

BESTVALUE, FI
Nº Registro CNMV: 4290

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: 02/12/2010

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

El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad a largo plazo, poniendo énfasis en la `inversión en valor`, seleccionando activos infravalorados por el mercado, con alto potencial de revalorización.

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.

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.

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

La inversión en renta variable será 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 o país. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

La parte no expuesta a 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.

El fondo no cumple la Directiva 2009/65/CE.

De forma directa no se utilizan derivados, aunque indirectamente (a través de IIC), se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados, como cobertura e inversión.

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 del 1,00 %.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones o participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre, tanto españolas como extranjeras, gestionadas o no por entidades del mismo grupo que la Sociedad Gestora. Se invertirá principalmente en IIC cuyo valor liquidativo cuente con cálculo, al menos, trimestral.

- Valores no cotizados de emisores OCDE, que sean libremente transmisibles. Esta inversión supone asumir riesgos adicionales respecto a la inversión en valores cotizados, por la inexistencia de un mercado organizado que asegure la liquidez y su valoración conforme a las reglas de mercado.

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	0,75	0,68	0,75	1,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,73	1,86	1,73	2,11

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	1.395.272,11	1.394.946,75
Nº de Partícipes	278	279
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	200.000 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	489.562	350,8722
2025	426.548	305,7811
2024	369.156	261,3001
2023	331.293	231,1478

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	2021
Rentabilidad IIC	14,75	17,13	-2,03	5,31	5,56	17,02	13,04	24,69	14,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,97	15-05-2026	-2,41	19-03-2026	-4,88	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,00	08-04-2026	4,00	08-04-2026	3,30	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	16,30	16,48	15,99	12,57	10,22	14,63	10,91	12,20	13,08
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)	8,20	8,20	8,20	8,20	8,20	8,20	14,48	14,48	16,12

(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.

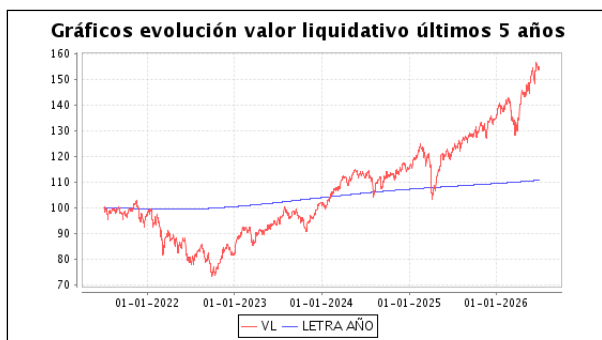
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,91	0,46	0,45	0,46	0,46	1,84	1,85	1,86	1,84

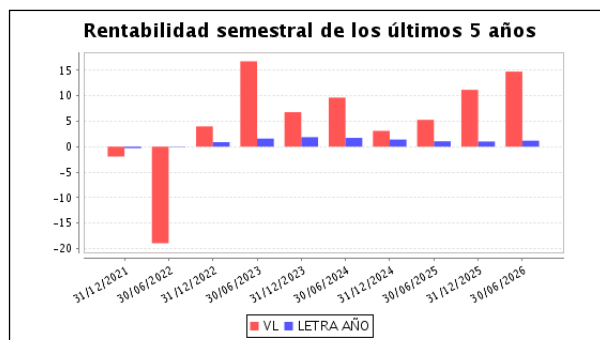
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	471.609	96,33	421.958	98,92
* Cartera interior	60.040	12,26	71.934	16,86

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	411.569	84,07	350.023	82,06
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.871	0,99	4.264	1,00
(+/-) RESTO	13.082	2,67	326	0,08
TOTAL PATRIMONIO	489.562	100,00 %	426.548	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)	426.548	388.053	426.548	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,02	-1,11	0,02	-101,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,97	10,53	13,97	46,17
(+) Rendimientos de gestión	15,02	11,56	15,02	43,07
+ Intereses	0,03	0,05	0,03	-27,79
+ Dividendos	1,37	0,73	1,37	107,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,65	10,82	13,65	38,98
± 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	-0,04	-0,04	18,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-1,03	-1,06	12,45
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	8,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	16,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	18,97
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,11	-0,14	46,27
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	2.959,70
+ 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	2.959,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	489.562	426.548	489.562	

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

3. Inversiones financieras

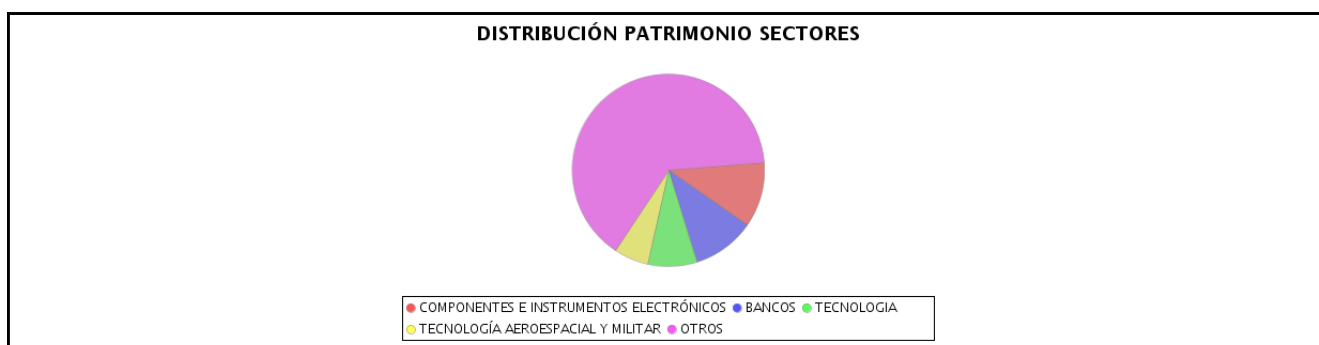
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.970	1,63	24.280	5,69
TOTAL RENTA FIJA	7.970	1,63	24.280	5,69
TOTAL RV COTIZADA	52.070	10,64	47.654	11,17
TOTAL RENTA VARIABLE	52.070	10,64	47.654	11,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	60.040	12,27	71.934	16,86
TOTAL RV COTIZADA	411.569	84,06	350.023	82,05
TOTAL RENTA VARIABLE	411.569	84,06	350.023	82,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	411.569	84,06	350.023	82,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	471.608	96,33	421.957	98,91

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

Partícipes significativos 150552.68-30.75

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 1.731.408,05 - 384,33%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 1.747.838,79 - 387,98%

Se han realizado adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la gestora en el periodo de referencia : 7.680,34 - 1,7%

Se han realizado enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la Gestora en el periodo de referencia: 1.847,53 - 0,41%

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 escasa 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

BESTVALUE 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 semestre ha estado condicionado por la geopolítica, con la desescalada en Oriente Medio y un debate público dominado por relatos excesivamente derrotistas sobre Occidente. En los mercados, el péndulo ha oscilado del pesimismo a la euforia, con fuertes movimientos en los principales índices y una elevada dispersión sectorial de retornos, que ha alternado el liderazgo entre energía, materiales y utilities, por un lado, y tecnología, consumo y financieras, por otro. Frente a las narrativas de consenso y su creciente comercialización, nuestra visión sigue siendo prudente pero constructiva: desconfiamos de los atajos macro y preferimos anclar las decisiones en el análisis fundamental, la valoración rigurosa y la paciencia ante la volatilidad.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Nuestra gestión sigue la filosofía de inversión en valor, centrada orientada en el arbitraje entre precio y valor intrínseco. Para ello, aprovechamos las distorsiones generadas por flujos, etiquetas y narrativas de mercado y rotamos la cartera hacia compañías temporalmente fuera de moda, pero con fundamentales sólidos. El fondo mantiene una cartera concentrada en negocios de calidad, con ventajas competitivas fuertes, generadoras de caja y a valoraciones atractivas. Nuestra estrategia se ha centrado en invertir en empresas, no en titulares, ajustando los pesos en función de la relación entre valoración, riesgo y coste de oportunidad y utilizando la volatilidad de las cotizaciones para comprar a buenos precios y sembrar las rentabilidades futuras. 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: 25% consumo, 13% financiero, 38% industrial, 19% TMT. El fondo tiene un 5% en liquidez.

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, Bestvalue obtuvo una rentabilidad del 14,75%.

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

El valor liquidativo de Bestvalue a 30 de junio de 2026 ha sido de 350,87 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 14,75%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 489.562 miles de euros en comparación con los 426.548 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 278 a cierre del primer semestre de 2026 frente a los 279 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 0,91%. 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 COMPAÑIAS, 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 la rotación se ha guiado por valoración, riesgo y coste de oportunidad, evitando decisiones basadas en narrativas o flujos pasivos. Durante el periodo hemos incorporado a la cartera CAF. Hemos vendido nuestra posición en Nordea, ABN AMRO, Acerinox y Stellantis. Hemos incrementado el peso en BWM, Reckitt, CNH, Almirall y Meta. Hemos reducido el peso en Arcelor, Repsol, GSK, Vallourec. Entre las compañías que más rentabilidad han aportado tenemos a TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING, ARCELORMITTAL, ANGLO-AMERICAN. Por el contrario, los principales contribuidores negativos han sido STELLANTIS, BMW 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 BESTVALUE, F.I. ha ejercido su derecho de voto en 79 juntas de accionistas para un total de 75 compañías en su cartera. En dichas juntas, el fondo ha votado un total de 1232 propuestas, de las que 1160 (94,2%) han sido a favor y 56 (4,5%) han sido en contra. Adicionalmente, el fondo ha optado por abstenerse en alguna de las votaciones (en total, 16 propuestas de voto, lo que supone un 1,3% 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 103.967,35 euros, y acumulado en el año 103.967,35 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 actitud constructiva, pero no complaciente. El entorno sigue marcado por riesgos geopolíticos y un banco central menos predecible, pero también ofrece oportunidades relevantes para un inversor en valor disciplinado. Esperamos que la volatilidad continúe, pero la concebimos como una aliada: seguiremos aprovechando fluctuaciones y episodios de irracionalidad para construir valor de forma consistente, priorizando la preservación del capital y la rentabilidad de largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.92 2026-07-01	EUR	7.970	1,63		
ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.76 2026-01-02	EUR			24.280	5,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.970	1,63	24.280	5,69
TOTAL RENTA FIJA		7.970	1,63	24.280	5,69
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	2.218	0,45	1.628	0,38
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	5.836	1,19	5.970	1,40
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	2.065	0,42	2.089	0,49
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	744	0,15		
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	5.466	1,12	3.883	0,91
ES0105251005 - ACCIONES NEINOR HOMES SLU	EUR	1.895	0,39	1.337	0,31
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	2.979	0,61	2.863	0,67
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	2.855	0,58	1.899	0,45
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	1.320	0,27		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BNXJB679 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			761	0,18
ES0126775008 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE	EUR	1.977	0,40	2.837	0,67
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	3.076	0,63	1.285	0,30
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.748	0,56	1.639	0,38
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR			1.028	0,24
ES010546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	739	0,15		
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	2.130	0,44	952	0,22
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en EUR	EUR	737	0,15	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	3.880	0,79	2.886	0,68
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	2.828	0,58	3.100	0,73
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	2.330	0,48		
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR			1.851	0,43
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR			2.739	0,64
ES0105046017 - ACCIONES AENA, S.M.E., S.A.	EUR			643	0,15
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	4.731	0,97	5.309	1,24
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR			1.441	0,34
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR			1.514	0,36
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	1.514	0,31		
TOTAL RV COTIZADA		52.070	10,64	47.654	11,17
TOTAL RENTA VARIABLE		52.070	10,64	47.654	11,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		60.040	12,27	71.934	16,86
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	14.018	2,86	8.279	1,94
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	8.359	1,71	6.314	1,48
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en USD	USD	42.983	8,77	32.646	7,65
US4128221086 - ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	6.897	1,41	5.691	1,33
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	9.727	1,99	5.955	1,40
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	9.495	1,94	10.056	2,36
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en GBP	GBP	8.524	1,74	3.545	0,83
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	EUR	195	0,04	4.817	1,13
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	10.325	2,11	7.739	1,81
US42704L1044 - ACCIONES HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	6.748	1,38	3.492	0,82
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en JPY	JPY	12.007	2,45	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	10.275	2,10	8.132	1,91
CH1430134226 - ACCIONES AMRIZE LTD	CHF	12.859	2,63	9.498	2,23
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	13.515	2,76	11.348	2,66
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	8.022	1,64	12.353	2,90
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	13.081	2,67	11.280	2,64
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR			4.240	0,99
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR			6.015	1,41
FR0013506730 - ACCIONES VALLOUREC	EUR	7.804	1,59	6.567	1,54
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	12.068	2,47	5.472	1,28
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	7.893	1,61	8.834	2,07
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en EUR	EUR	24.501	5,01	8.513	2,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5.081	1,04	4.895	1,15
GB00BVBGY890 - ACCIONES ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	4.835	0,99	6.077	1,42
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	1.390	0,28	1.397	0,33
NL0012059018 - ACCIONES EXOR N.V.	EUR	3.522	0,72	3.858	0,90
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	11.186	2,28	4.964	1,16
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC (ALLFG NA)	EUR			1.320	0,31
US91332U1016 - ACCIONES UNITY SOFTWARE INC	USD	9.979	2,04	6.279	1,47
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	12.436	2,54	10.186	2,39
GB00BTK05360 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	6.860	1,40	7.101	1,66
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	6.417	1,31	8.335	1,95
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	15.036	3,07	11.787	2,76
GB00B63H8491 - ACCIONES RollsRoyce Holdings PLC	GBP	8.625	1,76	6.834	1,60
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	4.077	0,83		
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR			10.117	2,37
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	2.174	0,44	2.142	0,50
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	2.105	0,43	2.168	0,51
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	7.368	1,51		
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	6.397	1,31	6.621	1,55
US4470111075 - ACCIONES HUNTSMAN	USD	1.749	0,36	1.623	0,38
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP			4.132	0,97
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	7.536	1,54	3.316	0,78
BRASAIACNOR0 - ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	2.304	0,47	1.780	0,42
US55405Y1001 - ACCIONES MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	6.256	1,28	7.505	1,76
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	6.090	1,24	6.130	1,44
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	14.656	2,99	13.995	3,28
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			5.231	1,23
PTCT0AM0001 - ACCIONES CTT CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	1.051	0,21	1.267	0,30
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR			1.141	0,27
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en PLN	PLN	770	0,16	0	0,00
GB00BYMT0J19 - ACCIONES LIVANOVA PLC	USD	9.317	1,90	6.867	1,61
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD			6.520	1,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	5.658	1,16	5.599	1,31
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	1.850	0,38	2.924	0,69
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD			7.129	1,67
IT0005495657 - ACCIONES SAIPEN SPA	EUR	7.547	1,54		
TOTAL RV COTIZADA		411.569	84,06	350.023	82,05
TOTAL RENTA VARIABLE		411.569	84,06	350.023	82,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		411.569	84,06	350.023	82,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		471.608	96,33	421.957	98,91

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