

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	13,77
Fondo	Bestinver Plan Norteamérica F.P.	F-1452	V85201051	Patrimonio (€)*	11.807.090
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.	G-0179	A81331720	Divisa	Euro
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507	Categoría	Renta variable
Auditor	KPMG	702	B78510153	Plazo recomendado	>5 años
				Fecha inicio	11/10/2024

* La entidad gestora ha delegado la gestión de activos del fondo de pensiones en BESTINVER GESTIÓN S.A., SGIIIC.

* Datos a cierre de 31/03/2025.

Liquidez y complejidad

💡 El cobro de la prestación o ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

💡 El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

Informe de gestión

El patrimonio del fondo a cierre del primer trimestre de 2025 es de 11,81 millones de euros. El número de partícipes es de 379.

La rentabilidad a cierre del primer trimestre de 2025 de Bestinver Plan Norteamérica F.P ha sido del -8,66%. En ese mismo periodo su índice de referencia obtuvo un -8,32%.

En este inicio de año, el mercado norteamericano ha pasado por momentos de alta volatilidad que han despertado la preocupación de muchos inversores. Nuestra opinión al respecto se basa en tres mensajes clave. Primero, por mucho ruido que haya en el corto plazo, las ventajas estructurales de Norteamérica permanecen intactas. Segundo, los periodos de volatilidad son normales en bolsa y ofrecen excelentes oportunidades para comprar a buen precio. Tercero, Norteamérica es un ecosistema ideal para que sigan desarrollándose grandes negocios y generando buenas rentabilidades para sus accionistas. Nuestra confianza en la región y en la estrategia del fondo es total.

Los instrumentos que más han contribuido al fondo en el primer trimestre del año han sido:

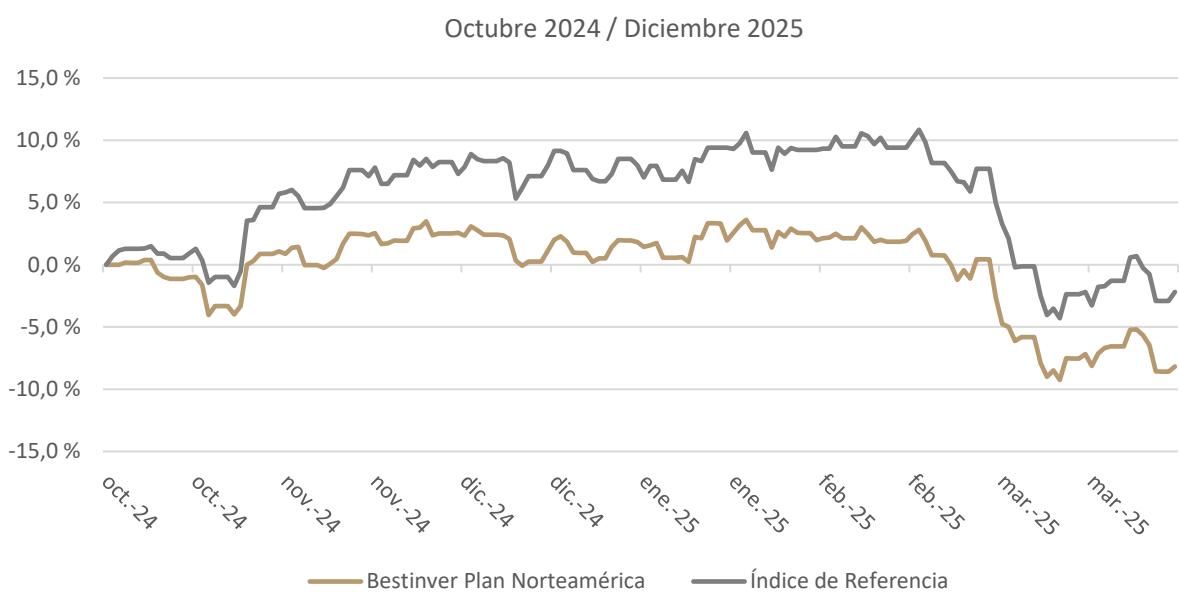
Anheuser-Busch Inveb-SPN ADR, Unity Software Inc y Vertex Pharmaceuticals Inc.

Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Abercrombie & Fitch Co Class A, Kosmos Energy LTD y Herc Holdings Inc.

TOP 5 POSICIONES A 31/03/25

TOP POSICIONES	% cartera
MICROSOFT	5,71%
NVIDIA CORP	5,63%
AMAZON COM (USD)	4,04%
ANHEUSER BUSCH INBEV SPN ADR	3,69%
APPLE COMPUTER	3,63%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



(1) S&P500 EUR Net Total Return Index (Bloomberg SPTRNE Index)

Información legal

Operaciones vinculadas: El FP ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004. A este respecto, el Órgano de Control Interno de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo del FP y a precios y en condiciones iguales o mejores que los del mercado, todo ello de conformidad con lo establecido en el procedimiento de operaciones vinculadas recogido en el Reglamento Interno de Conducta de BESTINVER PENSIONES EGFP, S.A.

Adicionalmente, le informamos que el Grupo BESTINVER al que pertenece la entidad gestora ha aprobado un procedimiento de gestión de los conflictos de interés que, con ocasión del desarrollo de su actividad, pudieran surgir entre cualquier sociedad del citado Grupo y sus clientes.

Rentabilidades a 31/03/25

ACUMULADAS

	Origen	2025
BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA (11/10/2024)	-8,18 %	-8,66 %
Índice (MSCI World NR EUR)	-2,18 %	-8,32 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 24 de abril de 2025, la revalorización del fondo en el año es del **-15,29%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	1 año
BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA (11/10/2024)	-16,90 %	
Índice (MSCI World NR EUR)	-4,67 %	

Comisiones

Gestión	1,50%	Depósito	0,03%
---------	-------	----------	-------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO



BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA F.P.

Estado de cartera a 31/03/2025

Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Patrimonio	Nombre Instrumento	Divisa	Valor Mercado €	% Patrimonio
FIBRA MACQUARIE MEXICO	MXP	68.144,84	0,58%	KLA CORP	USD	121.924,17	1,03%
BOOKING HOLDINGS INC	USD	68.145,41	0,58%	SALESFORCE.COM INC	USD	123.057,01	1,04%
LINDE PLC (LIN US)	USD	74.473,76	0,63%	BGC GROUP INC-A	USD	123.841,73	1,05%
STANLEY BLACK AND DECKER INC	USD	77.685,59	0,66%	WORKDAY INC CLASS A INC(WDAY US)	USD	125.437,02	1,06%
HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	80.189,67	0,68%	AMERICAN TOWER CORP	USD	127.743,71	1,08%
VALARIS LTD	USD	82.210,15	0,7%	INGERSOLL - RAND INC	USD	129.256,57	1,09%
WHIRLPOOL	USD	83.325,19	0,71%	KENVUE INC(KVUE US)	USD	136.253,81	1,15%
INTUITIVE SRG CAL ORD	USD	86.080,9	0,73%	ELI LILLY	USD	138.966,79	1,18%
ACC. KOSMOS ENERGY LTD	USD	86.443,34	0,73%	INT'L FLAVORS & FRAGRANCES VERTEX	USD	141.061,37	1,19%
STATE STREET CORP	USD	89.971,52	0,76%	PHARMACEUTICALS INC	USD	144.325,58	1,22%
BURLINGTON STORES INC	USD	90.337,79	0,77%	PROCTER AND GAMBLE	USD	144.791,47	1,23%
BBB FOODS INC-CLASS A(TBBB US)	USD	93.828,17	0,79%	MERCK AND CO INC	USD	149.701,55	1,27%
AFRICA OIL CORP	CAD	96.132,48	0,81%	NEXTERA ENERGY INC.	USD	159.125,79	1,35%
ABERCROMBIE Y FITCH CO CL A(ANF US)	USD	96.798,17	0,82%	UNION PACIFIC	USD	165.113,33	1,4%
CORTEVA INC	USD	100.998,37	0,86%	CITIGROUP INC	USD	178.383,03	1,51%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	102.126,93	0,86%	JP MORGAN CHASE	USD	182.104,22	1,54%
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	103.046,73	0,87%	MASTERCARD INC-CL A (USD)	USD	184.452,25	1,56%
HUNTSMAN CORP	USD	106.403,77	0,9%	SEMPRA ENERGY	USD	185.052,36	1,57%
UNITEDHEALTH GRP	USD	106.525,51	0,9%	BROADCOM LTD	USD	188.068,68	1,59%
SCHLUMBERGER (USD)	USD	108.783,14	0,92%	RESTAURANT BRANDS INTERN. INC	USD	191.972,65	1,63%
HOME DEPOT	USD	109.438,86	0,93%	BANK OF AMERICA	USD	195.867,54	1,66%
ORACLE	USD	111.029,48	0,94%	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS(CCEP US)	USD	222.389,33	1,88%
FORTIVE CORP Common Stock	USD	114.607,42	0,97%	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B(BRK/B US)	USD	224.028,45	1,9%
QUALCOMM	USD	115.030,08	0,97%	BAUSCH & LOMB CORP	USD	238.841,34	2,02%
LAM RESEARCH (LRCX US)	USD	115.670,39	0,98%	ARCH CAPITAL GROUP LTD(ACGL US)	USD	261.153,37	2,21%
CHEVRON CORP.	USD	116.613,34	0,99%	INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	289.289,92	2,45%
CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	117.167,99	0,99%	ALPHABET INC - CL A	USD	290.504,23	2,46%
MEDTRONIC PLC (USD)	USD	120.127,27	1,02%	ELEVANCE HEALTH INC	USD	354.670,3	3,0%
COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD	121.152,42	1,03%	ACC META PLATFORMS INC	USD	406.027,75	3,44%
				APPLE COMPUTER	USD	428.173,9	3,63%
				ANHEUSER BUSCH INBEV SPN ADR	USD	435.833,78	3,69%
				AMAZON COM (USD)	USD	477.204,14	4,04%
				NVIDIA CORP	USD	664.909,35	5,63%
				MICROSOFT	USD	673.967,32	5,71%

BESTINVER PLAN NORTEAMÉRICA F.P.

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión de los fondos de pensiones de 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-inversión>. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. con fines meramente informativos, no pudiendo considerarse bajo ninguna circunstancia como una oferta de inversión en sus fondos de pensiones. La información ha sido recopilada por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. de fuentes consideradas como fiables. No obstante, aunque se han tomado las medidas razonables para asegurarse de que la información sea correcta, Bestinver Pensiones EGFP, S.A. no garantiza que sea exacta, completa o actualizada. Todas las opiniones y estimaciones incluidas en este documento constituyen el juicio de Bestinver Pensiones EGFP, S.A. en la fecha a la que están referidas y pueden variar sin previo aviso. Todas las opiniones contendidas han sido emitidas con carácter general, sin tener en cuenta los objetivos específicos de inversión, la situación financiera o las necesidades particulares de cada persona. En ningún caso, Bestinver Pensiones EGFP, S.A., sus administradores, empleados y personal autorizado serán responsables de cualquier tipo de perjuicio que pueda proceder, directa o indirectamente, del uso de la información contenida en este documento. El anuncio de rentabilidades pasadas no constituye en ningún caso promesa o garantía de rentabilidades futuras. Todas las rentabilidades de Bestinver están expresadas en euros y en términos netos, descontados gastos y comisiones.

Para acceder a la información completa de los planes y fondos de pensiones puede consultar las Especificaciones, el Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, así como la declaración de los principios de inversión y los últimos informes periódicos en nuestra web www.bestinver.es.

Fuente rentabilidad de BESTINVER.

