

BESTINVER LATAM, FI

Nº Registro CNMV: 5330

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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) (902946294)

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: 18/01/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7

Descripción general

Política de inversión: Al menos el 75% de la exposición total se invertirá en valores de renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores Latinoamericanos, pudiendo invertir un máximo del 25% de la exposición total en emisores no Latinoamericanos. Dentro de la región Latinoamericana, se invertirá más del 50% de la exposición a renta variable en valores de emisores de Brasil, México, Chile, Colombia y Perú. Los activos cotizarán en mercados Latinoamericanos o de la OCDE. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Se aplica una filosofía de "inversión en valor" en cuanto a la selección de los activos integrantes de la cartera, siguiendo técnicas de análisis fundamental de las compañías, buscando valores que se encuentren infravalorados por el mercado y presenten un alto potencial de revalorización.

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

La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija preferentemente pública aunque también privada, de emisores y mercados de la zona Euro, en emisiones de elevada calificación crediticia (rating mínimo A- otorgado por agencias de reconocido prestigio) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Sólo se invertirá en emisiones calificadas. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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 el importe del patrimonio neto.

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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,12 | 0,20 | 0,45 | 0,46 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,02 | -0,33 | -0,17 | -0,30 |

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 | 1.497.040,44 | 1.616.572,06 |
| Nº de Partícipes | 642 | 650 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 100 Euros. | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 19.755 | 13,1958 |
| 2021 | 21.004 | 13,0942 |
| 2020 | 23.663 | 15,7317 |
| 2019 | 22.520 | 16,8996 |

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 | 0,44 | | 0,44 | 1,31 | | 1,31 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,07 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 0,78 | 21,26 | -29,59 | 18,03 | -15,50 | -16,77 | -6,91 | 12,66 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,99 | 26-09-2022 | -6,39 | 09-05-2022 | -12,90 | 16-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 4,94 | 27-07-2022 | 4,94 | 27-07-2022 | 7,94 | 13-03-2020 |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 34,44 | 32,91 | 36,02 | 33,49 | 31,27 | 25,79 | 41,51 | 14,54 | |
| Ibex-35 | 20,51 | 16,45 | 19,64 | 24,95 | 18,01 | 15,40 | 33,84 | 12,29 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,05 | 0,05 | 0,03 | 0,02 | 0,04 | 0,02 | 0,46 | 0,24 | |
| Indice | 27,39 | 28,72 | 29,45 | 22,13 | 22,53 | 24,30 | 48,30 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 27,50 | 27,50 | 27,93 | 25,84 | 26,46 | 26,46 | 27,47 | 4,64 | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,44 | 0,49 | 0,48 | 0,47 | 0,48 | 1,93 | 1,93 | 1,87 | |

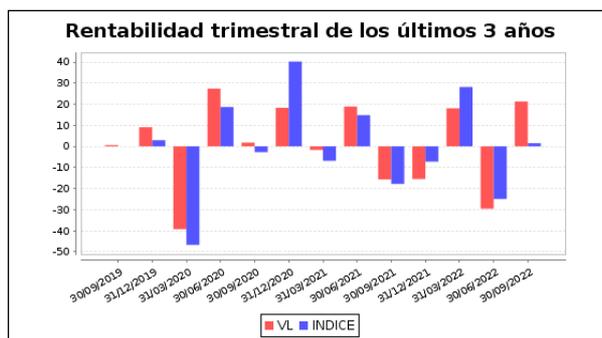
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | | | |
| Renta Fija Internacional | | | |
| Renta Fija Mixta Euro | 432.062 | 4.626 | -1,73 |
| Renta Fija Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 46.742 | 1.351 | -5,21 |
| Renta Variable Euro | 134.270 | 2.883 | -9,21 |
| Renta Variable Internacional | 2.918.046 | 35.469 | -5,42 |
| 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 | 163.680 | 1.070 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | | | |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total fondos | 3.694.800 | 45.399 | -4,90 |

*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 | 19.512 | 98,77 | 16.529 | 93,96 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 1.530 | 7,74 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 17.982 | 91,03 | 16.529 | 93,96 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 214 | 1,08 | 1.029 | 5,85 |
| (+/-) RESTO | 29 | 0,15 | 35 | 0,20 |
| TOTAL PATRIMONIO | 19.755 | 100,00 % | 17.592 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 17.592 | 25.042 | 21.004 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -7,77 | -0,06 | -8,32 | 12.681,27 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 18,31 | -34,38 | 2,59 | -150,53 |
| (+) Rendimientos de gestión | 18,79 | -33,95 | 4,03 | -152,52 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -92,67 |
| + Dividendos | 0,25 | 0,54 | 0,92 | -55,56 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 18,50 | -34,47 | 2,89 | -150,93 |
| ± 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 | -0,01 | 0,23 | -343,13 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,49 | -0,44 | -1,46 | 3,86 |
| - Comisión de gestión | -0,44 | -0,44 | -1,31 | -4,02 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | -4,01 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,04 | 7,55 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -72,43 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,04 | -0,02 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,02 | 0,02 | -100,00 |
| + 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 | 0,00 | 0,02 | 0,02 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 19.755 | 17.592 | 19.755 | |

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 | 1.530 | 7,75 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.530 | 7,75 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.530 | 7,75 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 17.981 | 91,01 | 16.529 | 93,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 17.981 | 91,01 | 16.529 | 93,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 17.981 | 91,01 | 16.529 | 93,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 19.511 | 98,76 | 16.529 | 93,93 |

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 |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 18.490,18 - 84,92%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 18.490,37 - 84,92%

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 escala 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

INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a. Visión de la gestora / sociedad sobre la situación de los mercados

El tercer trimestre de 2022 ha sido muy positivo para los mercados en Latinoamérica. La región ha vuelto a situarse como la más rentable del año a nivel global, liderada por Brasil, con una subida en euros de un 15,9%. Chile y Perú avanzaron un 6,8% y un 3% respectivamente, México se quedó plano y Colombia cedió un 18,8%. Se llega al último trimestre con claros ganadores y perdedores entre los mercados de la región: Brasil y Chile acumulan subidas del 28,3% y 25,3% respectivamente, México mantiene un saldo positivo del 2,4%, mientras que Perú y Colombia, los claros perdedores, sufren caídas del 1 y 14,5% respectivamente. Sus monedas también tuvieron un buen rendimiento. El peso mexicano, el real y el sol se apreciaron un 6,5%, un 4% y un 3% respectivamente, mientras el peso chileno y el colombiano se quedaron prácticamente planos.

En este contexto de clara recuperación, nuestro fondo subió un 20,8% (Lux Sicav) durante el trimestre y acumula una ligera caída de un 0.4% en el año. El conjunto de la región se apreció un 13% en el trimestre y un 22% en lo que va de año debido a la fortaleza del real brasileño y del sector energético. A nivel sectorial, las caídas de los de tecnología y consumo discrecional que ocurrieron entre la segunda mitad del 2021 y la primera del 2022 ¿ del 84% y 64% respectivamente ¿ y que tanto lastraron los resultados de nuestra estrategia, finalmente cambiaron de tendencia. A lo largo del trimestre ambos se apreciaron un 25%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Bestinver LatAm mantiene la misma estrategia que estableció en la fecha de su lanzamiento, centrada en rentabilizar el desarrollo de la región a largo plazo. Además, añade un componente de crecimiento estructural que extiende la duración y sostenibilidad de sus inversiones. Para ello, invierte en compañías con sólidas tasas de crecimiento secular que cuentan con características como una alta calidad, un buen modelo de negocio y unos buenos productos, por nombrar algunas.

También exigimos que sean líderes en su actividad, rentables, sostenibles y que estén dirigidas por buenos asignadores de capital con altos estándares de gobernanza. Estas características las ayudan a crecer a través del ciclo y ser capaces de sortear con solvencia episodios inflacionarios como el que estamos viviendo.

Lo que diferencia a Bestinver LatAm de la mayoría de los fondos de inversión de la región y de sus índices es que ofrece una alternativa estratégica y sostenible para cualquier cartera de inversión global. No se trata, por tanto, de una mera propuesta táctica.

La cartera de Bestinver LatAm cuenta con 38 compañías. A nivel geográfico, estas se reparten de la siguiente manera: Brasil, con un 64,4% de exposición, seguido de México con un 5,1%. A nivel sectorial, Consumo cuenta con un 28,9%, Media y Tecnología con un 31,8%, financiero 20,8% e Industrial 9,7%. Por último, cerramos el tercer trimestre con un nivel de caja del 8,8%.

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el SP LatAm 40 Total Return en euros, que ha obtenido un 13,05 % en el tercer trimestre de 2022. En ese mismo periodo el fondo Bestinver LatAm obtuvo un 21,26%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Latam F.I. a 30 de septiembre de 2022 ha sido de 13,20 euros resultando en una rentabilidad en el año del 0,78% a cierre de trimestre.

El patrimonio del fondo, a cierre del tercer trimestre, alcanzó los 19.754 miles de euros en comparación con los 21.004 miles de euros de los que partía a cierre del año 2021 y el número de partícipes ascendía a 642 a cierre del tercer trimestre de 2022 frente a los 624 partícipes existentes a cierre del año 2021.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el tercer trimestre de 2022 es el 0,47%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 1,38%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

e. 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 Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe
BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro -2.01%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional -5.21%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica -9.21%
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro -2.08%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional -5.27%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional -6.14%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional -5.79%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional -3.39%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional -4.66%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro -0.37%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional 21.26%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 0.24%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro -1.80%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro -2.09%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -3.42%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional -3.89%

ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -0.85%

ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional 0.81%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Durante este trimestre no hemos hecho grandes cambios en la cartera. No incorporamos ninguna compañía nueva. En cambio, vendimos nuestra participación en la chilena SQM, por haber llegado muy cerca de nuestro precio objetivo y en la brasileña Armac, después de reevaluar su modelo de negocio en la nueva coyuntura.

Los movimientos realizados en el trimestre han servido para reforzar o reducir posiciones que ya formaban parte de la cartera, aprovechando los altos niveles de volatilidad del mercado. Así, hemos aumentado las inversiones en compañías como Zenvia, Petz, Paguemenos, InRetail, XP, Vtex, DLocal y Embraer y reducido en Hypera, Iguatemi, Mercado Libre, Locaweb y Assai.

Las compañías que han liderado el desempeño durante el tercer trimestre de 2022 han sido VIA S/A, MERCADOLIBRE INC, LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET. Las que peor se han comportado en el trimestre han sido: Arco Platform LTD, D Local LTD, ZENVIA INC ¿ A.

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 por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de renta variable de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. como es mayor a la del Ibex 35 porque las acciones en cartera son latinoamericanas y han sufrido mayor variación en sus precios. A mayor volatilidad mayor riesgo y este trimestre ha sido extremadamente volátil la bolsa y especialmente los mercados latinoamericanos.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en segundos Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades en las que sus IIC tienen participación

En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las Juntas de accionistas, tomando como referencia estándares generalmente aceptados de gobierno y responsabilidad corporativa y contando para ello con el asesoramiento y soporte de un proveedor externo especialista en la prestación de este tipo de servicios. El ejercicio del derecho de voto, ya sea conforme a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía en cuestión o en contra, irá en línea con el interés de los partícipes del Fondo, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

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 tercer trimestre de 2022 a 2.198,09 euros, y acumulado en el año 6.594,29 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

Nuestra estrategia es capaz de generar retornos positivos y superiores, en términos absolutos y relativos, a los de una región llena de oportunidades. La calidad de los negocios en los que invertimos y la valoración de sus acciones son la clave para obtener una buena rentabilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012F84 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2022-10-03 | EUR | 1.530 | 7,75 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.530 | 7,75 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.530 | 7,75 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.530 | 7,75 | | |
| PEP214001005 - ACCIONES ALICORP SA - COMUN | PEN | 192 | 0,97 | 182 | 1,03 |
| KYG687071012 - ACCIONES PAGESEGURO DIGITAL LTD-CL A | USD | 795 | 4,02 | 622 | 3,53 |
| CLP763281068 - ACCIONES PARQUE ARAUCO SA | CLP | 351 | 1,78 | 310 | 1,76 |
| US8336351056 - ACCIONES SOC. QUIMICA Y MINERA DE CHILE | USD | | | 465 | 2,64 |
| KYG982391099 - ACCIONES XP INC | USD | 816 | 4,13 | 484 | 2,75 |
| MX01AG050009 - ACCIONES GRUPO ROTOPLAS SAB DE CV | MXN | 443 | 2,24 | 388 | 2,20 |
| LU0974299876 - ACCIONES GLOBANT,S.A. | USD | 630 | 3,19 | 592 | 3,37 |
| BRSHOWACNOR7 - ACCIONES T4F ENTRETENIMIENTO SA | BRL | 290 | 1,47 | 298 | 1,69 |
| BRBMOBACNOR7 - ACCIONES BEMOBI MOBILE TECH SA(BMOB3 BZ) | BRL | 538 | 2,72 | 444 | 2,52 |
| BRLWSAACNOR8 - ACCIONES LOCAWEB SERVICIOS DE INTERNET(L | BRL | 1.144 | 5,79 | 858 | 4,88 |
| KYG045531061 - ACCIONES ARCO PLATFORM LTD | USD | 654 | 3,31 | 916 | 5,20 |
| KYG290181018 - ACCIONES DLOCAL LTD / URUGUAY | USD | 365 | 1,85 | 349 | 1,98 |
| BRLCAMACNOR3 - ACCIONES COMPANIA DE LOCACAO DAS AMERICA | BRL | | | 746 | 4,24 |
| BRPGMNAACNOR8 - ACCIONES EMPREENDIEMENTOS PAGUE MENOS(PG | BRL | 574 | 2,91 | 359 | 2,04 |
| BRTOTSACNOR8 - ACCIONES TOTVS SA | BRL | 451 | 2,28 | 375 | 2,13 |
| BRMRVEACNOR2 - ACCIONES MRV ENGENHARIA | BRL | 632 | 3,20 | 418 | 2,38 |
| VGG0457F1071 - ACCIONES ARCOS DORADOS HOLDINGS INC | USD | 421 | 2,13 | 394 | 2,24 |
| US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC | USD | 990 | 5,01 | 848 | 4,82 |
| BMG2519Y1084 - ACCIONES CREDICORP LTD | USD | 370 | 1,87 | 365 | 2,08 |
| BRRENTACNOR4 - ACCIONES LOCALIZA RENT A CAR SA | BRL | 802 | 4,06 | | |
| BRELMDACNOR3 - ACCIONES ELECTROMIDIA SA (ELMD3 BZ) | BRL | 326 | 1,65 | 333 | 1,89 |
| BRVIAACNOR7 - ACCIONES VIA VAREJO SA | BRL | 635 | 3,21 | 402 | 2,29 |
| BRHYPEACNOR0 - ACCIONES HYPERMARCAS SA | BRL | 404 | 2,04 | 668 | 3,80 |
| CL0001892547 - ACCIONES INVERSIONES LA CONSTRUCCION | CLP | 224 | 1,13 | 213 | 1,21 |
| US29082A1079 - ACCIONES EMBRAER SA | USD | 538 | 2,72 | 477 | 2,71 |
| BRARMLACNOR1 - ACCIONES ARMAC LOCACAO LOGISTICA E SERVI | BRL | | | 243 | 1,38 |
| BRPETZACNOR2 - ACCIONES PET CENTER COMERCIO E PARTICI(PE | BRL | 590 | 2,98 | 311 | 1,77 |
| MXP320321310 - ACCIONES FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA | MXN | 545 | 2,76 | 593 | 3,37 |
| CLP9796J1008 - ACCIONES VINA CONCHA Y TORO S.A. | CLP | 290 | 1,47 | 344 | 1,95 |
| BRALPAACNPR7 - ACCIONES ALPARGATAS | BRL | 279 | 1,41 | 264 | 1,50 |
| BRCLSAACNOR0 - ACCIONES CLEAR SALE SA (CLSA3 BZ) | BRL | 307 | 1,56 | 215 | 1,22 |
| PAL1801171A1 - ACCIONES INRETAIL PERU CORP | USD | 421 | 2,13 | 281 | 1,60 |
| BRENUJACNOR9 - ACCIONES ENJOEL.COM.BR ACTIVIDADES DE IN | BRL | 189 | 0,96 | 159 | 0,90 |
| BRGGPSACNOR9 - ACCIONES GPS PARTICIPACOES E EMPREEND(GG | BRL | 92 | 0,47 | 50 | 0,28 |
| BRIGTICDAM16 - ACCIONES IGUATEMI SA - UNITS | BRL | 550 | 2,78 | 685 | 3,90 |
| BRBKBRACNOR4 - ACCIONES BK BRASIL OPERACAO E ASSESSO | BRL | 345 | 1,75 | 293 | 1,66 |
| KYG9470A1022 - ACCIONES VTEX-CLASS A(VTEX US) | USD | 584 | 2,96 | 459 | 2,61 |
| KYG9889V1014 - ACCIONES ZENVIA INC - A | USD | 174 | 0,88 | 145 | 0,82 |
| US81689T1043 - ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA SA | USD | 371 | 1,88 | 483 | 2,74 |
| BRHAPVACNOR4 - ACCIONES HAPVIDA PART E INVEST (HAPV3 BZ | BRL | 660 | 3,34 | 502 | 2,85 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 17.981 | 91,01 | 16.529 | 93,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 17.981 | 91,01 | 16.529 | 93,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 17.981 | 91,01 | 16.529 | 93,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 19.511 | 98,76 | 16.529 | 93,93 |

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