

Descripción del fondo

BestValue es un fondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal de largo plazo (superior a 5 años). El fondo invierte hasta un 85% en renta variable global y hasta un 15% en renta variable Ibérica, siendo las compañías que cotizan en Europa las más representadas en cartera. El objetivo del Fondo 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 fondo 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	5 años	10 años	15 años
BESTVALUE, F.I.	1,08%	17,02%	17,02%	18,15%	9,76%	7,03%	7,76%
MSCI World Net TR EUR *	-0,38%	6,77%	6,77%	17,36%	13,07%	11,17%	10,70%

*El índice cambia a partir del 05/09/2018 y pasa a ser MSCI World NR EUR. Los datos de rentabilidad histórica del índice de referencia han sido calculados tomando como referencia la obtenida por el índice vigente en cada momento.

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

Fuente: Bestinver.

Evolución del valor liquidativo (€)



LAS RENTABILIDADES PRESENTES EN ESTE DOCUMENTO NO CONSTITUYEN NINGUNA PROMESA O GARANTÍA DE RENTABILIDADES FUTURAS.

RIESGOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN:

La inversión en 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-inversion/>

Encontrará el folleto completo y el DFI del fondo en las páginas web www.bestinver.es y www.cnmv.es o solicitar una copia de éstos en la siguiente dirección de correo electrónico: bestinver@bestinver.es

Equipo gestor



Tomás Pintó
Director de Renta Variable Internacional



Ricardo Seixas
Director de Renta Variable Ibérica

AÑO	BESTVALUE, F.I. (2)	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
31/12/2025	17,02%	6,77%
2024	13,03%	26,60%
2023	24,69%	19,60%
2022	-15,74%	-12,78%
2021	14,61%	31,07%
2020	-4,29%	6,33%
2019	20,96%	30,02%
2018	-13,39%	-5,30%
2017	11,41%	18,19%
2016	10,85%	0,80%
2015	11,10%	8,25%
2014	1,94%	14,42%
2013	32,27%	21,36%
2012	16,68%	11,27%
2011	-11,05%	-4,69%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	7,69%	11,00%

(1) El índice cambia a partir del 05/09/2018 y pasa a ser el MSCI World Net Total Return EUR. Previamente, el índice utilizado era una media ponderada del MSCI World, IGBM y PSI. Todos los índices incluyen dividendos netos desde enero 2016.

(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 02/12/2010.

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 períodos 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.

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	305,78 €
PATRIMONIO DEL FONDO	426.548.295 €
Nº POSICIONES	83
FECHA DE LANZAMIENTO	02/12/2010

DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años
USA DERIVADOS	NO
BENCHMARK	MSCI World Net TR EUR

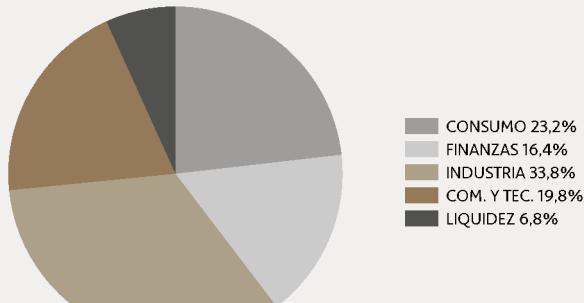
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,75%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,04%
INVERSIÓN MÍNIMA	200.000 €
CIFRA ANUAL GASTOS	1,85%
CÓDIGO ISIN	ES0114579008

Principales posiciones

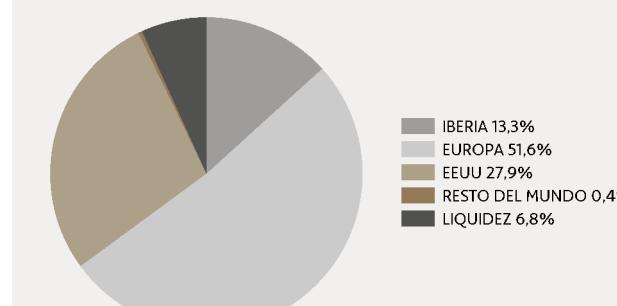
	% EN CARTERA
PHILIPS ELECTRONICS NV	3,28%
ARCELORMITTAL	2,90%
META PLATFORMS INC-CLASS A	2,76%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,66%
BARCLAYS PLC	2,64%

* Fecha: Cierre Último trimestre.

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL	NIF
FONDO	BESTVALUE, F.I.	4290	V86091030
GESTORA	BESTINVER GESTIÓN, S.A. S.G.I.I.C.	103	A78930005
DEPOSITARÍA	CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	42	A08161507
AUDITOR	KPMG	702	B78510153

AVISO LEGAL

Esta publicación ha sido elaborada por Bestinver Gestión, S.A. SGIIC, ("Bestinver Gestión"). Su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores u otros instrumentos, ni constituye una recomendación personal. Encontrará información detallada sobre todos los avisos legales en <https://www.bestinver.es/aviso-legal/>

Consulte el aviso legal escaneando con su móvil el código QR:



Consulte los riesgos asociados a la inversión escaneando con su móvil el código QR:

