BESTINVER RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 594

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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: 16/10/1995

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

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 titulizaciones 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,10	0,26	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,39	3,48	2,39	3,60

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	20.317.596,21	18.436.897,47	3.047	2.765	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE R	2.350,10	2.333,33	3	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	915.356,71	535.749,99	11	13	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	284.180	252.501	180.432	153.343
CLASE R	EUR	36	35		
CLASE Z	EUR	16.081	9.211	5.674	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	13,9869	13,6954	12,6321	11,5356
CLASE R	EUR	15,2760	14,9800		
CLASE Z	EUR	17,5676	17,1929	15,8422	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R		0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE Z		0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,13	1,66	0,46	1,04	4,28	8,42	9,51	-11,50	3,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	05-06-2025	-0,81	05-03-2025	-1,44	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,36	17-04-2025	0,37	15-01-2025	1,02	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,48	2,04	2,86	2,00	2,36	2,51	3,77	4,55	5,19
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31	13,84	19,37	33,84
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11	0,13	0,07	0,46
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,70	4,70	4,70	5,97	5,97	5,97	5,97	6,12	5,28

(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.

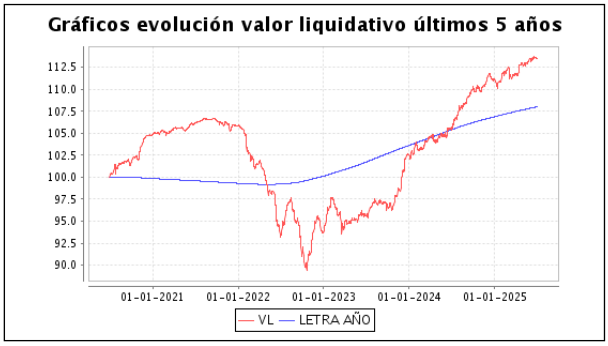
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,56	0,56	0,56

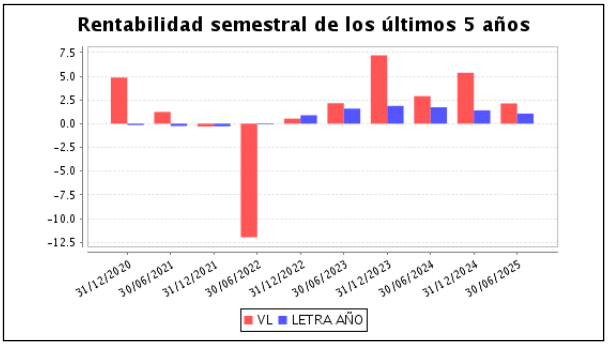
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



***A) Individual** CLASE R **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,98	1,59	0,38						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	05-06-2025	-0,81	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	17-04-2025	0,37	15-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,48	2,04	2,86	1,56		1,56			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31		13,31			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09		0,11			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

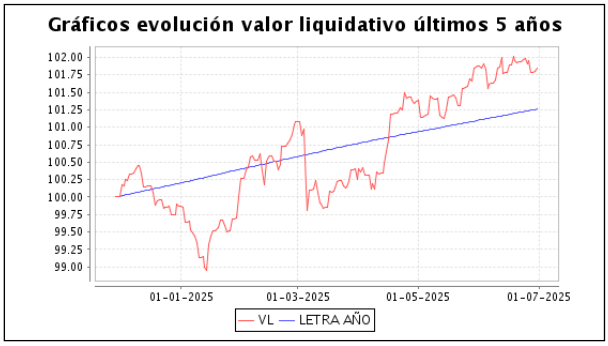
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,08		0,09			

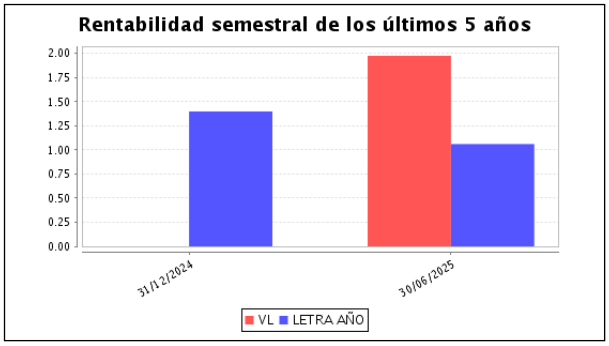
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



***A) Individual** CLASE Z **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,18	1,69	0,48	1,07	4,30	8,53	5,83		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	05-06-2025	-0,81	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	17-04-2025	0,37	15-01-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,48	2,04	2,86	2,00	2,36	2,51			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,31	13,66	13,31			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,09	0,11	0,11			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,77	0,77	0,77	0,71	0,72	0,71			

(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.

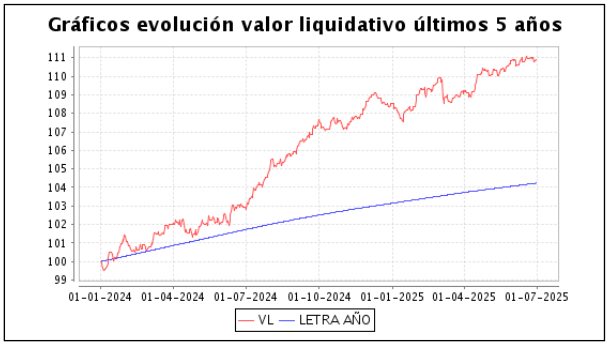
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,45	0,21		

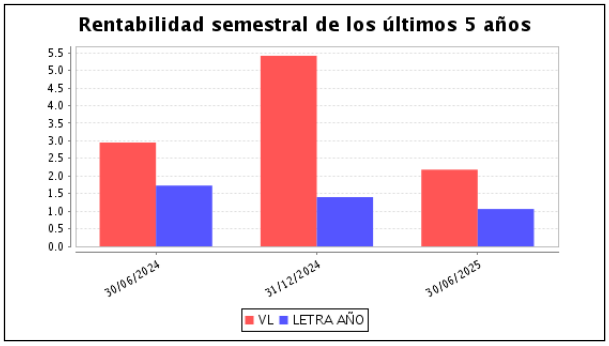
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	131.452	276	2,18
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	567.070	6.415	1,80
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	62.593	1.401	2,72
Renta Variable Euro	173.809	2.741	25,37
Renta Variable Internacional	3.602.871	37.116	2,07
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	178.450	1.900	1,65
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.716.246	49.849	2,89

*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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	294.713	98,14	254.945	97,40
* Cartera interior	54.552	18,17	58.765	22,45
* Cartera exterior	235.126	78,30	191.716	73,24
* Intereses de la cartera de inversión	5.035	1,68	4.464	1,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.511	1,17	4.317	1,65
(+/-) RESTO	2.072	0,69	2.485	0,95
TOTAL PATRIMONIO	300.297	100,00 %	261.747	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)	261.747	219.544	261.747	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,56	12,34	11,56	8,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,13	5,04	2,13	-50,91
(+) Rendimientos de gestión	2,37	5,33	2,37	-48,40
+ Intereses	1,73	1,85	1,73	8,13
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	3,24	-0,35	-112,55
± 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)	1,07	0,21	1,07	489,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,07	0,01	-0,07	-1.270,66
± Otros rendimientos	0,00	0,03	0,00	-112,29
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,29	16,21
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	13,98
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	14,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	25,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	20,25
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	47,09
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	60.039,43
+ 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	0,05	0,00	0,05	60.039,43
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	300.297	261.747	300.297	

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

3. Inversiones financieras

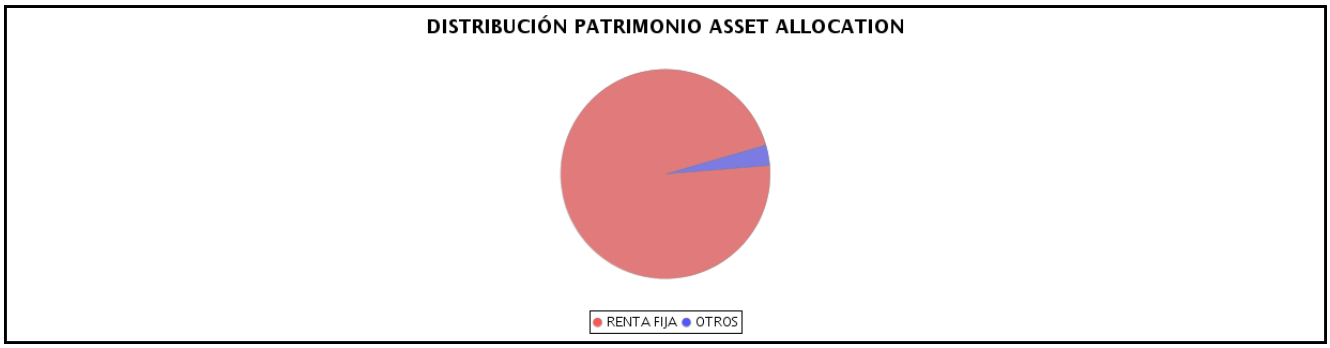
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.758	9,89	24.918	9,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	26.000	8,66	34.900	13,33
TOTAL RENTA FIJA	55.758	18,55	59.818	22,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	55.758	18,55	59.818	22,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	235.018	78,32	191.782	73,29
TOTAL RENTA FIJA	235.018	78,32	191.782	73,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	235.018	78,32	191.782	73,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	290.776	96,87	251.600	96,12

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
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30 500BP S43X2	Compra de opciones "put"	211	Inversión
MARKIT ITRX EUR SNR FIN 06/30 S43F1	Compra de opciones "put"	209	Inversión
MARKIT ITRX EUR MAIN 06/30 500BP S43M1	Compra de opciones "put"	480	Inversión
MARKIT ITRX EUR XOVER 06/30 500BP	Compra de opciones "put"	215	Inversión
Total otros subyacentes		1115	
TOTAL DERECHOS		1115	
FUT. 2YR EURO-SCHATZ 09/25	Futuros comprados	116.087	Cobertura
FUT. 10 YR LONG GILT 09/25 (G U5)	Futuros vendidos	2.552	Cobertura
RENTA FIJA 07-JUL-25	Otras compras a plazo	3.095	Cobertura
EURO-BOBL 5 YR 09/30	Futuros vendidos	12.960	Cobertura
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/25	Futuros vendidos	27.516	Cobertura
FUT.FVU5 5 YR US NOTE 09/25	Futuros vendidos	1.190	Cobertura
Total subyacente renta fija		163399	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	9.337	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	9.189	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		18525	
IRS F 2.4665 1Y - V EURIBOR6M+0 07112034	Permutas financieras. Derechos a recibir	17.300	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 09/25 (TUU5)	Futuros vendidos	1.934	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 09/25	Futuros vendidos	1.616	Cobertura
FUT. EURO BUXL 30YR 09/25	Futuros comprados	1.686	Cobertura
Total otros subyacentes		22536	
TOTAL OBLIGACIONES		204461	

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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 7.522.199,13 - 2.671,81%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 7.522.899,03 - 2.672,06%
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 escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratacion de repos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

La primera mitad del año ha sido bastante más movida de lo esperado por eventos tanto políticos como económicos. De los primeros, habría que destacar la elevada tensión que se originó en Oriente Medio y que culminó con el ataque de EE. UU a las instalaciones donde, presumiblemente, Irán enriquecía uranio para fines no pacíficos. Mientras, Israel continuaba y continúa con su cruzada para acabar con organizaciones que ponen en peligro su existencia. Y por supuesto, continúa la situación enquistada del conflicto entre Rusia y Ucrania, donde la primera continúa con su asedio y sigue reclamando tierras del territorio ucraniano. De los segundos, y como ya se esperaba, el más destacable fue el anuncio de la implantación de aranceles a la exportación de bienes y servicios desde el resto del mundo hacia EE. UU. En un principio provocó un incremento significativo de la volatilidad durante unas semanas, que se fue calmando a medida que el posicionamiento extremo del presidente Trump, que era más un punto de partida para iniciar una negociación y que los países se avinieran a llegar a un `acuerdo justo¿, que una propuesta definitiva y que habría supuesto un desastre para le economía mundial.

A mediados de 2024, los Bancos Centrales iniciaron la relajación de la política monetaria ya que cada vez era más patente que la inflación seguía corrigiendo y acercándose al objetivo del 2,0%. Esa tendencia ha seguido durante esta primera mitad de año, sobre todo en la Eurozona, donde la inflación llegó a estar al 1,9% en mayo, aunque terminó en el 2,0% en junio. El crecimiento económico seguía bastante débil en las principales economías europeas, por lo que, con todo ello, el BCE bajó 4 veces el tipo de depósito hasta dejarlo en el 2,0%, nivel que se puede considerar neutral. Sin embargo, en EE. UU la economía seguía mostrando fortaleza y la inflación, aunque seguía bajando, lo hacía a menor ritmo que la europea, por lo que la Reserva Federal se mostró muy cautelosa y prefirió esperar unos meses para ver la evolución de la inflación. Con la amenaza cumplida de imponer aranceles, que actúan como si fueran un impuesto, el riesgo de que la inflación se acelerara era una realidad y, por tanto, la FED enfrió toda expectativa de seguir bajando, y durante la primera mitad del año se mantuvo sin cambios en la banda del 4.25%-4.50%.

Con este escenario económico y político, los tipos de interés a largo plazo se han estado moviendo en un rango relativamente estrecho. Empezamos el año 2025 con el bono alemán a 10 años al 2.36%, que subió hasta el 2,90% a mediados de marzo, para cerrar el semestre en el 2.61%. Por su parte, el bono a 10 años americano empezó el año al 4.57%, alcanzando un máximo del 4.79% y un mínimo del 4.00% a principios de abril, y terminar el semestre en el 4.23%. Por el lado de los índices de crédito, el ITRAX Xover de compañías de baja calificación crediticia, empezó el año en 313 pbs y alcanzo un máximo de 428 pbs cuando Trump anunció la imposición de aranceles a principios de abril, para terminar al final del semestre en 282 pbs. El índice de crédito de compañías de alta calificación crediticia empezó el año en 57.5 pbs, haciendo un máximo de 86 pbs en abril y terminar a finales de junio en 54.5 pbs.

Por último, el Euro se ha fortalecido significativamente ya que la incertidumbre del impacto de los aranceles sobre el comercio mundial y el impacto sobre el crecimiento y la inflación de EE.UU ha hecho que el dólar no esté pasando por su mejor momento. Además, la aprobación más que previsible de un programa de gasto por parte de la administración Trump ha generado desconfianza en muchos inversores, que prefieren estar invertidos en otras áreas geográficas a la espera de

ver el impacto que todas esas medidas pueden tener sobre la economía americana. Así, el Euro empezó el año 2025 a un tipo de cambio de 1.035?/$ para fortalecerse y cerrar el semestre al 1.176?/$. El propio BCE se empieza a mostrar preocupado por esa fortaleza del euro que puede dañar al sector exterior europeo.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda de entidades financieras senior, seguido de la deuda corporativa senior y de la deuda bancaria subordinada T2, con una contribución de 0,36%, 0,34%, y 0,11% respectivamente. Por el lado negativo, la peor contribución fue de la deuda corporativa high yield y de la deuda de entidades aseguradoras RT1 con -0.09% y -0.02% respectivamente. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,56% y la de crédito con -0,05%.

El fondo a cierre del primer semestre de 2025 tiene un 10% de efectivo, 17,8% deuda soberana, 27,4% bancos, 3,2% seguros y 41,9% NF corporate. Sobre la distribución por rating el 89,62% 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 primer semestre de 2025 del 1,72%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Renta Clase B obtuvo una rentabilidad del 2,13% y Bestinver Renta Clase Z un 2,18%.

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

Clase B

El valor liquidativo de Bestinver Renta a 30 de junio de 2025 ha sido de 13,99 euros la clase B resultando en una rentabilidad acumulada en el año respectivamente del 2,13%

El patrimonio del fondo a cierre del primer semestre de 2025 alcanzó los 284.180 miles de euros en comparación con los 252.501 miles de euros de los que partía a cierre de 2024 y el número de partícipes ascendía a 3.047 a cierre del primer semestre de 2025 frente a los 2.765 partícipes existentes a cierre de 2024.

Clase R

El valor liquidativo de Bestinver Renta a 30 de junio de 2025 ha sido de 15,27 euros la clase R resultando en una rentabilidad acumulada en el año respectivamente del 1,98%

El patrimonio del fondo a cierre del primer semestre de 2025 alcanzó los 36 miles de euros en comparación con los 35 miles de euros de los que partía a cierre de 2024 y el número de partícipes ascendía a 3 a cierre del primer semestre de 2025 frente a los 1 partícipes existentes a cierre de 2024.

Clase Z
El valor liquidativo de Bestinver Renta a 30 de junio de 2025 ha sido de 17,57 euros la clase Z resultando en una rentabilidad acumulada en el año respectivamente del 2,18%.

El patrimonio del fondo a cierre del primer semestre de 2025 alcanzó los 16.081 miles de euros frente a los 9.211 miles de euros a cierre de 2024 y el número de partícipes descendía a 11 a cierre del primer semestre de 2025 frente a los 13 partícipes existentes a cierre de 2024.

Clase B

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por la clase B en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2025 es el 0,26%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,27%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

Clase R

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por la clase R en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2025 es el 0,41%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,42%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

Clase Z

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por la clase Z en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2024 es el 0,21%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,22%. 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 BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 25.37%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 1.90%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 2.99%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 5.27%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional -2.01%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 1.58%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional 21.06%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto 13.36%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional -3.42%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional 20.98%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional 18.85%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional -8.59%
BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro 0.78%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 2.72%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE B Renta Fija Mixta Euro 2.13%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 2.18%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE R Renta Fija Mixta Euro 1.88%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE B Renta Fija Mixta Euro 2.13%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 2.18%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE R Renta Fija Mixta Euro 1.98%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE B Renta Fija Euro 1.65%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE Z Renta Fija Euro 1.67%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE R Renta Fija Euro 1.58%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE B Renta Fija Mixta Euro 2.11%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE X Renta Fija Mixta Euro 1.49%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.62%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 1.64%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE B Renta Fija Mixta Euro 1.56%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE R Renta Fija Mixta Euro 1.53%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 2.42%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE B Renta Fija Mixta Euro 2.29%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE X Renta Fija Mixta Euro 2.49%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 2.64%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE X Renta Fija Mixta Euro 2.71%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE B Renta Fija Mixta Euro 2.51%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE R Renta Fija Mixta Euro 2.17%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Empezamos el año con una sensibilidad a los tipos de interés de 4,0 años ya que el mercado descontaba la posibilidad de un impacto en precios de los aranceles que la administración Trump quería imponer. Conforme esta implantación se fue retrasando, y los datos económicos fueron saliendo mejores junto con mayores planes de gasto en infraestructuras y defensa, hizo que el bono a 10 años alemán subiera en TIR hasta el 2,90% a mediados de marzo, lo que nosotros aprovechamos para incrementar la duración hasta 4,5 años. En junio, se produjo una caída de la rentabilidad del bono alemán y decidimos reducir la duración, para cerrar el semestre en 3,75 años.

El buen comportamiento de los activos de renta fija nos ha permitido vender bonos que teníamos en la cartera y que llegaron a su objetivo. Por ello vendimos nombres como ASRNED 7,0% 12/2043, CAIXA 4.25% 09/2030 o EDF 4.75% 10/2034, por citar algunos ejemplos. Con parte de la liquidez que generamos acudimos al mercado primario aprovechando la buena rentabilidad que ofrecían algunos nombres como UNICREDIT 3.80% 010/2033, DSMFIR 3.375% 02/2036 o VOLVO 4.20% 06/2029. También incrementamos exposición en bonos soberanos como ESPAÑA 3,45% 10/34, FRANCIA 3.0% 05/33 o ITALIA 0.9% 04/31.

Los mayores contribuyentes a la rentabilidad en el primer semestre de 2025 han sido: EURO FX CURR FUT Mar25, EURO-BUND FUTURE Jun25 y EURO-BUND FUTURE Mar25. Los que peor se han comportado han sido: MCGLN 4 ¿ PERP, T 4 ¿ 02/15/35 y VCPLN 3 ¿ 03/15/28.

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. A final de semestre se dejó exposición en contado al dólar en torno al 1%

Se han contratado derivados con finalidad de inversión, cuyo subyacentes son bonos gubernamentales, con el objetivo de reducir la sensibilidad de la cartera ante aumento de los tipos de interés.

Se han contratado con BNP derivados OTC con la finalidad de inversión: 1. CDS cuyo subyacente es un índice de crédito para cubrir el riesgo de los spread de los bonos y 2. IRS, pagando fijo recibiendo variable (Euribor), para sustituir parte de la cobertura de riesgo de tipo de interés que se tenía con futuros.

El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 48,55%. 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 y que ascienden en el primer semestre de 2025 a 17.686,93 euros, y acumulado en el año 17.686,93 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

Para la segunda mitad de 2025 se espera que la negociación de los aranceles haya terminado y en función del resultado de esta, pueden producirse episodios de volatilidad. Los bancos centrales, también están a la espera de lo mismo con la idea de seguir o reiniciar de nuevo bajadas del tipo de intervención, tal y como se descuenta para la vuelta del verano en la mayoría de los países desarrollados.

Terminamos el semestre con una liquidez del 10% ya que los diferenciales están muy bajos y creemos que durante la segunda mitad de 2025 van a surgir oportunidades para invertir.

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 VELOCI|0.55|2030-04-30	EUR	1.170	0,39	1.148	0,44
ES0000012L78 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|3.55|2033-10-31	EUR	2.301	0,77	2.309	0,88
XXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR	EUR	3.759	1,25	3.452	1,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.231	2,41	6.909	2,64
XXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	4.071	1,35	3.093	1,18
ES0305063010 - RFIJA|SIDECU SA|5.00|2028-03-18	EUR	1.326	0,44	995	0,38
XS2753311393 - RFIJA|TELEFONICA EMISI|4.06|2036-01-24	EUR	1.304	0,43	1.028	0,39
XS2621539910 - RFIJA|HSBC HOLDINGS|4.86|2033-05-23	EUR	1.660	0,55	1.676	0,64
XS2705604234 - RFIJA|BANCO SANTANDER|4.88|2031-10-18	EUR	1.627	0,54	1.622	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0265936056 - RFIJA|ABANCA CORP BANC|5.88|2030-04-02	EUR	1.110	0,37	1.109	0,42
XS1964701822 - RFIJA|AROUNDTOWN S.A.|5.38|2029-03-21	USD	1.520	0,51	1.707	0,65
ES0213679OR9 - RFIJA|BANKINTER S.A|3.50|2032-09-10	EUR	1.115	0,37	1.110	0,42
XS2835902243 - RFIJA|BBVA-BBV|3.62|2030-06-07	EUR	1.345	0,45	1.339	0,51
XS3029358317 - RFIJA|ACS ACTIVIDADES |3.75|2030-06-11	EUR	2.292	0,76		
XS3007624417 - RFIJA|CAIXABANK,S.A.|3.25|2031-02-25	EUR	1.390	0,46		
XS2909825379 - RFIJA|CAIXABANK,S.A.|3.50|2029-10-02	EUR	1.425	0,47	1.415	0,54
ES0213679OS7 - RFIJA|BANKINTER S.A|3.62|2033-02-04	EUR	1.605	0,53		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.789	7,23	15.093	5,75
ES0244251015 - RFIJA|IBERCAJA |2.75|2030-07-23	EUR			2.184	0,83
XXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	738	0,25	731	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		738	0,25	2.916	1,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.758	9,89	24.918	9,50
ES0000012M51 - REPO|SPAIN GOVERNMENT B|2.35|2025-01-02	EUR			34.900	13,33
ES00000128H5 - REPO|SPAIN GOVERNMENT B|1.75|2025-07-01	EUR	26.000	8,66		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		26.000	8,66	34.900	13,33
TOTAL RENTA FIJA		55.758	18,55	59.818	22,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		55.758	18,55	59.818	22,83
XXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR	EUR	8.011	2,67	4.909	1,87
FR0012993103 - RFIJA|TESORO DE FRANCI|1.50|2031-05-25	EUR	1.289	0,43	1.278	0,49
NL0015001XZ6 - RFIJA|NETHERLANDS GOVE|2.50|2034-07-15	EUR	4.094	1,36		
US91282CMM00 - RFIJA|UNITED STATES TR|4.62|2035-02-15	USD	8.382	2,79		
NO0012837642 - RFIJA|NORWEGIAN GOVERM|3.00|2033-08-15	NOK			1.866	0,71
NL0015001AM2 - RFIJA|NETHERLANDS GOVE|2.50|2033-07-15	EUR	4.076	1,36	2.989	1,14
DE000BU2Z023 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|2.20|2034-02-15	EUR	6.825	2,27		
EU000A3K4D41 - RFIJA|EUROPEAN STABILI|3.25|2034-07-04	EUR	821	0,27	14.382	5,49
DE000BU22056 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|2.90|2026-06-18	EUR			2.173	0,83
DE000BU2Z015 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|2.60|2033-08-15	EUR	3.406	1,13		
FR001400H7V7 - RFIJA|TESORO DE FRANCI|3.00|2033-05-25	EUR	4.017	1,34	1.542	0,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		40.921	13,62	29.138	11,12
DE000BU22056 - RFIJA|BUNDESREPUBLIK D|2.90|2026-06-18	EUR	2.169	0,72		
XXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a menos 1 año en EUR	EUR	989	0,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.158	1,05		
XXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	59.988	19,99	56.900	21,74
FR001400G6Y4 - RFIJA|GROUPE BPCE|4.62|2030-03-02	EUR	1.056	0,35	1.047	0,40
XS2831524728 - RFIJA|PANDORA A/S|3.88|2030-05-31	EUR	1.507	0,50	1.504	0,57
XS2521027446 - RFIJA|LLOYDS TSB BANK |3.12|2030-08-24	EUR	1.106	0,37	1.094	0,42
XS2393001891 - RFIJA|GRIFOLS SA|3.88|2028-10-15	EUR			1.482	0,57
XS2851605886 - RFIJA|BAWAG P.S.K. BAN|3.12|2029-10-03	EUR	1.111	0,37	1.104	0,42
XXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en USD	USD	1.274	0,43	344	0,13
XS2592240712 - RFIJA|DE VOLKSBANK NA|4.88|2030-03-07	EUR	1.728	0,58	1.711	0,65
PTCGDCOM0037 - RFIJA|CAIXA GERAL DE D|0.38|2027-09-21	EUR	1.267	0,42	1.246	0,48
XS3015115408 - RFIJA|TOTAL SA (PARIS)|3.16|2033-03-03	EUR	1.979	0,66		
XS2331271242 - RFIJA|DEUTSCHE BAHN FI|0.62|2036-04-15	EUR	1.463	0,49	1.495	0,57
XS2731506841 - RFIJA|METROPOLITAN LIF|3.75|2031-12-07	EUR	1.886	0,63	1.065	0,41
XS2934874566 - RFIJA|COCA-COLA HBC FI|3.12|2032-11-20	EUR	2.102	0,70	1.324	0,51
XS2837886014 - RFIJA|VOLKSWAGEN FINAN|3.75|2026-09-10	EUR	1.230	0,41	1.228	0,47
XS3079613850 - RFIJA|SIX FINANCE LUXE|3.25|2030-05-30	EUR	1.626	0,54		
XS2383811424 - RFIJA|BANCO DE CREDITO|1.75|2028-03-09	EUR	1.083	0,36	1.070	0,41
XS3085615428 - RFIJA|COCA COLA EUROPA|3.12|2031-06-03	EUR	1.284	0,43		
BE0390167337 - RFIJA|BELFIUS BANK SA/|3.38|2031-02-20	EUR	2.103	0,70	1.298	0,50
FR0014005V34 - RFIJA|GROUPE BPCE|1.50|2042-01-13	EUR	1.170	0,39	1.146	0,44
XS2325562697 - RFIJA|FRESENIUS FIN IR|0.88|2031-10-01	EUR	1.911	0,64	1.891	0,72
DK0030523386 - RFIJA| NYKREDIT REALKR|3.38|2030-01-10	EUR	1.413	0,47	1.396	0,53
XS2355632584 - RFIJA|GRUPO ANTOLIN IR|3.50|2028-04-30	EUR	2.024	0,67	2.303	0,88
XS2925933413 - RFIJA|COVENTRY BUILDIN|3.12|2029-10-29	EUR	1.877	0,63	1.166	0,45
XS2676883114 - RFIJA|EUROFINS SCIENTI|4.75|2030-09-06	EUR	2.236	0,74	2.221	0,85
XS2381277008 - RFIJA|ENBW ENERGIE BAD|2.12|2081-08-31	EUR			1.963	0,75
FR001400XR97 - RFIJA|ACCOR SA|3.50|2033-03-04	EUR	2.645	0,88		
XS3040316971 - RFIJA|INFRASTRUTTURE W|3.75|2030-04-01	EUR	1.596	0,53		
XS2644240975 - RFIJA|AEROPORTI DI ROM|4.88|2033-07-10	EUR	1.444	0,48	1.468	0,56
XS2630111719 - RFIJA|BAYER AG|4.62|2033-05-26	EUR	1.215	0,40	1.191	0,46
XS2332590632 - RFIJA|BANCO DE CREDITO|5.25|2031-05-27	EUR	1.928	0,64	1.119	0,43
XS2386287689 - RFIJA|MEDIOBANCA SPA|0.75|2028-11-02	EUR	1.817	0,61	1.787	0,68
XS2838924848 - RFIJA|BECTON DICKINSON|4.03|2036-06-07	EUR	1.844	0,61	1.563	0,60
XS2987630873 - RFIJA|DEUTSCHE TELECOM|3.00|2032-02-03	EUR	2.212	0,74		
XS2698773913 - RFIJA|BMW FINANCE NV|4.12|2033-10-04	EUR	1.731	0,58	1.742	0,67
XS2486461283 - RFIJA|NATIONAL GRID U|2.95|2030-03-30	EUR	1.060	0,35	1.051	0,40
XS2591032235 - RFIJA|ORSTED A/S |4.12|2035-03-01	EUR	1.188	0,40	1.206	0,46
XS2747610751 - RFIJA|ABN AMRO BANK NV|3.88|2032-01-15	EUR	2.059	0,69	2.057	0,79
XS2251233651 - RFIJA|AKELIUS RESIDENT|1.12|2029-01-11	EUR	1.488	0,50	1.462	0,56
XS2464732770 - RFIJA|STELLANTIS NV|2.75|2032-04-01	EUR	1.870	0,62		
XS2764455619 - RFIJA|KONINKLIJKE NEDE|3.88|2036-02-16	EUR	1.610	0,54	1.024	0,39
XS2598063480 - RFIJA|INTESA SANPAOLO|6.50|2029-03-14	GBP	4.195	1,40	3.308	1,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002993740 - RFIJA|BELFIUS BANK SA/|3.75|2029-01-22	EUR	1.027	0,34	1.021	0,39
FR001400L4V8 - RFIJA|ALD SA|4.88|2028-10-06	EUR			1.161	0,44
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en GBP	GBP	862	0,29	2.365	0,91
FR001400NU45 - RFIJA|LA BANQUE POSTAL|3.50|2030-06-13	EUR	1.329	0,44	1.315	0,50
XS2346973741 - RFIJA|CIMIC FINANCE US|1.50|2029-05-28	EUR	1.295	0,43	1.264	0,48
BE6350703169 - RFIJA|ANHEUSER-BUSCH I|3.75|2037-03-22	EUR	1.268	0,42	1.289	0,49
XS2792184421 - RFIJA|METROPOLITAN LIF|3.62|2034-03-26	EUR	1.021	0,34	1.035	0,40
SK4000018925 - RFIJA|TATRA BANKA AS 0|0.50|2027-04-23	EUR	1.327	0,44	1.303	0,50
XS3014215324 - RFIJA|NATIONWIDE BLDG |3.00|2030-03-03	EUR	2.067	0,69		
XS2901993019 - RFIJA|AKZO NOBEL NV|3.75|2034-09-16	EUR	1.306	0,43	1.312	0,50
XS3022397460 - RFIJA|STANDARD CHARTER|3.86|2033-03-17	EUR	2.344	0,78		
XS2646608401 - RFIJA|TELEFONICA EUROP|6.75|2031-09-07	EUR	1.211	0,40		
XS2693304813 - RFIJA|MOBICO GROUP PLC|4.88|2031-09-26	EUR	1.618	0,54	1.701	0,65
FR0011401728 - RFIJA|ELECTRICITE DE F|6.00|2026-01-29	GBP			1.328	0,51
XS2397251807 - RFIJA|HEIMSTADEN BOSTA|3.62|2026-10-13	EUR	1.616	0,54	1.581	0,60
FR001400WLJ1 - RFIJA|BNP PARIBAS|3.58|2031-01-15	EUR	2.036	0,68		
XS2049769297 - RFIJA|MOLNLYCKE HOLDIN|0.88|2029-09-05	EUR	1.092	0,36	1.090	0,42
XS2777367645 - RFIJA|LKQ EURO HOLDING|4.12|2031-03-13	EUR	1.701	0,57	1.096	0,42
XS2577826386 - RFIJA|CITIGROUP |3.75|2032-05-14	EUR	2.306	0,77	2.296	0,88
XS2489775580 - RFIJA|SES SA|3.50|2029-01-14	EUR	1.643	0,55	1.606	0,61
XS2801963716 - RFIJA|JEFFERIES GROUP |4.00|2029-04-16	EUR	1.400	0,47	1.394	0,53
XS2908178119 - RFIJA|NATURGY FINANCE |3.62|2034-10-02	EUR	1.089	0,36	1.094	0,42
FR001400LUK3 - RFIJA|CARREFOUR|4.38|2031-11-14	EUR			1.055	0,40
XS2171875839 - RFIJA|CPI PROPERTY GRO|2.75|2026-05-12	EUR			1.641	0,63
XS2922125344 - RFIJA|DE VOLKSBANK NA|3.62|2031-10-21	EUR	2.027	0,67	2.014	0,77
FR001400SG71 - RFIJA|VEOLIA ENVIROMEN|3.57|2034-09-09	EUR	1.609	0,54	1.610	0,61
XS3100773996 - RFIJA|SES SA|4.88|2033-06-24	EUR	1.518	0,51		
DK0030394986 - RFIJA| NYKREDIT REALKR|3.88|2029-07-09	EUR	1.878	0,63	1.862	0,71
XS2607040958 - RFIJA|NATIONAL GAS TRA|4.25|2030-04-05	EUR	1.264	0,42	1.259	0,48
FR0014003B55 - RFIJA|ORANGE SA|1.38|2029-05-11	EUR			1.175	0,45
BE6349118800 - RFIJA|ELIA GROUP SA7NV|3.75|2036-01-16	EUR			1.323	0,51
XS2384273715 - RFIJA|HOLCIM FINANCE L|0.50|2030-09-03	EUR	2.012	0,67	1.197	0,46
IT0005631921 - RFIJA|UNICREDITO ITALI|3.80|2033-01-16	EUR	2.044	0,68		
XS3087726595 - RFIJA|NIBC BANK NV|3.50|2030-06-05	EUR	1.701	0,57		
XS3099834676 - RFIJA|CPI PROPERTY GRO|7.50|2031-03-26	EUR	1.593	0,53		
XS2942479044 - RFIJA|ENBW FINANCE BV|3.75|2035-11-20	EUR	1.282	0,43	1.283	0,49
XS2364001078 - RFIJA|A2A SPA|0.62|2031-07-15	EUR	1.367	0,46	1.342	0,51
XS3106098463 - RFIJA|FORD MOTOR CREDI|3.62|2028-07-27	EUR	1.811	0,60		
FR001400WJI7 - RFIJA|LA POSTE|5.00|2031-07-16	EUR	1.442	0,48		
FR001400WLI3 - RFIJA|BNP PARIBAS|6.32|2035-11-15	GBP	1.327	0,44		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		176.757	58,91	145.988	55,80
XS2232102876 - RFIJA|ALTICE SA|4.12|2025-09-15	EUR			1.111	0,42
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	1.479	0,50	3.631	1,39
PTCCCAOM0000 - RFIJA|CRL CREDITO AGRI|2.50|2025-11-05	EUR			1.392	0,53
FR0011401728 - RFIJA|ELECTRICITE DE F|6.00|2026-01-29	GBP	1.287	0,43		
XS2250987356 - RFIJA|LENZING AG|5.75|2025-09-07	EUR	2.284	0,76	2.256	0,86
XS2259808702 - RFIJA|NATIONAL EXPRESS|4.25|2025-12-26	GBP	833	0,28	1.360	0,52
XS2171875839 - RFIJA|CPI PROPERTY GRO|2.75|2026-05-12	EUR	1.655	0,55		
XS2289410180 - RFIJA|VOLKSWAGEN FINAN|0.88|2025-02-20	GBP			1.433	0,55
FR00140009W6 - RFIJA|LA BANQUE POSTAL|0.88|2025-10-26	EUR	2.184	0,73	2.147	0,82
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en USD	USD	570	0,19	617	0,24
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en GBP	GBP	532	0,18	0	0,00
XS2389334124 - RFIJA|LEATHER 2 SPA|6.48|2029-09-30	EUR	1.102	0,37	1.152	0,44
XS1982704824 - RFIJA|CPI PROPERTY GRO|4.88|2025-10-16	EUR			1.558	0,60
XS3069319542 - RFIJA|BARCLAYS BANK PL|3.25|2029-05-14	EUR	2.255	0,75		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.181	4,74	16.656	6,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		235.018	78,32	191.782	73,29
TOTAL RENTA FIJA		235.018	78,32	191.782	73,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		235.018	78,32	191.782	73,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		290.776	96,87	251.600	96,12

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 informaciÃ³n

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

Sin informaciÃ³n