BESTINVER SICAV - BESTINVER LATIN AMERICA Z

Datos a fecha 31/08/2024

Descripción del subfondo

BESTINVER LATIN AMERICA SICAV Z es un subfondo de BESTINVER SICAV dirigido a inversores con un horizonte temporal de largo plazo. El subfondo invierte hasta un100% 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 subfondo 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 subfondo 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.
El fondo actualmente se enfoca principalmente en la transformación económica y digital de estos países, en el crecimiento de sus clases medias y en la evolución y desarrollo del ecosistema de sus consumidores. Este ecosistema cada vez es más diverso e incluye un gran número de verticales, como negocios de consumo tradicional, comercio electrónico, pagos, tecnología financiera, software, movilidad, educación, salud, entretenimiento, videojuegos o medios de comunicación.

Rentabilidades

Fondo	Mes	2024
BESTINVER SICAV - BESTINVER LATIN AMERICA CLASE Z	3,26%	-8,47%
SP LATIN AMERICA 40	2,11%	-8,13%

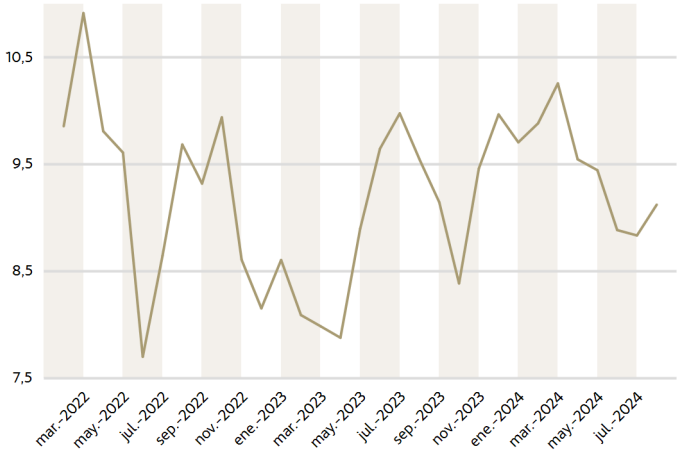
Periodos superiores a 1 año en tasa anualizada.
Fuente: Bestinver.

AÑO	BESTINVER SICAV - BESTINVER LATIN AMERICA CLASE Z	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
31/08/2024	3,26%	2,11%
Rentabilidad anualizada desde el inicio (2)	**-3,55%**	**7,83%**

(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. Sin embargo, el índice de referencia contra el que se mide la rentabilidad es el índice SP LATIN AMERICA 40. El fondo no pretende replicar este índice de referencia y selecciona libremente los activos en los que invierte. La desviación respecto al índice de referencia puede ser significativa.

(2) Desde fecha de lanzamiento del fondo 16/02/2022.

Evolución del valor liquidativo (€)



Las inversiones pueden conllevar, entre otros:
a) Riesgo de pérdida del capital: El Subfondo no ofrece ninguna garantía de protección del capital. Es posible que no se recupere la totalidad de la inversión inicial.
b) Riesgos de sostenibilidad: Se prevé que el Subfondo esté expuesto a un extenso abanico de riesgos d sostenibilidad. No obstante, dada la amplia diversificación del Subfondo, los riesgos de sostenibilidad deberían tener un reducido impacto financiero en el valor del Subfondo.
c) Riesgo de cambio: Algunos valores podrán cotizar en una moneda distinta de EUR; d) Riesgo de tipos de interés y riesgo de crédito: El Subfondo está expuesto al riesgo de tipos de interés y de crédito, ya que mantiene títulos de deuda e instrumentos del mercado monetario.
e) Riesgo de liquidez: La liquidez de las inversiones podrá ser limitada, dado que el Subfondo puede invertir la totalidad o una parte de su patrimonio en empresas de pequeña capitalización. El número de valores adquiridos o vendidos podrá ser inferior al de las órdenes enviadas al mercado, debido a los reducidos niveles de oferta y/o demanda de estos valores en el mercado.
f) Riesgo de derivados: El uso de derivados comporta un mayor riesgo de pérdidas como consecuencia del apalancamiento o endeudamiento. Los derivados permiten a los inversores obtener significativas rentabilidades a partir de pequeñas variaciones de los precios de los activos subyacentes. No obstante, las pérdidas podrían ser a su vez cuantiosas si el precio del activo subyacente fluctuara considerablemente en detrimento de los inversores.
En la sección titulada Factores de riesgo del Folleto, se incluye una descripción completa de los factores de riesgo.

Equipo gestor

Ignacio Arnau
Gestor en Latam

Balance mensual

Agosto fue un mes frenético en los mercados globales, liderados por una gran volatilidad en Japón y USA. En este contexto, Latinoamérica tuvo un resultado algo más positivo y con niveles de volatilidad menos elevados liderada principalmente por Brasil. El gobierno brasileño anunció recortes en el gasto público para alcanzar los objetivos fiscales marcados a principios de año. El mercado recibió la noticia con gran entusiasmo que generó grandes subidas tanto en la renta variable como en el real. Después, hacia finales de mes, los precios se desinflaron por la falta de detalle en la ejecución de los recortes. Mientras, en México, el mercado sigue con temor los preparativos para la llegada del nuevo congreso y los planes de ejecutar la reforma judicial en el último mes de presidencia de AMLO. Esto generó mayores caídas en el peso mexicano que ya está a mínimos del año. Nuestra estrategia consiguió capear bien los vaivenes del mercado con una subida del 3.2% mientras que el mercado Latinoamericano subía un 1.4%. A nivel global, parece que el proceso de normalización macro en USA debería de empezar en septiembre lo cual creará un escenario externo positivo para la región. En clave interna, lo más importante ahora es definir el plan de reducción de gasto en Brasil y analizar el detalle de las reformas en México y cómo administran el nuevo gobierno y el nuevo congreso el poder casi absoluto que les otorgaron las urnas.

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	9,12€
PATRIMONIO DEL FONDO	27.341.200€
Nº POSICIONES	40
FECHA DE LANZAMIENTO	16/02/2022

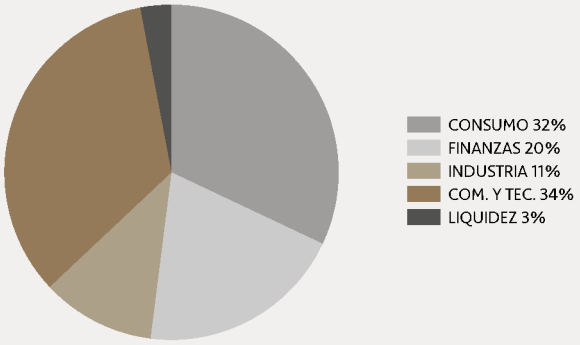
DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>7 años
USA DERIVADOS	SÍ
BENCHMARK	SP LATIN AMERICA 40

COMISIÓN DE GESTIÓN	1,10%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,31%
INVERSIÓN MÍNIMA	1.000 €
CIFRA ANUAL GASTOS	1,65%
CÓDIGO ISIN	LU1580473574

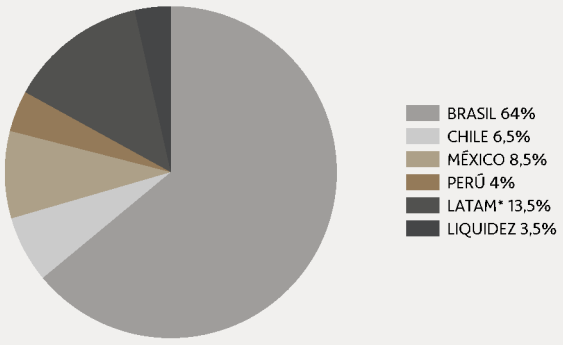
Principales posiciones

	% EN CARTERA
MERCADOLIBRE INC US	6,49%
EMBRAER SA-SPON ADR	6,16%
VTEX -CLASS A	5,61%
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVERSIONES	4,74%
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET	4,50%

Distribución sectorial



Distribución geográfica



Datos legales

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

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL
FONDO	BESTINVER SICAV - BESTINVER LATIN AMERICA Z	4780 CSSF
GESTORA	WAYSTONE MANAGEMENT COMPANY (LUX) S.A.	B 96744 RSCL
GESTIÓN DE ACTIVOS Y DISTRIBUIDOR GLOBAL	BESTINVER GESTIÓN, S.A. S.G.I.I.C.	103 CNMV
DEPOSITARÍA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG BRANCH	B00000328 CSSF
AUDITOR	PRICE WATERHOUSE COOPERS	

Rentabilidades denominadas en euros.

Esto es un documento comercial y con fines puramente informativos. El estado de origen es Luxemburgo. En Suiza, la entidad representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, y el Agente de Pago es Banque Cantonale Vaudoise, Place Saint-François 14, 1003 Lausanne. El Folleto, los Datos Fundamentales para el Inversor ("DFI" o "KIID"), los Estatutos así como los Informes Anuales y Semianuales pueden ser obtenidos gratuitamente en las oficinas de cada representante en cada país. Por favor revise el Folleto y el KIID de cada fondo antes de tomar una decisión de inversión definitiva. El Folleto está disponible en inglés y el KIID está disponible en (uno de) los idiomas oficiales de cada país de registro. La Sociedad Gestora puede cancelar los acuerdos de distribución de la SICAV. Todas las rentabilidades se muestran netas de comisiones. Rentabilidades pasadas no predicen rentabilidades futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y los costes incurridos en la emisión o cancelación de las acciones. Un resumen de los derechos del inversor se puede encontrar en español en www.bestinver.es