

BESTINVER MEGATENDENCIAS FI

Nº Registro CNMV: 5172

Informe Semestral del Segundo semestre de 2022

Gestora: BESTINVER GESTION,
SGIIC

Grupo Gestora: BESTINVER
GESTION, SGIIC

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

Rating Depositario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, 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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión:

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización, 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 resto (hasta el 25% de la exposición total) se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados OCDE, que en el momento de la compra tengan al menos baja calidad crediticia (rating mínimo BB) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento.

Duración media: 0-18 meses. La renta fija de baja calidad crediticia y la renta variable de baja capitalización pueden influir negativamente en la liquidez del fondo.

Riesgo divisa: 0-100% de la exposición total.

El 100% de la cartera cumplirá criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (¿ESG¿) establecidos por la gestora. Se invertirá en compañías que contribuyan a tres grandes tendencias: 1) mejora de la calidad de vida; 2) digitalización y automatización de la economía; y 3) descarbonización de la economía; con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo, siguiendo criterios financieros y, también, criterios ESG tanto valorativos como excluyentes.

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Plazo indicativo de la inversión: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR Index, a efectos comparativos y/o informativos.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de 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.

	Período actual	Período anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,39	1,02	1,48	0,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,45	-0,42	0,01	-0,53

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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	3.252.870,12	3.556.664,92
Nº de participes	811	838
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

Inversión mínima	100 Euros
------------------	-----------

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	33.537	10,3101
2021	51.669	13,4071
2020	12.321	11,8075
2019	7.908	10,5871

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	Mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,05	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-14,67	0,93	-3,89	-12,04					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,22	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	3,50	10-11-2022				

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		16,54	15,40	19,41					
Ibex-35		15,22	16,45	19,64					
Letra Tesoro 1 año		0,07	0,05	0,03					
Indice		18,21	17,11	21,85					
VaR histórico(iii)									

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

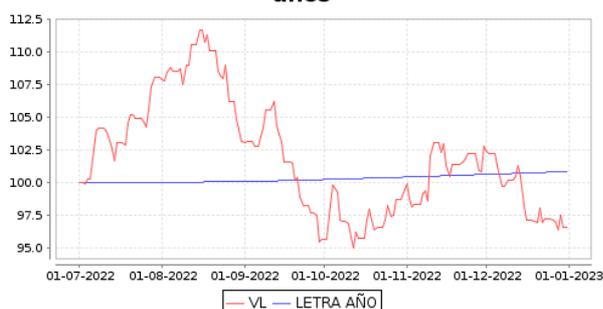
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

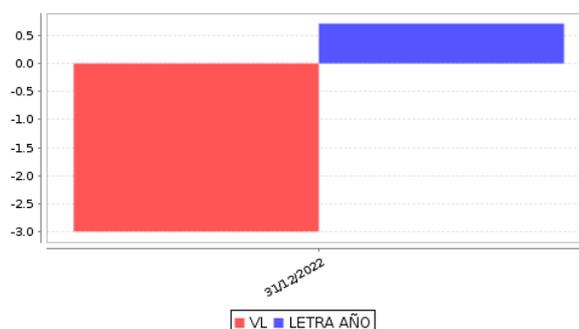
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
1,62	0,41	0,41	0,40	0,40	1,55	1,56	1,49	

(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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El día 18 de marzo de 2022 recoge 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.

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 periodo media**
Renta Fija Mixta Euro	416.676	4.474	1,44
Renta Variable Mixta Internacional	45.764	1.299	2,95
Renta Variable Euro	132.895	2.815	-0,80
Renta Variable Internacional	2.857.288	34.404	3,93
Renta Fija Euro Corto Plazo	159.577	1.044	0,69
Total	3.612.199	44.036	3,31

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.957	98,27	34.880	92,27
* Cartera interior	2.093	6,24	0	0,00
* Cartera exterior	30.864	92,03	34.880	92,27
* 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)	568	1,69	2.902	7,68
(+/-) RESTO	12	0,04	20	0,05
PATRIMONIO	33.537	100,00	37.802	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 período anterior
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	37.802	51.669	51.669	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,91	-7,36	-16,09	-3,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-2,92	-23,29	-28,50	-90,02
(+/-) Rendimientos de gestión	-2,09	-22,50	-26,89	-92,57
+ Intereses	0,01	-0,02	-0,01	-146,56
+ Dividendos	0,42	1,06	1,55	-67,97
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,58	-23,43	-28,36	-91,23
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,05	-0,10	-0,07	-137,38
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,80	-1,61	-17,72
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	-18,91
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-34,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,06	25,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	51,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-19,12
+ 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	-19,12
PATRIMONIO ACTUAL	33.537	37.802	33.537	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

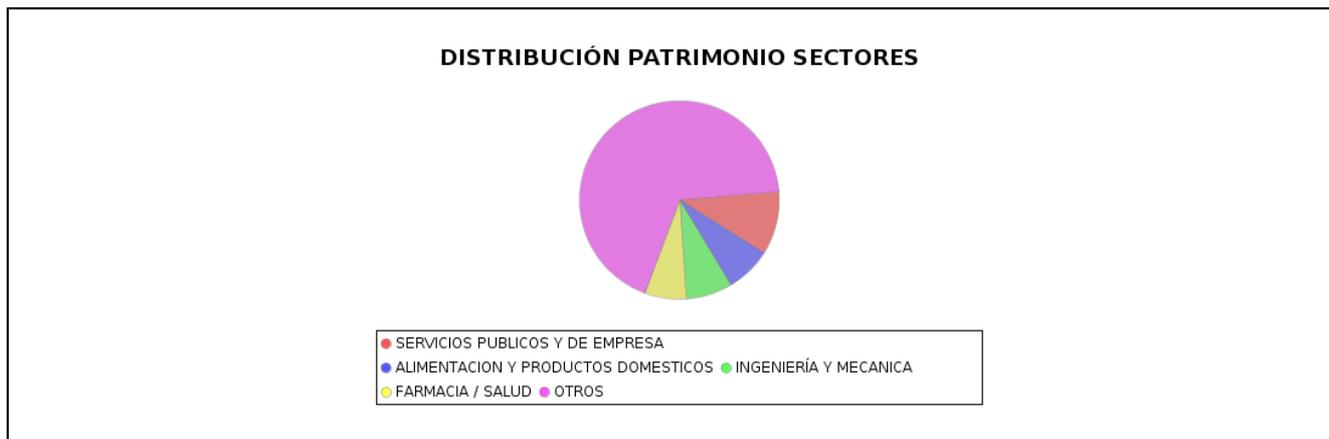
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.90 2023-01-02	EUR	1.200	3,58		
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.200	3,58		
ACCIONES OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	893	2,66		
RV COTIZADA		893	2,66		
RENTA FIJA		1.200	3,58		
RENTA VARIABLE		893	2,66		
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.093	6,24		
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	1.289	3,84	939	2,48
ACCIONES CORBION NV	EUR	503	1,50	394	1,04
ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	785	2,34	663	1,75
ACCIONES ALLEGION PLC	USD	993	2,96	1.141	3,02
ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD			817	2,16
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	663	1,98	1.045	2,76
ACCIONES FANUC CORP	JPY	681	2,03	796	2,11
ACCIONES MARINE HARVEST ASA	NOK	840	2,50	1.262	3,34
ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	318	0,95	527	1,39
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	785	2,34	1.089	2,88
ACCIONES AXA	EUR	854	2,55	726	1,92
ACCIONES INDUSTRIE DE NORA SPA(DNR IM)	EUR	969	2,89	761	2,01
ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	979	2,92	1.196	3,16
ACCIONES LOCAWEB SERVICIOS DE INTERNET(L	BRL	460	1,37	422	1,12
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	332	0,99		
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	1.020	3,04	1.128	2,98
ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.030	3,07	1.198	3,17
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	310	0,92		
ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	961	2,86	1.155	3,05
ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	712	2,12	824	2,18
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	1.062	3,17	1.266	3,35
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR			730	1,93
ACCIONES VOLVO AB	SEK	399	1,19	655	1,73
ACCIONES SENSATA TECHNOLOGIES BV	USD	733	2,19	844	2,23
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	1.040	3,10	1.151	3,04
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	837	2,50	617	1,63
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	755	2,25	718	1,90
ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	1.122	3,34	1.337	3,54
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	401	1,19	749	1,98
ACCIONES LINDE PLC	EUR	688	2,05	740	1,96
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	730	2,18	911	2,41
ACCIONES ERSTE GROUP BANK, AG	EUR	1.031	3,07		
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.036	3,09		
ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD			1.073	2,84
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	737	2,20	889	2,35
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	658	1,96		
ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR			851	2,25
ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	849	2,53	933	2,47
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	529	1,58	615	1,63
ACCIONES AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	206	0,62	332	0,88
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	973	2,90	1.173	3,10
ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	1.068	3,18	1.206	3,19
ACCIONES S4 CAPITAL PLC	GBP			425	1,13
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	757	2,26		
ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	775	2,31	880	2,33
ACCIONES Puma	EUR			704	1,86
RV COTIZADA		30.864	92,03	34.880	92,25
RENTA VARIABLE		30.864	92,03	34.880	92,25
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.864	92,03	34.880	92,25
INVERSIONES FINANCIERAS		32.957	98,27	34.880	92,25
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)	X	
b. Modificaciones del 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 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 11728.52-34.97

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 212.285,03 - 522,71%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 212.288,07 - 522,72%

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 LIIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

La combinación de subidas de tipos de interés, incertidumbre geopolítica y valoraciones en ciertos activos demasiado altas al comienzo de año, han provocado correcciones en tanto en la renta variable como en la renta fija a lo largo de 2022.

Tras un tercer trimestre en el que los inversores asumían que la inflación y las subidas de tipos habían llegado para quedarse, los mercados reaccionaron positivamente en el último trimestre ante la perspectiva de haber alcanzado el pico de inflación. A pesar de ello, la postura de los bancos centrales continúa siendo firme, subiendo los tipos de interés aunque a un ritmo más moderado, reduciendo sus balances y ajustando el crecimiento esperado para los próximos trimestres. La nube de la tan temida recesión continua sobre el mercado, pero pensamos que, aún con todo, las compañías con negocios estables, balances sólidos y visibilidad de beneficios continuarán siendo las ganadoras en el futuro.

Dentro de los vaivenes que ha tenido el mercado durante este año, el comportamiento de los sectores ha sido dispar. Por un lado, tecnología y consumo discrecional cerraron como los principales perdedores, mientras que energía en concreto, el sector petrolero, en el que nuestra estrategia no invierte fue el principal ganador.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

La exposición geográfica del fondo a cierre del segundo semestre de 2022 es de un 41% Estados Unidos, 39% Europa y un 10% el Resto del Mundo. La distribución por Megatendencia a cierre del segundo semestre de 2022 es: 21% Digitalización y Automatización, 28% Descarbonización de la economía, 46% Mejora de la calidad de vida y 5% en liquidez.

En Europa, el estallido de la guerra de Ucrania ha puesto en jaque pilares tan importantes como la seguridad del suministro energético, ante la extrema volatilidad en los precios del gas causada por las tensiones geopolíticas. Esto ha puesto de manifiesto la necesidad de

incrementar la resiliencia del sistema energético de Europa y disminuir la dependencia del gas ruso. Así surge el plan RePowerEU, que ha supuesto un gran estímulo para las energías renovables. Nuestro fondo lo está aprovechando a través de compañías como EDPR, que ya teníamos en cartera, u OPDEnergy, la compañía española de energías renovables que compramos tras su salida a bolsa por tener una valoración atractiva y una cartera de proyectos de alta calidad.

Por otra parte, la aprobación en Estados Unidos de la Ley de Reducción de la Inflación IRA, por sus siglas en inglés ha supuesto un tremendo avance para la descarbonización del país, incentivando a la consecución de sus objetivos climáticos dentro del marco del Acuerdo de París. Esta ley pretende impulsar soluciones climáticas como la eólica, la solar, la energía nuclear, la geotérmica o la captura y almacenamiento de carbono, entre otras. Con ella, Estados Unidos ha pasado a convertirse en el país líder en el impulso de las energías limpias.

La descarbonización de la economía es una tendencia imparable que ha ganado mayor tracción durante este año y en la que el fondo mantiene una exposición relevante.

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es el MSCI World Net TR EUR. Este índice obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 2022 del 0,87%. En ese mismo periodo, el fondo Bestinver Megatendencias obtuvo una rentabilidad del -2,99%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Megatendencias a cierre del 31 de diciembre de 2022 ha sido de 10,31 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año del -23,1% a cierre de 2022.

El patrimonio del fondo a cierre del segundo semestre alcanzó los 33.537 miles de euros en comparación con los 37.802 miles de euros de los que partía a cierre del primer semestre de 2022 y el número de partícipes descendió a 811 a cierre del segundo semestre de 2022 frente a 838 los partícipes existentes a cierre del primer semestre de 2022.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el segundo semestre de 2022 es el 0,78%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 1,62%. 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 -0.17%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 2.95%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica -0.79%
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 0.53%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 4.75%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 3.84%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 3.98%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional -0.27%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional -4.29%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 0.69%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional 4.44%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 4.77%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 3.63%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 3.08%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -3.30%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional -2.99%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -1.81%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional 0.81%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

En las compras del periodo destacamos: AMD, ERSTE Group y Vestas. Por el lado de las ventas: Puma y Prysmian. También queremos mencionar la disminución en Applied Materials y Arch Capital por su buen comportamiento y el aumento en Reckitt y Micron.

Las posiciones que han contribuido más positivamente en el segundo semestre de 2022 han sido Vestas Wind Systems, Prysmian Spa y Arch Capital Group. Y las peores: MOWI ASA, BAXTER International INC y Alphabet INC

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

Se invierte en compañías que contribuyan a tres grandes tendencias: 1) mejora de la calidad de vida; 2) digitalización y automatización de la economía; y 3) descarbonización de la economía; con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo, siguiendo criterios financieros y, también, criterios ESG tanto valorativos como excluyentes. La estrategia de inversión del periodo ha cumplido los elementos vinculantes para la selección de activos. El 100% de la cartera ha cumplido los criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo ESG establecidos por la gestora.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de renta variable de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media, a cierre del trimestre la volatilidad anual del fondo Bestinver Megatendencias FI era de 24, 37% por debajo de la del índice de referencia Eurostoxx 50 Net Return (SX5E) que fue de un 26,51%.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el segundo semestre de 2022 a 8.906,20 euros, y acumulado en el año 17.812,40 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.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representan el grueso del importe abonado en el ejercicio 2022:

MORGAN STANLEY, S.V., S.A.U. RVINT 1.907,27?
UBS SECURITIES ESPAÑA, S.V., S.A. RVINT 983,80?
EXANE SA RVINT 1.410,16?
J.P.MORGAN SECURITIES PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA RVINT 1.114,19?
BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH RVINT 1.101,52?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2023 es de 17.447,54 ?.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

ISF005172

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El fondo invierte en tres tendencias que regirán el desarrollo del mundo durante las próximas décadas: la mejora de la calidad de vida de las personas, la digitalización y automatización de las empresas y la descarbonización de la economía. La guerra de Ucrania no ha hecho más que acelerar este proceso. Por ello más que nunca los niveles de cotización actuales constituyen una excelente oportunidad de inversión.

No sabemos lo que ocurrirá durante los próximos trimestres, pero sí contamos con la absoluta tranquilidad de tener un equipo y unos procesos muy potentes y sobre todo una cartera bien posicionada para capturar el crecimiento secular de las megatendencias en las que invertimos.

10. Información sobre las políticas de remuneración

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

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

La cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el año 2022 ascendió a 22.628 miles de Euros, de los cuales 13.117 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 9.511 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 173, de los cuales 141 percibieron remuneración variable.

La remuneración total abonada a los 10 miembros de la alta dirección ascendió a 3.575 miles de euros (2.108 miles de euros de remuneración fija y 1.467 miles de euros de remuneración variable). Además, la remuneración abonada a otros 14 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 8.807 miles de euros (4.067 miles de remuneración fija y 4.735 miles de euros de remuneración variable). Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información