

## BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 5172

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** KPMG Auditores S.L.

**Grupo Gestora:** BESTINVER      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bestinver.es](http://www.bestinver.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959150)

### Correo Electrónico

[bestinver@bestinver.es](mailto:bestinver@bestinver.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/06/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

#### 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**

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,51	1,02	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,80	3,56	3,18	3,11

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	2.301.659,80	2.460.868,03
Nº de Partícipes	606	635
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	30.091	13,0737
2023	32.404	11,9616
2022	33.537	10,3101
2021	51.669	13,4071

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	0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	9,30	-3,73	1,90	2,40	8,80	16,02			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,36	31-10-2024	-2,55	02-08-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,52	06-11-2024	2,23	26-04-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,52	11,64	15,62	11,25	11,04	10,98			
<b>Ibex-35</b>	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,13	8,13	8,16	8,20	8,24	8,28			

(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.

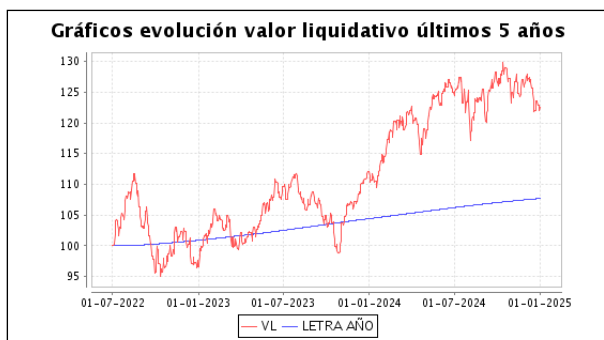
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,61	0,40	0,40	0,40	0,40	1,63	1,61	1,55	1,49

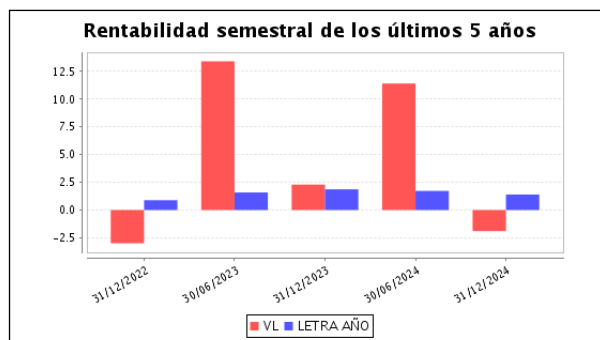
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El día 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	91.231	221	3,64
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	511.934	6.234	4,95
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	58.287	1.371	3,29
Renta Variable Euro	152.012	2.660	5,55
Renta Variable Internacional	3.566.079	36.569	2,81
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	154.427	1.730	2,23
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>4.533.970</b>	<b>48.785</b>	<b>3,15</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	29.609	98,40	32.242	98,31
* Cartera interior	610	2,03	1.672	5,10
* Cartera exterior	28.999	96,37	30.570	93,21
* 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)	454	1,51	484	1,48
(+/-) RESTO	29	0,10	70	0,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>30.091</b>	<b>100,00 %</b>	<b>32.796</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	32.796	32.404	32.404	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,72	-9,78	-16,55	-32,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,82	10,99	9,33	-116,15
(+) Rendimientos de gestión	-1,01	11,83	10,98	-108,34
+ Intereses	0,05	0,09	0,14	-44,52
+ Dividendos	0,56	0,82	1,38	-33,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,65	10,97	9,47	-114,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,05	-0,02	-160,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,84	-1,65	-6,06
- Comisión de gestión	-0,75	-0,75	-1,50	-1,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-1,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-12,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-41,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	-0,04	-96,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-62,24
+ 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	-62,24
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>30.091</b>	<b>32.796</b>	<b>30.091</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

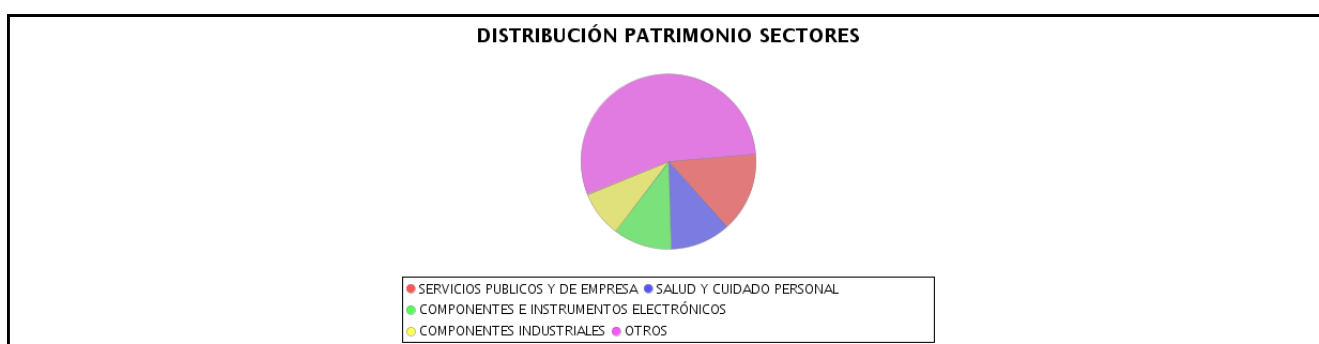
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	610	2,03	1.480	4,51
TOTAL RENTA FIJA	610	2,03	1.480	4,51
TOTAL RV COTIZADA			192	0,58
TOTAL RENTA VARIABLE			192	0,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	610	2,03	1.672	5,09
TOTAL RV COTIZADA	28.999	96,39	30.570	93,24
TOTAL RENTA VARIABLE	28.999	96,39	30.570	93,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.999	96,39	30.570	93,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.609	98,42	32.242	98,33

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

Modificación del límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos, considerado como no esencial por la CNMV previa consulta de la Gestora.

Se comunica el adelanto a las 11:00 de la hora de corte aplicable a las órdenes de suscripción y reembolso de participaciones que se reciban los días 24 y 31 de diciembre.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Partícipes significativos 13681.95-45.47</p> <p>Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 210.736,78 - 657,7%</p> <p>Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 210.758,2 - 657,76%</p> <p>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: 842,5 - 2,63%</p> <p>La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.</p> <p>La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos.</p>
---

## 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

Durante el periodo, y especialmente tras las elecciones presidenciales en EE. UU., el mercado está asumiendo escenarios muy negativos para el futuro de las energías renovables y para el sector salud que, en nuestra opinión, son equivocados. En primer lugar, en un momento en el que la demanda eléctrica ha vuelto a crecer después de 20 años de estar prácticamente estancada, las energías renovables siguen siendo la fuente de generación más barata. En segundo lugar, a pesar del nombramiento de Robert F. Kennedy Jr. como secretario de Salud, no pensamos que la nueva administración quiera dañar a un sector que sigue siendo una importante fuente de innovación y liderazgo para EE. UU. Creemos que, a lo largo de 2025, el mercado analizará estas cuestiones con mayor frialdad y corregirá los excesos que han pesado sobre estos dos sectores a medida que se vayan materializando la retórica electoral en iniciativas políticas concretas.



b. Decisiones generales de inversión adoptadas

La exposición geográfica del fondo a cierre del segundo semestre de 2024 es de un 47% Estados Unidos, 44% Europa, un 5% el Resto del Mundo y el 4% restante en liquidez. La distribución por Megatendencia a cierre del segundo semestre de 2024 es: 28% Digitalización y Automatización, 24% Descarbonización de la economía, 44% Mejora de la calidad de vida y 4% en liquidez.

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 2024 del 9,91%. En ese mismo periodo, el fondo Bestinver Megatendencias obtuvo una rentabilidad del -1,91%

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

El valor liquidativo de Bestinver Megatendencias a cierre del 31 de diciembre de 2024 ha sido de 13,07 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año del 9,30%.

El patrimonio del fondo a cierre de 2024 alcanzó los 30.091 miles de euros en comparación con los 32.404 miles de euros de los que partía a cierre de 2023 y el número de partícipes descendió a 606 a cierre de 2024 frente a 686 los partícipes existentes a cierre de 2023.

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 2024 es el 0,77%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 1,61%. 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 6.87%  
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 11.21%  
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 9.04%  
BESTINVER RENTA, F.I. CLASE B Renta Fija Mixta Euro 8.42%  
BESTINVER RENTA, F.I. CLASE R Renta Fija Mixta Euro -0.13%  
BESTINVER RENTA, F.I. CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 8.54%  
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 14.26%  
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 12.83%  
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 13.04%  
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 9.66%  
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 19.16%  
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I CLASE B Renta Fija Euro 4.21%  
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I CLASE R Renta Fija Euro 0.28%  
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I CLASE Z Renta Fija Euro 4.25%  
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional -22.55%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 6.49%  
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI CLASE B Renta Fija Mixta Euro 12.17%  
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI CLASE R Renta Fija Mixta Euro 9.58%

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 12.27%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 11.49%  
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto 1.26%  
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 9.30%  
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional 3.30%  
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional -7.70%  
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 22.85%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I.CLASE B Renta Fija Mixta Euro 4.10%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I.CLASE R Renta Fija Mixta Euro 4.04%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I.CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 4.27%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I.CLASE B Renta Fija Mixta Euro 5.68%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I.CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 5.90%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I.CLASE X Renta Fija Mixta Euro 5.66%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I.CLASE B Renta Fija Mixta Euro 0.69%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I.CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 0.90%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I.CLASE X Renta Fija Mixta Euro 0.94%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

### a. Inversiones realizadas durante el periodo

Una de las industrias presentes en la cartera de Bestinver Megatendencias es la de los CDMOs, unas siglas que podrían traducirse al español como compañías especializadas en el desarrollo y fabricación por contrato. Detrás de un nombre tan críptico, se encuentra un negocio esencial dentro de la cadena de valor del sector farmacéutico, con características muy atractivas para los inversores y unos fundamentales extraordinariamente sólidos. Hemos construido recientemente una posición en la suiza Siegfried.

Siegfried se centra en la fabricación de medicamentos de molécula pequeña, ofreciendo una amplia gama de servicios desde el desarrollo inicial de la formulación y la fabricación a gran escala. Creemos que está bien posicionada para beneficiarse de los fundamentales del sector.

Las posiciones que han contribuido más positivamente en el segundo semestre de 2024 han sido Alphabet, Nintendo y JD Sports. Por el contrario, las posiciones que peor se han comportado en el periodo han sido: sse plc, National Grid y Greencoat Renewables.

### b. Operativa de préstamo de valores

N/A

### c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

### 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 con el 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 2024 a 7.525,19 euros, y acumulado en el año 15.050,38 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 2024:

MORGAN STANLEY, S.V., S.A.U. RVINT 1.648,75?

UBS SECURITIES ESPAÑA, S.V., S.A. RVINT 883,29?

EXANE SA RVINT 1.232,36?

J.P.MORGAN SECURITIES PLC, SUCURSAL EN ESPAÑA RVINT 1.020,49?

BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH RVINT 980,80?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2025 es de 13.722,23?

## 9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La economía mundial continúa el proceso de normalización después de una década tipos de interés al cero. Este proceso, que es necesario y tendrá efectos positivos en el medio y largo plazo, puede provocar episodios de inestabilidad en los mercados, en general, y en sectores relevantes de nuestro universo de inversión, en particular. Unos episodios que provocan rebajas en los precios de las acciones que nos dan la oportunidad de comprar empresas con buenos fundamentales a valoraciones atractivas.

Más allá de la impredecible coyuntura de un semestre concreto, a largo plazo, las empresas expuestas a las megatendencias en las que invertimos tienen un potencial de crecimiento y rentabilidad superior a la media del mercado. Estas se benefician de un fuerte viento de cola estructural que seguirá ofreciendo buenas oportunidades de inversión para

nuestra cartera.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012000 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.65 2025-01-02	EUR	610	2,03		
ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.31 2024-07-01	EUR			1.480	4,51
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		610	2,03	1.480	4,51
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		610	2,03	1.480	4,51
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			192	0,58
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>				192	0,58
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				192	0,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		610	2,03	1.672	5,09
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST ASA	NOK	477	1,58	448	1,37
IT0005186371 - ACCIONES INDUSTRIE DE NORA SPA(DNR IM)	EUR	419	1,39	620	1,89
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	1.110	3,69	1.182	3,60
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG(DSFR NA)	EUR			634	1,93
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	448	1,49	895	2,73
CA0717051076 - ACCIONES BAUSCH & LOMB INC	USD	1.156	3,84	898	2,74
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	657	2,18	694	2,12
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	614	2,04	790	2,41
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	585	1,95		
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	429	1,43	495	1,51
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	621	2,06	1.245	3,80
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD			481	1,47
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	612	2,03	623	1,90
FI4000552500 - ACCIONES SAMPO OY-JA SHS	EUR	649	2,16		
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	454	1,51		
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	250	0,83		
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	950	3,16	314	0,96
DE000A0LD6E6 - ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	772	2,57	790	2,41
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP(VLTO US)	USD	800	2,66	616	1,88
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	607	2,02	631	1,93
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC	USD	590	1,96	551	1,68
CH0014284498 - ACCIONES SIEGFRIED HOLDING AG	CHF	408	1,36		
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	655	2,18	512	1,56
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC SA	EUR			321	0,98
US0420682058 - ACCIONES ARM HOLDINGS PLC	USD	219	0,73	281	0,86
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	1.041	3,46	1.438	4,38
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	553	1,84	746	2,28
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR			564	1,72
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.579	5,25	1.509	4,60
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	700	2,33	1.073	3,27
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	530	1,76	344	1,05
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	599	1,99	512	1,56
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	663	2,20	580	1,77
US91332U1016 - ACCIONES UNITY SOFTWARE INC	USD	266	0,88	148	0,45
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	631	2,10	1.572	4,79
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	483	1,60	475	1,45
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	608	2,02		
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	532	1,77	707	2,15
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP			663	2,02
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	766	2,54	684	2,08
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY INC	USD			754	2,30
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	1.240	4,12	1.018	3,11
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	949	3,15		
IE00BF2NR112 - ACCIONES GREENCOAT RENEWABLES PLC	EUR	276	0,92		
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	790	2,63	720	2,20
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	293	0,98	876	2,67
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	834	2,77	991	3,02
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR			308	0,94
NL0000334118 - ACCIONES ASM Intl	EUR	425	1,41	415	1,27
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	904	3,01	763	2,33
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY			690	2,10
GB00BJFVLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	856	2,84		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		28.999	96,39	30.570	93,24
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		28.999	96,39	30.570	93,24
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		28.999	96,39	30.570	93,24
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		29.609	98,42	32.242	98,33

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

La política de remuneraciones de Bestinver Gestión, S.A SGIIC está basada en los principios de competitividad y de equidad interna y externa, la política ha sido actualizada en 2024, 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 2024 ascendió a 25.945 miles de Euros, de los cuales 16.011 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 9.934 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 179, de los cuales 151 percibieron remuneración variable.

La remuneración total abonada a los 10 miembros de la alta dirección ascendió a 4.222 miles de euros (2.155 miles de euros de remuneración fija y 2.067 miles de euros de remuneración variable). Además, la remuneración abonada a otros 16 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 9.175 miles de euros (4.495 miles de remuneración fija y 4.680 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.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información