

Descripción del fondo

Bestinver Latam es un fondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal de largo plazo (superior a 7 años). El fondo invierte hasta un 100% en renta variable latinoamericana. Fundamentalmente invierte en Brasil, México, Chile, Colombia y Perú. La estrategia tiene como vocación ser muy diferente a los índices y resto de alternativas de inversión en la región, que tienen mucha exposición a materias primas, infraestructuras y bancos. Nuestra estrategia se enfoca principalmente en todo lo relativo al consumidor y al crecimiento de las clases medias de estos países. El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, mediante la selección de negocios atractivos, bien gestionados y que presenten un alto potencial de revalorización. La gestión del fondo sigue los tres pilares sobre los que se asienta nuestra filosofía de inversión: análisis fundamental propio, gestión adecuada del riesgo y horizonte temporal compartido entre inversores y gestores. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

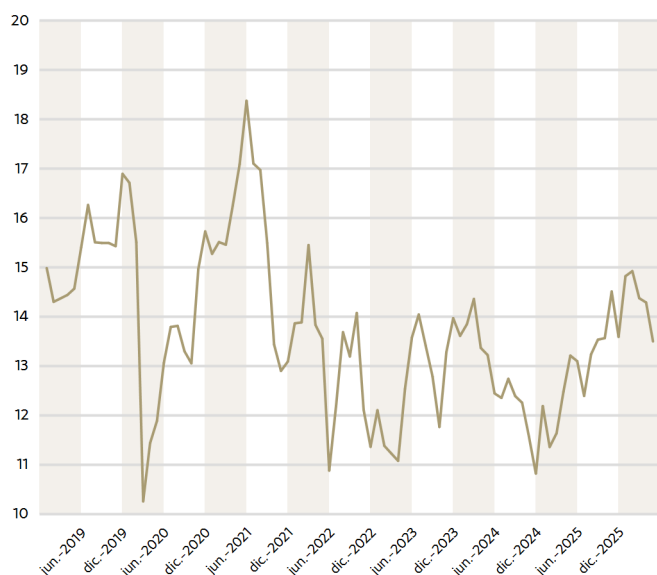
Rentabilidades

Fondo	Mes	2026	1 año	3 años	5 años
BESTINVER LATAM, F.I.	-5,52%	-0,68%	2,17%	2,50%	-4,61%
BESTINVER LATIN AMERICA SICAV (*)	-5,64%	-0,80%	2,19%	2,43%	-4,93%
SP LATIN AMERICA 40 Net Return	-3,46%	15,34%	41,62%	15,77%	11,87%

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.

Fuente: Bestinver.

Evolución del valor liquidativo (€)



AÑO	BESTINVER LATAM, F.I. (2)	BESTINVER LATIN AMERICA SICAV (*)	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
31/05/2026	-0,68%	-0,80%	15,34%
2025	25,61%	26,12%	35,21%
2024	-22,56%	-23,02%	-17,11%
2023	22,26%	21,45%	29,13%
2022	-12,71%	-13,03%	17,88%
2021	-16,77%	-16,75%	-6,44%
2020	-6,91%	-6,02%	-18,82%
2019 (2)	12,66%	32,67%	2,90%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	-1,42%	1,91%	6,01%

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Todas las rentabilidades de Bestinver son en euros y netas, descontados gastos y comisiones. Las rentabilidades del año 2023 parten del 29/12 por ser festivo el 30/12.

(1) El índice de referencia es el SP Latin America 40 e incluye dividendos netos.

(2) Las rentabilidades del año 2019 comprenden el periodo del 18/01/2019 (lanzamiento del fondo) al 31/12/2019.

(*) Bestinver LATAM se caracteriza por invertir al menos el 85% de su activo en el fondo BESTINVER LATIN AMERICA CLASS Z – EUR compartimento de BESTINVER SICAV (IIC Principal) y promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

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

RIESGOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN:

La inversión en este fondo conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de divisa, riesgo de país, riesgo de concentración, riesgo de inflación, riesgo de derivados y riesgo de sostenibilidad. Encontrará información detallada sobre los riesgos de inversión en <https://www.bestinver.es/riesgos-asociados-a-la-inversion/>

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

DERIVADOS:

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Equipo gestor



Ignacio Arnau
Gestor en Latam

Balance mensual

Durante el mes de mayo, la renta variable latinoamericana ha dado continuidad a la tendencia negativa de abril, lastrada principalmente por el mercado brasileño. El principal desafío radica en el desanclaje de las expectativas de inflación, un fenómeno propiciado por el shock en los precios del petróleo y sus derivados que se transmite con fuerza a medida que se prolonga el conflicto geopolítico. A este factor externo se suma el desmedido empuje fiscal de la administración de Lula da Silva en medio de un año electoral del que se espera un resultado muy ajustado. A principios de año esperábamos el inicio de un ciclo de bajadas de tipos de interés profundo y duradero que, aunque sigue en pie, ha perdido fuelle tanto en su magnitud potencial como en su duración esperada. Al mismo tiempo, la tendencia hacia la desdolarización se ha puesto en pausa. La incertidumbre y el desasosiego del "liberation day" —que trajo desconfianza hacia EE. UU.— se han difuminado por los efectos de la guerra en Irán. Este conflicto resalta de nuevo el valor refugio del dólar, respaldado por la gran capacidad de producción de crudo estadounidense y la fortaleza de su economía, disipando los recortes de tipos previstos a comienzos de año. Asimismo, asistimos al resurgimiento de la "excepcionalidad americana" como epicentro tecnológico mundial, impulsado por las próximas salidas a bolsa de grandes compañías de inteligencia artificial. La combinación de factores internos y externos ha provocado una parálisis temporal de flujos hacia la región. Sin embargo, afrontamos la volatilidad con disciplina y visión a largo plazo: estas correcciones sitúan de nuevo a Brasil a la cabeza de los mercados más atractivos en valoración a nivel global, abriendo excelentes ventanas de oportunidad en negocios de enorme calidad a valoraciones muy atractivas.

Datos del fondo *

VALOR LIQUIDATIVO	13,50 €
PATRIMONIO DEL FONDO	7.674.570 €
Nº POSICIONES	37
FECHA DE LANZAMIENTO	18/01/2019

DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	7 años
USA DERIVADOS	SÍ
BENCHMARK	SP LATIN AMERICA 40 Net Return

COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,35%
INVERSIÓN MÍNIMA	100 €
CIFRA ANUAL GASTOS	2,05%
CÓDIGO ISIN	ES0183092008

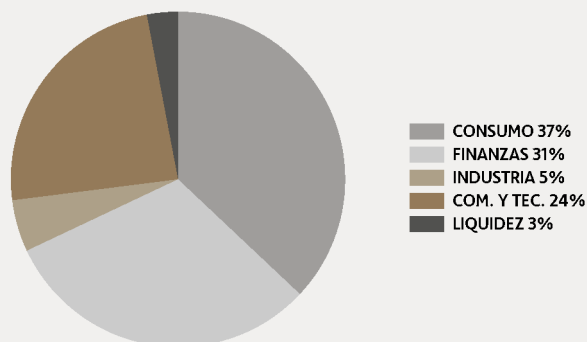
* Estos datos corresponden al fondo BESTINVER LATIN AMERICA CLASE Z - EUR compartimento de BESTINVER SICAV.

Principales posiciones

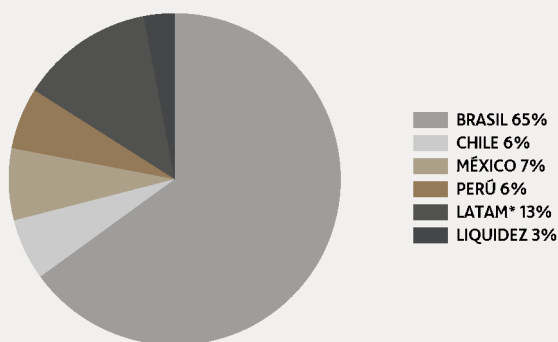
	% EN CARTERA
EMPRENDIMIENTOS PAGUE MENOS	5,21%
LOCALIZA RENT A CAR	5,13%
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET	4,53%
MERCADOLIBRE INC US	4,45%
XP INC - CLASS A	4,11%

* Fecha: Cierre último trimestre.

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Datos oficiales

*Compañías con la mayoría de su actividad en la región pero no incorporadas en ninguno de sus países.

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL	NIF
FONDO	BESTINVER LATAM, F.I.	5330	V88113949
GESTORA	BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C.	103	A78930005
DEPOSITARIA	CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	42	A08161507
AUDITOR	KPMG	702	A08161507

AVISO LEGAL

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

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



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

