

BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI

Nº Registro CNMV: 5172

Informe Semestral del Primer 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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/06/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión: 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	0,72	0,51	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,56	3,86	3,56	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	2.460.868,03	2.708.994,64
Nº de Partícipes	635	686
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	32.796	13,3271
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	0,75	0,00	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,42	2,40	8,80	6,86	-4,27	16,02			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	19-04-2024	-1,45	19-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,23	26-04-2024	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,13	11,25	11,04	10,41	9,51	10,98			
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,20	8,20	8,24	8,28	8,32	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.

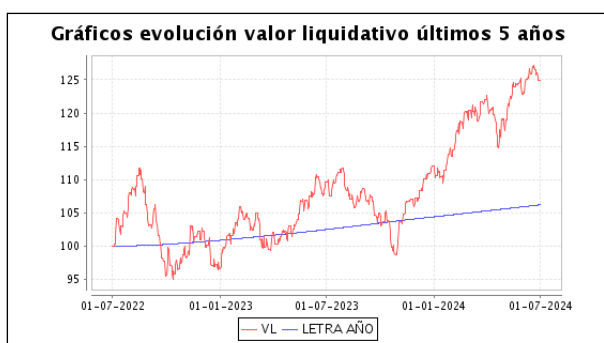
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,40	0,40	0,42	0,41	1,63	1,61	1,55	1,49

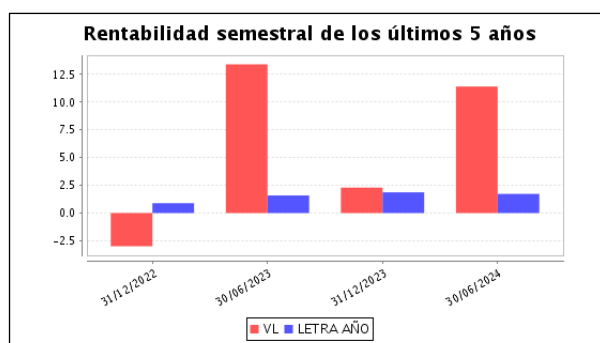
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	37.911	101	1,19
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	474.838	5.474	3,65
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	54.579	1.332	7,68
Renta Variable Euro	149.691	2.711	3,30
Renta Variable Internacional	3.492.581	35.802	10,29
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	143.007	1.593	1,94
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.352.607	47.013	8,94

*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	32.242	98,31	31.926	98,52
* Cartera interior	1.672	5,10	2.369	7,31
* Cartera exterior	30.570	93,21	29.557	91,21
* 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)	484	1,48	494	1,52
(+/-) RESTO	70	0,21	-17	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	32.796	100,00 %	32.404	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	32.404	34.040	32.404	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,78	-7,12	-9,78	39,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,99	2,00	10,99	458,33
(+) Rendimientos de gestión	11,83	2,86	11,83	320,55
+ Intereses	0,09	0,09	0,09	6,31
+ Dividendos	0,82	0,36	0,82	134,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,97	2,41	10,97	362,19
± 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	-0,05	0,00	-0,05	-1.261,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,86	-0,84	-0,64
- Comisión de gestión	-0,75	-0,76	-0,75	0,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-24,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-40,40
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	23,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	20,07
+ 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	20,07
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.796	32.404	32.796	

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

3. Inversiones financieras

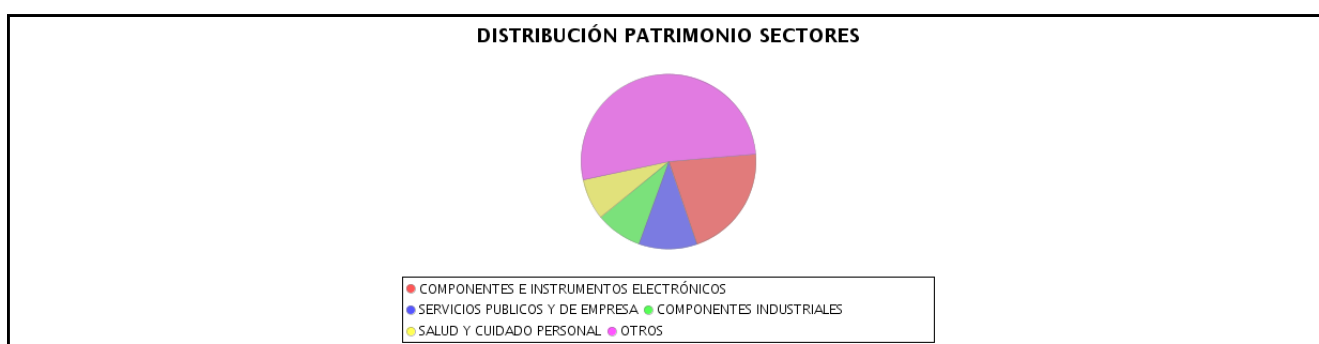
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.480	4,51	1.320	4,07
TOTAL RENTA FIJA	1.480	4,51	1.320	4,07
TOTAL RV COTIZADA	192	0,58	1.049	3,24
TOTAL RENTA VARIABLE	192	0,58	1.049	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.672	5,09	2.369	7,31
TOTAL RV COTIZADA	30.570	93,24	29.557	91,20
TOTAL RENTA VARIABLE	30.570	93,24	29.557	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.570	93,24	29.557	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.242	98,33	31.926	98,51

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CTA YENES C/V DIVISA	Ventas al contado	8	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8	
TOTAL OBLIGACIONES		8	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Partícipes significativos 13.947.12-42.53

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 251.385,7 - 775,41%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 251.405,63 - 775,47%

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

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

Para 2024 todo parecía indicar que las fuertes subidas de los tipos de intervención de los Bancos Centrales de los años precedentes, iban a tener un impacto negativo muy significativo en el crecimiento económico. A su vez, esas subidas de tipos iban orientadas a enfriar la economía para hacer frente a la inflación, qué por un motivo u otro había subido a niveles de dos dígitos, en la mayoría de los países desarrollados, cómo consecuencia de la subida del precio de la energía después de la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Esta subida de inflación suponía, entre otras cosas, una pérdida de poder adquisitivo de las familias, trabajadores y empresas, por lo que, en la segunda mitad de 2023 y sobre todo en el primer trimestre de 2024, empezaron a verse negociaciones de subidas salariales, que hacían temer efectos de segunda ronda que implicaran que la inflación tardaría más en caer y alcanzar el objetivo del 2%.

Por ello, las expectativas que tenía el mercado a principios de 2024 de bajadas de tipos para este año, 7 en EE. UU. y 4 en Europa, se fueron disipando conforme el crecimiento económico mostraba su resiliencia, recuperando incluso la senda

positiva durante el 1Q24, y sobre todo por la resistencia de la inflación a alcanzar el objetivo del 2%. Además, indicadores adelantados, cómo la confianza empresarial, la del consumidor o el mercado de trabajo, continuaban mostrando la suficiente fortaleza cómo para refrendar la idea de los banqueros centrales de tener cautela antes de iniciar el ciclo de bajadas.

Sin embargo, en marzo de 2024, el Banco BCE indicó que, con la buena evolución de la inflación en el primer trimestre del año y sus estimaciones para final de 2024, de estar en niveles cercanos al 2%, podría hacer el primer recorte en su reunión de junio. Y efectivamente, en junio el BCE rebajó sus tipos directores en 25 puntos básicos, dejando el tipo de intervención en el 4,25% y el de facilidad de depósito en el 3,75%. Además, indicó que una vez iniciadas las bajadas y si el comportamiento seguía por la senda actual, antes de finales de 2024 podrían producirse nuevas bajadas. Otros bancos centrales, cómo Suiza, Canadá o Suecia han empezado a recortar también sus tipos de intervención por el mismo motivo. Otros, como el Banco de Inglaterra o el noruego, creen que próximamente empezarán a bajar también. Y, finalmente, la Reserva Federal de EE. UU. que sigue reticente a actuar en la misma dirección ya que los datos económicos siguen mostrándose fuertes y prefieren esperar a tener el convencimiento de que se cumplen las condiciones adecuadas para empezar a recortar.

Con todo ello, el comportamiento de los mercados financieros ha sido dispar, con un buen desempeño de los activos de riesgo, como la bolsa o los bonos high yield, ante los mejores datos de crecimiento económico y las expectativas de bajadas de tipos, mientras que la parte más conservadora ha tenido un mal comportamiento, por el reajuste de expectativas de los Bancos Centrales a esperar algo más antes de empezar a bajar tipos.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

El desarrollo de la inteligencia artificial y sus aplicaciones, el apoyo institucional a las energías renovables y los avances en sectores críticos como el de cuidados de la salud, están favoreciendo significativamente a muchas de nuestras compañías. Tras las fuertes subidas de tipos de interés realizadas por los bancos centrales, el actual proceso de normalización económica es un entorno muy positivo para el desarrollo de las megatendencias en las que invertimos y así lo está reflejando la rentabilidad del fondo

La exposición geográfica del fondo a cierre del primer semestre de 2024 es de un 51% Estados Unidos, 31% Europa, un 12% el Resto del Mundo y el 6% restante en liquidez. La distribución por Megatendencia a cierre del primer semestre de 2024 es: 36% Digitalización y Automatización, 20% Descarbonización de la economía, 38% Mejora de la calidad de vida y 6% 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 primer semestre de 2024 del 15,18%. En ese mismo periodo, el fondo Bestinver Megatendencias obtuvo una rentabilidad del 11,42%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Megatendencias a cierre del 30 de junio de 2024 ha sido de 13,33 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año del 11,42%.

El patrimonio del fondo a cierre del primer semestre de 2024 alcanzó los 32.796 miles de euros en comparación con los 32.404 miles de euros de los que partía a cierre del año 2023 y el número de partícipes descendió a 635 a cierre del primer semestre de 2024 frente a 686 los partícipes existentes a cierre del año 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 primer semestre de 2024 es el 0,77%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,80%. 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 3.48%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 7.68%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 3.30%
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.90%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 11.05%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 9.77%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 9.64%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 7.62%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 13.00%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 1.94%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional -10.92%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.75%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 5.79%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 5.46%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -0.55%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 11.42%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -0.94%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional -5.64%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 17.37%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.18%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.55%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Una de las megatendencias en las que invierte el fondo es la mejora de la calidad de vida. Este semestre hemos invertido dentro de esta megatendencia en Zoetis. Creemos que el mercado farmacéutico animal ofrece un enorme potencial. Por otro lado hemos salido de AKER CARBON y hemos incrementado nuestra posición en GERRERSHEIMER.

Las posiciones que han contribuido más positivamente en el primer semestre de 2024 han sido Taiwan Semiconductor, Nvidia y Micron Technology. Por el contrario, las posiciones que peor se han comportado en el periodo han sido: GRIFOLS, VESTAS WIND y INDUSTRIE DE NORA.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

No se han realizado cesiones temporales de activos en el trimestre.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del

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

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en segundos Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades 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 2024 a 7.525,19 euros, y acumulado en el año 7.525,19 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

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. Pero, dichos episodios de corto plazo provocan rebajas en los precios de las acciones que podemos aprovechar para comprar empresas con buenos fundamentales a valoraciones atractivas.

Bestinver Megatendencias invierte en compañías bien posicionadas para beneficiarse de tres megatendencias que determinarán el desarrollo de nuestro estilo de vida 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. Son tres vectores de avance económico y social que no se detienen, gracias a un crecimiento estructural, una visibilidad y un impulso institucional que imponen un fuerte arraigo e integración en nuestras sociedades.

El fondo se apoya en el estudio de dichas tendencias para invertir en las empresas que tienen capacidad para plantear soluciones diferenciales a los grandes desafíos del planeta ¿como el cambio climático, el envejecimiento de la población y la transición hacia una economía digitalizada¿. El equipo de Inversión de Bestinver, a través del análisis fundamental, selecciona aquellas compañías que cuentan con los productos, las tecnologías, los recursos y las ventajas necesarias para

convertirse en las ganadoras dentro de cada megatendencia. Por último, realiza una valoración detallada de cada una para determinar el nivel de precios al que deben ser compradas para respetar su margen de seguridad e incrementar el retorno potencial de la cartera con cada nueva incorporación.

Más allá de la impredecible coyuntura de un trimestre 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	%
ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR			1.320	4,07
ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.31 2024-07-01	EUR	1.480	4,51		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.480	4,51	1.320	4,07
TOTAL RENTA FIJA		1.480	4,51	1.320	4,07
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	192	0,58	1.049	3,24
TOTAL RV COTIZADA		192	0,58	1.049	3,24
TOTAL RENTA VARIABLE		192	0,58	1.049	3,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.672	5,09	2.369	7,31
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	707	2,15	1.053	3,25
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	694	2,12	541	1,67
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	1.018	3,11	1.298	4,01
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST ASA	NOK	448	1,37	819	2,53
IT0005186371 - ACCIONES INDUSTRIE DE NORA SPA(DNR IM)	EUR	620	1,89	876	2,70
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	1.182	3,60	873	2,69
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG(DSFIR NA)	EUR	634	1,93	619	1,91
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	895	2,73	960	2,96
CA0717051076 - ACCIONES BAUSCH & LOMB INC	USD	898	2,74	926	2,86
NO0010890304 - ACCIONES AKER CARBON CAPTURE AS	NOK			207	0,64
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP(VLTO US)	USD	616	1,88	94	0,29
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	754	2,30	771	2,38
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY			568	1,75
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	475	1,45	472	1,46
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.509	4,60	1.232	3,80
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	495	1,51	659	2,03
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	1.245	3,80	903	2,79
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	481	1,47	915	2,82
IE00059S9762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	623	1,90	627	1,93
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK, AG	EUR			651	2,01
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S BV (JDEP NA)	EUR			730	2,25
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	580	1,77	847	2,61
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	790	2,41	717	2,21
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	991	3,02	652	2,01
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK			494	1,52
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.438	4,38	958	2,96
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	314	0,96	925	2,85
DE000A0LD6E6 - ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	790	2,41		
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	631	1,93	751	2,32
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC	USD	551	1,68		
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	308	0,94	363	1,12
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	1.073	3,27	741	2,29
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP			960	2,96
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	690	2,10	827	2,55
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	564	1,72	766	2,37
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	344	1,05	353	1,09
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC SA	EUR	321	0,98		
US0420682058 - ACCIONES ARM HOLDINGS PLC	USD	281	0,86		
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	746	2,28	625	1,93
HK0000069889 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	720	2,20	879	2,71
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	512	1,56		
US91332U1016 - ACCIONES UNITY SOFTWARE INC	USD	148	0,45	313	0,97
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	1.572	4,79	970	2,99
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	684	2,08	677	2,09
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC	GBP	663	2,02		
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	512	1,56		
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	763	2,33	945	2,92
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	876	2,67		
NL0000334118 - ACCIONES ASM Intl	EUR	415	1,27		
TOTAL RV COTIZADA		30.570	93,24	29.557	91,20
TOTAL RENTA VARIABLE		30.570	93,24	29.557	91,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.570	93,24	29.557	91,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.242	98,33	31.926	98,51

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información