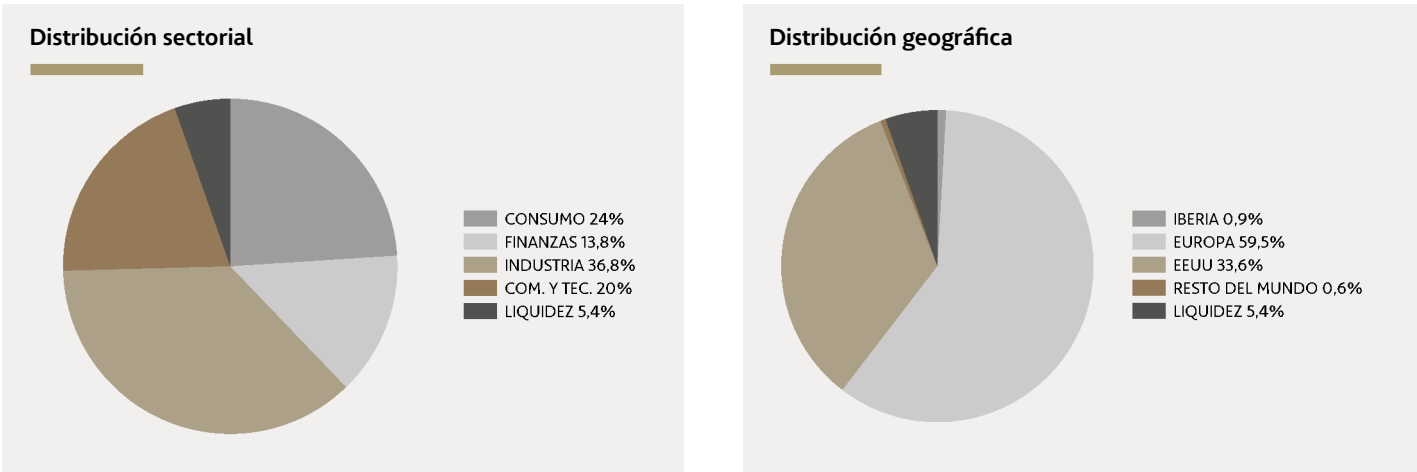
VALOR LIQUIDATIVO	130,15€	DIVISA	€	COMISIÓN DE GESTIÓN	1,10%
PATRIMONIO DEL FONDO	97.981.456€	PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años	COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,14%
Nº POSICIONES	53	USA DERIVADOS	NO	INVERSIÓN MÍNIMA	1.000 €
FECHA DE LANZAMIENTO	19/01/2022	BENCHMARK	Stoxx Europe 600 NR	TER ANUAL *	1,45%
				CÓDIGO ISIN	LU0389173740

* Total Expense Ratio: Este ratio incluye la comisión de gestión, la comisión del custodio y otros gastos de gestión recurrentes. Indicación de Gastos Adicionales: - no se muestran todos los gastos en la tabla; para más información consulte el folleto.

Principales posiciones

	% EN CARTERA
PHILIPS ELECTRONICS NV	3,92%
ARCELORMITTAL	3,47%
META PLATFORMS INC-CLASS A	3,31%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,18%
BARCLAYS PLC	3,16%

* Fecha: Cierre último trimestre.



Datos legales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL
FONDO	BESTINVER SICAV - BESTINVER INTERNATIONAL Z	4780 CSSF
GESTORA	WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY (LUX) S.A.	B 96744 RSCL
GESTIÓN DE ACTIVOS Y DISTRIBUIDOR GLOBAL	BESTINVER GESTIÓN, S.A. S.G.I.I.C.*	103 CNMV
DEPOSITARÍA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG BRANCH	B00000328 CSSF
AUDITOR	PRICE WATERHOUSE COOPERS	

* Bestinver Gestión, S.A. S.G.I.I.C. es una empresa sujeta a la Directiva MIFID y presta servicios por cuenta propia.

Todos los retornos de Bestinver se expresan en términos netos, después de gastos y comisiones. Los retornos se denominan en Euros. Esta es una comunicación de marketing y tiene fines meramente informativos. El país de origen del fondo es Luxemburgo. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, mientras que el agente pagador es Banque Cantonale Vaudoise, Place Saint-François 14, 1003 Lausanne. El folleto, los documentos de información clave o los documentos de información clave para el inversor, los estatutos y los informes anuales y semestrales se pueden obtener gratuitamente del representante en cada país. Consulte el folleto del UCITS y el documento de información clave para el inversor antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva. El folleto y documento de información clave para el inversor se pueden obtener en nuestra página web www.bestinver.es. La sociedad gestora puede decidir rescindir los acuerdos establecidos para la colocación en el mercado del SICAV. El rendimiento pasado no es indicativo de los retornos futuros. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones y los gastos incurridos en la emisión y el reembolso de participaciones. Se puede encontrar un resumen de los derechos de los inversores en español en www.bestinver.es. Tenga en cuenta que, si decide invertir, estará comprando participaciones/acciones del Fondo y no está invirtiendo directamente en los activos subyacentes del Fondo.