

## BESTINVER RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 594

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bestinver.es](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) (915959100)

### 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: 16/10/1995

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: Bajo

#### Descripción general

#### Política de inversión: FI RENTA FIJA MIXTA EURO

Se invertirá entre el 90% y el 100% de la exposición total en renta fija pública o privada, senior o subordinada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, de emisores y mercados OCDE. Se podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores no OCDE y hasta el 15% de la exposición total, en titulaciones y bonos contingentes convertibles.

De producirse la contingencia, estos bonos pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. El resto de la exposición total podrá estar invertida en renta variable derivada de la conversión en acciones de los bonos contingentes convertibles.

El riesgo divisa podrá ser de hasta el 10% de la exposición total.

El fondo invertirá en emisiones que en el momento de la compra tengan alta calificación crediticia (rating mínimo de A-) o media (entre BBB+ y BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, y hasta el 30% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas.

La duración media de la cartera será de entre 1 y 8 años.

Se podrá invertir hasta un máximo de 10% en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

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.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,22	0,40	0,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,40	-0,03	-0,41

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	17.286.956,85	16.061.497,75
Nº de Partícipes	1.915	1.876
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	226.856	13,1230
2020	194.408	12,9148
2019	220.076	12,4416
2018	146.784	11,8568

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	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,61	0,37	0,65	0,59	3,21	3,80	4,93		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,09	28-09-2021	-0,19	25-02-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,07	06-07-2021	0,32	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,92	0,52	0,79	1,28	1,73	5,19	0,94		
<b>Ibex-35</b>	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84	12,29		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24		
<b>Indice</b>	1,32	1,22	1,19	1,55	1,11	2,33	3,32		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,72	4,72	4,91	5,09	5,28	5,28	0,47		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

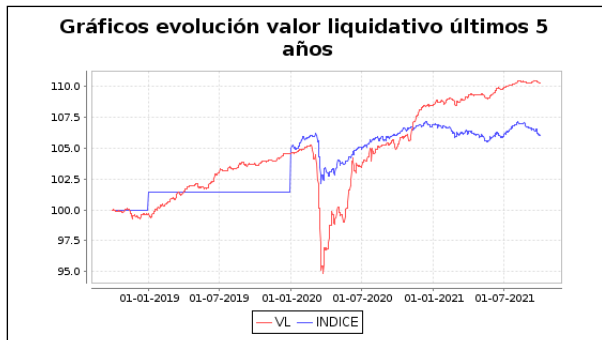
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,41	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56	0,55	0,55	0,54

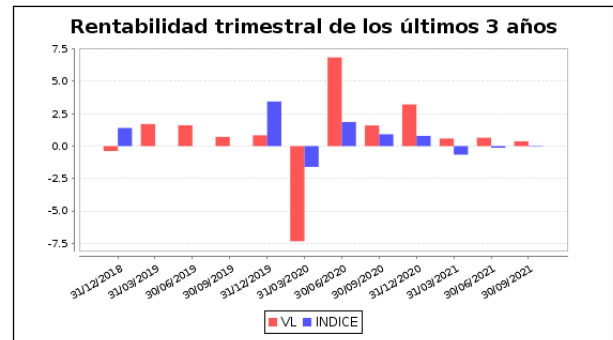
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El día 05 de septiembre de 2018 se modificó la Política de inversión del fondo, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y rentabilidad a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	468.138	4.868	0,20
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	58.079	1.348	-1,69
Renta Variable Euro	157.496	3.043	0,74
Renta Variable Internacional	4.052.099	36.212	-2,38
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	134.427	654	-0,09
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>4.870.239</b>	<b>46.125</b>	<b>-1,96</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	193.346	85,23	181.155	86,27
* Cartera interior	24.955	11,00	23.033	10,97
* Cartera exterior	167.533	73,85	157.158	74,84
* Intereses de la cartera de inversión	858	0,38	964	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	33.459	14,75	28.625	13,63
(+/-) RESTO	51	0,02	215	0,10
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>226.856</b>	<b>100,00 %</b>	<b>209.996</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)	209.996	209.471	194.408	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,32	-0,39	13,67	-2.039,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,36	0,64	1,57	-42,25
(+) Rendimientos de gestión	0,50	0,79	2,00	-33,88
+ Intereses	0,39	0,43	1,23	-4,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,39	0,51	-113,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	-0,02	0,27	-991,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,02	-324,38
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	-0,03	-100,42
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,43	3,34
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	5,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	5,24
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,02	-3,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-36,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,65
+ 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	-99,65
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>226.856</b>	<b>209.996</b>	<b>226.856</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

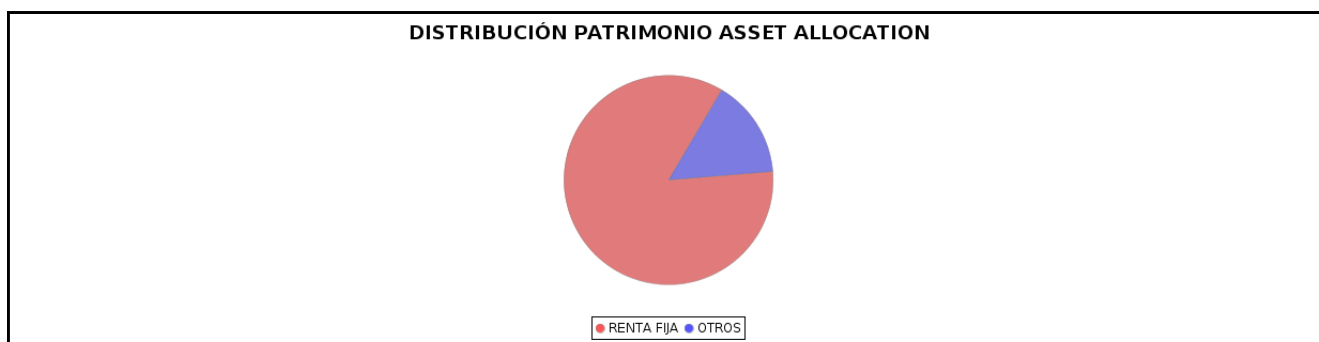
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.955	11,01	23.033	10,98
TOTAL RENTA FIJA	24.955	11,01	23.033	10,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.955	11,01	23.033	10,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	167.518	73,83	157.243	74,88
TOTAL RENTA FIJA	167.518	73,83	157.243	74,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	167.518	73,83	157.243	74,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	192.474	84,84	180.276	85,86

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
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875 15/10/2028	Compras al contado	592	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 12/21 (FVZ1)	Futuros vendidos	1.279	Cobertura
FUT. 10 YR LONG GILT 12/21 ( G Z1 )	Futuros vendidos	3.884	Cobertura
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875 15/10/2028	Ventas al contado	592	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/21	Futuros comprados	46.804	Cobertura
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/21	Futuros vendidos	22.252	Cobertura
RENTA FIJA 05-OCT-21	Otras compras a plazo	592	Cobertura
EURO-BOBL 5 YR 12/21	Futuros vendidos	20.768	Cobertura
Total subyacente renta fija		96763	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	6.619	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	3.822	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10442	
FUT. EURO BUXL 30YR 12/21	Futuros comprados	1.029	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 12/21	Futuros vendidos	7.635	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 12/21 COB.	Futuros vendidos	2.472	Cobertura
Total otros subyacentes		11136	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>118341</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
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

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.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El tercer trimestre de 2021 ha sido positivo para la economía mundial, tanto lo relacionado con la pandemia como con la actividad económica. En cuanto a la pandemia, la noticia más relevante ha sido la evolución de la vacunación en los países occidentales, donde la mayoría ha llegado al objetivo mínimo del 60%. E incluso en alguno de ellos, como España o Portugal, rozan el 80% de población vacunada. Este buen ritmo de vacunación ha permitido a las autoridades retirar una gran parte de las restricciones que todavía están vigentes.

Al buen comportamiento del sector manufacturero que vimos durante la primera mitad de año, le ha seguido un repunte de la actividad en el sector servicios como consecuencia de la relajación de las medidas impuestas. Sectores que se habían quedado un poco por detrás como la restauración, hoteles, ocio o líneas aéreas han sido las más beneficiadas. Sin embargo, la fuerte demanda de la primera mitad de año ha dejado a algunas cadenas de montaje o de suministro desabastecidas, lo que está generando un pequeño parón en la producción.

Los bancos centrales han revisado sus tasas de crecimiento para los próximos años, reflejando todas estas circunstancias. La Fed americana ha rebajado el crecimiento para 2021 hasta el 5,9% desde el 7,0% que preveía en junio. Sin embargo, ha revisado al alza el del 2022 y 2023 hasta 3,8% y 2,5% respectivamente. El BCE, algo más conservador, ha revisado al alza el crecimiento de 2021 hasta el 4,8%, el de 2022 hasta el 3,7% y el del 2023 lo ha mantenido en 1,9%. Con estas revisiones, podemos decir que entre finales de 2021 y mitad de 2022, y en condiciones normales, se habrá recuperado todo el crecimiento perdido desde el inicio de la pandemia.

Respecto a la inflación, el incremento de la demanda de materias primas, de energía, de mano de obra y de otros factores menos usuales como son la falta de semi conductores, está llevando a los bancos centrales a revisar al alza la inflación esperada. El BCE, en su revisión de septiembre estima un IPC de 2,2% para 2021, de 1,7% para 2022 y de 1,5% para 2023, todavía lejos del objetivo del 2,0%. En EEUU, la FED ha revisado la inflación a 4,2% para 2021, a 2,2% para 2022 y a 2,2% para 2023. Sin embargo, los bancos centrales siguen sin mostrar mucha preocupación y consideran que esta aceleración de la inflación es transitoria y que volverá a normalizarse en 2022 o 2023.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Empezamos el trimestre con una sensibilidad a los tipos de interés de 3,0 años. El movimiento de ida y vuelta de los tipos de interés a largo plazo fue muy significativo durante este periodo. La corrección de la subida que vivimos durante el primer semestre de 2021 fue debida, principalmente, al surgimiento de la variante Delta de Covid-19, a unos datos económicos algo más débiles de lo esperado, sobre todo en EE.UU., y a cierta escasez de productos y recursos, en especial semiconductores, que han lastrado las cadenas de producción de varios sectores, como el del automóvil. De este modo, los tipos de interés a 10 años, hasta mediados de agosto, bajaron en Europa de -0,20% a -0,50% y en EE.UU. de 1,47% a 1,17%. Sin embargo, a raíz de que los datos de inflación de agosto fueron más altos de lo esperado y a que la FED anunció la finalización del programa de compra de bonos, empezaron a subir de nuevo, cerrando el trimestre al -0,20% el 10 años alemán y al 1,49% el 10 años americano. Nosotros redujimos la duración hasta 1,8 años para luego ir subiéndola hasta cerrar el trimestre a 2,75 años.

El fondo a cierre del tercer trimestre de 2021 tiene un 14,31% de efectivo, un 12,77 de deuda soberana, 31% bancos, 5,17% seguros y 36,8% NF corporate. Sobre la distribución por rating el 75,67% es Investment Grade y sobre la distribución geográfica tiene la mayor parte en Europa.

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es un 100% Barc. Euro Agg 1-10y TR que obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre de 2021 del -0,04%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Renta obtuvo una rentabilidad del 0,37%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Renta a 31 de marzo de 2021 ha sido de 13,12 euros resultando en una rentabilidad en lo que va de año del 1,61% a cierre del trimestre.

El patrimonio del fondo a cierre del tercer trimestre de 2021 alcanzó los 226.856 miles de euros en comparación con los 209.996 miles de euros de los que partía a comienzos del trimestre y el número de partícipes ascendía a 1.915 a cierre del tercer trimestre de 2021 frente a los 1.876 partícipes existentes a inicio del trimestre.

El ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el tercer trimestre de 2021 es el 0,14%.

El ratio de gastos acumulado sobre el patrimonio medio en el tercer trimestre de 2021 es el 0,41%, en este 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:

FONDOS DE INVERSIÓN VOCACION EMISORA RENTABILIDAD PERIODO INFORME

BESTINVER PATRIMONIO,FI. RENTA MIXTA EURO -0,34%

BESTINVER MIXTO,FI. RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL -1,69%

BESTINVER BOLSA,FI. RENTA VARIABLE EURO 0,74%

BESTINVER RENTA,FI. RENTA FIJA MIXTA EURO 0,37%

BESTINVER INTERNACIONAL,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -2,46%

BESTINFOND,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -2,27%

BESTVALUE,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -2,09%

BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -1,49%

BESTINVER CONSUMO GLOBAL,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -4,25%

BESTINVER CORTO PLAZO,FI. RENTA FIJA EURO -0,09%

BESTINVER LATAM,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -15,69%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL,FI. RENTA FIJA MIXTA EURO 0,49%

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA,FI. RENTA FIJA MIXTA EURO 0,70%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II,FI. RENTA FIJA MIXTA EURO 0,52%

BESTINVER TORDESILLAS,FI. RETORNO ABSOLUTO -0,85%

BESTINVER MEGATENDENCIAS,FI. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL -1,96%

ODA CAPITAL,FI. GLOBAL -1,51%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

### a. Inversiones realizadas durante el periodo

Por segmentos, en este tercer trimestre del año el mayor aporte de rentabilidad ha venido por la deuda corporativa `High Yield¿ seguido de la deuda financiera T2 (deuda subordinada de bancos), y de la deuda corporativa subordinada, con una contribución de 0,084%, 0,08% y 0,07%, respectivamente. Los segmentos que aportaron menos fueron la parte más conservadora de la deuda bancaria con 0,01% y la deuda soberana con 0,01%. Todos los segmentos contribuyeron positivamente.

Al contrario que el tipo `libre de riesgo¿, los diferenciales de crédito han estado muy estables. Cualquier ligera ampliación ha sido hasta el momento oportunidad de compra. Hemos asistido a cierta rotación sectorial donde los sectores más cíclicos y ligados al Covid, tuvieron en la primera mitad del trimestre, un comportamiento relativo peor. La poca volatilidad en crédito, aunque tranquilizadora, no es una buena noticia dado el nivel tan bajo de diferencial alcanzado. En este entorno de poca volatilidad en los diferenciales de crédito, cobra aún mayor relevancia nuestro análisis fundamental y en general nuestro proceso de inversión. A través de él logramos maximizar la rentabilidad de las carteras cambiando unos bonos que han llegado a su objetivo por otros en los que todavía encontramos valor. Por ejemplo, vendimos bonos de la empresa química Ashland 2,0% 01/2028, del banco español Abanca 6,125% 01/2029 o de la papelera sudafricana Sappi 3,125% 04/2026, para entrar en bonos de la eléctrica alemana ENBW 2,125% 08/2032-2081, del banco belga KBC 0,625% 12/2031 o de la compañía de seguros Allianz 2,60% PERP. Seguimos manteniendo una liquidez amplia del 14,5% esperando encontrar nuevas oportunidades de inversión, cuando los diferenciales de crédito se amplíen.

Los mayores contribuyentes a la rentabilidad han sido: CAJAMA 5 ¿ 11/27/31, CAZAR 2 ¿ 07/23/30, SIDECU 5 03/18/25. Los que peor se han comportado han sido: CABKSM 3 ¿ PERP, KPN 5 ¿ 09/17/29, ALVGR 2.6 PERP

### b. Operativa de préstamo de valores

N/A

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

Se han contratado derivados de tipo de cambio (dólar y libra) con finalidad de cobertura, para cubrir el riesgo de divisa de la renta fija, dejando máximo una exposición al dólar del 3%.

Se han contratado derivados con finalidad de inversión cuyo subyacentes son bonos gubernamentales para adecuar la duración de tipos de interés a las estrategias de la curva de tipo de interés deseadas ante los movimientos de entradas y salidas de participes.

El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 7%. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado el método del compromiso.

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 renta fija de la que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de los precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. como es menor a la del Ibex 35 porque el fondo no invierte en renta variable. A mayor volatilidad mayor riesgo y este trimestre ha sido extremadamente volátil.

### 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 prestado por varios proveedores y que ascienden en el tercer trimestre de 2021 a 8.124,96 euros, y acumulado en el año a 24.374,89 euros. 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 mejora de la situación económica ha permitido a los bancos centrales empezar a hablar de la retirada de los estímulos extraordinarios que implementaron cuando se desencadenó la pandemia a principios del año 2020. Así, la FED ha dicho que antes de final de año empezará a reducir su programa de compras de US\$ 120.000 millones mensuales con el objetivo de dejar de expandir el balance a mediados de 2022. Por su parte, el BCE tiene que decidir qué va a hacer con el programa de Euro1,85 billones que vence en marzo de 2022, aunque todo apunta a que irá reduciendo el volumen de compras y lo ira adecuando para conseguir evitar un endurecimiento significativo de las condiciones financieras. En cuanto a los tipos de interés, no parece que en la zona Euro vaya a producirse una subida hasta finales de 2023 o principios de 2024 por parte del BCE, mientras que la FED americana, sí podría empezar a subir los tipos a finales de 2022.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002055 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	1.321	0,58	1.316	0,63
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1.631	0,72	761	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		2.953	1,30	2.077	0,99
ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	2.031	0,90	2.031	0,97
ES0265936007 - RFIJA BANCA CORP BANC 6.12 2029-01-18	EUR	773	0,34	1.866	0,89
XS1964701822 - RFIJA AROUNDTOWN S.A. 5.38 2029-03-21	USD	1.810	0,80	1.799	0,86
ES0244251015 - RFIJA IBERCAJA  2.75 2030-07-23	EUR	2.224	0,98	2.202	1,05
ES0265936015 - RFIJA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07	EUR	434	0,19	430	0,20
ES0265936023 - RFIJA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	1.298	0,57		
ES0205045018 - RFIJA CAIXABANK S.A. 1.50 2023-05-10	EUR	1.750	0,77	1.341	0,64
XS2298304499 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.20 2028-02-11	EUR			1.191	0,57
ES0840609038 - RFIJA CAIXABANK S.A. 3.62 2029-03-14	EUR	1.169	0,52		
XS1645495349 - RFIJA CAIXABANK 2.75 2028-07-14	EUR	1.251	0,55	1.254	0,60
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	1.443	0,64	1.436	0,68
ES0205045026 - RFIJA CAIXABANK S.A. 0.88 2027-10-28	EUR	1.117	0,49	1.117	0,53
ES02136790F4 - RFIJA BANKINTER S.A. 1.25 2032-12-23	EUR	1.102	0,49	1.103	0,53
ES0305063010 - RFIJA SIDEJU SA 5.00 2025-03-18	EUR	1.165	0,51	1.160	0,55
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		17.566	7,75	16.930	8,07
ES0268675032 - RFIJA LIBERBANK SA 6.88 2027-03-14	EUR	1.338	0,59	942	0,45
ES0214974075 - RFIJA BBVA-BB 0.75 2049-03-01	EUR	725	0,32	710	0,34
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	856	0,38	860	0,41
ES0213900220 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.00 2050-12-15	EUR	1.117	0,49	1.113	0,53
ES0313040034 - RFIJA BANCA MARCH SA 0.10 2021-10-29	EUR	401	0,18	400	0,19
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		4.436	1,96	4.026	1,92
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		24.955	11,01	23.033	10,98
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		24.955	11,01	23.033	10,98
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		24.955	11,01	23.033	10,98
XS1883942648 - RFIJA REPUBLICA DE CHI 2.38 2028-09-25	EUR	1.070	0,47	1.068	0,51
FR0013250560 - RFIJA TESORO DE FRANCI 1.00 2027-05-25	EUR	1.034	0,46	1.033	0,49
FR0013516549 - RFIJA TESORO DE FRANCI 0.00 2030-11-25	EUR	2.886	1,27	2.648	1,26
GR0124036709 - RFIJA HELLENIC REPUB 1.50 2030-06-18	EUR	2.434	1,07	2.445	1,16
PTOTETO0012 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2026-07-21	EUR	2.421	1,07	2.416	1,15
FR0013341682 - RFIJA FRANCE GOVERNME 0.75 2028-11-25	EUR	1.127	0,50	1.127	0,54
XS2297209293 - RFIJA REPUBLICA DE CHI 0.00 2026-02-09	EUR	1.863	0,82	1.862	0,89
IE00BH3SQ895 - RFIJA IRELAND GOVERNME 1.10 2029-05-15	EUR	3.330	1,47	3.105	1,48
IT0005422891 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	932	0,41	1.568	0,75
GR0124034688 - RFIJA HELLENIC REPUB 3.75 2028-01-30	EUR	2.058	0,91	2.057	0,98
PTOTEKOE0011 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2025-10-15	EUR	2.259	1,00	2.254	1,07
XS2388560604 - RFIJA CHILE GOVERNMENT  0.56 2029-01-21	EUR	1.725	0,76		
EU000A3KSXE1 - RFIJA EUROPEAN STABIL 0.00 2031-07-04	EUR			1.141	0,54
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		23.140	10,21	22.725	10,82
XS1227247191 - RFIJA REPUBLICA DE CHI 3.88 2022-05-06	EUR	1.115	0,49	1.116	0,53
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		1.115	0,49	1.116	0,53
SK4000018925 - RFIJA TATRA BANKA AS  0.50 2027-04-23	EUR	1.382	0,61	1.094	0,52
BE0002582600 - RFIJA BELFIUS BANK SA 3.62 2025-04-16	EUR	597	0,26	595	0,28
XS2010039118 - RFIJA QUATRIM  5.88 2023-11-15	EUR	1.455	0,64	1.464	0,70
XS2103015009 - RFIJA E.ON AG 0.00 2023-12-18	EUR	1.670	0,74	1.670	0,80
FR0012444750 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  4.25 2025-01-13	EUR	791	0,35	793	0,38
FR0013312493 - RFIJA GROUPE BPCE 0.88 2024-01-31	EUR	929	0,41	927	0,44
FR0014000774 - RFIJA LA MONDIALE SAM 0.75 2026-04-20	EUR	709	0,31	709	0,34
FR0014003B55 - RFIJA ORANGE SA 1.38 2029-05-11	EUR	793	0,35	789	0,38
XS2201946634 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 2.38 2027-07-13	EUR	656	0,29	1.856	0,88
DK0030484548 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.38 2028-01-17	EUR	1.107	0,49	1.109	0,53
XS2307567086 - RFIJA VICTORIA PLC 3.62 2026-08-24	EUR	651	0,29	645	0,31
XS2343340852 - RFIJA AIB GROUP PLC 0.50 2027-11-17	EUR	1.481	0,65	1.480	0,70
XS1634523754 - RFIJA AT SECURITIES BV 5.25 2023-07-21	USD	682	0,30	663	0,32
XS2346973741 - RFIJA CIMIC FINANCE US 1.50 2029-05-28	EUR	987	0,43	985	0,47
XS2240507801 - RFIJA INFORMA PLC 2.12 2025-10-06	EUR	1.324	0,58	1.332	0,63
XS1857022609 - RFIJA OTE PLC 2.38 2022-07-18	EUR			211	0,10
XS1960685383 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11	EUR	593	0,26	596	0,28
XS2075185228 - RFIJA HARLEY DAVIDSON  0.90 2024-11-19	EUR	1.112	0,49	1.110	0,53
XS1961852750 - RFIJA SAPPI PAPIER HOL 3.12 2026-04-15	EUR			1.078	0,51
PTBCPHOM0066 - RFIJA BANCO COMERCIAL  1.12 2027-02-12	EUR	884	0,39	885	0,42
PTCGDKOM0037 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-06-28	EUR	2.178	0,96	2.200	1,05
DE000A19W2L5 - RFIJA AMS AG 0.00 2025-03-05	EUR	1.555	0,69	1.530	0,73
FR0014002NR7 - RFIJA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	1.102	0,49	1.100	0,52
XS2151069775 - RFIJA LLOYDS TSB BANK  2.38 2026-04-09	EUR	1.165	0,51	1.170	0,56
XS2262806933 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.38 2030-12-22	EUR	663	0,29		
XS1028942354 - RFIJA ATRADIUS FINANCE 5.25 2044-09-23	EUR	1.229	0,54	1.229	0,59
XS2298381307 - RFIJA KLEOPATRA HOLDIN 4.25 2026-03-01	EUR	608	0,27	624	0,30
XS2233154454 - RFIJA COVENTRY BUILDIN 1.00 2025-09-21	GBP	1.564	0,69	1.575	0,75
XS2334857138 - RFIJA ENI SPA 2.75 2030-05-11	EUR	849	0,37	842	0,40
XS2337061670 - RFIJA CCEP FINANCE IRE 0.50 2029-09-06	EUR	473	0,21	474	0,23
XS2345799089 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.58 2028-08-24	EUR	1.484	0,65	1.481	0,71
XS2290544068 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 1.50 2031-01-27	EUR	563	0,25	553	0,26
FR0014003S56 - RFIJA ELECTRICITE DE F 2.62 2027-12-01	EUR	813	0,36	806	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013431715 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO  1.75 2049-07-01	EUR	972	0,43	955	0,45
XS1115800655 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 5.00 2024-09-30	EUR	1.017	0,45	1.024	0,49
XS2332590632 - RFIIA BANCO DE CREDITO 5.25 2031-05-27	EUR	1.169	0,52	1.134	0,54
XS2353073161 - RFIIA POSTE ITALIANE S 2.62 2029-06-24	EUR	810	0,36	815	0,39
XS1684269332 - RFIIA ENI SPA 1.00 2025-03-14	EUR	1.062	0,47	1.063	0,51
XS1775786574 - RFIIA SAMPO OY-JA SHS 1.62 2028-02-21	EUR			772	0,37
XS1783932863 - RFIIA GRUPO EMPRESARIA 1.25 2023-03-05	EUR	1.042	0,46	1.052	0,50
DK0009526998 - RFIIA  NYKREDIT REALKR 0.75 2027-01-20	EUR			993	0,47
PTBIT3OM0098 - RFIIA BANCO COMERCIAL  3.87 2030-03-27	EUR	928	0,41	912	0,43
DE000A3E5MH6 - RFIIA VONOVIA SE 0.62 2029-12-14	EUR	1.002	0,44	1.002	0,48
FR0014001JT3 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2030-01-19	EUR	592	0,26	591	0,28
XS2102948994 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 0.25 2026-07-16	EUR	1.848	0,81	1.854	0,88
XS2310951103 - RFIIA SAPPI PAPIER HOL 3.62 2026-03-15	EUR	442	0,19	430	0,20
XS2049584084 - RFIIA BAWAG P.S.K. BAN 0.38 2027-09-03	EUR	1.587	0,70	1.584	0,75
XS1678970291 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.00 2028-02-07	EUR	921	0,41	923	0,44
XS2381277008 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 2.12 2081-08-31	EUR	1.086	0,48		
XS2300292617 - RFIIA CELLNEX FINANCE  0.75 2026-11-15	EUR	496	0,22	496	0,24
XS2103218538 - RFIIA ASHLAND SERVICES 2.00 2028-01-30	EUR			607	0,29
XS1050461034 - RFIIA TELEFONICA EUROP 5.88 2024-03-31	EUR	999	0,44	1.003	0,48
XS2107451069 - RFIIA RCS & RDS SA 2.50 2025-02-05	EUR	896	0,40	699	0,33
XS2138286229 - RFIIA ALLOYDS TSB BANK  4.50 2030-03-18	EUR	453	0,20	457	0,22
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	1.261	0,56	1.270	0,60
XS2354569407 - RFIIA JDE PEETS NV 0.50 2029-01-16	EUR	1.358	0,60	769	0,37
XS2355632584 - RFIIA GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30	EUR	1.393	0,61	732	0,35
XS2052337503 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.33 2025-11-25	EUR			1.493	0,71
XS1752476538 - RFIIA CAIXABANK 0.75 2023-04-18	EUR	803	0,35	804	0,38
PTGALCOM0013 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 2.00 2026-01-15	EUR	1.054	0,46	1.055	0,50
DE000A3E5TR0 - RFIIA ALLIANZ SE 2.60 2031-10-30	EUR	1.184	0,52		
XS2104967695 - RFIIA UNICREDITO ITALI 1.20 2025-01-20	EUR	2.957	1,30	2.949	1,40
XS2171875839 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12	EUR	1.183	0,52	1.176	0,56
XS2193657561 - RFIIA CONTI GUMMI FINA 1.12 2024-09-25	EUR	1.473	0,65	853	0,41
XS2199369070 - RFIIA BANKINTER S.A 6.25 2026-01-17	EUR	1.142	0,50	1.136	0,54
XS2331271242 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2036-04-15	EUR	1.899	0,84	1.914	0,91
XS2390400633 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	1.429	0,63		
XS2055727916 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.00 2023-03-24	EUR	1.440	0,63	1.441	0,69
XS1886543476 - RFIIA EL CORTE INGLESE 3.00 2024-03-15	EUR	394	0,17	397	0,19
XS2289410180 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 0.88 2025-02-20	GBP	1.378	0,61	1.395	0,66
XS1179916017 - RFIIA CARREFOUR 1.25 2025-06-03	EUR	1.315	0,58	1.316	0,63
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	1.028	0,45	1.030	0,49
XS2324836878 - RFIIA WOLTERS KLUWER C 0.25 2027-12-30	EUR	812	0,36	812	0,39
XS2325733413 - RFIIA STELLANTIS NV 0.62 2027-03-30	EUR	879	0,39	877	0,42
XS1982704824 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	1.692	0,75	1.697	0,81
FR0014004EF7 - RFIIA CAISSE NAT REASS 0.75 2028-07-07	EUR	1.089	0,48		
XS2002532567 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	1.311	0,58	1.312	0,62
XS0808635436 - RFIIA UNIQA INSURANCE  6.88 2043-07-31	EUR	897	0,40	908	0,43
XS2325565104 - RFIIA FRESENIUS FIN IR 0.50 2028-10-01	EUR	1.000	0,44	1.004	0,48
XS1428773763 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.00 2048-06-08	EUR	487	0,21	1.458	0,69
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP  1.00 2024-07-19	EUR	1.195	0,53	1.195	0,57
XS2343873597 - RFIIA AEDAS HOMES SAU 4.00 2026-08-15	EUR	754	0,33	746	0,36
XS2386287689 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02	EUR	1.318	0,58		
XS2390510142 - RFIIA GOODYEAR EUROPE  2.75 2028-08-15	EUR	398	0,18		
XS2050404636 - RFIIA DH EUROPE FINAN 0.20 2026-03-18	EUR	931	0,41	931	0,44
XS1967635977 - RFIIA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27	EUR	1.779	0,78	1.781	0,85
XS2077670003 - RFIIA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR	1.513	0,67	1.523	0,73
XS2383811424 - RFIIA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	896	0,40		
XS2290960876 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.12 2033-01-25	EUR	818	0,36	824	0,39
XS2300293003 - RFIIA CELLNEX FINANCE  2.00 2033-02-15	EUR	880	0,39	892	0,42
FR0014001168 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 0.25 2028-07-19	EUR			1.078	0,51
FR0014003XY0 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 3.50 2028-12-21	EUR	604	0,27	605	0,29
XS0811555183 - RFIIA HEINEKEN NV 2.88 2025-08-04	EUR	1.344	0,59	1.342	0,64
XS2243666125 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15	EUR	1.213	0,53	1.213	0,58
XS2250987356 - RFIIA LENZING AG 5.75 2025-09-07	EUR	1.723	0,76	1.706	0,81
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE  3.25 2025-11-24	EUR	925	0,41	933	0,44
US92857WBV19 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.25 2026-06-04	USD			377	0,18
CH0537261858 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	1.235	0,54	1.232	0,59
XS0161100515 - RFIIA TELECOM ITALIA FI 7.75 2033-01-24	EUR	1.710	0,75	1.706	0,81
XS0989394589 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 7.50 2023-12-11	USD	1.703	0,75	1.687	0,80
XS2050945984 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.12 2024-09-11	EUR	1.205	0,53	1.204	0,57
XS2009038113 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	700	0,31		
FR0013455854 - RFIIA LA MONDIALE SAM 4.38 2029-04-24	EUR	889	0,39	882	0,42
FR0014003XZ7 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 2.12 2052-06-21	EUR	201	0,09	202	0,10
XS2332687040 - RFIIA INFRASTRUTTURE W 1.75 2031-04-19	EUR	837	0,37	836	0,40
XS2333564503 - RFIIA DUFREY ONE BV  3.38 2028-04-15	EUR	839	0,37	840	0,40
XS2353099638 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  7.50 2026-06-23	GBP	614	0,27	625	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2049769297 - RFIIA MOLNLYCKE HOLDIN 0.88 2029-09-05	EUR	293	0,13	292	0,14
USG84228E V68 - RFIIA STANDARD CHATERE 4.30 2028-08-19	USD	761	0,34		
PTFIDBOM0009 - RFIIA FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04	EUR	827	0,36	811	0,39
FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	643	0,28	652	0,31
XS2259808702 - RFIIA NATIONAL EXPRESS 4.25 2025-12-26	GBP	996	0,44	1.000	0,48
XS1032529205 - RFIIA SOCIETA INIZ AUT 3.38 2024-02-13	EUR	1.554	0,69	1.556	0,74
XS2337326727 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 1.75 2031-07-30	EUR			1.128	0,54
XS1645651909 - RFIIA BANKIA 6.00 2022-07-18	EUR			836	0,40
XS0451790280 - RFIIA KONINKLIJKE NEDE 5.75 2029-09-17	GBP	1.531	0,67	1.561	0,74
XS2080767010 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.88 2029-11-19	EUR			773	0,37
XS1996435688 - RFIIA CEPSA, S.A. 1.00 2025-02-16	EUR	1.639	0,72	1.638	0,78
XS2209344543 - RFIIA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	715	0,32		
BE6303010472 - RFIIA BELFIUS BANK SA 1.62 2028-03-15	EUR	1.121	0,49	1.122	0,53
XS2010028343 - RFIIA SES SA 2.88 2026-08-27	EUR	1.122	0,49	1.110	0,53
XS2357357768 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	1.030	0,45	1.041	0,50
XS2082969655 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR	1.130	0,50	1.131	0,54
FR0013518420 - RFIIA IILAD SA 2.38 2026-06-17	EUR	700	0,31		
BE0002819002 - RFIIA KBC GROEP 0.62 2031-12-07	EUR	1.293	0,57		
XS2232102876 - RFIIA ALTICE SA 4.12 2025-09-15	EUR	1.451	0,64	703	0,33
XS2374595044 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 0.12 2027-02-12	EUR	873	0,38		
XS2388449758 - RFIIA INN GROUP NV 0.50 2028-09-21	EUR	1.490	0,66		
XS2247549731 - RFIIA CELLNEX TELECOM 1.75 2030-10-23	EUR	1.380	0,61	1.395	0,66
XS2251233651 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.12 2028-10-11	EUR	713	0,31	717	0,34
PTCGDOM00037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	1.296	0,57		
XS2193662728 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.62 2029-03-22	EUR	884	0,39	889	0,42
XS2356217039 - RFIIA UNICREDITO ITALI 4.45 2027-12-03	EUR	956	0,42		
XS2364001078 - RFIIA A2A SPA 0.62 2031-07-15	EUR	1.568	0,69		
XS2388378981 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.62 2029-03-21	EUR	975	0,43		
XS2384273715 - RFIIA HOLCIM FINANCE L 0.50 2030-09-03	EUR	1.358	0,60		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>134.753</b>	<b>59,38</b>	<b>122.458</b>	<b>58,31</b>
XS1642546078 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2021-07-06	EUR			1.900	0,90
XS0214398199 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.16 2049-03-29	EUR	803	0,35	793	0,38
FR0013342664 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 0.08 2022-06-15	EUR	1.203	0,53	1.203	0,57
NO0010912801 - RFIIA GLOBAL AGRAJES S 6.00 2025-12-22	EUR	1.039	0,46	1.026	0,49
XS1107890847 - RFIIA UNICREDITO ITALI 6.75 2021-09-10	EUR			1.315	0,63
XS2389334124 - RFIIA LEATHER 2 SPA 4.50 2029-09-30	EUR	100	0,04		
DE000A1R04X6 - RFIIA DAIMLER CHRYSLER 2.25 2022-01-24	EUR	741	0,33	741	0,35
XS1645651909 - RFIIA BANKIA 6.00 2022-07-18	EUR	828	0,37		
DE000A1GNAH1 - RFIIA ALLIANZ FINANCE  5.75 2021-07-08	EUR			200	0,10
NL0000116127 - RFIIA ING GROEP NV 0.00 2050-12-31	EUR			440	0,21
US639057AA62 - RFIIA NATWEST GROUP PL 2.45 2027-09-30	USD	1.119	0,49	1.089	0,52
XS1485742438 - RFIIA ALLIANZ SE 3.88 2022-03-07	USD	1.045	0,46		
XS1928480166 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.90 2024-01-25	EUR	1.422	0,63	1.427	0,68
XS1107291541 - RFIIA BANCO SANTANDER 6.25 2021-09-11	EUR			809	0,39
XS1857022609 - RFIIA OTE PLC 2.38 2022-07-18	EUR	211	0,09		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>8.511</b>	<b>3,75</b>	<b>10.944</b>	<b>5,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>167.518</b>	<b>73,83</b>	<b>157.243</b>	<b>74,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>167.518</b>	<b>73,83</b>	<b>157.243</b>	<b>74,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>167.518</b>	<b>73,83</b>	<b>157.243</b>	<b>74,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>192.474</b>	<b>84,84</b>	<b>180.276</b>	<b>85,86</b>

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