

BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS, FI

Nº Registro CNMV: 4422

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
AUDITORES S.L.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: KPMG

Grupo Gestora: BESTINVER

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bestinver.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959100)

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/12/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: FI RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

Al menos el 75% de la exposición total estará en renta variable y el resto en activos de renta fija. El riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

Se invertirá al menos el 75% de la exposición a renta variable en compañías internacionales de capitalización bursátil mediana y grande, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo, sin especial predilección por algún sector o país. El resto de la exposición a renta variable se invertirá en compañías con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo, sin restricciones sobre su capitalización y sin especial predilección por algún sector o país.

Se aplica una filosofía de `inversión en valor` seleccionando activos infravalorados, con alto potencial de revalorización.

La renta variable será de emisores/mercados de países de la OCDE y hasta un máximo del 30% de la exposición total de emisores/ mercados de países emergentes. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

La parte no invertida en renta variable será invertida en activos de renta fija de emisores/mercados de la zona Euro y preferentemente pública, sin descartar renta fija privada, en emisiones de elevada calificación crediticia (rating mínimo de A1 de S&P o P1 de Moody's) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,57	0,57	1,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,56	1,72	1,56	2,07

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	311.224,25	331.521,81
Nº de Partícipes	2.258	2.419
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	101.496	326,1170
2025	103.716	312,8485
2024	136.638	306,7352
2023	144.859	279,7155

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0.02			0.02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	4,24	9,90	-5,15	3,12	0,94	1,99	9,66	24,56	19,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	10-06-2026	-2,28	19-03-2026	-3,88	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,17	08-04-2026	3,17	08-04-2026	3,05	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,75	12,94	14,42	12,55	10,72	13,47	10,97	11,13	11,97
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,86	7,86	7,86	7,86	7,86	7,86	6,97	6,97	6,26

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

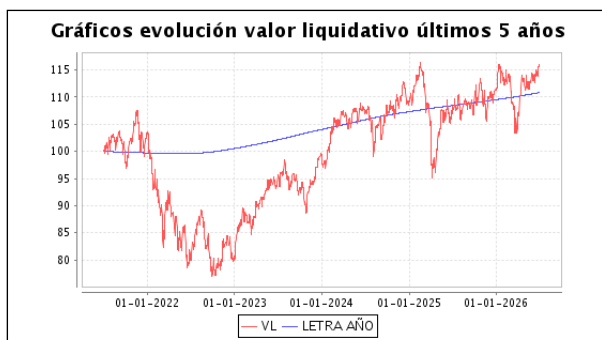
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,39	0,41	0,40	1,60	1,60	1,60	1,58

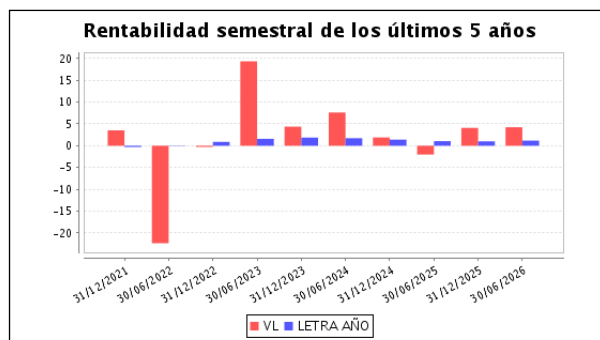
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	138.158	323	0,87
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	654.904	7.065	1,32
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	80.160	1.621	10,71
Renta Variable Euro	275.973	3.542	7,07
Renta Variable Internacional	4.036.325	38.302	14,45
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	234.834	2.394	1,05
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	5.420.354	53.247	11,51

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	99.624	98,16	103.052	99,36
* Cartera interior	6.292	6,20	7.375	7,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	93.332	91,96	95.676	92,25
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.241	1,22	1.020	0,98
(+/-) RESTO	631	0,62	-355	-0,34
TOTAL PATRIMONIO	101.496	100,00 %	103.716	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	103.716	112.035	103.716	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,23	-11,68	-6,23	-49,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,06	4,01	4,06	-4,65
(+) Rendimientos de gestión	4,86	4,83	4,86	-5,10
+ Intereses	0,03	0,04	0,03	-35,52
+ Dividendos	1,23	0,51	1,23	126,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,64	4,31	3,64	-20,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,03	-0,04	9,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,81	-0,81	-6,73
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	-7,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-7,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-12,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,95
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	117,52
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	203,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	203,86
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	101.496	103.716	101.496	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

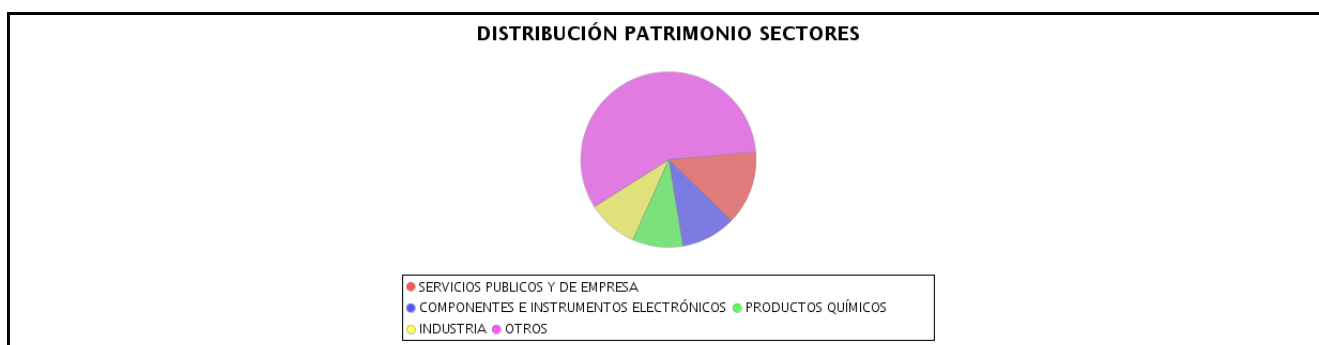
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.080	2,05	3.070	2,96
TOTAL RENTA FIJA	2.080	2,05	3.070	2,96
TOTAL RV COTIZADA	4.212	4,15	4.305	4,15
TOTAL RENTA VARIABLE	4.212	4,15	4.305	4,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.292	6,20	7.375	7,11
TOTAL RV COTIZADA	93.332	91,97	95.676	92,25
TOTAL RENTA VARIABLE	93.332	91,97	95.676	92,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	93.332	91,97	95.676	92,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.623	98,17	103.052	99,36

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 357.624,23 - 350,01%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 358.636,38 - 351%

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082 2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35 2003, de instituciones de inversión colectiva. La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS FI
INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

Visión de la gestora / sociedad sobre la situación de los mercados

La segunda mitad del semestre ha estado marcada por un rápido cambio de narrativa: en pocas semanas el mercado ha pasado de temer crisis energética, inflación persistente y deterioro económico a descontar un escenario más benigno, con bolsas al alza y menor tensión en el crudo. La geopolítica y el ciclo siguen dominando la conversación, y han acentuado la dispersión entre negocios cíclicos favorecidos por el relato de protección frente a la inflación y compañías de calidad fuera de moda. Nuestra visión es crítica con estas extrapolaciones: cuestionamos la idea de una inflación elevada y de un gasto en defensa e inversión estratégica, y contemplamos escenarios donde energía, inteligencia artificial y exceso de capacidad siembren una desinflación que el consenso no valora.

Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera se mantiene en negocios de alta calidad, con posiciones competitivas sólidas, barreras de entrada relevantes y capacidad contrastada de generar beneficios y caja a largo plazo, hoy temporalmente penalizados por el mercado. La estrategia se ha centrado en reforzar esta cartera de compañías fuera de moda, no fuera de juego, rotando capital hacia

aquellas donde la caída de múltiplos obedece a un cambio pasajero en las preferencias de los inversores y no a un deterioro estructural del negocio. La exposición geográfica del fondo a cierre del primer semestre de 2026 es mayoritariamente europea. La exposición sectorial a cierre del periodo es la siguientes: 39% consumo, 7% financiero, 33% industrial, 17% TMT. El fondo tiene una liquidez del 4%.

Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el MSCI World NR en euros, que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2026 del 12,68%. En ese mismo periodo, Bestinver Grandes Compañías obtuvo una rentabilidad del 4,24%.

Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El valor liquidativo de Bestinver Grandes Compañías a 30 de junio de 2026 ha sido de 326,12 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 4,24%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 101.496 miles de euros en comparación con los 103.716 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 2.258 a cierre del primer semestre de 2026 frente a los 2.419 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2026 es el 0,76%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,79%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO	VOCACIÓN INVERSORA	RENTABILIDAD PERIODO DE INFORME
BESTINVER BOLSA, F.I.	Renta variable Iberica	7,07%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I.	Renta Variable Internacional	16,32%
BESTINFOND, F.I.	Renta Variable Internacional	14,37%
BESTVALUE, F.I.	Renta Variable Internacional	14,75%
BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS, F.I.	Renta Variable Internacional	4,24%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L.	Renta Variable Internacional	16,38%
BESTINVER LATAM, F.I.	Renta Variable Internacional	-0,83%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL	Retorno Absoluto	-0,54%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI	Renta Variable Internacional	10,48%
ODA CAPITAL, FIL	Renta Variable Internacional	-0,80%
ALFIL TACTICO, FIL	Renta Variable Internacional	1,32%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I	Renta Variable Internacional	5,31%
BESTINVER PATRIMONIO, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,63%
BESTINVER MIXTO, F.I.	Renta variable Mixta Internacional	10,71%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,70%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,75%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	1,45%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,05%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,10%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE B	Renta Fija Euro	1,05%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Euro	1,06%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE R	Renta Fija Euro	0,97%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,17%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	1,36%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,79%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	0,98%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,87%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	0,83%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,70%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,05%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	1,12%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,93%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,85%
BESTINVER SOLIDARIO, F.I.	Renta Variable Internacional	14,64%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Durante el semestre hemos rotado el capital desde negocios donde la cotización ha recuperado parte del castigo inicial hacia compañías de calidad cuyo valor sigue sin reflejarse en el precio. Hemos reducido las posiciones en Ferguson, Fuchs y Bunzl, tras su rebote, para incrementar Reckitt, IQVIA y Meta, que continúan creando valor sin el reconocimiento pleno del mercado. Las mayores contribuciones positivas han procedido de compañías de calidad que empiezan a cerrar la brecha entre precio y valor, mientras que las negativas se concentran en negocios aún penalizados por narrativas de inflación persistente y ciclos de inversión exigentes. Entre las compañías que más rentabilidad han aportado tenemos a TSMC, Bunzl y Masco. Por el contrario, los principales contribuidores negativos han sido Microsoft, Novo Nordik y Meta.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido a través de la volatilidad del valor liquidativo, es superior al de la Letra del Tesoro porque invierte en activos de renta variable, de los que se espera una mayor rentabilidad y, en consecuencia, una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación típica de las rentabilidades del fondo y refleja el grado en que éstas se apartan de su media en el período analizado y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. cómo ha sido menor a la del Ibex 35 en el último semestre porque las acciones en cartera son diferentes a las contenidas en ese índice y han sufrido una menor variación en sus precios.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales y su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC. El derecho de voto es ejercido en exclusivo interés y beneficio de los partícipes, con absoluta independencia y sin admitir ninguna injerencia en cuanto al sentido del voto, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

Durante este primer semestre del 2026, el fondo BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS, F.I. ha ejercido su derecho de voto en 30 juntas de accionistas para un total de 29 compañías en su cartera. En dichas juntas, el fondo ha votado un total de 487 propuestas, de las que 441 (90,6%) han sido a favor y 42 (8,6%) han sido en contra. Adicionalmente, el fondo ha optado por abstenerse en alguna de las votaciones (en total, 4 propuestas de voto, lo que supone un 0,8% del total de votos emitidos).

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2026 a 24.311,38 euros, y acumulado en el año 24.311,38 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara al próximo semestre, nuestra visión combina prudencia y optimismo. Aunque el entorno de mercado se ha vuelto más benigno, sigue siendo poco previsible y sujeto a cambios rápidos en geopolítica, tipos de interés y ciclo económico. En este contexto, Bestinver Grandes Compañías mantiene una cartera centrada en negocios de alta calidad, hoy penalizados por la extrapolación de un escenario de inflación persistente. Seguiremos aprovechando la volatilidad para incrementar posiciones en compañías cuyo valor a largo plazo consideramos muy superior al precio actual, construyendo rentabilidades de forma consistente y paciente, al margen de las modas y del ruido de corto plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.64 2026-01-02	EUR			3.070	2,96
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.61 2026-07-01	EUR	2.080	2,05		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.080	2,05	3.070	2,96
TOTAL RENTA FIJA		2.080	2,05	3.070	2,96
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	4.212	4,15	4.305	4,15
TOTAL RV COTIZADA		4.212	4,15	4.305	4,15
TOTAL RENTA VARIABLE		4.212	4,15	4.305	4,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.292	6,20	7.375	7,11
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en EUR	EUR	0	0,00	1.161	1,12
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en USD	USD	3.369	3,32	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.690	3,64	3.356	3,24
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD			972	0,94
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.820	3,76	3.658	3,53
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	2.751	2,71	3.010	2,90
CH1430134226 - ACCIONES AMRIZE LTD	USD	3.409	3,36	3.368	3,25
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	2.984	2,94	3.806	3,67
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	2.620	2,58	3.145	3,03
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA(SGSN SW)	CHF	2.990	2,95	2.980	2,87
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	3.238	3,19	3.480	3,36
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD			2.680	2,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	3.140	3,09	3.723	3,59
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	3.189	3,14	1.865	1,80
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	3.819	3,76	3.081	2,97
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	3.664	3,61	2.568	2,48
CA0717051076 - ACCIONES BAUSCH & LOMB INC	USD	3.145	3,10	3.154	3,04
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	4.800	4,73	4.043	3,90
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	USD	2.929	2,89		
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	3.792	3,74	3.576	3,45
NL0012059018 - ACCIONES EXOR N.V.	EUR	4.189	4,13	4.138	3,99
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.059	3,01	3.618	3,49
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	3.022	2,98	2.523	2,43
US31488V1070 - ACCIONES FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	2.360	2,33	2.594	2,50
DE000A3E5D64 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE-PREF(FPE3 GY)	EUR	2.881	2,84		
US5745991068 - ACCIONES MASCOT CORP	USD	2.706	2,67		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	4.618	4,55	3.892	3,75
DE000A0LD6E6 - ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR			1.615	1,56
SE0015658109 - ACCIONES EPIROC AB-A	SEK			2.662	2,57
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD			2.649	2,55
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	3.637	3,58	2.872	2,77
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3.381	3,33		
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR			3.122	3,01
GB00BJFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	3.578	3,53	3.033	2,92
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			3.468	3,34
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK			2.976	2,87
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	2.552	2,51		
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			2.886	2,78
TOTAL RV COTIZADA		93.332	91,97	95.676	92,25
TOTAL RENTA VARIABLE		93.332	91,97	95.676	92,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		93.332	91,97	95.676	92,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.623	98,17	103.052	99,36

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información