

BESTINVER NORTEAMÉRICA, FI

Nº Registro CNMV: 5665

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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) (915959150)

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: 07/10/2022

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: Al menos el 75% de la exposición total se invertirá en renta variable y el resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija.

Se invertirá más del 50% de la exposición total en emisores y mercados de Estados Unidos o Canadá, el resto se invertirá en emisores o mercados OCDE, pudiendo invertir hasta un máximo del 20% de la exposición total en emisores y mercados de países no OCDE.

La inversión en renta variable se realizará siguiendo técnicas de análisis fundamental o valor; se invertirá en compañías tanto de alta como de baja capitalización bursátil, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo, sin especial predilección por algún sector. Existe concentración geográfica y/o sectorial. La inversión en acciones de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La parte no expuesta a renta variable será invertida en activos de renta fija de emisores/mercados de Estados Unidos, Canadá y la zona Euro y preferentemente pública, sin descartar renta fija privada, en emisiones de elevada calificación crediticia (rating mínimo

de A- otorgado por agencias de reconocido prestigio) 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.

El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 100% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

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.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	0,69	0,47	0,69	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,78	1,86	1,78	2,17

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	6.387.381,46	7.178.327,04
Nº de Partícipes	3.543	3.747
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	147.422	23,0802
2025	157.323	21,9165
2024	205.541	21,9257
2023	80.133	17,8476

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	0,87		0,87	0,87		0,87	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,31	9,49	-3,82	4,53	4,61	-0,04	22,85	22,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	10-06-2026	-2,44	20-01-2026	-6,34	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,15	08-04-2026	2,38	31-03-2026	9,24	09-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,55	11,85	15,02	13,28	11,01	20,55	12,37	12,18	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,90	7,90	7,96	8,02	8,09	8,02	5,71	6,09	

(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.

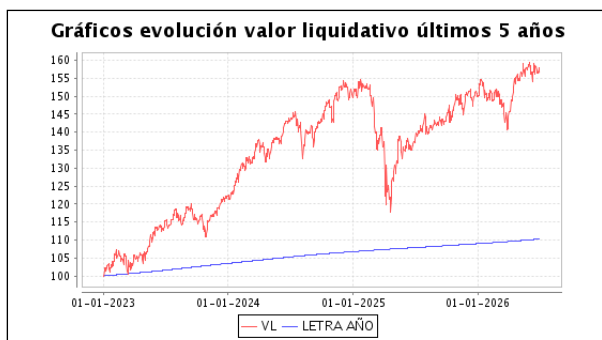
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,46	0,46	0,47	0,47	1,85	1,83	1,85	

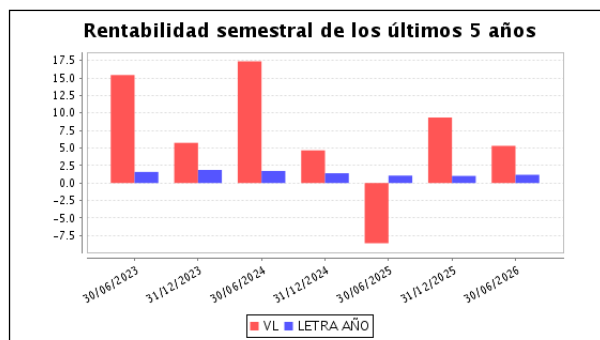
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	145.710	98,84	155.613	98,91
* Cartera interior	2.130	1,44	2.850	1,81

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	143.580	97,39	152.763	97,10
* 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)	2.134	1,45	2.356	1,50
(+/-) RESTO	-423	-0,29	-645	-0,41
TOTAL PATRIMONIO	147.422	100,00 %	157.323	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	157.323	153.407	157.323	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,71	-6,45	-11,71	70,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,06	8,92	5,06	-46,66
(+) Rendimientos de gestión	6,01	9,85	6,01	-42,67
+ Intereses	0,03	0,04	0,03	-26,98
+ Dividendos	0,39	0,51	0,39	-28,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,60	9,32	5,60	-43,61
± 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	0,00	-0,01	0,00	-135,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,95	-0,93	-0,95	-4,67
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	-7,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-7,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-10,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,81
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	4.041,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-27,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-18,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	147.422	157.323	147.422	

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

3. Inversiones financieras

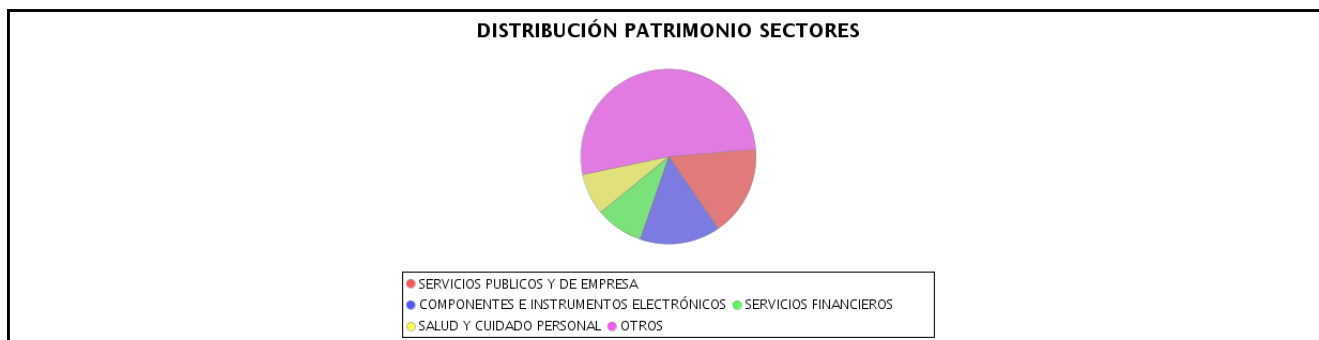
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.130	1,44	2.850	1,81
TOTAL RENTA FIJA	2.130	1,44	2.850	1,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.130	1,44	2.850	1,81
TOTAL RV COTIZADA	143.580	97,39	152.763	97,12
TOTAL RENTA VARIABLE	143.580	97,39	152.763	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	143.580	97,39	152.763	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	145.710	98,83	155.613	98,93

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
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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 : 375.354,22 - 251,88%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 376.097,39 - 252,38%

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 NORTEAMÉRICA FI
INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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.

Decisiones generales de inversión adoptadas

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. La exposición geográfica del fondo a cierre del primer semestre de 2026 es mayoritariamente estadounidense. La exposición sectorial a cierre del periodo es la siguientes: 33% consumo, 11% financiero, 13% industrial, 39% TMT. El fondo tiene una liquidez del 4%.

Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el S&P 500 Net TR en euros, que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2026 del 13,01%. En ese mismo periodo, Bestinver Norteamérica obtuvo una rentabilidad del 5,31%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Norteamérica a 30 de junio de 2026 ha sido de 23,08 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 5,31%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 147.422 miles de euros en comparación con los 157.323 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 3.543 a cierre del primer semestre de 2026 frente a los 3.747 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 0,89%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,92%. 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

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, Semptra. 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.

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 NORTEAMERICA, F.I ha ejercido su derecho de voto en 47 juntas de accionistas para un total de 47 compañías en su cartera. En dichas juntas, el fondo ha votado un total de 619 propuestas, de las que 545 (88,0%) han sido a favor y 65 (10,5%) han sido en contra. Adicionalmente, el fondo ha optado por abstenerse en alguna de las votaciones (en total, 9 propuestas de voto, lo que supone un 1,5% 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 37.805,59 euros, y acumulado en el año 37.805,59 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

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.

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 1.63 2026-01-02	EUR			2.850	1,81
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.62 2026-07-01	EUR	2.130	1,44		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.130	1,44	2.850	1,81
TOTAL RENTA FIJA		2.130	1,44	2.850	1,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.130	1,44	2.850	1,81
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	3.023	2,05	4.852	3,08
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	1.479	1,00	1.145	0,73
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	4.245	2,88	3.953	2,51
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	2.133	1,45	2.729	1,73
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD			1.545	0,98
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECNOLOG WII GEHC	USD			1.796	1,14
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	3.198	2,17	2.591	1,65
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	11.559	7,84	13.388	8,51
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD			3.049	1,94
US0889291045 - ACCIONES BGC GROUP INC-A	USD	1.388	0,94	1.432	0,91
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO THE	USD	2.951	2,00	2.087	1,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
VGG0896C1032 - ACCIONES BBB FOODS INC-CLASS A(TBBB US)	USD	2.481	1,68	1.994	1,27
US21873S1087 - ACCIONES COREWEAVE INC-CL A(CRWV US)	USD	1.871	1,27		
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	2.194	1,49	1.768	1,12
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC-A (DASH US)	USD	2.270	1,54	1.601	1,02
IE008TN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD			2.378	1,51
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD			2.890	1,84
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD			2.278	1,45
MXCFFI0U0002 - ACCIONES FIBRA MACQUARIE MEXICO	MXN			1.101	0,70
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	1.572	1,07	1.995	1,27
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	1.321	0,90		
US6811161099 - ACCIONES JOLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDING(	USD	2.280	1,55		
KYG254571055 - ACCIONES CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING	USD	2.152	1,46		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	5.639	3,82	4.733	3,01
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD			2.389	1,52
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	4.069	2,76	4.882	3,10
US55405Y1001 - ACCIONES MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	1.456	0,99	2.301	1,46
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	2.975	2,02	2.365	1,50
US58933Y1055 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2.614	1,77	2.356	1,50
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	6.214	4,22	10.285	6,54
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	2.412	1,64	2.006	1,28
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.614	1,09		
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2.357	1,60	2.537	1,61
CA76131D1033 - ACCIONES RESTAURANT BRANDS INTERN. INC	USD	2.089	1,42	2.248	1,43
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	1.679	1,14	2.515	1,60
US19247G1076 - ACCIONES COHERENT CORP	USD	1.822	1,24		
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD			3.631	2,31
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD			1.262	0,80
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2.748	1,86	2.472	1,57
CA0717051076 - ACCIONES BAUSCH & LOMB INC	USD	3.601	2,44	3.724	2,37
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	2.264	1,54	3.227	2,05
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	1.734	1,18	2.266	1,44
BMG9460G1015 - ACCIONES VALARIS LTD	USD			1.425	0,91
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	2.468	1,67		
CH1430134226 - ACCIONES AMRIZE LTD	USD	3.044	2,06	2.436	1,55
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	2.108	1,43	1.259	0,80
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	2.576	1,75	1.883	1,20
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2.561	1,74	2.707	1,72
US60937P1066 - ACCIONES MONGODB INC	USD			1.680	1,07
CH0048265513 - ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	1.877	1,27		
MXCFM010000 - ACCIONES FIBRA MTY SAPIT DE CV	MXN	806	0,55		
US1220171060 - ACCIONES BURLINGTON STORES INC	USD	2.218	1,50	1.808	1,15
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	8.218	5,57	7.325	4,66
US42704L1044 - ACCIONES HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	1.435	0,97	1.075	0,68
US4470111075 - ACCIONES HUNTSMAN	USD	1.704	1,16	1.025	0,65
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD			1.231	0,78
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	9.573	6,49	2.547	1,62
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD			2.229	1,42
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	USD			2.362	1,50
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	2.671	1,81		
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	2.243	1,52		
US3149111086 - ACCIONES FERMI INC	USD			1.060	0,67
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD			1.138	0,72
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	2.081	1,41	2.182	1,39
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	2.995	2,03	5.862	3,73
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD			1.756	1,12
US8168501018 - ACCIONES SEMTECH CORP	USD	2.241	1,52		
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.357	0,92		
TOTAL RV COTIZADA		143.580	97,39	152.763	97,12
TOTAL RENTA VARIABLE		143.580	97,39	152.763	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		143.580	97,39	152.763	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		145.710	98,83	155.613	98,93

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