

BESTINVER MEGATENDENCIAS FI

Nº Registro CNMV: 5172

Informe Semestral del Primer semestre de 2023

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,39	0,37	1,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,37	0,45	2,37	0,01

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	2.911.062,42	3.252.870,12
Nº de participes	745	811
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	34.040	11,6934
2022	33.537	10,3101
2021	51.669	13,4071
2020	12.321	11,8075

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		
0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	Mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,02	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	13,42	7,33	5,67	0,93	-3,89				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	25-04-2023	-2,08	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,75	12-06-2023	1,75	12-06-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,90	10,12	13,52	16,54	15,40				
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05				
VaR histórico(iii)	8,36	8,36	8,40						

(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)

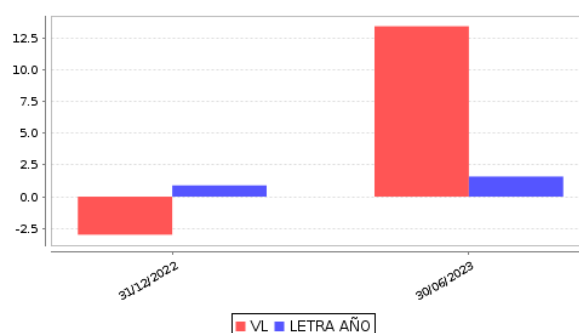
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
0,81	0,41	0,40	0,41	0,41	1,61	1,55	1,56	1,40

(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.

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 participes	Rentabilidad periodo media**
Renta Fija Mixta Euro	416.700	4.580	3,46
Renta Variable Mixta Internacional	46.949	1.273	12,99
Renta Variable Euro	142.564	2.798	16,82
Renta Variable Internacional	3.045.873	34.834	16,82
Renta Fija Euro Corto Plazo	126.300	1.073	1,42
Total	3.778.387	44.558	14,78

*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	33.312	97,86	32.957	98,27
* Cartera interior	2.783	8,18	2.093	6,24
* Cartera exterior	30.529	89,68	30.864	92,03
* 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)	597	1,75	568	1,69
(+/-) RESTO	132	0,39	12	0,04
PATRIMONIO	34.040	100,00	33.537	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	33.537	37.802	33.537	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,27	-8,91	-11,27	16,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	12,78	-2,92	12,78	-505,11
(+/-) Rendimientos de gestión	13,62	-2,09	13,62	-701,11
+ Intereses	0,05	0,01	0,05	366,40
+ Dividendos	1,22	0,42	1,22	166,55
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,38	-2,58	12,38	-544,01
+/- 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	-0,03	0,05	-0,03	-150,48
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,82	-0,84	-4,99
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	-9,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-9,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	0,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-77,64
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	15.621,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-20,80
+ 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	-20,80
PATRIMONIO ACTUAL	34.040	33.537	34.040	

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 3.25 2023-07-03	EUR	660	1,94	1.200	3,58
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		660	1,94	1.200	3,58
ACCIONES OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	1.399	4,11	893	2,66
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	724	2,13		
RV COTIZADA		2.123	6,24	893	2,66
RENTA FIJA		660	1,94	1.200	3,58
RENTA VARIABLE		2.123	6,24	893	2,66
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.783	8,18	2.093	6,24
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	899	2,64	1.289	3,84
ACCIONES MARINE HARVEST ASA	NOK	996	2,93	840	2,50
ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR			318	0,95
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	714	2,10	785	2,34
ACCIONES AXA	EUR	809	2,38	854	2,55
ACCIONES ERSTE GROUP BANK, AG	EUR	1.021	3,00	1.031	3,07
ACCIONES SENSATA TECHNOLOGIES BV	USD	611	1,80	733	2,19
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD			332	0,99
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	955	2,80	1.020	3,04
ACCIONES DANAHER CORP	USD	835	2,45	1.030	3,07
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.021	3,00	310	0,92
ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	684	2,01	961	2,86
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	768	2,26	663	1,98
ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	694	2,04	712	2,12
ACCIONES FANUC CORP	JPY	727	2,14	681	2,03
ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	1.024	3,01	1.062	3,17
ACCIONES CORBION NV	EUR	407	1,20	503	1,50
ACCIONES INDUSTRIE DE NORA SPA(DNR IM)	EUR	940	2,76	969	2,89
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	713	2,10	529	1,58
ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	939	2,76	1.068	3,18
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	863	2,54	1.040	3,10
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	728	2,14	658	1,96
ACCIONES LOCAWEB SERVICIOS DE INTERNET(L	BRL	469	1,38	460	1,37
ACCIONES VOLVO AB	SEK			399	1,19
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	878	2,58	755	2,25
ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	785	2,31	1.122	3,34
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	376	1,10	401	1,19
ACCIONES LINDE PLC	EUR			688	2,05
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	918	2,70	1.036	3,09
ACCIONES ALLEGION PLC	USD	1.014	2,98	993	2,96
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	858	2,52	737	2,20
ACCIONES LINDE PLC	EUR	734	2,16		
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.145	3,36	973	2,90
ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	693	2,04		
ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	297	0,87	775	2,31
ACCIONES DE PEET'S BV (JDEP NA)	EUR	869	2,55		
ACCIONES FERRETTI SPA	EUR	802	2,36		
ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	928	2,73	979	2,92
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	666	1,96	757	2,26
ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR			849	2,53
ACCIONES AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	206	0,60	206	0,62
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR			730	2,18
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	673	1,98	837	2,50
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	349	1,02		
ACCIONES BAUSCH & LOMB INC	USD	793	2,33		
ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR			785	2,34
ACCIONES DSM FIRMENICH AG(DSFIR NA)	EUR	728	2,14		
RV COTIZADA		30.529	89,73	30.864	92,03
RENTA VARIABLE		30.529	89,73	30.864	92,03
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.529	89,73	30.864	92,03
INVERSIONES FINANCIERAS		33.312	97,91	32.957	98,27
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

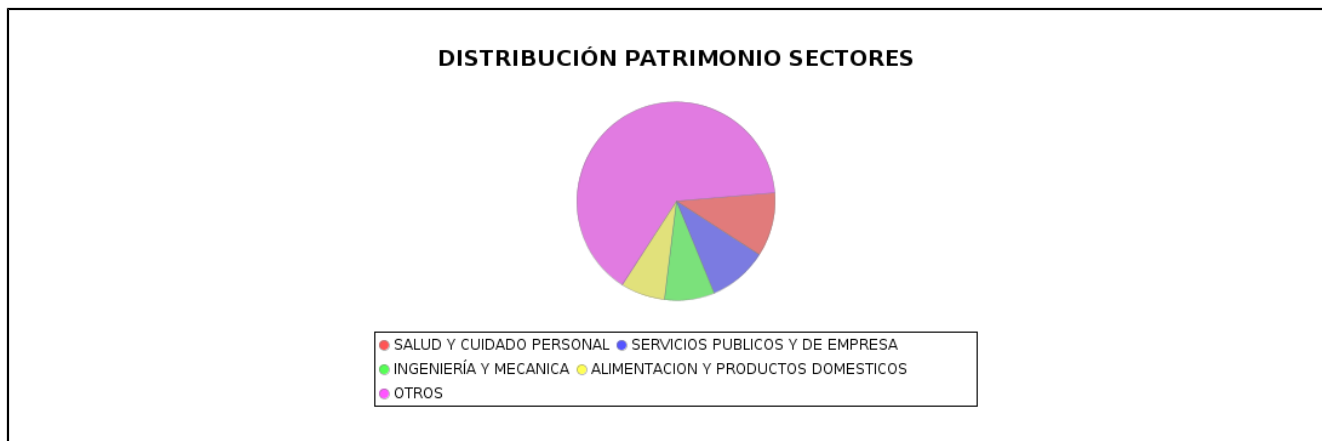
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
CTA YENES C/V DIVISA	Ventas al contado	6	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		6	
TOTAL OBLIGACIONES		6	

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 12237.44-35.95

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 251.405,63 - 754,29%

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 - 636,92%

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

Finaliza una primera parte del año caracterizada por unos mercados que continúan escalando un muro de incertidumbres. Una pared que se ha ido construyendo en los últimos tiempos a base de mini accidentes financieros, titulares inquietantes en medios de comunicación y recomendaciones de estrategias que no invierten en empresas, sino que dispensan recomendaciones tácticas basándose en indicadores macroeconómicos.

Es indudable que el sentimiento de los inversores ha mejorado en los últimos meses. Y lo ha hecho, no tanto por la proliferación de datos especialmente positivos, sino por la ausencia de nuevas sorpresas negativas. El acuerdo a última hora sobre el techo de deuda americano y la ausencia de noticias dramáticas provenientes del sector bancario han permitido reducir el nivel de pesimismo desde niveles absolutamente históricos. A pesar de ello, en Bestinver tenemos la sensación de que la mayoría del mercado sigue inmerso en una tendencia claramente alcista en incertidumbre y bajista en convicción.

Pero incertidumbre no es lo mismo que riesgo. Suele ser justo al revés. Piensen en cualquiera de los muchos momentos complicados que ha habido en los 35 años de historia de Bestinver y reconocerán un patrón que siempre se repite: cuando la incertidumbre crece, los precios de las acciones caen, las valoraciones se vuelven atractivas y las inversiones dejan de ser arriesgadas.

El mercado lleva mucho tiempo preparándose para un escenario que no se ha materializado. Ha habido una desconexión muy importante entre fundamentales y expectativas (valor y precio) que ha sentado las bases de las buenas rentabilidades que estamos disfrutando en los últimos trimestres. ¿Van a continuar? No tenemos una bola de cristal, pero sí podemos afirmar que la valoración de las compañías que tenemos en cartera es concordante con la obtención de lo que históricamente han sido muy buenos retornos para nuestros ahorros en el medio y largo plazo.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

La exposición geográfica del fondo a cierre del primer semestre de 2023 es de un 41% Estados Unidos, 44% Europa, un 11% el Resto del Mundo y el 4% restante en liquidez. La distribución por Megatendencia a cierre del primer semestre de 2023 es: 47% Digitalización y Automatización, 26% Descarbonización de la economía, 23% Mejora de la calidad de vida y 4% en liquidez.

La coyuntura de mercado en los últimos meses ha creado un entorno constructivo para las bolsas, debido a la ausencia de datos macroeconómicos negativos y a la fortaleza mostrada por los beneficios empresariales. Por estos motivos, los fundamentales de la renta variable siguen siendo muy fuertes y plantean una sólida base de impulso para el crecimiento y desarrollo de las megatendencias en las que invierte el fondo.

Durante el periodo, la cartera se ha visto beneficiada por sus inversiones en el sector de generación eléctrica, especialmente en Openergy, sobre la que el fondo de infraestructuras francés Antin ha lanzado OPA con una prima del 45%. También han destacado positivamente las inversiones relacionadas con el sector de cuidados de la salud.

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 primer semestre de 2023 del 12,58%. En ese mismo periodo, el fondo Bestinver Megatendencias obtuvo una rentabilidad del 13,42%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Megatendencias a cierre del 30 de junio de 2023 ha sido de 11,69 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año del 13,42%.

El patrimonio del fondo a cierre del primer semestre de 2023 alcanzó los 34.040 miles de euros en comparación con los 33.537 miles de euros de los que partía a cierre del año 2022 y el número de partícipes descendió a 745 a cierre del primer semestre de 2023 frente a 811 los partícipes existentes a cierre del año 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 primer semestre de 2023 es el 0,76%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,76%. 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 5.56%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 12.99%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 16.81%
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.16%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 16.79%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 16.70%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 16.76%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 19.34%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 17.39%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 1.42%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional 19.48%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 4.24%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 2.48%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.61%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto 3.37%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 13.41%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -0.48%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional -6.17%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 15.41%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III,FI. Renta Fija Mixta Euro 0.00%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Por el lado de las ventas, en junio salimos totalmente del accionariado de AMD y también hemos salido del accionariado de Volvo Cars y de Universal Music Group.

Por el lado de las incorporaciones, en abril iniciamos una participación en Philips, compañía centrada en el diseño, fabricación y comercialización de productos críticos para el sector de cuidados de la salud ¿como monitores cardíacos, equipos de resonancia magnética o catéteres utilizados en cirugías no invasivas. En enero comenzamos a comprar títulos en Bausch & Lomb Corp. Compañía de productos oftalmológicos. Otra incorporación a la cartera realizada es la española Grífol.

Las posiciones que han contribuido más positivamente en el primer semestre de 2023 han sido OPDENERGY HOLDINGS SA, ADVANCED MICRO DEVICES y SALESFORCE. Y las peores: AIA group Ltd, Danaher corp y Corbion NV.

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., SGIC 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. SGIC 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 2023 a 8.723,77 euros, y acumulado en el año 8.723,77 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

Más allá de la coyuntura del periodo, los fundamentales de nuestras tres megatendencias han seguido mostrando una enorme resistencia, incluso se han reforzado. Estas se benefician de un gran viento de cola estructural que seguirá ofreciendo buenas oportunidades de inversión a lo largo de los próximos años.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

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

Sin información