

BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 5172

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,64	1,13	0,64	3,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,95	-0,40	-0,95	-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	2.738.930,37	1.043.478,63
Nº de Partícipes	466	216
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6.000 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	34.165	12,4740
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	0,31	0,38	0,69	0,31	0,38	0,69	mixta	al fondo
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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,64	5,64	16,50	9,19	13,39				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	27-01-2021	-1,59	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,94	01-03-2021	1,94	01-03-2021		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,30	13,30	14,93	16,05	24,57				
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78				
Indice	13,37	13,37	21,19	19,58	32,53				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,17	2,17		14,28	14,59				

(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.

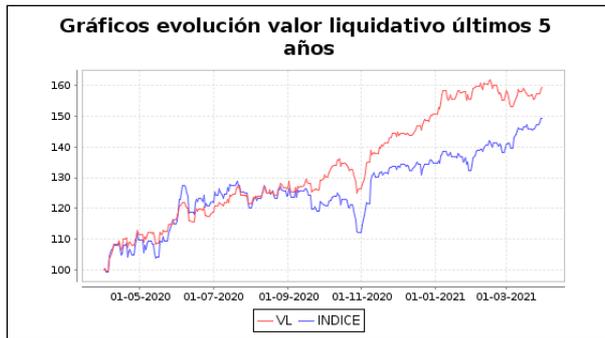
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,36	0,41	0,40	1,56	1,49	1,40	

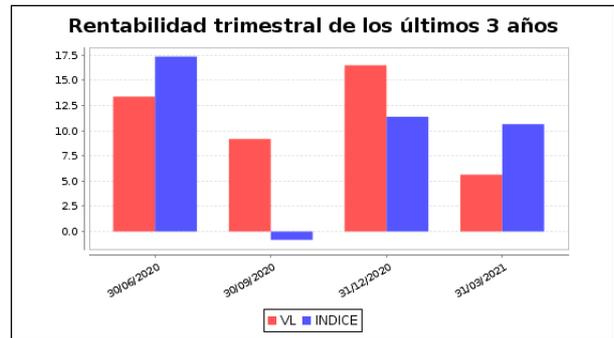
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	415.943	4.518	1,01
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	52.876	1.288	7,25
Renta Variable Euro	161.642	3.145	10,56
Renta Variable Internacional	3.747.140	34.969	9,61
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	152.107	686	-0,07
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.529.708	44.606	8,50

*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	31.932	93,46	11.415	92,65
* Cartera interior	1.334	3,90	739	6,00
* Cartera exterior	30.598	89,56	10.676	86,65
* 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)	1.761	5,15	1.226	9,95
(+/-) RESTO	472	1,38	-319	-2,59
TOTAL PATRIMONIO	34.165	100,00 %	12.321	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)	12.321	7.832	12.321	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	98,65	32,64	98,65	587,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,19	15,42	4,19	-38,21
(+) Rendimientos de gestión	4,95	16,91	4,95	-33,39
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,02	198,08
+ Dividendos	0,26	0,07	0,26	734,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,78	16,41	4,78	-33,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,46	0,00	-100,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	-0,02	-0,07	688,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-1,49	-0,76	16,67
- Comisión de gestión	-0,69	-1,40	-0,69	11,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	102,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-20,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,91
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	184,58
(+) 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)	34.165	12.321	34.165	

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

3. Inversiones financieras

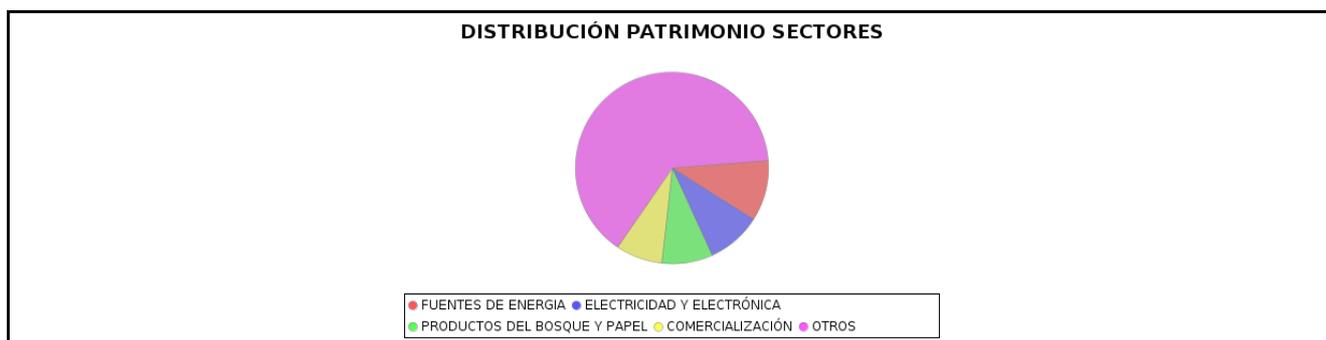
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.334	3,91	739	6,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.334	3,91	739	6,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.334	3,91	739	6,00
TOTAL RV COTIZADA	30.598	89,61	10.675	86,65
TOTAL RENTA VARIABLE	30.598	89,61	10.675	86,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.598	89,61	10.675	86,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.932	93,52	11.414	92,65

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. Partícipes 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: 14.190,05 - 41,53%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda publica) con el depositario por, importe en miles de euros : 21.150,04 - 98,94%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda publica) con el depositario por, importe en miles de euros: 21.149,67 - 98,94%

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: 724,87 - 3,39%

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los terminos 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 inversion colectiva.

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorizacion simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneracion de la cuenta corriente, comisiones de liquidacion, contratacion 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

El primer trimestre está confirmando a 2021 como un año de transición entre el 2020, donde el impacto del COVID-19 ha provocado uno de los peores años de crecimiento mundial de la historia y el 2022, donde la inmunización generalizada de la población ¿ al menos en Occidente - permitiría volver a una senda ¿normalizada¿ de crecimiento. Una de las claves será la disponibilidad de vacunas, así como su aplicación a la población. En este sentido las diferencias están siendo significativas. Entre los países más avanzados en vacunación se encuentran Israel con un 60%, Reino Unido con un 46% o EE. UU con un 29% de la población que al menos ha recibido la primera dosis. En el lado contrario, se encuentran los países europeos que a duras penas superan el 10% (Francia 12,5%, Alemania 11,5%, España 11,25% estando la media de la UE en 11,80%), y países tan significativos como Brasil, Rusia o India que sólo llevan un 7,0%, 4,8% y 4,0% respectivamente. Esto está suponiendo que los países más retrasados estén postergando la recuperación ya que en muchos casos han vuelto a implantar restricciones severas de movilidad ante el incremento de contagios. A medida que los problemas de abastecimiento se vayan resolviendo y el porcentaje de población vacunada vaya subiendo - la UE estima que a finales del 2º trimestre la tasa de vacunación estará alrededor del 60% - la ansiada normalización será más patente y generalizada.

Con ello, los indicadores adelantados de sentimiento y de actividad económica en EE. UU. no sólo han recuperado los niveles anteriores a la pandemia, sino que apuntan a un crecimiento que haría recuperar el Δ output gap - diferencia entre el crecimiento potencial y el realmente obtenido, afectado lógicamente por la pandemia - tan pronto como el tercer trimestre de este año. En la Eurozona, se observa una recuperación de la actividad manufacturera ante la mejora de la actividad económica mundial, pero los indicadores de sentimiento todavía se mantienen en zona de contracción, reflejando que las medidas restrictivas de movilidad todavía se mantienen.

A todo lo anterior hay que unirle los paquetes fiscales que han aprobado los países para combatir los efectos de la pandemia, que son los más grandes nunca aprobados (EE. UU. 1,9 billones de USD, la Eurozona 0,75 billones de Euros o Reino Unido con 0,44 billones de Libras) y que empezarán a desembolsarse a lo largo de 2021 contribuyendo a acelerar la recuperación económica. De nuevo aquí EE. UU. vuelve a mostrar su mayor flexibilidad y determinación, apoyado por el resultado de las elecciones, que dejaron el Congreso y el Senado en manos del partido Demócrata.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Desde finales de enero, coincidiendo con el trade reflacionista de mercado, nuestra rentabilidad relativa se ha deteriorado de manera importante. La principal explicación es que el fondo está invertido en una gran proporción (alrededor de un 50%) en activos de larga duración (utilities, tecnología, consumo). Y estos se han visto perjudicados en la rotación hacia sectores más cíclicos y value (bancos, petroleras, materias primas). Nuestra exposición a energías limpias ha sido particularmente castigada en los últimos 2 meses, costándonos alrededor de 5-6 % de rentabilidad absoluta (tenemos un 20% aquí aproximadamente). Este subsector ha caído por el efecto de rotación anteriormente mencionado, pero también porque terminó el año pasado en niveles de valoración extremas. No es algo que nos preocupe ya que este sector está en la primera parte de una tendencia de crecimiento de largo recorrido (30 años). De hecho, aunque pueda seguir cayendo un poco más, el mercado nos está ofreciendo una gran oportunidad de compra otra vez.

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El primer trimestre está confirmando a 2021 como un año de transición entre el 2020, donde el impacto del COVID-19 ha provocado uno de los peores años de crecimiento mundial de la historia y el 2022, donde la inmunización generalizada de la población Δ al menos en Occidente - permitiría volver a una senda Δ normalizada de crecimiento. Una de las claves será la disponibilidad de vacunas, así como su aplicación a la población. En este sentido las diferencias están siendo significativas. Entre los países más avanzados en vacunación se encuentran Israel con un 60%, Reino Unido con un 46% o EE. UU con un 29% de la población que al menos ha recibido la primera dosis. En el lado contrario, se encuentran los países europeos que a duras penas superan el 10% (Francia 12,5%, Alemania 11,5%, España 11,25% estando la media de la UE en 11,80%), y países tan significativos como Brasil, Rusia o India que sólo llevan un 7,0%, 4,8% y 4,0% respectivamente. Esto está suponiendo que los países más retrasados estén postergando la recuperación ya que en muchos casos han vuelto a implantar restricciones severas de movilidad ante el incremento de contagios. A medida que los problemas de abastecimiento se vayan resolviendo y el porcentaje de población vacunada vaya subiendo - la UE estima que a finales del 2º trimestre la tasa de vacunación estará alrededor del 60% - la ansiada normalización será más patente y generalizada.

Con ello, los indicadores adelantados de sentimiento y de actividad económica en EE. UU. no sólo han recuperado los niveles anteriores a la pandemia, sino que apuntan a un crecimiento que haría recuperar el Δ output gap - diferencia entre el crecimiento potencial y el realmente obtenido, afectado lógicamente por la pandemia - tan pronto como el tercer trimestre de este año. En la Eurozona, se observa una recuperación de la actividad manufacturera ante la mejora de la actividad económica mundial, pero los indicadores de sentimiento todavía se mantienen en zona de contracción, reflejando que las medidas restrictivas de movilidad todavía se mantienen.

A todo lo anterior hay que unirle los paquetes fiscales que han aprobado los países para combatir los efectos de la pandemia, que son los más grandes nunca aprobados (EE. UU. 1,9 billones de USD, la Eurozona 0,75 billones de Euros o Reino Unido con 0,44 billones de Libras) y que empezarán a desembolsarse a lo largo de 2021 contribuyendo a acelerar la recuperación económica. De nuevo aquí EE. UU. vuelve a mostrar su mayor flexibilidad y determinación, apoyado por el resultado de las elecciones, que dejaron el Congreso y el Senado en manos del partido Demócrata.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Desde finales de enero, coincidiendo con el trade reflacionista de mercado, nuestra rentabilidad relativa se ha deteriorado de manera importante. La principal explicación es que el fondo está invertido en una gran proporción (alrededor de un

50%) en activos de larga duración (utilities, tecnología, consumo). Y estos se han visto perjudicados en la rotación hacia sectores más cíclicos y value (bancos, petroleras, materias primas). Nuestra exposición a energías limpias ha sido particularmente castigada en los últimos 2 meses, costándonos alrededor de 5-6 % de rentabilidad absoluta (tenemos un 20% aquí aproximadamente). Este subsector ha caído por el efecto de rotación anteriormente mencionado, pero también porque terminó el año pasado en niveles de valoración extremas. No es algo que nos preocupe ya que este sector está en la primera parte de una tendencia de crecimiento de largo recorrido (30 años). De hecho, aunque pueda seguir cayendo un poco más, el mercado nos está ofreciendo una gran oportunidad de compra otra vez.

FONDO Vocación inversora Rentabilidad periodo de informe

BESTINVER PATRIMONIO, F.I Renta Fija Mixta Euro 1,62%

BESTINVER MIXTO, F.I Renta variable Mixta Internacional 7,25%

BESTINVER BOLSA, F.I Renta variable Iberica 10,56%

BESTINVER RENTA, F.I Renta Fija Mixta Euro 0,59%

BESTINVER INTERNACIONAL, F.I Renta Variable Internacional 9,89%

BESTINFOND, F.I Renta Variable Internacional 9,73%

BESTVALUE, F.I Renta Variable Internacional 10,02%

BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS, F.I Renta Variable Internacional 5,64%

BESTINVER HEDGE VALUE FUND, F.I.L Renta Variable Internacional 4,76%

BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro -0,07%

BESTINVER LATAM, F.I Renta Variable Internacional -1,72%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I Renta Fija Mixta Euro 1,09%

BESTINVER TORDESILLAS, F.I.L Retorno Absoluto 3,97%

BESTINVER MEGATENDENCIAS, F.I Renta Variable Internacional 5,64%

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I Renta Fija Mixta Euro 1,13%

ODA CAPITAL, F.I.L Renta Variable Internacional 9,45%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

En cuanto a movimientos, hemos incluido 2 compañías que se benefician de una eventual reapertura y normalización de esta situación de confinamiento en la que vivimos:

AMADEUS: Compañía líder de IT que da soporte a toda la industria aeronáutica comercial

MOWI: La mayor productora de salmones del mundo (10% cuota de mercado), que se beneficiara muy rápidamente de una vuelta a la normalidad. El precio del salmón se ha desplomado en los últimos 12 meses, pero el sector tiene unos fundamentales fabulosos. La demanda crece al 7% y oferta al 4-5% a largo plazo.

También, dentro de consumo hemos construido un grupo de pequeñas compañías de consumo u ocio al aire libre que queríamos comentar. Acompañando a TRIGANO, hemos aumentado en BENETEAU y ACCELL GROUP.

A pesar de que todo parece indicar que para el verano conseguiremos la inmunidad de grupo, la demanda por actividades al aire libre seguirá muy fuerte.

BENETEAU es la segunda compañía mundial de barcos de recreo (motor y vela). Tras un periodo de ventas débiles, el sector parece que está empezando a revivir y tanto los pedidos de órdenes como las ventas producidas por mucha demanda insatisfecha van a mejorar substancialmente los próximos 2-3 años. La compañía se ha reestructurado y afronta este nuevo ciclo con un balance sin apenas deuda.

ACCELL GROUP es el segundo mayor fabricante de bicicletas del mundo. Opera bajo más de 30 marcas con un 70% de las ventas en bicis eléctricas. La compañía está mejorando la rentabilidad de un negocio no siempre fácil de gestionar (necesidad de capital de trabajo importante, línea de suministro a veces con problemas). Pero el sector como os podéis imaginar está en medio de un boom de demanda y además cotiza a ratios muy razonables (7-8x ebitda)

Hemos vendido: AMS, GRIFOLS y Alibaba.

Las posiciones que han contribuido más positivamente en el primer trimestre de 2021 han sido Blackberry LTD, COMPAGNIE DE SAINT GLOBAIN y ACCELL GROUP. Y las peores: Xinyi Solar Holdings, Inpost y Puma.

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 trimestre de 2021, se ha ejercido el derecho de voto en las siguientes sociedades:

Stora Enso Oyj, Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Vivendi SA, Smurfit Kappa group PLC y ha sido favorable a las propuestas realizadas por el consejo de administración de las sociedades.

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 trimestre de 2021 a 1.028,78 euros, y acumulado en el año 1.028,78 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 fondo es propietario de compañías líderes, con productos diferenciadores, con modelos de negocio que consideramos sostenibles y socialmente responsables. Empresas que contribuyen a que nuestra economía ofrezca nuevas vías de crecimiento a largo plazo, un crecimiento más duradero y respetuoso con el medio ambiente. Una gran Megatendencia que promovemos y de la que nos beneficiamos, que estamos seguros continuará dando resultados satisfactorios en el futuro.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE	EUR			186	1,51
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			229	1,86
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPAC CORP TECNOLÓGICA	EUR	481	1,41		
ES0130625512 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	853	2,50	324	2,63
TOTAL RV COTIZADA		1.334	3,91	739	6,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.334	3,91	739	6,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.334	3,91	739	6,00
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP EUR	EUR	686	2,01	198	1,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	1.086	3,18	336	2,73
BRLW5AACNOR8 - ACCIONES LOCAWEB SERVICIOS DE INTERNET(L	BRL	513	1,50		
FR0000053381 - ACCIONES DERICHEBOURG	EUR	562	1,65	309	2,51
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	906	2,65	344	2,79
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	963	2,82	419	3,40
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	979	2,87	419	3,40
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	HKD	581	1,70	485	3,93
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	1.126	3,30	315	2,56
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	1.121	3,28		
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	997	2,92		
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	1.177	3,45	341	2,77
NL0010583399 - ACCIONES CORBION NV	EUR	950	2,78	231	1,87
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF			322	2,62
NO0010715139 - ACCIONES SCATEC SOLAR ASA (SSO NO)	NOK	653	1,91	312	2,53
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	1.013	2,97	292	2,37
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	847	2,48	277	2,25
DK0061412772 - ACCIONES CADELER A/S	NOK	357	1,05		
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	790	2,31	290	2,36
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	939	2,75	309	2,51
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR			344	2,79
FR0005691656 - ACCIONES Trigano SA	EUR	551	1,61	181	1,47
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR			338	2,74
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR			338	2,74
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	833	2,44	327	2,66
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.368	4,01	838	6,80
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	1.361	3,98	366	2,97
DE0006969603 - ACCIONES Purma	EUR	962	2,82	370	3,01
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	1.034	3,03	391	3,17
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.272	3,72	474	3,85
GB0007995243 - ACCIONES RENEWI PLC	GBP			159	1,29
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	839	2,46	315	2,55
FR0000035164 - ACCIONES BENETEAU	EUR	598	1,75	163	1,32
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	1.161	3,40	378	3,07
NO0010081235 - ACCIONES NEL ASA	NOK			231	1,88
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD			264	2,14
FR0011476928 - ACCIONES FNAC DARTY SA	EUR	628	1,84		
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	1.513	4,43		
FR0000054470 - ACCIONES UBI Soft	EUR	649	1,90		
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST ASA	NOK	1.023	3,00		
LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA (INPST NA)	EUR	559	1,64		
TOTAL RV COTIZADA		30.598	89,61	10.675	86,65
TOTAL RENTA VARIABLE		30.598	89,61	10.675	86,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.598	89,61	10.675	86,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.932	93,52	11.414	92,65

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