

## BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 5172

Informe Semestral del Primer Semestre 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](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 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	1,50	0,00	1,50	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	0,00	-0,27	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	784.470,57	746.952,85
Nº de Partícipes	115	100
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	7.281	9,2820
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	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-12,33	13,39	-22,68	7,11	0,06	19,30	-13,35		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-4,33	01-04-2020	-11,66	12-03-2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	3,87	06-04-2020	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	35,09	24,57	42,88	11,93	15,89	13,76	14,21		
<b>Ibex-35</b>	41,73	31,93	49,41	12,80	13,22	12,29	13,54		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,58	0,45	0,36	0,22	0,24	0,70		
<b>Indice</b>	40,51	32,53	46,78	12,17	14,07	12,72	13,44		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	14,59	14,59	14,91	7,74	7,75	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
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,80	0,40	0,40	0,40	0,38	1,49	1,40		

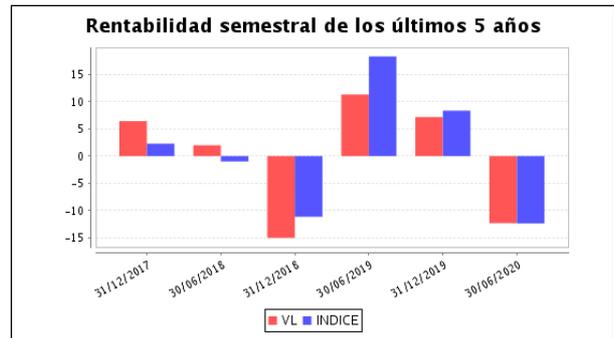
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	369.513	4.312	-2,31
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	51.917	1.371	-16,05
Renta Variable Euro	191.036	3.492	-23,63
Renta Variable Internacional	3.241.531	35.052	-18,79
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	165.991	814	-0,21
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>4.019.988</b>	<b>45.041</b>	<b>-16,70</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	7.058	96,94	7.543	95,38
* Cartera interior	288	3,96	378	4,78
* Cartera exterior	6.769	92,97	7.165	90,60
* 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)	191	2,62	362	4,58
(+/-) RESTO	33	0,45	3	0,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.281</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.908</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)	7.908	12.838	7.908	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,03	-71,15	5,03	-105,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,80	20,04	-13,80	-151,04
(+) Rendimientos de gestión	-12,91	22,97	-12,91	-141,67
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	0,00
+ Dividendos	0,95	2,69	0,95	-73,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,62	20,53	-13,62	-149,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	-0,26	-0,18	-49,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	0,00	-0,05	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-2,93	-0,89	-77,58
- Comisión de gestión	-0,62	-1,86	-0,62	-75,33
- Comisión de depositario	-0,04	-0,10	-0,04	-69,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,13	-0,12	-31,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,06	-0,01	-85,85
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,77	-0,09	-91,38
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.281</b>	<b>7.908</b>	<b>7.281</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	288	3,96	378	4,78
TOTAL RENTA VARIABLE	288	3,96	378	4,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	288	3,96	378	4,78
TOTAL RV COTIZADA	6.769	92,95	7.165	90,58
TOTAL RENTA VARIABLE	6.769	92,95	7.165	90,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.769	92,95	7.165	90,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.058	96,91	7.543	95,36

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de FIDENTIIS GESTION, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de EUROPEAN MEGATRENDS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5172), al objeto de sustituir a FIDENTIIS GESTION, SGIIC, S.A. por BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria.  
Número de registro: 287061

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio de la denominación de la institución que pasa a ser BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI y la modificación del artículo 10 al objeto de recoger un nuevo régimen de copropiedad de las participaciones.

Número de registro: 287034

## 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
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: 4.077,52 - 55,99%

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

BESTINVER MEGATENDENCIAS

INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Pues si en el primer trimestre sufrimos una enorme corrección por culpa de la terrible pandemia del COVID 19, en este segundo trimestre los mercados han rebotado casi igual de bruscamente. dependiendo de qué países y sectores, esta reacción nos ha llevado a niveles en muchos casos superiores a donde nos encontrábamos antes. Así, en Europa los países más dependientes del sector servicios y turismo (sur de Europa) han sufrido más que los que tienen un sector

industrial más fuerte (Alemania, Holanda). A esto hay que añadirle la combinación de los estímulos monetarios y fiscales introducidos o prometidos que han soportado a todos los activos de riesgo. Es una situación que puede parecer un tanto extraña, ya que, habiendo entrado en una recesión brusca, repentina y muy profunda, los mercados sujetados por estos estímulos han optado por descontar una salida de esta crisis en V. Y nosotros no estamos totalmente convencidos de que esto va a ser así

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Como ya mencionamos en el informe anterior, la cartera ha estado invertida de manera relativamente defensiva desde principio de año y hemos mantenido ese sesgo durante este trimestre, aunque aumentando la exposición cíclica de la cartera marginalmente. En estos momentos estamos invertidos 50% a negocios cíclicos y 50% a negocios que creemos más defensivos (contra 40%-60% a finales de marzo)

Nuestra estrategia es tener compañías en sectores que no se están viendo demasiado afectados por esta situación o incluso que este entorno les favorece.

En nuestro grupo temático 1 (calidad de vida y futuros hábitos de consumo) hemos invertido en compañías de consumo en casa (venta de comida, videojuegos, media)

En nuestro grupo 2 (tecnología, digitalización) no hemos realizados grandes cambios. Seguimos invertidos en compañías de software y semiconductores a largo plazo

En nuestro grupo 3 (cuidado de nuestro entorno, cambio climático) seguimos también invertidos a largo plazo y muy pendientes de los cambios regulatorios (Green deal)

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 primer semestre de 2020 del -12,37% En ese mismo periodo, el fondo Bestinver Megatendencias obtuvo una rentabilidad del -12,33%.

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

ESTE APARTADO NO. RESPONSABLE ENRIQUE

El valor liquidativo de Bestinver Megatendencias a cierre del primer semestre de 2020 ha sido de 9,28 euros resultando en una rentabilidad de -12,33% en el primer semestre.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre, alcanzó los 7.281 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 115 a cierre del primer semestre 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 primer semestre de 2020 es el 0,66%.

El ratio de gastos acumulado sobre el patrimonio medio en el primer semestre de 2020 es el 0,80%, 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	-2,90%
BESTINVER MIXTO, F.I.	Renta Variable Mixta Internacional	-16,05%
BESTINVER BOLSA, F.I.	Renta Variable Euro	-23,63%
BESTINVER RENTA, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	-1,00%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I.	Renta Variable Internacional	-18,55%
BESTINFOD, F.I.	Renta Variable Internacional	-19,34%
BESTVALUE, F.I.	Renta Variable Internacional	-20,70%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I.	Renta Variable Internacional	-2,76%
BESTINVER HEDGE VALUE FUND, F.I.L.	Renta Variable Internacional	-0,44%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I.	Renta Fija Euro	-0,21%
BESTINVER LATAM, F.I.	Renta Variable Internacional	-22,68%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	-6,75%
BESTINVER TORDESILLAS, F.I.L.	Retorno Absoluto	-1,93%

BESTINVER MEGATENDENCIAS, F.I. Renta Variable Internacional -12,33%  
ODA CAPITAL, F.I.L. Global 6,44%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

### a. Inversiones realizadas durante el periodo

Como hemos mencionado anteriormente, hemos iniciado posición en 2 compañías del sector de venta de comida. Carrefour Y DIA. Son dos compañías en proceso de reestructuración en un sector que ha sido difícil los últimos años en Europa pero que en la nueva situación tienen la posibilidad de crecer y mejorar su rentabilidad de manera importante. Están baratas y esperamos que sus ventas en superficies comparables sigan mejorando en los próximos trimestres. Hemos también iniciado en VODAFONE. Otro sector en el que los fundamentales han sido malísimos los últimos 20 años (deflación de tarifas) pero que en la situación actual se pueden ver beneficiados si además el regulador como parece deja que el sector se consolide algo más.

Además hemos también iniciado en Ericsson, STM y Microsoft. La primera es líder en equipos de redes móviles donde el nuevo ciclo de inversión en 5G la hace particularmente atractiva en un sector en continua consolidación. Los esfuerzos de bajar costes los últimos 2 años la convierte en una historia de recuperación de márgenes también. Microsoft a pesar de estar cara se ha convertido en el campeón de la digitalización a nivel mundial y tiene varias divisiones donde la inversión en IT va a continuar de manera muy importante en los próximos años. Es un negocio para el que no hay reemplazo.

Por el contrario, hemos hecho varias desinversiones. GOOGLE, Danone y UNILEVER.

En Google, donde llevábamos más de 2 años invertidos hemos decidido salir porque pensamos que tarde o temprano el regulador va a acabar por intervenir la posición dominante que posee en el negocio de búsqueda y posterior venta de publicidad por internet.

Danone y UNILEVER tienen ambas mucha exposición a mercados emergentes y ventas a establecimientos y a pesar de ser considerados negocios de consumo estable, podrían verse afectados por los nuevos hábitos de consumo.

Las posiciones que mayor contribución han tenido a la rentabilidad positiva del fondo en el trimestre han sido Keywords, Infineon y Trigano. Por otro lado, los nombres que más han lastrado el rendimiento de la cartera han sido Día, Kering y Airbus.

### 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 primer semestre 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 segundo trimestre de 2020 a 1.579,25 euros, y acumulado en el año 3.158,50 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

Reconociendo que la fortaleza de los mercados nos está sorprendiendo, seguimos pensando que la situación sigue siendo muy inestable con un mercado muy polarizado (compañías y sectores donde los fundamentales son malos que están muy baratos y viceversa). Creemos que el mercado ha recuperado descontando la esperanza de una salida de esta crisis muy rápida y nosotros seguimos pensando que todavía es muy pronto para cantar victoria por lo que vamos a mantener un sesgo relativamente defensivo, pero siempre invertidos en las temáticas de largo plazo donde vamos a ver un crecimiento mayor en los próximos años.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0127797019 - Acciones EDP RENOVAVEIS (PT)	EUR			378	4,78
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	177	2,43		
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE	EUR	111	1,53		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>288</b>	<b>3,96</b>	<b>378</b>	<b>4,78</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>288</b>	<b>3,96</b>	<b>378</b>	<b>4,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>288</b>	<b>3,96</b>	<b>378</b>	<b>4,78</b>
AT000A18XM4 - Acciones AMS AG	CHF	185	2,54	264	3,34
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	224	3,08		
FR0005691656 - ACCIONES Trigano SA	EUR	186	2,56	282	3,57
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	257	3,53		
FR0010220475 - Acciones ALSTOM SA	EUR	248	3,41	422	5,34
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	373	5,12	361	4,56
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	333	4,58	395	4,99
FR0000121501 - Acciones BANQUE PSA FINANCE	EUR			320	4,04
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	228	3,13	300	3,79
DE0006969603 - ACCIONES Puma	EUR	275	3,78		
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	218	2,99		
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	206	2,83		
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	236	3,24	256	3,24
NL0011832811 - Acciones FORFARMERS NV	EUR			144	1,81
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE amp; CO KGAA	EUR			301	3,81
FR0000051732 - Acciones ATOS ORIGIN	EUR			223	2,81
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	266	3,65	324	4,10
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	269	3,69		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	181	2,49		
NO0010310956 - Acciones SALMAR ASA	NOK	170	2,33	273	3,46
GB00BNLPYF73 - Acciones SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC	GBP			84	1,06
LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR			199	2,52
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR			305	3,85
PTPTI0AM0006 - Acciones PORTUCEL	EUR			269	3,40
DE000A0D6554 - Acciones NORDEX SE	EUR			483	6,11
GB0007995243 - ACCIONES RENEWI PLC	GBP	87	1,19		
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	206	2,83		
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	84	1,16		
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	284	3,90		
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	242	3,33	438	5,54
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	274	3,76		
US6475811070 - Acciones NEW ORIENTAL EDUCATION amp; TE	USD			216	2,73
DE0006062144 - Acciones COVESTRO AG	EUR			207	2,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	419	5,75		
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	369	5,07		
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	272	3,73		
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	199	2,73	260	3,28
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB SCA	SEK	318	4,36	362	4,58
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD			477	6,03
GB00BBQ38507 - ACCIONES KEYWORDS STUDIOS PLC	GBP	160	2,19		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.769</b>	<b>92,95</b>	<b>7.165</b>	<b>90,58</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.769</b>	<b>92,95</b>	<b>7.165</b>	<b>90,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>6.769</b>	<b>92,95</b>	<b>7.165</b>	<b>90,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.058</b>	<b>96,91</b>	<b>7.543</b>	<b>95,36</b>

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