

BESTINVER BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 502

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
auditores, s.l.**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** KPMG**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) (915959100)

Correo Electrónicobestinver@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: 28/06/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: FI, RENTA VARIABLE EURO

Las inversiones del fondo, se concentran principalmente en España y Portugal invirtiendo en compañías tanto de alta como de baja capitalización bursátil, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,76	1,18	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	0,00	0,00	0,00

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	2.431.708,49	2.617.909,80
Nº de Partícipes	3.043	3.099
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	152.931	62,8903
2020	158.092	54,5435
2019	248.390	63,4328
2018	265.002	57,3986

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			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	15,30	0,74	3,53	10,56	18,28	-14,01	10,51	-8,65	8,68

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,96	19-07-2021	-2,96	19-07-2021	-11,04	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,96	21-07-2021	3,08	19-02-2021	6,01	09-11-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,10	15,14	12,04	17,72	21,47	27,98	10,71	9,66	16,41
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84	12,29	13,54	25,68
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,70	0,69
Indice	14,61	14,99	13,35	15,61	22,01	30,27	11,01	12,02	23,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,70	13,70	13,70	13,70	13,70	13,70	7,38	7,38	7,77

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,47	0,46	0,46	0,47	1,84	1,82	1,82	1,80

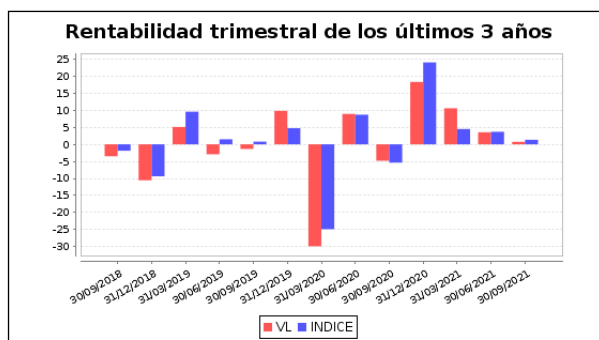
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



Última actualización del folleto: 17/09/2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	468.138	4.868	0,20
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	58.079	1.348	-1,69
Renta Variable Euro	157.496	3.043	0,74
Renta Variable Internacional	4.052.099	36.212	-2,38
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	134.427	654	-0,09
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.870.239	46.125	-1,96

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	146.946	96,09	157.967	96,65
* Cartera interior	103.267	67,53	108.946	66,66
* Cartera exterior	43.678	28,56	49.021	29,99
* 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)	5.521	3,61	4.879	2,99
(+/-) RESTO	464	0,30	592	0,36
TOTAL PATRIMONIO	152.931	100,00 %	163.438	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	163.438	168.002	158.092	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,44	-6,24	-17,58	10,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,77	3,55	14,42	-79,92
(+) Rendimientos de gestión	1,24	4,03	15,84	-71,50
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-11,01
+ Dividendos	0,62	0,62	1,68	-6,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,62	3,41	14,17	-83,16
± 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	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,47	-1,42	-7,86
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	-6,41
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-6,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-2,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,04	-79,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	152.931	163.438	152.931	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

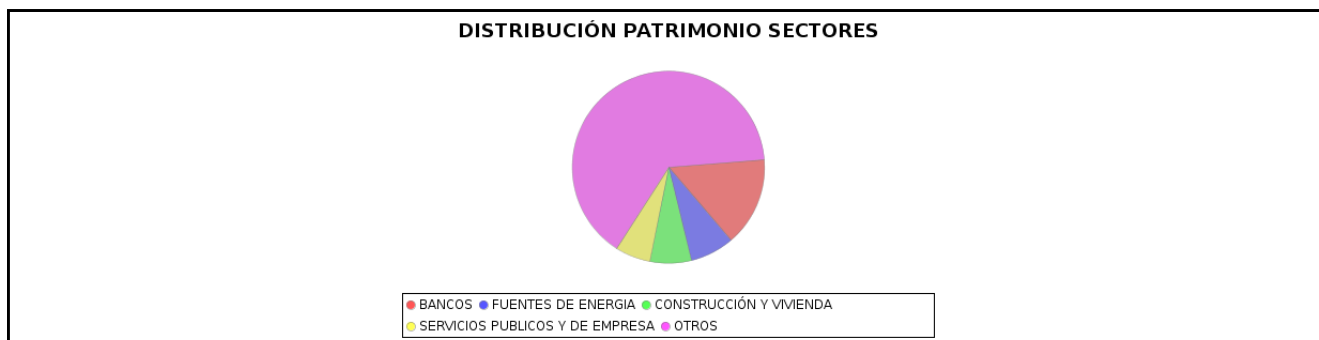
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	103.267	67,51	108.946	66,68
TOTAL RENTA VARIABLE	103.267	67,51	108.946	66,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	103.267	67,51	108.946	66,68
TOTAL RV COTIZADA	43.678	28,57	49.021	29,99
TOTAL RENTA VARIABLE	43.678	28,57	49.021	29,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.678	28,57	49.021	29,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	146.946	96,08	157.967	96,67

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

El folleto y DFI del fondo ha sido actualizados con objeto de bajar el importe mínimo de la inversión inicial y de la inversión adicionales.

Inversión mínima inicial: 100 euros. Una vez adquirida la condición de partícipe de este fondo, cualquier inversión adicional deberá tener un importe mínimo de 50 euros inversión mínima a mantener: 100 euros

Asimismo, en el folleto del fondo hemos modificado el índice de referencia que pasa a ser el Índice General de la Bolsa de Madrid Total (ITGBM) que incluye dividendos.

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
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

Se han realizado adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la gestora en el periodo de referencia: 2.238,46 - 1,37%

Se han realizado enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la Gestora en el periodo de referencia: 857,71 - 0,53%

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 escasa relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación.

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

El mercado español ha tenido un comportamiento prácticamente plano en el trimestre. El COVID ha vuelto a ser una de las principales preocupaciones de los inversores. A pesar de que las vacunas parecen ser eficaces a la hora de evitar hospitalizaciones, puede que la menor protección ante la transmisión haga que el lastre del virus nos acompañe varios trimestres más de lo que esperábamos. De ser así, es posible que la velocidad de la reapertura se modere y que el fuerte impulso de demanda interna que anticipamos acabe siendo un fenómeno más gradual de lo previsto.

En cualquier caso, no creemos que la situación haya cambiado tanto. Seguimos pensando que la recuperación no descarrila y que la variante Delta solo entorpece temporalmente la completa normalización de la actividad.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Aunque algunos pesos y nombres hayan variado a lo largo del trimestre, mantenemos el sesgo cíclico de la cartera prácticamente inalterado.

Somos conscientes de que entramos en una fase más compleja para el mercado donde la evolución del virus, el inminente recalibrado de las políticas monetarias y la potencial persistencia de elevados datos de inflación podrían provocar episodios de volatilidad. A pesar de que esperamos mayor ruido de fondo, fundamentalmente, no pensamos que las condiciones de inversión hayan cambiado tanto. Aunque sea de forma más gradual de lo que teníamos en mente, la recuperación continua, el descuento en valoración en el universo Iberia sigue siendo muy significativo y los beneficios empresariales evolucionan con mucha solidez.

La exposición geográfica de nuestras compañías a cierre del tercer trimestre de 2021 es la siguiente: España 74,30%. y Portugal 21,79%. El resto en liquidez 3,91%. Desde un punto de vista sectorial el desglose es el siguiente: Consumo 25,68%, Industrial 47,29%, financiero 14,47% y Media&Tecnología 8,65%. El resto en liquidez 3,91%

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el Índice (80%IGBM/20% PSI) que obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre de 2021 del 1,25%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Bolsa obtuvo una rentabilidad del 0,74%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Bolsa a 30 de septiembre de 2021 ha sido de 62,89 euros resultando en una rentabilidad en lo que va de año de 15,30% a cierre del tercer trimestre.

El patrimonio del fondo, a cierre del tercer trimestre de 2021, alcanzó los 152.931 miles de euros en comparación con los 163.438 miles de euros de los que partía a inicio del trimestre y el número de partícipes ascendía a 3.043 a cierre del tercer trimestre de 2021 frente a los 3099 partícipes existentes a inicio del trimestre.

El 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 2021 es el 0,45%.

El ratio de gastos acumulado sobre el patrimonio medio en el tercer trimestre de 2021 es el 1,38%, en este 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 los 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:

FONDOS DE INVERSIÓN VOCACION EMISORA RENTABILIDAD PERIODO INFORME

BESTINVER PATRIMONIO,FI. RENTA MIXTA EURO -0,34%

BESTINVER MIXTO,FI. RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL -1,69%

BESTINVER BOLSA,FI. RENTA VARIABLE EURO 0,74%

BESTINVER RENTA,FI. RENTA FIJA MIXTA EURO 0,37%

BESTINVER INTERNACIONAL,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -2,46%

BESTINFOND,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -2,27%

BESTVALUE,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -2,09%

BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -1,49%

BESTINVER CONSUMO GLOBAL,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -4,25%

BESTINVER CORTO PLAZO,FI. RENTA FIJA EURO -0,09%

BESTINVER LATAM,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -15,69%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL,FI. RENTA FIJA MIXTA EURO 0,49%

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA,FI. RENTA FIJA MIXTA EURO 0,70%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II,FI. RENTA FIJA MIXTA EURO 0,52%

BESTINVER TORDESILLAS,FI. RETORNO ABSOLUTO -0,85%

BESTINVER MEGATENDENCIAS,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -1,96%

ODA CAPITAL,FI. GLOBAL -1,51%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Queremos destacar Greenvolt, una nueva posición que compramos con motivo de su salida a bolsa en el mes de julio. Greenvolt es una compañía portuguesa de energías renovables que actualmente opera 6 plantas de biomasa con una capacidad instalada de 142MW. La compañía pretende instalar 40MW al año de capacidad en biomasa, instalar y operar como dueño 1.000MW de capacidad de generación eólica/solar y promover otros 2.600MW, vendiendo los proyectos

antes de que entren en fase de construcción. Todo esto le debería permitir que su Ebitda y su beneficio neto crecieran a una tasa anual del 40% hasta 2025, manteniendo un objetivo de endeudamiento a largo plazo en 3.5-4x Ebitda.

Es la primera salida a bolsa a la que acudimos este año y se ha justificado principalmente en la atractiva valoración a la que se ha colocado. Pensamos que hemos comprado Greenvolt dando un valor prácticamente nulo a su pipeline, elemento diferencial frente a las demás compañías del sector que hemos analizado en estos últimos meses. Además, el buen track-record del accionista de control (Altri) y del CEO en proyectos similares en el pasado aumentan nuestra confianza en la expansión del negocio. La acción se ha revalorizado un 40% desde que compramos y mantenemos la posición completa en cartera.

Otros movimientos a destacar son el incremento realizado en Bankinter y reducido en ENCE.

Las compañías que han contribuido más positivamente al fondo durante el tercer trimestre de 2021 han sido: Greenvolt, Jerónimo Martins y Bankinter. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: CIE, ENCE, Gestamp.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

La siguiente compañía está suspendida o en liquidación: AC Hullera Vasco Leonesa. Sobre esta compañía no existe ningún procedimiento de reclamación abierto.

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.

INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El fondo invierte en compañías de baja capitalización (small caps) y, como consecuencia de ello, asume un mayor potencial riesgo de liquidez ante un agravamiento en las condiciones económicas y de mercado.

6. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

7. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis prestado por varios proveedores y que ascienden en el tercer

trimestre de 2021 a 19.187,32 euros, y acumulado en el año a 57.561,96 euros. 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.

8. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

9. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Con respecto al entorno de inversión, el inminente recalibrage de los estímulos y el debate sobre la transitoriedad de la inflación, podrían devenir en nuevos focos de incertidumbre y volatilidad los próximos trimestres. No obstante, a pesar del mayor ruido de fondo, pensamos que las condiciones de inversión siguen siendo favorables. Al fin y al cabo, la recuperación continúa, los beneficios empresariales evolucionan con mucha solidez y las valoraciones en el universo Iberia siguen siendo atractivas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	5.171	3,38	8.344	5,11
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	4.756	3,11	3.359	2,06
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK S.A.	EUR			5.100	3,12
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	7.316	4,78	8.041	4,92
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR	1.368	0,89	1.568	0,96
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	6.543	4,28	8.435	5,16
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	2.800	1,83	2.945	1,80
LU1048328220 - ACCIONES EDREAMS ODIGEO SL	EUR	1.755	1,15	1.679	1,03
ES0122060314 - ACCIONES FOMENTO DE CONSTRUCCIONES Y CON	EUR	4.618	3,02	4.592	2,81
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	7.987	5,22	5.611	3,43
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	5.438	3,56	5.827	3,57
ES011390037 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	8.383	5,48	8.801	5,39
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	6.016	3,93	6.508	3,98
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	3.934	2,57	2.611	1,60
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	2.751	1,80	2.932	1,79
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	1.558	1,02	3.660	2,24
ES011367937 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	7.960	5,20	6.258	3,83
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	5.785	3,78	5.626	3,44
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	2.779	1,82	3.480	2,13
ES0173516115 - ACCIONES REPOL SA	EUR	8.473	5,54	8.641	5,29
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE	EUR	1.116	0,73		
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	3.509	2,29	1.741	1,07
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	2.411	1,58		
ES0130625512 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	842	0,55	3.184	1,95
TOTAL RV COTIZADA		103.267	67,51	108.946	66,68
TOTAL RENTA VARIABLE		103.267	67,51	108.946	66,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		103.267	67,51	108.946	66,68
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR			7.650	4,68
PTCT0AM0001 - ACCIONES CTT CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	5.256	3,44	5.787	3,54
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	3.488	2,28	3.493	2,14
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2.421	1,58	2.349	1,44
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	7.232	4,73	8.205	5,02
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	4.879	3,19	4.845	2,96
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	7.935	5,19	8.383	5,13
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	7.901	5,17	8.308	5,08
PTGNV0AM0001 - ACCIONES GREENVOLT ENERGIAS RENOVAVEIS	EUR	4.566	2,99		
TOTAL RV COTIZADA		43.678	28,57	49.021	29,99
TOTAL RENTA VARIABLE		43.678	28,57	49.021	29,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		43.678	28,57	49.021	29,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		146.946	96,08	157.967	96,67

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
