

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF
Fondo	Bestinver Empleo III F.P	F-1599	V85979896
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.*	G-0179	A81331720
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507
Auditor	KPMG	702	B78510153

Patrimonio (€)*	1.843.645
Divisa	Euro
Categoría	RV Mixta
Plazo recomendado	5 años
Fecha inicio	10/05/2012

* La entidad gestora ha delegado la gestión de activos del fondo de pensiones en BESTINVER GESTIÓN S.A., SGIIIC.

* Datos a cierre de 30/09/2025.

Informe de gestión

El patrimonio del fondo a cierre del tercer trimestre de 2025 es de 1,84 millones de euros. El número de partícipes es de 59.

La rentabilidad en el tercer trimestre de 2025 de Bestinver Empleo III ha sido del 2,83%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un 3,77%.

Por la parte de renta fija, los activos de renta fija han tenido una evolución dispar en el tercer trimestre. Por un lado, el comportamiento de los bonos soberanos de las principales economías de la eurozona ha sido ligeramente negativo. En concreto, la deuda alemana ha cerrado casi plana, mientras que la francesa ha sufrido una leve caída. Por otro, el crédito —es decir, los bonos emitidos por empresas— ha generado una buena rentabilidad, incluso los bonos de elevada calidad crediticia en los que invierte Bestinver Corto Plazo.

Respecto a los bonos corporativos, han tenido un mejor comportamiento que la deuda soberana. El mercado ha ido reduciendo las probabilidades de una recesión global a medida que la Administración Trump alcanzaba acuerdos con sus principales socios comerciales. Aunque su impacto en la inflación aún está por ver, parece que sí se ha evitado una paralización del comercio mundial. Además, los datos macroeconómicos publicados han sido positivos. En EE. UU., pese al ligero enfriamiento de su mercado laboral —determinante para las bajadas de tipos de la FED— las expectativas de crecimiento económico han aumentado. Un incremento que también se ha dado en la eurozona, donde se espera que el nuevo plan fiscal de Alemania impulse definitivamente su economía tras dos años de crecimiento cero o negativo.

El buen tono macroeconómico ha llevado al diferencial de crédito —es decir, lo que una empresa tiene que pagar de tipo de interés para financiarse por encima de lo que paga la deuda pública— a mínimos, impulsando al alza el precio de los bonos de empresas. Por ello, a lo largo del trimestre, hemos reducido nuestra exposición al crédito e incrementado la liquidez, que invertiremos en momentos de mayor oportunidad.

En la parte de renta variable la cartera, después de una primera mitad de año volátil pero rentable, ha consolidado las ganancias y ha continuado generando buenas rentabilidades para nuestros ahorros.

A lo largo del trimestre, los inversores han mostrado una clara preferencia por interpretar el entorno con un sesgo positivo. Sin embargo, este optimismo no se ha distribuido de forma homogénea. El mercado ha premiado, principalmente, a aquellos sectores que llevan varios trimestres ofreciendo buenos retornos, mientras que los nombres más rezagados en bolsa continúan sin despertar interés alguno. En este contexto, a lo largo del trimestre hemos incrementado nuestras posiciones en Pandora, Harley Davidson, BP o la propia Inditex. Compras que hemos financiado reduciendo el peso en cartera de algunas acciones que han tenido un desempeño fantástico. Este es el caso de Metso, Lundin Mining, Ashtead, o Merlin Properties; nombres que el mercado, hasta hace no mucho, tenía castigados con el olvido. Este trimestre, además, hemos vendido por completo nuestra posición en Ryanair y nos hemos convertido en accionistas de una nueva compañía: Amrize.

TOP 5 POSICIONES A 30/09/25

COMPAÑÍA	% Cartera
14/11/2033 ING GROEP FLOAT	6,30%
26/01/31 LA BANQUE POSTALE 0,875	5,45%
25/11/2033 VEOLIA ENVIRONNEMENT 6,125	2,03%
26/05/33 BAYER AG 4,625	1,76%
PHILIPS ELECTRONICS NV	1,75%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



(1) El índice (50% MSCI W N TR Eur / 50% Barc Agg 1-10y TR). Los índices de renta variable incluyen dividendos netos desde Enero 2016. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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 Seguimiento de Operaciones Vinculadas de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de los partícipes 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 gestión de operaciones con partes vinculadas" que desarrolla el Reglamento Interno de Conducta del Grupo Bestinver.

Adicionalmente, le informamos que el Grupo Bestinver, al que pertenece la entidad gestora, cuenta con 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	10 años	5 años	3 años	1 año	2025
EMPLEO III Índice (50% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEUTREU,50% MSCI World Net TR EUR MSDEWIN)	68,86 %	34,82 %	29,61 %	37,97 %	5,38 %	4,34 %
	105,10 %	69,30 %	40,26 %	33,55 %	7,17 %	3,11 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 23 de octubre de 2025, la revalorización del fondo en el año es del **5,63%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	10 años	5 años	3 años	1 año
EMPLEO III Índice (50% BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEUTREU,50% MSCI World Net TR EUR MSDEWIN)	4,04 %	3,03 %	5,32 %	11,33 %	5,38 %
	5,58 %	5,41 %	7,00 %	10,12 %	7,17 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

Gestión 1,50%

Depósito 0,06%

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2025	Trimestral				Anual
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	
1,35%	0,45%	0,45%	0,45%		1,90%
					2,04% 1,76% 1,71% 1,69%

BESTINVER EMPLEO III F.P.

Estado de cartera a 30/09/2025

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% PATRIMONIO
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	RENTA VARIABLE	32.232,96	1,75%
US30303M1027	ACC META PLATFORMS INC	RENTA VARIABLE	28.791,96	1,56%
ES0171996087	GRIFOLS	RENTA VARIABLE	27.435,45	1,49%
NL0000009165	HEINEKEN NV (HEIA NA)	RENTA VARIABLE	26.634,42	1,44%
FI4000297767	NORDEA BANK AB EUR	RENTA VARIABLE	25.769,9	1,4%
LU1598757687	ARCELOR MITTAL (MT NA)	RENTA VARIABLE	23.363,12	1,27%
GB00BN7SWP63	GLAXOSMITHKLINE (GBP)	RENTA VARIABLE	22.314,3	1,21%
FR0000125007	SAINT GOBAIN (PARIS)	RENTA VARIABLE	21.998,4	1,19%
GB00BO82RF11	RENTOKIL INITIAL PLC (RTO LN)	RENTA VARIABLE	20.778,54	1,13%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER (MADRID)	RENTA VARIABLE	20.667,55	1,12%
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER PLC	RENTA VARIABLE	20.111,92	1,09%
GB0031348658	BARCLAYS	RENTA VARIABLE	20.027,5	1,09%
ES0148396007	INDITEX	RENTA VARIABLE	19.727,4	1,07%
CH1430134226	AMRIZE LTD	RENTA VARIABLE	19.595,7	1,06%
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	RENTA VARIABLE	19.566,64	1,06%
US4128221086	HARLEY DAVIDSON INC	RENTA VARIABLE	19.023,34	1,03%
FR0013506730	VALLOUREC SA (VK FP)	RENTA VARIABLE	18.677,49	1,01%
GB00B63H8491	ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	RENTA VARIABLE	18.555,64	1,01%
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	RENTA VARIABLE	18.176,08	0,99%
US0231351067	AMAZON COM (USD)	RENTA VARIABLE	18.152,53	0,98%
DK0060252690	PANDORA A/S	RENTA VARIABLE	17.205,87	0,93%
GB00BTK05J60	ANGLO AMERICAN	RENTA VARIABLE	17.198,27	0,93%
CH0012214059	AC.LAFARGEHOLCIM LTD	RENTA VARIABLE	16.790,1	0,91%
US91332U1016	UNITY SOFTWARE INC.	RENTA VARIABLE	16.585,28	0,9%
US30212P3038	EXPEDIA INC	RENTA VARIABLE	15.303,05	0,83%
DE0000519003	BMW AG (BMW GY)	RENTA VARIABLE	15.293,76	0,83%
GB0000536739	ASHTEAD GROUP PLC	RENTA VARIABLE	15.131,15	0,82%
IE00028FXN24	SMURFIT WESTROCK (SW US)	RENTA VARIABLE	14.839,51	0,8%
GB0007980591	BP PLC (GBP)	RENTA VARIABLE	14.662,72	0,8%
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	RENTA VARIABLE	14.568,5	0,79%
GB00BYMTOJ19	LIVANOVA PLC	RENTA VARIABLE	14.553,77	0,79%
CA5503721063	LUNDIN MINING CORP(LUN CN)	RENTA VARIABLE	13.789,56	0,75%
US5949181045	MICROSOFT	RENTA VARIABLE	12.802,01	0,69%
NL0011540547	ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	RENTA VARIABLE	12.344,25	0,67%
GB00BP6MXD84	SHELL PLC-NEW (SHELL NA)	RENTA VARIABLE	11.759,49	0,64%
NL00150001Q9	STELLANTIS NV(STLAP FP)	RENTA VARIABLE	11.531,02	0,63%
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	RENTA VARIABLE	11.106,19	0,6%
NL0012059018	EXOR NV	RENTA VARIABLE	11.065,6	0,6%
ES0105025003	MERLIN PROPIETIE SOCIMI S.A.	RENTA VARIABLE	9.976,68	0,54%
DE0000581055	DEUTSCHE BOERSE AG	RENTA VARIABLE	9.808,3	0,53%
DE000A161408	HELLOFRESH SE	RENTA VARIABLE	9.327,9	0,51%
PTJMTOAE0001	JERONIMO MARTIN	RENTA VARIABLE	7.803,9	0,42%
US2546871060	WALT DISNEY	RENTA VARIABLE	7.611,89	0,41%
PTSEMOAM0004	SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTA	RENTA VARIABLE	7.322,26	0,4%
BRASAIACNORO	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	RENTA VARIABLE	6.190,59	0,34%
PTIBSOAM0008	IBERSOL SGPS SA	RENTA VARIABLE	5.830,0	0,32%
US42704L1044	HERC HOLDINGS INC(HRI US)	RENTA VARIABLE	5.568,04	0,3%
ES0113860A34	BANCO SABADELL	RENTA VARIABLE	5.124,9	0,28%
FI0009014575	METSO OUTOTEC OYJ	RENTA VARIABLE	4.732,43	0,26%
ES0157261019	LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI (EUR)	RENTA VARIABLE	3.779,75	0,21%
ES0105066007	CELLNEX TELECOM SAU	RENTA VARIABLE	3.243,9	0,18%
	RESTO RENTA VARIABLE	RENTA VARIABLE	172.120,95	9,34%

BESTINVER EMPLEO III F.P.

Estado de cartera a 30/09/2025

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% PATRIMONIO
XS2554745708	INTNED 5 1/4 11/14/33	RENTA FIJA	116.057,74	6,3%
FRO0140009W6	LA BANQUE POSTALE 0.875 26/01/2031	RENTA FIJA	100.430,89	5,45%
FRO010033381	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125 25/11/2033	RENTA FIJA	37.429,88	2,03%
XS2630111719	BAYER AG 4.625 26/05/2033 EUR	RENTA FIJA	32.408,17	1,76%
XS2579293536	ENBW INTL FINANCE BV 4.00 24/01/2035	RENTA FIJA	31.610,93	1,71%
FRO01400N3F1	RCI BANQUE 3.875 01/12/2029	RENTA FIJA	31.462,76	1,71%
XS2823825802	BMW INTL INVESTMENT BV 3.5 17/11/2032	RENTA FIJA	31.260,22	1,7%
BE6276040431	ANHEUSER-BUSCH INBEV 1.5 18/04/2030	RENTA FIJA	28.727,12	1,56%
XS2282095970	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.5 01/12/2029	RENTA FIJA	27.971,44	1,52%
NL0012818504	NETHERLANDS GOVT 0.75 15/07/2028	RENTA FIJA	26.997,94	1,46%
EU000A3LNF05	EUROPEAN UNION BILL 3.125 04/12/2030	RENTA FIJA	26.305,37	1,43%
	RESTO RENTA FIJA	RENTA FIJA	196.587,66	10,66%

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión de los fondos de pensiones de renta variable mixta conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de contraparte, riesgo de valoración, riesgo de divisa, riesgo de concentración, riesgo de país, riesgo de inflación y riesgo de derivado. 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 fondos de pensiones de empleo puede consultar la estrategia de inversión, la declaración de los principios de inversión así como la política de implicación y los últimos informes periódicos en nuestra web: www.bestinver.es/planes-de-pensiones/fondos-de-pensiones-de-empleo/. Fuente rentabilidad de BESTINVER.