

BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 5172

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bestinver.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (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: 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 mas del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización, de emisores/mercados principalmente europeos y hasta un 20% de la exposición total en emisores/ mercados OCDE y países emergentes. La inversión estará enfocada en grandes tendencias actuales como mejora de la calidad de vida, crecimiento digital y la descarbonización de la economía invirtiendo en sectores clave como salud, ocio, deporte, inteligencia artificial, ocio, deporte, inteligencia artificial, nuevas tecnologías en el sector del automóvil o energías renovables. El resto se invertirá en renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores/mercados fundamentalmente de la zona euro y en menor medida de otros países OCDE.

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

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

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,60	1,36	2,09	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,31	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	772.756,34	784.470,57
Nº de Partícipes	128	115
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.832	10,1349
2019	7.908	10,5871
2018	12.838	8,8741
2017	7.143	10,2409

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	0,31		0,31	0,94		0,94	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,27	9,19	13,39	-22,68	7,11	19,30	-13,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,29	30-07-2020	-11,66	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	2,24	28-09-2020	7,17	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	30,07	16,05	24,57	42,88	11,93	13,76	14,21		
Ibex-35	36,12	21,33	31,93	49,41	12,80	12,29	13,54		
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,78	0,45	0,36	0,24	0,70		
Indice	34,84	19,58	32,53	46,78	12,17	12,72	13,44		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,28	14,28	14,59	14,91	7,74	7,74	6,96		

(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.

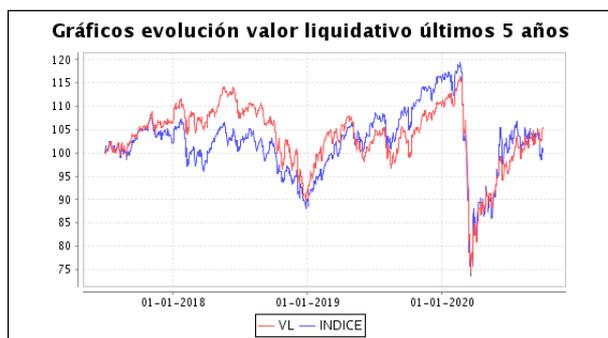
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,41	0,40	0,40	0,40	1,49	1,40		

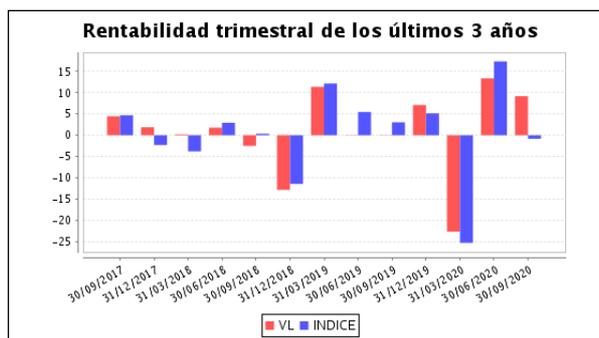
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	362.255	4.282	1,60
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	50.761	1.336	-0,37
Renta Variable Euro	146.850	3.382	-4,81
Renta Variable Internacional	3.141.275	34.502	-0,36
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	178.302	825	0,39
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.879.442	44.327	-0,31

*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	7.137	91,13	7.058	96,94
* Cartera interior	534	6,82	288	3,96
* Cartera exterior	6.603	84,31	6.769	92,97
* 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)	730	9,32	191	2,62
(+/-) RESTO	-35	-0,45	33	0,45
TOTAL PATRIMONIO	7.832	100,00 %	7.281	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)	7.281	6.188	7.908	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,60	3,89	3,22	-147,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,73	12,28	-4,25	-18,82
(+) Rendimientos de gestión	9,14	12,68	-2,96	-17,66
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	8,00
+ Dividendos	0,08	0,62	1,01	-84,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,16	12,12	-3,62	-13,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,18	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10	-0,06	-0,16	86,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,40	-1,30	18,00
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,94	15,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	10,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,20	45,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-54,79
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,09	-100,00
(+) 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)	7.832	7.281	7.832	

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

3. Inversiones financieras

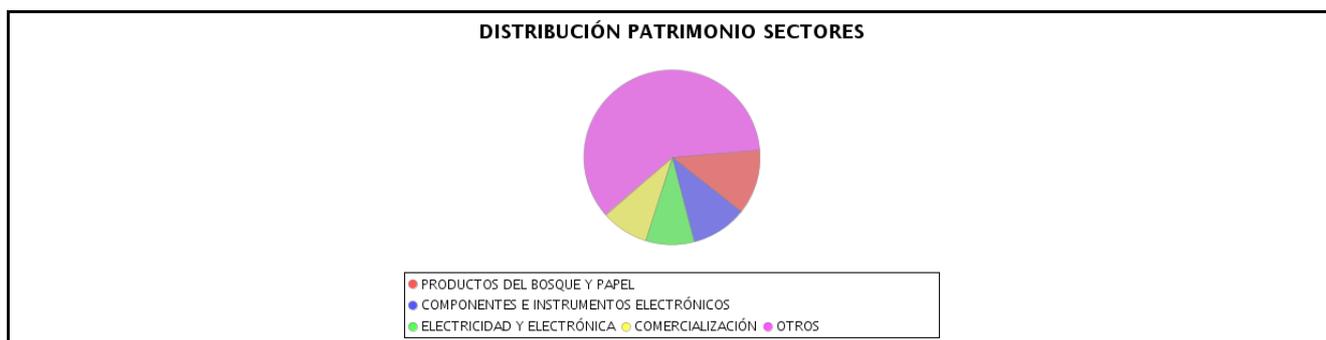
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	534	6,82	288	3,96
TOTAL RENTA VARIABLE	534	6,82	288	3,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	534	6,82	288	3,96
TOTAL RV COTIZADA	6.603	84,32	6.769	92,95
TOTAL RENTA VARIABLE	6.603	84,32	6.769	92,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.603	84,32	6.769	92,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.137	91,14	7.058	96,91

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

Partícipes significativos: 4.452,16 - 56,85%

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: 475,16 - 6,47%

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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Aunque el fondo ya estaba posicionado relativamente defensivo desde principio de año, el tsunami de marzo en los mercados y la situación de crisis sanitaria y shock económico hizo incrementar exponencialmente el grado de incertidumbre sobre la evolución de los mercados para el resto del año. Solamente la intervención de los bancos centrales y las medidas fiscales extraordinarias han impedido que esto no se convirtiera en otro 2008 o peor.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Hemos intentado minimizar los riesgos de la cartera posicionando el fondo en negocios donde había máxima visibilidad para el entorno en el que nos encontrábamos. Distinguiendo las compañías que tenían un problema estructural de las que tenían un problema temporal y por supuesto fijándonos en las compañías que podían beneficiarse de la situación.

Así, deshicimos en los meses de marzo y abril todas las posiciones en los sectores de viajes, turismo, automóvil y en general en compañías cíclicas básicas cambiando estas posiciones por otras como por ejemplo negocios de consumo doméstico (supermercados, videojuegos).

El fondo cuenta con un 8,87% de liquidez.

La distribución sectorial a cierre del tercer trimestre de 2020 es: Consumo 30,75%, Industrial 37,21% y TMT 23,17%.

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 tercer trimestre de 2020 del -0,8%. En ese mismo periodo, el fondo Bestinvest

Megatendencias obtuvo una rentabilidad del 9,19%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Megatendencias a cierre del tercer trimestre de 2020 ha sido de 10,13 euros obteniendo una rentabilidad acumulada en el año de -4,27 % al cierre del tercer trimestre.

El patrimonio del fondo, a cierre del tercer trimestre, alcanzó los 7.831 miles de euros desde los 7.908 miles de euros de los que partía a comienzos del primer trimestre y el número de partícipes ascendía a 100 a cierre de 2019 frente a los 128 a cierre del tercer trimestre del año.

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 2020 es el 0,37%.

El ratio de gastos acumulado sobre el patrimonio medio en el tercer trimestre de 2020 es el 1,21%, 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 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 Vocación inversora Rentabilidad período informe

BESTINVER PATRIMONIO, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,86%
BESTINVER MIXTO, F.I.	Renta Variable Mixta Internacional	-0,37%
BESTINVER BOLSA, F.I.	Renta Variable Euro	-4,81%
BESTINVER RENTA, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,59%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I.	Renta Variable Internacional	-0,17%
BESTINFOD, F.I.	Renta Variable Internacional	-0,75%
BESTVALUE, F.I.	Renta Variable Internacional	-0,99%
BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS, F.I.	Renta Variable Internacional	4,95%
BESTINVER HEDGE VALUE FUND, F.I.L.	Renta Variable Internacional	5,80%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I.	Renta Fija Euro	0,39%
BESTINVER LATAM, F.I.	Renta Variable Internacional	1,79%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	0,99%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,26%
BESTINVER TORDESILLAS, F.I.L.	Retorno Absoluto	-0,77
BESTINVER MEGATENDENCIAS, F.I.	Renta Variable Internacional	9,19%
ODA CAPITAL, F.I.L.	Global	-2,94%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

La distribución de la cartera es la siguiente:

1) Mejora de la calidad de vida. Hábitos de consumo: 40% de la cartera ahora (12% Healthcare, 5% alimentación, 18% consumo discrecional, 5% supermercados). En los últimos meses se ha beneficiado: videojuegos, media, música.

2) Tecnología. Ayuda en los procesos productivos de la economía: 25% de la cartera: (10% semis, 7% internet, 8% software). Esta parte la hemos mantenido bastante estable. Se compone básicamente de tres compañías de semiconductores. Dos de ellas que se benefician del crecimiento de las ventas de los coches eléctricos y otras de software e internet.

3) La descarbonización de la economía: 30% aproximadamente bastante estable durante este año (utilities 10%, transporte eléctrico, hidrógeno, redes, bosques).

El Top 10 lo conforman las siguientes compañías: EDPR, SIEMENS, SCA, STM, SAP, PUMA, KERING, CARREFOUR, VIVENDI, ENEL. Pesa un 50% aproximadamente.

Los movimientos realizados a destacar del tercer trimestre han sido los siguientes:

Ventas: VESTAS, VEOLIA

Compras INDITEX, SIEMENS HEALTHENEERS

Aumentos ORPEA

Disminuciones TRIGANO

Las posiciones que han contribuido más positivamente en el tercer trimestre de 2020 han sido VESTAS TRIGANO y AMS.

Y las peores: Alstom, Sanofi y Carrefour.

En cuanto a movimientos, la venta de VESTAS ha sido únicamente por valoración ya que la compañía que hemos tenido casi desde el principio del fondo había llegado a doblar sus ratios de valoración en apenas 2 años. En el caso de VEOLIA la razón para la salida ha sido que la compañía ha empezado un proceso muy largo de compra de SUEZ (principal competidor en varios de sus negocios en FRANCIA) y no queremos estar dentro en lo que parece puede convertirse en una lucha política por el control de SUEZ.

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 españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen participación con una antigüedad superior a doce meses y al 1% del capital social de la sociedad participada y, también, en aquellos otros casos que se considera por el Departamento de Inversiones conveniente para las IIC gestionadas.

En el tercer trimestre de 2020, no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna Junta General.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el tercer trimestre de 2020 a 2.995,25 euros, y acumulado en el año 8.985,75 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

En estos momentos, seguimos viendo una situación con una enorme inestabilidad, con unos riesgos importantes y latentes y además, con el agravante de un Mercado que encontramos enormemente polarizado. Seremos prudentes y ~~esperaremos con paciencia a las oportunidades que nos brinde el mercado.~~

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE	EUR	101	1,28	111	1,53
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	208	2,66	177	2,43
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	225	2,88		
TOTAL RV COTIZADA		534	6,82	288	3,96
TOTAL RENTA VARIABLE		534	6,82	288	3,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		534	6,82	288	3,96
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR			333	4,58
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	170	2,17	248	3,41
NO0010310956 - ACCIONES SALMAR ASA	NOK			170	2,33
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	273	3,49	218	2,99
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	248	3,17		
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB SCA	SEK	277	3,54	318	4,36
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP			199	2,73
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK			272	3,73
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	402	5,13	369	5,07
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	324	4,13	419	5,75
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	222	2,83	206	2,83
NL0010583399 - ACCIONES CORBION NV	EUR	186	2,37		
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	251	3,21	373	5,12
US02156B1035 - ACCIONES ALTERIX INC	USD	156	1,99		
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	218	2,79	228	3,13
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	259	3,30		
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	238	3,04	274	3,76
FR0000121485 - ACCIONES PINALUT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	268	3,43	242	3,33
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP			284	3,90
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD			84	1,16
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	259	3,30	206	2,83
FR0005691656 - ACCIONES Trigano SA	EUR	132	1,68	186	2,56
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	228	2,91		
GB0007995243 - ACCIONES RENEWI PLC	GBP	61	0,78	87	1,19
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	246	3,14	269	3,69
DE0006969603 - ACCIONES Purma	EUR	291	3,72	275	3,78
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	253	3,23	266	3,65
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC (SEDG	USD	153	1,95		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	162	2,06	181	2,49
DE000ENER1T1 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG (ENR GY)	EUR	33	0,43		
DE000A2YN504 - ACCIONES KNAUS TABBERT AG	EUR	200	2,55		
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	191	2,44		
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR			236	3,24
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	208	2,66	257	3,53
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	257	3,29	185	2,54
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	239	3,05	224	3,08
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP			160	2,19
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	199	2,54		
TOTAL RV COTIZADA		6.603	84,32	6.769	92,95
TOTAL RENTA VARIABLE		6.603	84,32	6.769	92,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.603	84,32	6.769	92,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.137	91,14	7.058	96,91

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