

BESTINFOND, FI

Nº Registro CNMV: 377

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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) (915959100)

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: 13/01/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: FI, RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

El objetivo de gestión del Fondo es obtener una rentabilidad a largo plazo, poniendo énfasis en la `inversión en valor` y seleccionando activos que se encuentren infravalorados por el mercado y presenten un alto potencial de revalorización.

Al menos el 75% de la exposición total se invertirá en renta variable y el resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija.

La renta variable será de emisores/mercados de países de la OCDE y hasta un máximo del 30% de la exposición total de emisores/ mercados de países emergentes.

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

La inversión en renta variable será en compañías tanto de alta como de baja capitalización bursátil, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo, sin especial predilección por algún sector o país. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

La parte no invertida en renta variable será invertida en activos de renta fija de emisores/mercados de la zona Euro y preferentemente pública, sin descartar renta fija privada, en emisiones de elevada calificación crediticia (rating mínimo de A1 de S&P o P1 de Moodys) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

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

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Valores no cotizados de emisores OCDE, que sean libremente transmisibles. Esta inversión supone asumir riesgos adicionales respecto a la inversión en valores cotizados, por la inexistencia de un mercado organizado que asegure la liquidez y su valoración conforme a las reglas de mercado.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,30	0,29	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,40	-0,45	-0,40

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	6.776.862,07	7.158.040,01
Nº de Partícipes	19.739	20.344
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	1.299.093	191,6954
2021	1.716.288	239,7706
2020	1.628.275	210,8795
2019	1.825.318	219,2686

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,05	-12,00	-9,14	-0,20	-2,27	13,70	-3,83	20,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,57	13-06-2022	-3,97	04-03-2022	-11,82	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,67	13-05-2022	4,10	09-03-2022	8,66	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,89	22,00	25,78	15,25	12,82	12,82	30,29	11,91	
Ibex-35	22,36	19,64	24,95	18,01	16,21	15,40	33,84	12,29	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,04	0,02	0,02	0,46	0,24	
Indice	19,48	21,85	16,86	13,26	9,53	11,55	28,76	25,80	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,20	16,20	15,60	15,98	16,35	15,98	17,49	7,86	

(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.

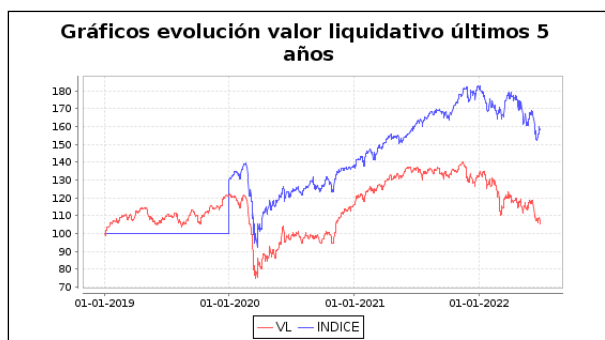
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,46	0,45	0,46	0,46	1,84	1,84	1,83	1,81

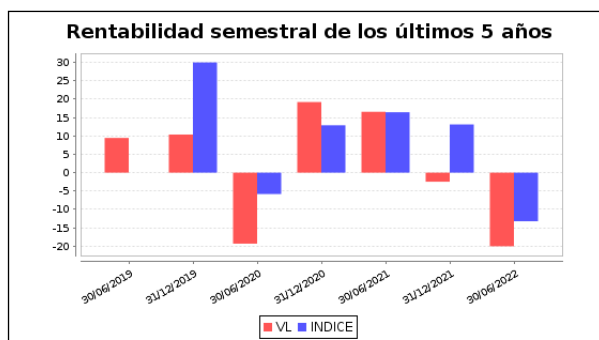
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05 de septiembre de 2018 se modificó la Política de inversión del fondo, 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	482.791	4.742	-12,30
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	54.575	1.387	-17,67
Renta Variable Euro	147.272	2.937	-5,69
Renta Variable Internacional	3.400.589	36.169	-20,62
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	149.951	990	-1,38
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.235.179	46.225	-18,44

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.229.818	94,67	1.628.912	94,91
* Cartera interior	108.049	8,32	111.585	6,50
* Cartera exterior	1.121.769	86,35	1.517.327	88,41
* 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)	61.754	4,75	91.020	5,30
(+/-) RESTO	7.521	0,58	-3.644	-0,21
TOTAL PATRIMONIO	1.299.093	100,00 %	1.716.288	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)	1.716.288	1.836.936	1.716.288	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,38	-4,27	-5,38	7,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-22,00	-2,47	-22,00	658,11
(+) Rendimientos de gestión	-21,09	-1,56	-21,09	1.051,96
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-4,46
+ Dividendos	1,48	0,67	1,48	88,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-22,54	-2,21	-22,54	767,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	149,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,91	-0,91	-14,86
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	-16,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-16,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-1,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	139.751,36
+ 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	139.751,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.299.093	1.716.288	1.299.093	

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

3. Inversiones financieras

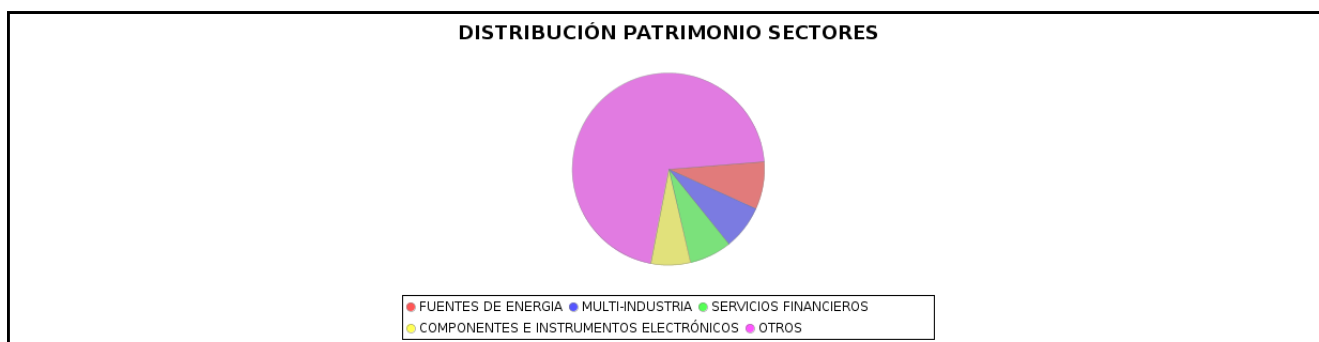
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	108.049	8,30	111.585	6,49
TOTAL RENTA VARIABLE	108.049	8,30	111.585	6,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	108.049	8,30	111.585	6,49
TOTAL RV COTIZADA	1.121.753	86,39	1.517.339	88,40
TOTAL RENTA VARIABLE	1.121.753	86,39	1.517.339	88,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.121.753	86,39	1.517.339	88,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.229.802	94,69	1.628.923	94,89

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CTA DOLARES HONG-KONG	Ventas al contado	3.008	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3008	
TOTAL OBLIGACIONES		3008	

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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la gestora en el periodo de referencia: 208,64 - 0,01%

Se han realizado enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la Gestora en el periodo de referencia: 2.138,48 - 0,14%

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

La inflación y el impacto de las medidas necesarias para su control siguen determinando la marcha de los mercados financieros. Estos han tratado de digerir, sin mucho éxito, la agresiva subida de los tipos de interés que se ha producido a ambos lados del Atlántico.

En este contexto, tanto la renta variable como la renta fija han registrado importantes caídas. El S&P se ha dejado un 16.45%, elevando la pérdida anual al 20.65%, su peor semestre de los últimos 50 años. Por su parte, el Stoxx 600 han perdido un 10.7% y el Ibex35 un 4.1%, acumulando retrocesos en lo que va de año del 16.5% y 7.1%, respectivamente. Esta vez, China ha sido la excepción con un avance cercano al 6%.

Como decíamos, la principal novedad ha sido el encarecimiento del capital. El temor a que se desanclen las expectativas de inflación por parte de los agentes económicos ha llevado a la Reserva Federal y al Banco Central Europeo a anunciar un endurecimiento de sus políticas monetarias. La estrategia de cero Covid en China y el enquistamiento de la guerra de Ucrania siguen retrasando el esperado incremento de la oferta de bienes en la economía. La reducción de la demanda

parece, por tanto, la única vía posible para restablecer el equilibrio y aliviar las presiones existentes en el nivel de precios. Este endurecimiento de las condiciones monetarias, junto con el descenso en la confianza de empresas y consumidores, apunta hacia un enfriamiento económico que muchos consideran el preámbulo de una recesión. Como siempre ocurre, el precio de los activos ha caído anticipando este empeoramiento de la coyuntura. Por paradójico que parezca, cuando los precios descuentan la llegada de una recesión, es cuando aparecen las mejores oportunidades de inversión.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Finaliza una primera parte del año caracterizada por una continua sensación de inestabilidad e incertidumbre. Un desconcierto que ha hecho mella en la confianza de los agentes económicos. El comportamiento del fondo en el periodo no refleja nuestras expectativas, ni el desempeño operativo de los negocios que forman la cartera.

Comprar cuando todo va bien es incompatible con comprar barato. Este periodo nos ha dado la oportunidad de incrementar la rentabilidad potencial de la cartera y, al mismo tiempo, mejorar su equilibrio y solidez. Principalmente comprando más acciones de las compañías en las que su valor y su cotización han seguido caminos divergentes, pero también haciendo cambios que han fortificado aún más la solvencia de nuestra estrategia.

La exposición geográfica del fondo a cierre del primer semestre de 2022 es mayoritariamente europea con un 5%, en liquidez. La exposición sectorial es la siguiente: 32% consumo, 11% financiero, 38% industrial y TMT 14%

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el MSCI World NR en euros que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2022 del -13,53%. En ese mismo periodo, Bestinfond obtuvo una rentabilidad del -20,05%.

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

El valor liquidativo de Bestinfond a 30 de junio de 2022 ha sido de 191,69 euros resultando en una rentabilidad en lo que va de año de -20,05% a cierre del primer semestre.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2022, alcanzó los 1.299.093 miles de euros en comparación con los 1.716.288 miles de euros de los que partía a inicio del año 2021 y el número de partícipes descendía a 19.739 a cierre del primer semestre de 2022 frente a los 20.344 partícipes existentes a cierre de 2021.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2022 es el 0,89%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,89%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

e. Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe

BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro -11.07%

BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional -17.67%

BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica -5.69%

BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro -11.97%

BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional -21.58%

BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional -20.05%

BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional -18.97%

BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional -22.34%

BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional -38.79%

BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro -1.38%

BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional -16.89%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro -11.11%

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro -16.21%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro -16.28%

BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -5.56%

BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional -20.72%

ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -4.10%

ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional 0.01%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Hemos incrementado ligeramente nuestras posiciones en las petroleras integradas, a pesar de que su comportamiento relativo ha sido razonablemente bueno, reduciendo el peso en otras compañías que también lo han hecho bien, como es el caso de Glaxo o Univar. Hemos vendido los títulos de Natwest, Safran y Sumco para seguir comprando más acciones en dos empresas: Sodexo y Cognizant.

Hemos comprado Prosus y Galp.

Las compañías que más han contribuido al fondo en el primer semestre del año han sido: BP PLC, GSK PLC y SHELL PLC. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Hellofresh, Meta Platforms y Ams-Osram.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de renta variable de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. como es menor a la del Ibex 35 porque las acciones en cartera son diferentes a las contenidas en ese índice y han sufrido menor variación en sus precios. A mayor volatilidad mayor riesgo y este trimestre ha sido extremadamente volátil.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en segundos Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades en las que sus IIC tienen participación

En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las Juntas de accionistas, tomando como referencia estándares generalmente aceptados de gobierno y responsabilidad corporativa y contando para ello con el asesoramiento y soporte de un proveedor externo especialista en la prestación de este tipo de servicios. El ejercicio del derecho de voto, ya sea conforme a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía en cuestión o en contra, irá en línea con el interés de los partícipes del Fondo, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2022 a 335.514,08 euros, y acumulado en el año 335.514,08 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

El consenso de mercado da por hecho que las principales economías del mundo se encaminan a una recesión. Una contracción económica -la más descontada y esperada de la historia- provocada por el endurecimiento de las políticas económicas necesarias para controlar la inflación. En menos de 30 meses hemos pasado de sufrir una severa recesión causada por una pandemia global, a retirar agresivamente los estímulos que fueron necesarios para amortiguar su impacto y provocar con ello una nueva recesión.

Tenemos que ser conscientes de que estamos viviendo momentos verdaderamente excepcionales de los que, en nuestra opinión, no se deben extraer muchas conclusiones a medio y largo plazo. Decía Mark Twain que la historia nunca se repite, pero sí suele rimar. Estamos de acuerdo con el autor de los libros de Tom Sawyer, pero creemos que la historia reciente no constituye un buen barómetro sobre el cual proyectar escenarios económicos. Mucho menos, estrategias de inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	13.439	1,03	15.066	0,88
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	1.744	0,13	3.456	0,20
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	7.574	0,58		
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	6.791	0,52	7.604	0,44
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	19.673	1,51	23.166	1,35
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	5.592	0,43	7.121	0,41
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	31.531	2,43	34.190	1,99
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	21.706	1,67	20.982	1,22
TOTAL RV COTIZADA		108.049	8,30	111.585	6,49
TOTAL RENTA VARIABLE		108.049	8,30	111.585	6,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		108.049	8,30	111.585	6,49
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR			2.283	0,13
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR			18.263	1,06
GB00BKP36R26 - ACCIONES HYVE GROUP PLC	GBP	2.951	0,23	3.972	0,23
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR			31.809	1,85
FI0009005870 - ACCIONES Konecranes Inter	EUR	22.718	1,75	41.055	2,39
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	25.183	1,94	28.210	1,64
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	18.059	1,39	20.122	1,17
DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO AG	EUR	14.013	1,08	22.822	1,33
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	35.219	2,71	44.954	2,62
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	28.671	2,21		
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF			9.337	0,54
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	28.098	2,16	43.832	2,55
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.COM NV	EUR			13.862	0,81
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	7.163	0,55	4.773	0,28
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	7.928	0,61	6.650	0,39
GB00BYMT0J19 - ACCIONES LIVANOVA PLC	USD	24.411	1,88	32.531	1,90
PTEDPOAM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	10.936	0,84	12.262	0,71
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	18.610	1,43	34.051	1,98
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	39.861	3,07		
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	25.810	1,99	42.685	2,49
GB00B63H8491 - ACCIONES RollsRoyce Holdings PLC	GBP	21.312	1,64	29.655	1,73
US91336L1070 - ACCIONES UNIVAR SOLUTIONS INC	USD	24.358	1,88	29.917	1,74
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	20.032	1,54	15.171	0,88
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	13.230	1,02	11.898	0,69
NL0012059018 - ACCIONES EXOR N.V.	EUR	14.612	1,12	17.076	0,99
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	8.432	0,65	3.742	0,22
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD			23.623	1,38
GB00B7T77214 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP			13.906	0,81
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR	17.390	1,34		
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	50.273	3,87	31.063	1,81
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	33.013	2,54	46.913	2,73
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	40.984	3,15		
KR7005930003 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	45.019	3,47	57.015	3,32
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	14.516	1,12	12.812	0,75
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	SEK	19.520	1,50	9.441	0,55
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	46.465	3,58	57.307	3,34
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	39.335	3,03	59.424	3,46
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR			16.392	0,96
US4128221086 - ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	38.649	2,98	47.960	2,79
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF-HOLLAND SA	EUR			7.727	0,45
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	16.222	1,25	11.602	0,68
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR			20.104	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	13.603	1,05		
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD- ADR	USD	3.892	0,30	12.398	0,72
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	30.996	2,39	28.589	1,67
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	26.458	2,04	31.237	1,82
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	37.750	2,91	46.908	2,73
DK0060542181 - ACCIONES ISS A/S	DKK	21.098	1,62	24.348	1,42
CH0319416936 - ACCIONES Flight Zurich	CHF	22.548	1,74	25.721	1,50
JP3322930003 - ACCIONES SUMCO CORP.	JPY			17.033	0,99
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	43.154	3,32	54.712	3,19
GB00BFZM640 - ACCIONES S4 CAPITAL PLC	GBP	4.102	0,32	12.016	0,70
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	34.482	2,65	45.261	2,64
AT000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	21.148	1,63	48.030	2,80
CA5503721063 - ACCIONES Lundin Mining	CAD	12.681	0,98	21.555	1,26
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD			39.410	2,30
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC - WI	GBP			12.011	0,70
LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA (INPST NA)	EUR	11.086	0,85	21.942	1,28
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD	CHF	38.836	2,99	46.621	2,72
BRVIAACNOR7 - ACCIONES VIA VAREJO SA	BRL			4.804	0,28
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	9.972	0,77	16.016	0,93
SE000163594 - ACCIONES SECURITAS AB	SEK			17.532	1,02
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR			20.029	1,17
DE000WAF3001 - ACCIONES SILTRONIC AG	EUR	16.954	1,31	34.945	2,04
TOTAL RV COTIZADA		1.121.753	86,39	1.517.339	88,40
TOTAL RENTA VARIABLE		1.121.753	86,39	1.517.339	88,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.121.753	86,39	1.517.339	88,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.229.802	94,69	1.628.923	94,89

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