

Descripción del fondo

El fondo de BESTINVER que invierte en Norteamérica. La estrategia de Bestinver Norteamérica adapta la filosofía de inversión de BESTINVER a las particularidades del universo norteamericano. Con ella construye una cartera de empresas de alta convicción y con un fuerte potencial de retorno. 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 cartera del fondo combina posiciones en empresas firmemente asentadas con otras que se encuentran en pleno desarrollo de sus propias posiciones de liderazgo. El fondo se apoya en la capacidad de análisis del equipo de inversión de BESTINVER para seleccionar las compañías norteamericanas más atractivas, considerando su calidad, valoración y riesgo.

Rentabilidades

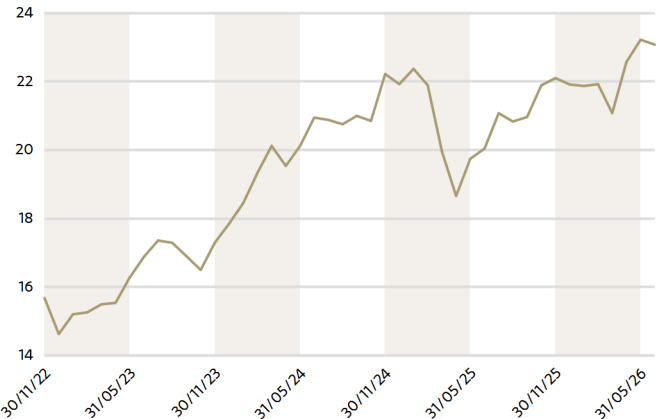
Fondo	Mes	2026	1 año	3 años
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I	-0,63%	5,31%	15,16%	10,99%
S&P 500 Net TR EUR	1,06%	13,01%	25,14%	18,27%

Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.
Fuente: Bestinver.

AÑO	BESTINVER NORTEAMERICA, F.I (2)	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
30/06/2026	5,31%	13,01%
2025	-0,04%	3,54%
2024	22,84%	32,82%
2023	22,05%	21,41%
Rentabilidad anualizada desde inicio (2)	12,29%	17,63%

(1) El fondo está gestionado activamente y el gestor de Inversiones, Bestinver Gestión, S.A. S.G.I.I.C., es quien toma las decisiones de inversión. El índice de referencia es S&P500 EUR Net Total Return Index. El fondo no pretende replicar este índice de referencia y selecciona libremente los activos en los que invierte. La desviación respecto al índice puede ser significativa. El índice se utiliza a efectos meramente comparativos.
(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 07/10/2022.

Evolución del valor liquidativo (€)



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

RIESGOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN:

La inversión en renta variable conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, riesgo de divisa, riesgo de país, riesgo de concentración y riesgo de inflación. 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.



Balance trimestral

Tras un primer semestre marcado por la tensión geopolítica y la volatilidad, el mercado ha vuelto a fijarse en lo esencial: la resiliencia del crecimiento y la fuerza de los resultados. Durante meses se instaló una narrativa muy pesimista sobre Estados Unidos —el fin del excepcionalismo americano, la caída del dólar, la independencia de la Fed en entredicho—, pero los hechos no la respaldan. El país no está perdiendo sus ventajas competitivas: en muchos aspectos las refuerza. El nombramiento de Kevin Warsh y el respaldo del Tribunal Supremo a la independencia de la Fed despejan una de las mayores incógnitas para los mercados. Los resultados del primer trimestre fueron excelentes, con crecimientos generalizados, y las guías apuntan a que continúen. Conviene distinguir entre beneficios y cotizaciones: las subidas se han concentrado en un puñado de valores ligados a la inteligencia artificial, mientras el resto quedaba rezagado. Esa concentración explica nuestro comportamiento relativo del trimestre. No construimos la cartera alrededor de tres o cuatro nombres, por excelentes que sean; preferimos un fondo diversificado y equilibrado en calidad, valoración y riesgo. Nos penaliza en momentos así, pero a largo plazo es la mejor forma de crear valor. Ese rezago es también una oportunidad: hemos comprado compañías líderes en consumo, salud, industria y finanzas con fuertes descuentos. Bausch + Lomb lo ilustra bien: su acción apenas se ha movido en tres años mientras el negocio se transformaba a fondo, y estimamos un valor muy por encima del precio actual. Las ventajas estructurales de Norteamérica siguen intactas, y aprovecharemos la volatilidad para invertir a buenos precios.

Equipo gestor



Jaime Ramos
Gestor de Bestinver Norteamérica

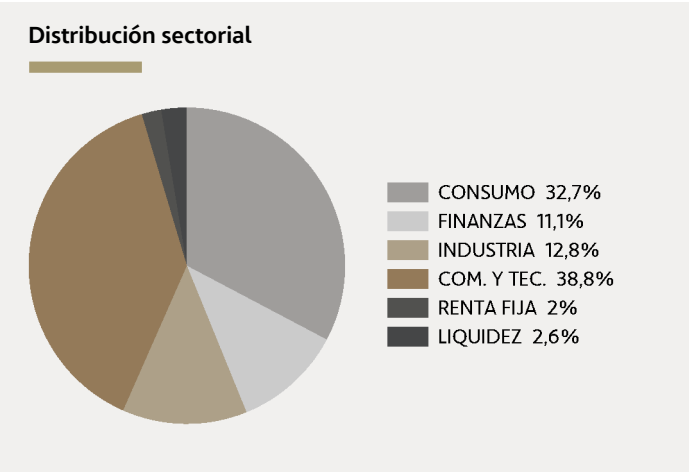
Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	23,08 €	DIVISA	€	INVERSIÓN MÍNIMA	100 €
PATRIMONIO DEL FONDO	147.422.111,03 €	PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>5 años	COMISIÓN DE GESTIÓN	1,75%
Nº POSICIONES	52	USA DERIVADOS	SÍ	COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,04%
FECHA DE LANZAMIENTO	07/10/2022	BENCHMARK	S&P 500 Net TR EUR	CIFRA ANUAL GASTOS	1,85%
CÓDIGO ISIN	ES0112763000				

Principales posiciones

	% EN CARTERA
NVIDIA CORP	7,84%
ALPHABET INC-CL A	6,49%
AMAZON.COM INC	5,57%
MICROSOFT	4,22%
FACEBOOK INC CLASS-A	3,82%

* Fecha: Cierre último trimestre.



Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL
FONDO	BESTINVER NORTEAMÉRICA, FI	5665
GESTORA	BESTINVER GESTIÓN, S. A., S. G. I. I. C.	216
DEPOSITARIA	CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	42
AUDITOR	KPMG	702

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:

