

BESTINVER NORTEAMÉRICA, FI

Nº Registro CNMV: 5665

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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) (915959150)

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: 07/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: 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 inversión en renta variable se realizará siguiendo técnicas de análisis fundamental o valor; se invertirá en compañías tanto de alta como de baja capitalización bursátil, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo, sin especial predilección por algún sector. Existe concentración geográfica y/o sectorial. La inversión en acciones de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

La parte no expuesta a renta variable será invertida en activos de renta fija de emisores/mercados de Estados Unidos, Canadá y la zona Euro y preferentemente pública, sin descartar renta fija privada, en emisiones de elevada calificación crediticia (rating mínimo

de A- otorgado por agencias de reconocido prestigio) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

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

Se podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE.

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	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,26		0,26	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,27		2,27	

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	3.350.958,55	2.719.235,17
Nº de Partícipes	1.053	580
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	100 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	56.561	16,8789
2022	39.767	14,6242
2021		
2020		

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	0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,42	8,95	5,93						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	03-05-2023	-2,14	09-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,96	27-04-2023	2,00	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,02	11,79	16,03						
Ibex-35	15,45	10,75	19,04						
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,46	0,46						

(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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	416.700	4.580	3,46
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	46.949	1.273	12,99
Renta Variable Euro	142.564	2.798	16,82
Renta Variable Internacional	3.045.873	34.834	16,82
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	126.300	1.073	1,42
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.778.387	44.558	14,78

*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	55.654	98,40	39.025	98,13
* Cartera interior	2.750	4,86	1.430	3,60

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	52.904	93,53	37.595	94,54
* 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)	1.101	1,95	914	2,30
(+/-) RESTO	-194	-0,34	-172	-0,43
TOTAL PATRIMONIO	56.561	100,00 %	39.767	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)	39.767	0	39.767	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,45	119,41	21,45	-75,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,58	-2,57	14,58	-876,13
(+) Rendimientos de gestión	15,63	-2,14	15,63	-1.102,03
+ Intereses	0,06	0,01	0,06	1.423,48
+ Dividendos	0,53	0,32	0,53	125,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,10	-2,18	15,10	-1.049,64
± 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)	0,01	-0,17	0,01	-104,47
± Otros resultados	-0,05	-0,11	-0,05	-35,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-0,45	-1,05	224,15
- Comisión de gestión	-0,87	-0,41	-0,87	188,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,02	185,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,04	252,24
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-70,13
- Otros gastos repercutidos	-0,13	0,00	-0,13	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-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	0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	56.561	39.767	56.561	

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	2.750	4,86	1.430	3,60
TOTAL RENTA FIJA	2.750	4,86	1.430	3,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.750	4,86	1.430	3,60
TOTAL RV COTIZADA	52.004	91,91	36.909	92,81
TOTAL RENTA VARIABLE	52.004	91,91	36.909	92,81
TOTAL IIC	900	1,59	686	1,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	52.904	93,50	37.595	94,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.654	98,36	39.025	98,14

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. Participes 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

Participes significativos 34073.67-60.24

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 371.179,82 - 796,26%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 371.146,23 - 796,19%

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

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

A pesar de las malas noticias provenientes del sector financiero a mitad del periodo, la actuación de los bancos centrales y la ausencia de contagios han devuelto la confianza a los mercados con rapidez. En nuestra opinión, los fundamentales de la renta variable norteamericana siguen siendo muy fuertes y constituyen una sólida base de crecimiento a largo plazo para la estrategia del fondo.

La respuesta de los organismos estadounidenses fue rápida. La Reserva Federal activó un mecanismo para afrontar cualquier necesidad de liquidez que pudiera tener cualquier otro banco en condiciones muy laxas. Por su parte, el Fondo de Garantía de depósitos confirmó sus compromisos y restauró la confianza de todos los depositantes norteamericanos. En nuestra opinión, lo ocurrido con Silicon Valley Bank se debe a motivos específicos de su modelo de negocio, no a un problema sistémico común en todo el sector. Los principales beneficiados de esta crisis serán los grandes bancos, que ganarán cuota a los regionales gracias a la mayor confianza que inspiran a los clientes.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

La estrategia de Bestinver Norteamérica tiene como objetivo generar altas rentabilidades a largo plazo invirtiendo en compañías directamente beneficiadas por las ventajas estructurales de la región, que cuenten con un buen negocio y cuyas acciones coticen a buenos precios. Se trata, por tanto, de aplicar la filosofía de inversión de Bestinver a las particularidades del mercado norteamericano.

La exposición sectorial a cierre de primer semestre de 2023 es la siguientes: 32% consumo, 14% financiero, 18% industrial y 31% TMT con un 5% en liquidez.

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el S&P 500 Net TR en euros que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2023 del 14,06%. En ese mismo periodo, el fondo Bestinver Norteamérica obtuvo un 15,41%

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

El valor liquidativo de Bestinver Norteamérica a 30 de junio de 2023 ha sido de 16,88 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año del 15,42%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2023, alcanzó los 56.561 miles de euros frente a los 39.767 miles de euros a cierre del año 2022 y el número de partícipes ascendía a 1.053 a cierre del primer semestre de 2023 frente a los 580 a cierre del año 2022.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2023 es el 0,89%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,89%. 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	5.56%
BESTINVER MIXTO, F.I.	Renta variable Mixta Internacional	12.99%
BESTINVER BOLSA, F.I.	Renta variable Iberica	16.81%
BESTINVER RENTA, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	2.16%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I.	Renta Variable Internacional	16.79%
BESTINFOND, F.I.	Renta Variable Internacional	16.70%
BESTVALUE, F.I.	Renta Variable Internacional	16.76%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I.	Renta Variable Internacional	19.34%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L.	Renta Variable Internacional	17.39%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I	Renta Fija Euro	1.42%
BESTINVER LATAM, F.I.	Renta Variable Internacional	19.48%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	4.24%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI	Renta Fija Mixta Euro	2.48%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	2.61%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL	Retorno Absoluto	3.37%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI	Renta Variable Internacional	13.41%
ODA CAPITAL, FIL	Renta Variable Internacional	-0.48%
ALFIL TACTICO, FIL	Renta Variable Internacional	-6.17%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I	Renta Variable Internacional	15.41%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III,FI.	Renta Fija Mixta Euro	0.00%

Bestinver Norteamérica no aparece en el informe puesto que no ha cumplido un semestre.

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Hemos aprovechado la volatilidad que ha habido a principios del periodo para comprar Dollar General y Technip FMC e incrementar nuestras participaciones en AMD y Activision.

Aprovechando también la dispersión de las valoraciones que hay en el mercado hemos vendido nuestra posición en la compañía de semiconductores AMD y hemos comprado la empresa química Chemours.

También hemos sustituido la empresa de maquinaria agrícola Deere por la empresa de semillas Corteva, debido al mayor potencial de revalorización que ofrece. Finalmente, en el sector industrial, hemos sustituido Trane Technologies por su competidor Carrier aprovechando la reacción negativa que ha tenido el mercado tras el anuncio de la adquisición de la

alemana Viesmann ¿un acuerdo que, en nuestra opinión, tendrá efectos muy positivos a medio plazo¿.

Las compañías que más han contribuido al fondo en el primer semestre del año 2023: Apple Inc, Microsoft Corp y Amazon.com. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: CVS Health Corp, Hibbett Inc e Intl Flavors & Fragrances.

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 menor a la del Ibex 35 porque las acciones en cartera son diferentes a las contenidas en ese índice y han sufrido menor variación en sus precios. A mayor volatilidad mayor riesgo y este trimestre ha sido extremadamente volátil.

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 primer semestre de 2023 a 9.270,51 euros, y acumulado en el año 9.270,51 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

Los beneficios empresariales publicados se han mantenido en línea con nuestras expectativas y demuestran la fortaleza de las compañías que tenemos en cartera. Las incertidumbres macroeconómicas, aunque han ido despejándose de manera progresiva, han mantenido las valoraciones de la renta variable en niveles muy atractivos que, junto a la mencionada mejoría de los fundamentales, plantean un entorno muy favorable para la estrategia de Bestinver Norteamérica.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.25 2023-07-03	EUR	2.750	4,86	1.430	3,60
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.750	4,86	1.430	3,60
TOTAL RENTA FIJA		2.750	4,86	1.430	3,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.750	4,86	1.430	3,60
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD			426	1,07
CA00829Q1019 - ACCIONES AFRICA OIL CORP	CAD	270	0,48	240	0,60
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	582	1,03	584	1,47
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.309	4,08	1.287	3,24
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	552	0,98	368	0,92
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	623	1,10	350	0,88
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	1.031	1,82	1.071	2,69
CA76131D1033 - ACCIONES RESTAURANT BRANDS INTERN. INC	USD	1.083	1,91	782	1,97
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	727	1,28	671	1,69
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD			388	0,98
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	396	0,70	343	0,86
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	905	1,60	765	1,92
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	745	1,32	688	1,73
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	233	0,41	295	0,74
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	1.036	1,83	793	1,99
US1638511089 - ACCIONES CHEMOURS CO/THE	USD	664	1,17		
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	914	1,62	593	1,49
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	571	1,01	328	0,82
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	1.004	1,77	979	2,46
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	789	1,39	405	1,02
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	1.318	2,33	1.046	2,63
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	679	1,20	567	1,43
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	611	1,08	503	1,26
US42704L1044 - ACCIONES HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	439	0,78	399	1,00
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	510	0,90	386	0,97
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	664	1,17	382	0,96
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	517	0,91	736	1,85
BMG9460G1015 - ACCIONES VALARIS LTD	USD	372	0,66	200	0,50
US4285671016 - ACCIONES HIBBETT SPORTS INC	USD	206	0,36		
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	512	0,90	376	0,95
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1.374	2,43	1.178	2,96
US6882392011 - ACCIONES OSHKOSH CORP	USD	257	0,45		
US98954M2008 - ACCIONES ZILLOW GROUP INC. CLASS C (Z US	USD	213	0,38	200	0,50
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD			332	0,84
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD			270	0,68
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD			304	0,77
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD			292	0,73
CA0717051076 - ACCIONES BAUSCH & LOMB INC	USD	1.211	2,14	885	2,23
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	2.017	3,57	1.193	3,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	777	1,37	770	1,94
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	975	1,72	595	1,50
US5324571083 - ACCIONES EL LILLY	USD	645	1,14	348	0,87
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	394	0,70	297	0,75
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	571	1,01		
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	365	0,64	580	1,46
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	410	0,72	323	0,81
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	653	1,15	473	1,19
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	368	0,65	306	0,77
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD			574	1,44
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	585	1,03	453	1,14
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD	424	0,75	449	1,13
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	799	1,41	755	1,90
US5006881065 - ACCIONES ACC. KOSMOS ENERGY LTD	USD	358	0,63		
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	963	1,70		
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	976	1,73	272	0,68
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	409	0,72		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.591	6,35	2.090	5,26
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	1.273	2,25	1.034	2,60
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIP ENERGIES NV	USD	909	1,61		
IE00B8KQK827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	412	0,73	304	0,76
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	3.408	6,03	1.750	4,40
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	526	0,93	367	0,92
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	256	0,45	246	0,62
MX01CU010003 - ACCIONES BECELE SAB DE CV	MXN	341	0,60		
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.175	2,08	983	2,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	696	1,23	703	1,77
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD			261	0,66
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	524	0,93	549	1,38
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	427	0,76	442	1,11
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	645	1,14	587	1,48
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.389	2,46	295	0,74
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	493	0,87		
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD			500	1,26
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	708	1,25		
US81730H1095 - ACCIONES SENTINELONE INC	USD	232	0,41		
TOTAL RV COTIZADA		52.004	91,91	36.909	92,81
TOTAL RENTA VARIABLE		52.004	91,91	36.909	92,81
LU0568621618 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - CASH USD	USD	900	1,59	686	1,73
TOTAL IIC		900	1,59	686	1,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		52.904	93,50	37.595	94,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.654	98,36	39.025	98,14

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