

## BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 5172

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/06/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euro STOXX 50 Net Return (SX5T).

Fondo de autor, gestionado por Álvaro Llanza Figueroa, con alta vinculación al gestor y cuya sustitución sería un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho separación a los partícipes.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización, de emisores/mercados principalmente europeos y hasta 20% de la OCDE y países emergentes. Además de criterios financieros se aplicarán criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR) que respeten el ideario ético del fondo basado en los principios de inversión responsable de la ONU utilizando criterios

excluyentes/valorativos de manera que la mayoría de valores en cartera cumplirá criterios ISR. Se invierte en grandes tendencias actuales como mejora de la calidad de vida, crecimiento digital y descarbonización de la economía invirtiendo en sectores clave (salud, ocio, deporte, inteligencia artificial, nuevas tecnologías en el sector del automóvil o energías renovables).

El resto (hasta 25% de la exposición total) se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de al menos baja calidad crediticia (mínimo BB). Los emisores/mercados serán fundamentalmente euro y en menor medida de otros países OCDE. Duración media: 0-18 meses. La renta fija de baja calidad crediticia y la renta variable de baja capitalización pueden influir negativamente en la liquidez del fondo. Riesgo divisa: 0-100% 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, 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,15	0,86	3,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,40	-0,44	-0,33

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	3.853.851,31	3.034.985,05
Nº de Partícipes	763	550
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	51.669	13,4071
2020	12.321	11,8075
2019	7.908	10,5871
2018	12.838	8,8741

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	0,76	0,00	0,76	1,45	0,44	1,89	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	13,55	5,68	-1,96	3,75	5,64				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,05	26-11-2021	-3,05	26-11-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,65	07-12-2021	2,65	07-12-2021		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,56	14,13	11,89	10,81	13,30				
<b>Ibex-35</b>	15,40	18,01	16,21	13,86	16,40				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02				
<b>Indice</b>	14,55	17,04	14,69	12,91	13,37				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,34	3,34	3,37	2,09	2,17				

(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	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,54	0,40	0,40	0,39	0,33	1,56	1,49	1,40	

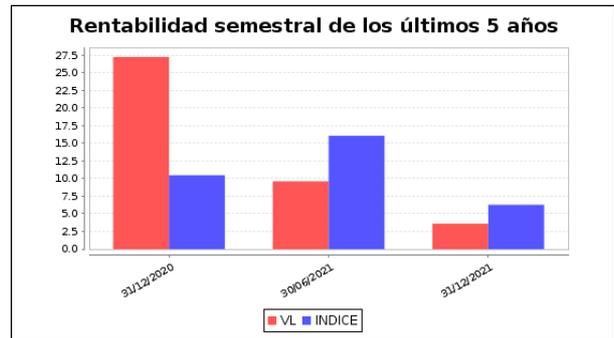
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El día 06 de marzo de 2020 recoger la eliminación del gestor relevante con la consiguiente modificación de la política de inversión, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y rentabilidad a partir de ese momento. "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 Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	483.718	5.061	0,14
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	58.173	1.414	-2,09
Renta Variable Euro	154.562	3.006	2,19
Renta Variable Internacional	3.997.321	36.991	-2,35
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	130.738	654	-0,23
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>4.824.512</b>	<b>47.126</b>	<b>-1,89</b>

\*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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	47.293	91,53	35.301	89,88
* Cartera interior	1.827	3,54	686	1,75
* Cartera exterior	45.466	87,99	34.615	88,13
* 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)	4.472	8,66	4.051	10,31
(+/-) RESTO	-97	-0,19	-76	-0,19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>51.669</b>	<b>100,00 %</b>	<b>39.276</b>	<b>100,00 %</b>

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)	39.276	12.321	12.321	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,41	84,94	99,38	-56,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,91	7,64	10,86	-25,77
(+) Rendimientos de gestión	4,74	9,00	12,96	-23,45
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,04	22,70
+ Dividendos	0,40	1,03	1,31	-43,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,39	8,04	11,76	-20,69
± 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	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,05	-0,07	-13,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-1,36	-2,10	-10,35
- Comisión de gestión	-0,76	-1,23	-1,90	-10,77
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	39,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-10,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	15,31
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,11	-25,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,90
+ 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	-99,90
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>51.669</b>	<b>39.276</b>	<b>51.669</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

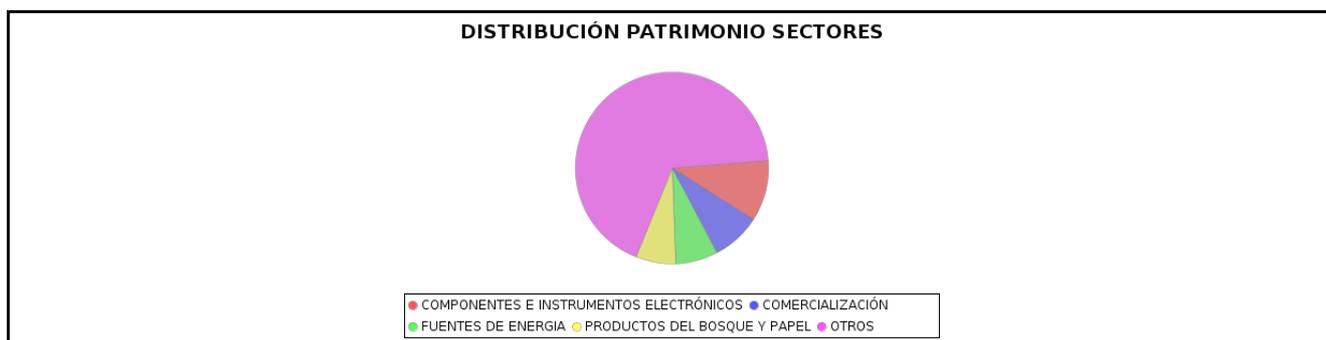
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.827	3,54	686	1,75
TOTAL RENTA VARIABLE	1.827	3,54	686	1,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.827	3,54	686	1,75
TOTAL RV COTIZADA	45.466	88,03	34.615	88,10
TOTAL RENTA VARIABLE	45.466	88,03	34.615	88,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.466	88,03	34.615	88,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.293	91,57	35.301	89,85

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.  
Inversión mínima inicial: 100 euros. Inversión mínima a mantener: 100 euros.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
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

Participes significativos: 15.251,56 - 29.52%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 250,01 - 0,7%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 249,99 - 0,7%

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, 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

Ha terminado el año y la dinámica de las principales bolsas del mundo sigue proporcionando una falsa impresión de mercados exuberantes. Tenemos índices al alza, indudablemente, pero la dispersión en los rendimientos por geografías y compañías sigue siendo enorme.

Bolsas subiendo de la mano de unos pocos valores, rentabilidades de los bonos ultra bajas y materias primas disparadas han sido la tónica de la segunda mitad de 2021. En muchos aspectos, el entorno actual nos recuerda a los mercados de principios de este siglo. Observamos dinámicas que contienen todos los elementos que definen el exceso que, como entonces, conviven con oportunidades fantásticas de inversión. Oportunidades que encontramos en compañías que tenemos en nuestros fondos, cuyas rentabilidades frente a alternativas como el efectivo, la deuda pública o el inmobiliario nos parecen verdaderamente formidable. Hace 20 años, las diferencias (salvajes) en términos de oportunidad relativa entre activos eran mucho menos evidentes que en la actualidad.

Hemos sido testigos de una fuerte rotación hacia sectores más cíclicos como el financiero o el de materias primas, actividades en las que nuestro fondo no invierte. Una rotación que ha ido en detrimento de sectores como el de las energías limpias en el que Bestinver Megatendencias ha tenido y tiene una posición muy relevante por nuestra exposición a la megatendencia de Descarbonización de la Economía.

#### b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Un efecto importante de la llegada del COVID-19 lo hemos visto en la aceleración de nuestra megatendencia Digitalización y Automatización de la Economía. Los semiconductores están siendo una pieza clave en toda la adaptación del proceso productivo y del desarrollo tecnológico. Somos propietarios de compañías que están presentes en las diversas etapas del proceso de fabricación de chips.

A pesar de que los semiconductores no han contribuido de forma positiva al comportamiento de la cartera, seguimos confiando en su potencial de crecimiento y en su papel como piedra angular en la digitalización de la economía. En la actualidad, estamos centrados en la parte de la cadena de valor que nos ofrece la fabricación de chips, tanto en la parte de Lógica, con nuestra inversión en TSMC, como en Memoria, a través de Samsung.

La distribución por megatendencia a cierre del segundo semestre de 2021 es: T1 ¿ Futuros hábitos de consumo 33%, T2-Procesos que mejoran la productividad 14% y T3 ¿ Cuidado y mantenimiento de nuestro entorno 44%. El fondo cuenta con un 8,5% de liquidez. La distribución por sector es mayoritariamente industrial con un 40%, el sector consumo pesa un 30%, TMT un 31% y financiero un 3%.

#### c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el Eurostoxx 50 Net Return (SX5T) en euros que obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 2021 del 6,28% En ese mismo periodo, el fondo Bestinver Megatendencias obtuvo una rentabilidad del 3,60%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Megatendencias a 31 de diciembre de 2021 ha sido de 13,41 euros obteniendo una rentabilidad acumulada en el año de 13,55 % a cierre de 2021.

El patrimonio del fondo, a cierre del segundo semestre de 2021, alcanzó los 51.669 miles de euros desde los 39.276 miles de euros de los que partía a cierre del primer semestre y el número de partícipes ascendía a 763 a cierre del segundo semestre de 2021 frente a los 550 a cierre del primer semestre del año.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el segundo semestre de 2021 es el 0,79%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 1,54%. 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 INFORME

BESTINVER PATRIMONIO, F.I RENTA FIJA MIXTA EURO 0,49%

BESTINVER MIXTO, F.I RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL -2,09%

BESTINVER BOLSA, F.I RENTA VARIABLE IBÉRICA 2,19%

BESTINVER RENTA, F.I RENTA FIJA MIXTA EURO -0,30%

BESTINVER INTERNACIONAL, F.I RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -2,61%

BESTINFOND, F.I RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -2,47%

BESTVALUE, F.I RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -1,94%

BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS, F.I RENTA VARIABLE INTERNACIONAL 3,53%

BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -16,64%

BESTINVER CORTO PLAZO, F.I RENTA FIJA EURO -0,23%

BESTINVER LATAM, F.I RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -28,76%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I RENTA FIJA MIXTA EURO 0,69%

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I RENTA FIJA MIXTA EURO 0,50%

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA II, F.I RENTA FIJA MIXTA EURO 0,27%

BESTINVER TORDESILLAS, F.I RETORNO ABSOLUTO 1,41%

BESTINVER MEGATENDENCIAS, F.I RENTA VARIABLE INTERNACIONAL 3,60%

ODA CAPITAL, F.I RENTA VARIABLE INTERNACIONAL 1,24%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Durante el periodo hemos hecho movimientos de compras y ventas dentro de las tres megatendencias. En el caso de Futuros Hábitos de Consumo, destacamos la venta de Danone y la compra de HelloFresh. Decidimos vender Danone ya que teníamos altas expectativas puestas en el equipo gestor y su capacidad de implementar cambios importantes en la estructura de la francesa. Cambios que, finalmente, no se han producido. La salida se explica también por la corrección significativa que se produce en las últimas semanas en HelloFresh (una compañía que ya estaba en nuestra lista de la compra), que nos ha dado la oportunidad de adquirirla a un precio muy atractivo y con un gran margen de seguridad. Dentro de la megatendencia Digitalización y Automatización de la Economía, queremos hablar de la incorporación a la cartera de S4 Capital. S4 es una agencia de publicidad y marketing digital fundada por Sir Martin Sorrel, un veterano del sector (ex WPP).

Por último, dentro la megatendencia Descarbonización de la Economía hemos incorporado a la cartera Volvo Cars tras participar en su salida a bolsa.

Las compañías que han contribuido más positivamente han sido: KONINKLIJKE DSM NV, VEOLIA ENVIRONNEMENT y DANAHER CORP. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: KONINKLIJKE PHILIPS NV, ALSTOM y LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

No se han realizado cesiones temporales de activos en el trimestre.

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, a cierre del trimestre la volatilidad anual del fondo Bestinver Megatendencias FI era de 24, 37% por debajo de la del índice de referencia Eurostoxx 50 Net Return (SX5E) que fue de un 26,51%.

### 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 prestado por varios proveedores y que ascienden en el segundo semestre de 2021 a 2.057,57 euros, y acumulado en el año a 4.115,14 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.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representan el grueso del importe

abonado en el ejercicio 2021:

MORGAN STANLEY, S.V., S.A.U. RVINT 525,69Euro

JP.MORGAN SECURITIES PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA RVINT 336,33Euro

EXANE SA RVINT 333,21Euro

BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH RVINT 283,36Euro

UBS SECURITIES ESPAÑA, S.V., S.A. RVINT 240,07Euro

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2022 es de 17.812,40Euro

## 9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Las empresas relacionadas con las energías renovables han sido las principales causantes de que la rentabilidad del fondo haya estado por detrás de los índices generalistas globales. Sin embargo, miramos al futuro con mucho optimismo. Estamos a las puertas de un gran cambio. Un cambio impulsado por un proceso de descarbonización de la economía que ya ha comenzado y que se va a acelerar mediante la fase de electrificación en la que están entrando sectores muy importantes como el industrial y el de transporte. La fortísima demanda que esperamos en el futuro para nuestras empresas empieza ya a ser visible para todos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	951	1,84		
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	876	1,70		
ES0130625512 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR			686	1,75
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.827</b>	<b>3,54</b>	<b>686</b>	<b>1,75</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.827</b>	<b>3,54</b>	<b>686</b>	<b>1,75</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.827</b>	<b>3,54</b>	<b>686</b>	<b>1,75</b>
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	725	1,40	1.151	2,93
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.842	3,57	1.358	3,46
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD			1.397	3,56
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	1.503	2,91		
GB00BFZM640 - ACCIONES S4 CAPITAL PLC	GBP	1.093	2,12		
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	988	1,91		
PTGNV0AM0001 - ACCIONES GREENVOLT ENERGIAS RENOVAVEIS	EUR	1.141	2,21		
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	1.259	2,44	1.172	2,98
NO0010715139 - ACCIONES SCATEC SOLAR ASA (SSO NO)	NOK	599	1,16	566	1,44
NO0010890304 - ACCIONES AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	831	1,61	436	1,11
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR			1.009	2,57
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.600	3,10	1.329	3,38
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	1.616	3,13	1.111	2,83
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK			1.059	2,70
NL0010583399 - ACCIONES CORBION NV	EUR	1.082	2,10	964	2,45
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	1.802	3,49	1.308	3,33
NL00009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP EUR	EUR	1.440	2,79	790	2,01
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2.209	4,28	1.468	3,74
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	1.576	3,05	958	2,44
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	1.906	3,69	1.147	2,92
BRLWSAACNOR8 - ACCIONES LOCAWEB SERVICIOS DE INTERNET(L	BRL	411	0,80	685	1,74
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1.328	2,57	948	2,41
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD			751	1,91
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	1.474	2,85	1.106	2,81
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	1.634	3,16	1.050	2,67
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	1.057	2,05		
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1.810	3,50	1.088	2,77
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR			1.175	2,99
DE0006969603 - ACCIONES Puma	EUR	1.637	3,17	1.158	2,95
FR0011476928 - ACCIONES FNAC DARTY SA	EUR	1.001	1,94	976	2,49
DK0061412772 - ACCIONES CADELER A/S	NOK	481	0,93	335	0,85
FR0000184798 - ACCIONES JORPEA	EUR	932	1,80	858	2,18
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	2.149	4,16	1.824	4,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			1.003	2,55
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	965	1,87	1.183	3,01
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST ASA	NOK	1.331	2,58	1.038	2,64
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	1.173	2,27	1.087	2,77
SE0016844831 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	2.145	4,15		
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	1.505	2,91	1.128	2,87
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	1.219	2,36		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		45.466	88,03	34.615	88,10
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		45.466	88,03	34.615	88,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		45.466	88,03	34.615	88,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		47.293	91,57	35.301	89,85

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

La política de remuneraciones de Bestinver Gestión, S.A SGIIC está basada en los principios de competitividad y de equidad interna y externa, la política ha sido actualizada en 2021, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y, además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona. La remuneración de los empleados y directivos tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades asumidas, y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el directivo o empleado, su departamento o la empresa de una serie de objetivos cuantitativos de carácter financiero y, también, de objetivos cualitativos fijados y comunicados previamente al empleado o directivo y referenciados al nivel de desempeño de las tareas y responsabilidades asignadas ¿incluyendo objetivos de cumplimiento normativo, adecuación al riesgo, auditoría interna o contribución al desarrollo del negocio a la largo plazo-. El componente fijo constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que el componente variable pueda ser flexible hasta el punto de que sea posible no pagar retribución variable alguna.

Una parte de la remuneración abonada al personal de alta dirección o cuya actividad incida en el perfil de riesgo de las IIC es abonada en participaciones de fondos de inversión, no pudiendo disponer de ellas hasta que transcurra un periodo de tiempo.

La cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el año 2021 ascendió a 19.213 miles de Euros, de los cuales 11.388 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 7.825 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 137, de los cuales 136 percibieron remuneración variable.

La remuneración total abonada a 11 altos cargos ascendió a 5.596 miles de euros (2.811 miles de euros de remuneración fija y 2.785 miles de euros de remuneración variable). Además, la remuneración abonada a otros 9 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 4.956 miles de euros (2.293 miles de remuneración fija y 2.666 miles de euros de remuneración variable). Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información