

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 5467

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
AUDITORES S.L.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: KPMG

Grupo Gestora: BESTINVER

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Aa3 (Moody's)

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: 03/07/2020

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 del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre el 80% y el 100% de la exposición total en renta fija privada tanto no subordinada como subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras y no financieras, incluyendo bonos contingentes convertibles, bonos convertibles y depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, de emisores o mercados OCDE, y hasta un 20% de emisores o mercados no OCDE incluidos emergentes. Hasta un 10% de la exposición total podrá ser en titulizaciones líquidas.

El resto de la exposición total podrá ser en deuda pública de emisores o mercados OCDE.

El fondo puede invertir un 100% de la exposición total en emisiones de baja calidad crediticia lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá tener hasta el 100% de la exposición total en bonos convertibles y contingentes convertibles (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal, afectando esto negativamente al valor liquidativo del fondo). Como máximo un 20% de la exposición total será en

renta variable de media o alta capitalización bursátil.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC.

Máximo del 10% de exposición en riesgo divisa.

La duración media será de entre 0 y 10 años.

La inversión en renta variable emitida 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,10	0,09	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,75	1,85	1,75	2,13

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	5.313.484,27	5.193.560,33	1.167	1.128	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE R	7.905,84	9.561,11	5	4	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	89.594,92	87.425,00	23	21	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	100.742	96.825	76.664	40.861
CLASE R	EUR	136	163	83	
CLASE Z	EUR	1.694	1.625	1.029	736

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	18,9597	18,6433	17,9248	15,9839
CLASE R	EUR	17,2569	17,0111	16,4369	
CLASE Z	EUR	18,9100	18,5853	17,8511	15,9033

(*)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		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R		0,60		0,60	0,60		0,60	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE Z		0,30		0,30	0,30		0,30	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,70	2,79	-1,06	0,34	1,49	4,01	12,14	10,57	3,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	15-05-2026	-0,47	09-03-2026	-3,26	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,99	08-04-2026	0,99	08-04-2026	1,95	21-03-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,91	2,96	2,81	1,52	1,02	2,27	1,93	5,42	1,90
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,77	6,77	6,77	6,77	6,77	6,77	6,95	7,25	0,88

(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.

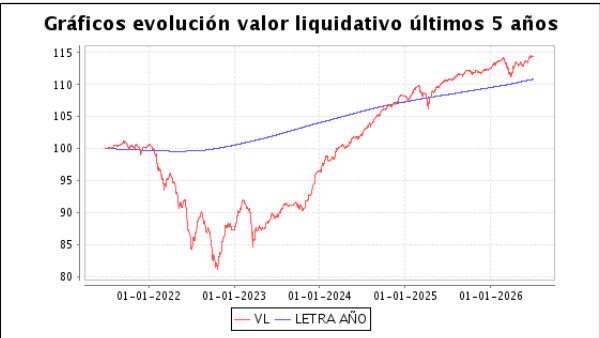
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,76	0,79	0,79

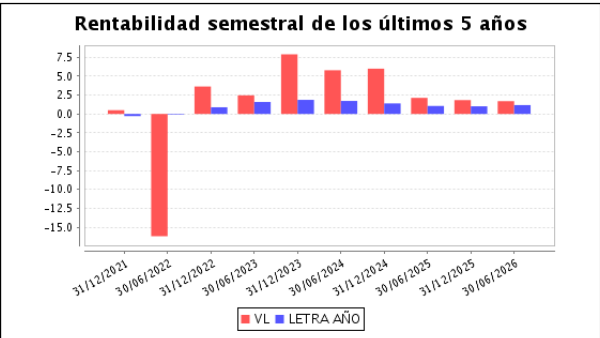
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,45	2,66	-1,18	0,21	1,36	3,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	15-05-2026	-0,47	09-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	08-04-2026	0,99	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,91	2,96	2,81	1,52	1,02	2,27	1,82		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,08	2,08	2,11	1,14	1,17	1,14			

(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.

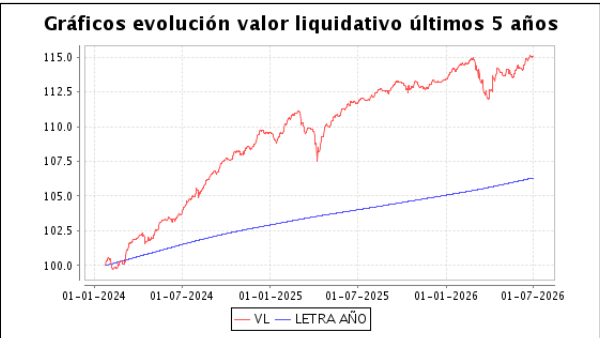
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,31	0,32	1,25	1,19		

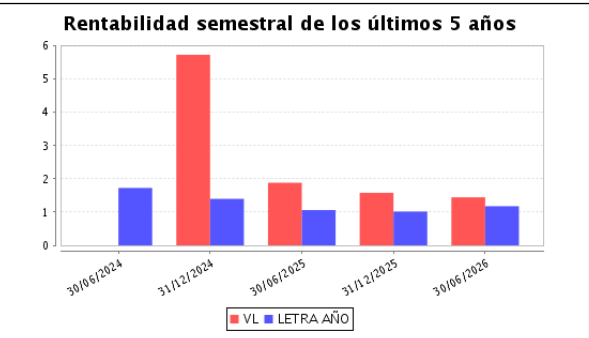
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,75	2,81	-1,04	0,36	1,52	4,11	12,25		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	15-05-2026	-0,47	09-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	08-04-2026	0,99	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,91	2,96	2,81	1,52	1,02	2,27	1,93		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,00	2,00	2,03	1,07	1,09	1,07	0,35		

(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.

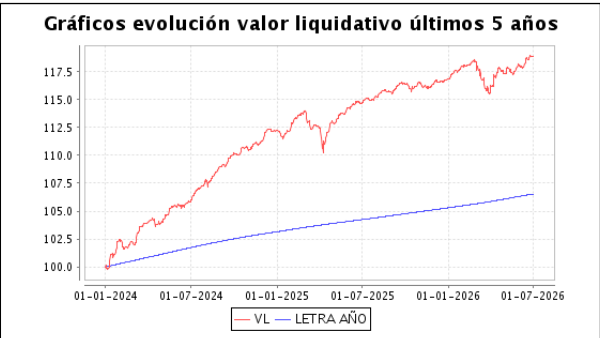
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	0,66	0,17	

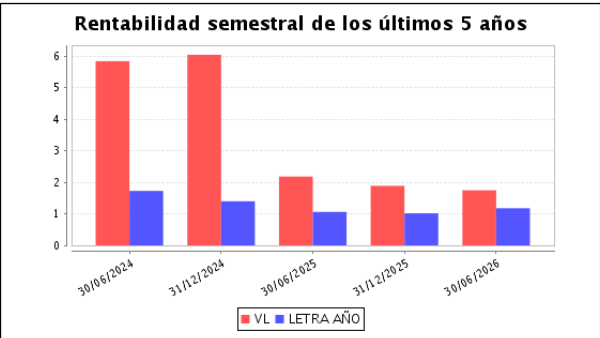
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	138.158	323	0,87
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	654.904	7.065	1,32
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	80.160	1.621	10,71
Renta Variable Euro	275.973	3.542	7,07
Renta Variable Internacional	4.036.325	38.302	14,45
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	234.834	2.394	1,05
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	5.420.354	53.247	11,51

*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	101.034	98,50	96.672	98,03
* Cartera interior	12.258	11,95	16.450	16,68
* Cartera exterior	86.622	84,45	78.328	79,43
* Intereses de la cartera de inversión	2.154	2,10	1.894	1,92
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	520	0,51	1.113	1,13
(+/-) RESTO	1.019	0,99	828	0,84
TOTAL PATRIMONIO	102.573	100,00 %	98.613	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)	98.613	86.946	98.613	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,20	10,64	2,20	-77,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,59	1,79	1,59	-0,90
(+) Rendimientos de gestión	2,05	2,16	2,05	5,60
+ Intereses	2,85	2,72	2,85	16,17
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,77	-0,12	-0,77	593,62
± 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)	-0,09	-0,36	-0,09	-70,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,08	-0,01	-89,25
± Otros rendimientos	0,08	0,00	0,08	-3.036,67
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,40	-0,47	30,91
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	9,42
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	9,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	22,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	40,21
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,02	-0,10	349,68
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,02	-43,23
+ 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	0,02	0,03	0,02	-43,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	102.573	98.613	102.573	

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

3. Inversiones financieras

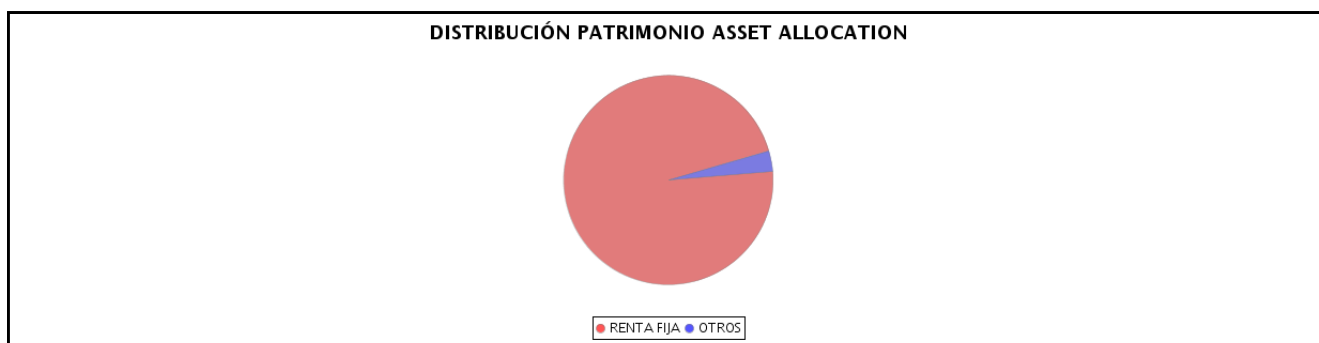
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.526	5,40	5.897	5,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.150	6,97	11.410	11,57
TOTAL RENTA FIJA	12.676	12,37	17.307	17,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.676	12,37	17.307	17,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	86.603	84,43	78.335	79,40
TOTAL RENTA FIJA	86.603	84,43	78.335	79,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	86.603	84,43	78.335	79,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	99.279	96,80	95.642	96,94

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 XOVER0 500BP S45X1 06/31	Compra de opciones "put"	413	Inversión
Total otros subyacentes		413	
TOTAL DERECHOS		413	
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/26	Futuros comprados	7.666	Cobertura
EURO-BOBL 5 YR 09/31	Futuros vendidos	13.184	Cobertura
FUT. 10 YR LONG GILT 09/26 (G U6)	Futuros vendidos	2.973	Cobertura
FUT.FVU6 5 YR US NOTE 09/26	Futuros vendidos	937	Cobertura
FUT. 2YR EURO-SCHATZ 09/26	Futuros comprados	28.229	Cobertura
Total subyacente renta fija		52990	
CTA YENES C/V DIVISA	Compras al contado	4	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	5.334	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	10.679	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	750	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		16767	
FUT. 10 YR ULTRA US 09/26	Futuros vendidos	5.872	Cobertura
FUT. EURO BUXL 30YR 09/26	Futuros vendidos	324	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 2 YR US NOTE 09/26 (TUU6)	Futuros comprados	14.986	Cobertura
Total otros subyacentes		21183	
TOTAL OBLIGACIONES		90940	

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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 1.041.397,21 - 998,1% Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 1.045.726,3 - 1.002,25% 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 de escasa relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA
INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Empezamos el año con una sensibilidad a los tipos de interés de 2,9 años ya que el mercado descontaba que el BCE se mantendría sin cambios durante 2026. Con el comienzo del conflicto de Oriente medio y el riesgo de que la inflación se acelerara, la TIR del bono alemán a 10 años fue subiendo hasta llegar al 3,20%, lo que fuimos aprovechando para ir subiendo también la duración de tipos hasta 3,5 años. Posteriormente, conforme las noticias hacían presagiar un alto el fuego y un periodo de negociación de condiciones para terminar el conflicto, fuimos reduciendo la duración hasta terminar el primer semestre en 3,3 años.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Empezamos el año con una posición conservadora ya que los diferenciales de crédito se mantenían bastante estrechos. Eso nos hizo tener abundante liquidez en algunos momentos, así como coberturas en CDS por otro 10%, esperando a que surgiesen oportunidades, o bien en mercado primario, o bien por ampliación de diferenciales. Hemos aumentado la exposición a deuda financiera subordinada, híbridos corporativos y high yield, beneficiándonos de la compresión de diferenciales. Mantenemos en cartera emisores con balances saneados y planes claros de desapalancamiento, capaces de mejorar márgenes y generar caja en sectores con crecimiento estructural. La estrategia se ha basado en compras selectivas a niveles de TIR elevados, reforzando el potencial de la cartera. La distribución geográfica del fondo es mayormente Europea. La distribución sectorial del fondo se distribuye en un 34% bancos, 13% aseguradoras y 45% en otros bonos corporativos. El fondo tiene un 8% de liquidez

Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Banking Lower Tier 2 Total Return Index Value Unhedged EUR (25%), del índice Bloomberg Barclays Contingent Capital Western Europe Total Return Index Hedged EUR (25%), del índice Bloomberg BarclaysCapsec - EUR Non Financial CCRDT TR Index Unhedged EUR (25%) y del índice Bloomberg Barclays High Yield (Euro) ex Fin Total Return Index Unhedged EUR (25%), que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2026 del 2,07%. En ese mismo periodo, Bestinver Deuda Corporativa - Clase B obtuvo una rentabilidad del 1,70%, Bestinver Deuda Corporativa - Clase Z obtuvo una rentabilidad del 1,75% y Bestinver Deuda Corporativa - Clase R obtuvo una rentabilidad del 1,45%.

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

Clase B

El valor liquidativo de Bestinver Deuda Corporativa - Clase B a 30 de junio de 2026 ha sido de 18,96 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 1,70%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 100.742 miles de euros en comparación con los 96.825 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 1.167

a cierre del primer semestre de 2026, frente a los 1.128 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

Clase Z

El valor liquidativo de Bestinver Deuda Corporativa - Clase Z a 30 de junio de 2026 ha sido de 18,91 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 1,75%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 1.694 miles de euros en comparación con los 1.625 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 23 a cierre del primer semestre de 2026, frente a los 21 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

Clase R

El valor liquidativo de Bestinver Deuda Corporativa - Clase R a 30 de junio de 2026 ha sido de 17,26 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 1,45%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 136 miles de euros en comparación con los 163 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 5 a cierre del primer semestre de 2026, frente a los 4 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

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 2026 es el 0,36%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,37%. 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 2026 es el 0,61%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,62%. 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 2026 es el 0,31%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,32%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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	VOCACIÓN INVERSORA	RENTABILIDAD PERIODO DE INFORME
BESTINVER BOLSA, F.I.	Renta variable Iberica	7,07%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I.	Renta Variable Internacional	16,32%
BESTINFOND, F.I.	Renta Variable Internacional	14,37%
BESTVALUE, F.I.	Renta Variable Internacional	14,75%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I.	Renta Variable Internacional	4,24%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L.	Renta Variable Internacional	16,38%
BESTINVER LATAM, F.I.	Renta Variable Internacional	-0,83%

BESTINVER TORDESILLAS, FIL	Retorno Absoluto	-0,54%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI	Renta Variable Internacional	10,48%
ODA CAPITAL, FIL	Renta Variable Internacional	-0,80%
ALFIL TACTICO, FIL	Renta Variable Internacional	1,32%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I	Renta Variable Internacional	5,31%
BESTINVER PATRIMONIO, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,63%
BESTINVER MIXTO, F.I.	Renta variable Mixta Internacional	10,71%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,70%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,75%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	1,45%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,05%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,10%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE B	Renta Fija Euro	1,05%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Euro	1,06%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE R	Renta Fija Euro	0,97%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,17%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	1,36%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,79%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	0,98%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,87%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	0,83%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,70%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,05%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	1,12%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,93%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,85%
BESTINVER SOLIDARIO, F.I.	Renta Variable Internacional	14,64%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Durante el periodo, hemos consolidado la rotación de la cartera hacia la captura de la recuperación del crédito, tras la retirada de las coberturas realizada en marzo, aprovechando nuevas emisiones con rentabilidades atractivas. Nuestra lógica de rotación se basa en reducir emisores con potencial limitado o riesgo elevado y reforzar aquellos con valoraciones atractivas y perfiles crediticios en mejora. En este trimestre, la dinámica ha estado dominada por compras selectivas en deuda financiera subordinada, híbridos corporativos y high yield, así como por la incorporación de la nueva emisión de ams-OSRAM 2032, respaldada por su proceso de desapalancamiento y mejora operativa. Así sucedió durante el mes de marzo y siguientes meses, por lo que aprovechamos para incrementar en nombres como DOMETIC 5.0% 09/2030, COVBS 8.75% PERP, STERV 5,625% PERP o AMS 7.25% 05/2032, por citar algunos ejemplos. También procedimos a vender algunos nombres que habían llegado a nuestro objetivo como BFFIM 4.75% 03/29, CONSTELLIUM 5.375% 08/32, LOXAM 4.25% 02/31 o ENI 2.75% PERP, por citar algunos ejemplos. Terminamos el semestre con una liquidez del 8% ya que esperamos que en la segunda mitad de 2026 vayan a surgir oportunidades para invertir a mejores rentabilidades.

Por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda de entidades financieras subordinada T2, seguido de la deuda corporativa subordinada y de la deuda de entidades financieras AT1 con una contribución de 0,49%, 0,47%, y 0,44% respectivamente. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,41% y la de crédito con 0,02%. Entre las compañías que más rentabilidad han aportado tenemos a EURO-BOBL FUTURE Jun26, US 10yr Ultra Fut Jun26 y LONG GILT FUTURE Jun26. Por el contrario, los principales contribuidores negativos han sido EURO-SCHATZ FUT Jun26, ATLNSA 3 1/2 04/30/28 y US 2YR NOTE (CBT) Jun26.

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 con la finalidad de inversión (yen japonés) y con finalidad de cobertura (dólar y libra), para cubrir el riesgo de divisa de la renta fija, salvo un 1% de exposición al dólar.

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 derivados CDS con BNP con finalidad de Inversión cuyo subyacente es el un índice de crédito para cubrir el riesgo de los spread de los bonos.

El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 35,05%. 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 a través de la volatilidad del valor liquidativo, es superior al de la Letra del Tesoro porque invierte en activos de renta fija, de los que se espera una mayor rentabilidad y, en consecuencia, una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación típica de las rentabilidades del fondo y refleja el grado en que éstas se apartan de su media en el período analizado y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. cómo ha sido menor a la del Ibex 35 en el último semestre porque el fondo no invierte en renta variable y el valor liquidativo del fondo ha sufrido una menor variación que el índice de renta variable Ibex35.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

N/A

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 2026 a 5.670,24 euros, y acumulado en el año 5.670.24 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

De cara a la segunda mitad de 2026, mantenemos una visión constructiva, apoyada en la normalización progresiva de las

expectativas de inflación y en la solidez demostrada por la deuda corporativa, aunque sin perder la cautela ante un contexto geopolítico todavía incierto y unas políticas monetarias dispares. La cartera permanece centrada en deuda financiera subordinada, híbridos corporativos y high yield, con una TIR atractiva y reforzada por compras selectivas como la emisión de AMS-OSRAM.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790Q1 - RFIIA BANKINTER S.A 5.00 2029-03-25	EUR	822	0,80	831	0,84
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	2.137	2,09	1.223	1,24
ES0280907041 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 5.50 2034-06-22	EUR	836	0,82	841	0,85
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en USD	USD	431	0,42	426	0,43
XS3226545617 - RFIIA BBVA-BBV 5.62 2032-11-11	EUR			597	0,60
ES0305063010 - RFIIA SIDE CU SA 5.00 2028-03-18	EUR			653	0,66
ES0844251019 - RFIIA IBERCAJA 9.12 2028-01-25	EUR	646	0,63	657	0,67
ES0265936049 - RFIIA ABANCA CORP BANC 8.38 2033-09-23	EUR	654	0,64	669	0,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.526	5,40	5.897	5,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.526	5,40	5.897	5,97
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.91 2026-07-01	EUR	7.150	6,97		
ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.74 2026-01-02	EUR			11.410	11,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.150	6,97	11.410	11,57
TOTAL RENTA FIJA		12.676	12,37	17.307	17,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.676	12,37	17.307	17,54
XS2438631710 - RFIIA EUROPEAN BK RECO 0.00 2032-02-02	BRL	969	0,94	909	0,92
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		969	0,94	909	0,92
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en GBP	GBP	4.237	4,13	3.272	3,32
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	17.182	16,77	14.262	14,47
XS3066590574 - RFIIA WINTERSHALL DEA 6.12 2030-05-08	EUR			717	0,73
XS3081797964 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 4.12 2031-06-01	EUR	705	0,69	711	0,72
FR001400WL13 - RFIIA BNP PARIBAS 6.32 2035-11-15	GBP	836	0,82	838	0,85
XS2774392638 - RFIIA FORVIA SE 5.50 2031-06-15	EUR			1.233	1,25
XS2579488201 - RFIIA CAIXABANK S.A. 6.88 2033-10-25	GBP	720	0,70	722	0,73
BE6357126372 - RFIIA BELFIUS BANK SA 6.12 2031-05-06	EUR	623	0,61	619	0,63
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en USD	USD	779	0,76	514	0,52
XS3106543534 - RFIIA LENZING AG 9.00 2028-04-09	EUR	1.316	1,28	995	1,01
XS2185683100 - RFIIA INTESA SANPAOLO 5.15 2030-06-10	GBP	1.140	1,11	1.146	1,16
XS2823235085 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.62 2030-05-20	EUR	670	0,65	676	0,69
XS2579480307 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 6.75 2028-07-24	EUR	857	0,84	654	0,66
XS2899636935 - RFIIA SES SA 6.00 2054-09-12	EUR	640	0,62	624	0,63
FR001400MLX9 - RFIIA SOGECAP SA 6.50 2044-05-16	EUR	681	0,66	681	0,69
USF1067PAE63 - RFIIA BNP PARIBAS 8.50 2028-08-14	USD	646	0,63	635	0,64
XS3099834676 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 7.50 2031-03-26	EUR	690	0,67	408	0,41
XS3101875931 - RFIIA DARLING GLOBAL F 4.50 2032-07-15	EUR			742	0,75
XS3124949226 - RFIIA LOXAM SAS 4.25 2031-02-15	EUR			751	0,76
FR001400YRU1 - RFIIA VEOLIA ENVIROMEN 4.37 2030-05-20	EUR	707	0,69	712	0,72
XS2616652637 - RFIIA INN GROUP NV 6.00 2043-11-03	EUR	668	0,65	675	0,68
USU2915CAG51 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 8.50 2030-05-15	USD	655	0,64	642	0,65
XS2930588657 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 6.25 2029-12-04	EUR	625	0,61	378	0,38
BE0390117803 - RFIIA BELFIUS BANK SA 4.88 2035-06-11	EUR	728	0,71	736	0,75
XS2758078930 - RFIIA UNITED GROUP BV 6.75 2031-02-15	EUR			617	0,63
XS3109433048 - RFIIA BEACH ACQUISITIO 5.25 2032-07-15	EUR	713	0,70		
FR001400PT46 - RFIIA GROUPE BPCE 5.00 2034-04-30	EUR	731	0,71	312	0,32
XS2927492798 - RFIIA ALMAVIVA THE ITA 5.00 2030-10-30	EUR	736	0,72		
XS1751476679 - RFIIA LA MONDIALE SAM 4.80 2028-01-18	USD	1.130	1,10	764	0,78
XS2959410577 - RFIIA NIBC BANK NV 4.50 2035-06-12	EUR	817	0,80	412	0,42
US007924AJ23 - RFIIA AEGON 5.50 2048-04-11	USD	1.582	1,54	1.551	1,57
XS2796600307 - RFIIA VMED O2 UK LTD 5.62 2032-04-15	EUR	1.473	1,44	755	0,77
XS3011202655 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 6.50 2035-04-02	EUR	743	0,72	738	0,75
FR0014012ST1 - RFIIA RCI BANQUE SA 6.12 2030-09-24	EUR			604	0,61
XS2334857138 - RFIIA ENI SPA 2.75 2030-05-11	EUR			489	0,50
XS3074495444 - RFIIA ING GROEP NV 4.12 2036-05-20	EUR	810	0,79	815	0,83
US775109DG30 - RFIIA ROGERS COMMUNICA 7.00 2030-02-14	USD			624	0,63
XS2763521643 - RFIIA KRONOS INTERNATI 9.50 2029-03-15	EUR	796	0,78	567	0,58
XS2980875376 - RFIIA ELIOR GROUP SA 5.62 2030-03-15	EUR	669	0,65		
FR001400N315 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 4.38 2034-01-11	EUR	1.019	0,99	1.021	1,04
FR001400WJR8 - RFIIA VALEO SA 5.12 2031-05-20	EUR			723	0,73
DK0030507694 - RFIIA NYKREDIT REALKR 5.50 2032-12-29	EUR			418	0,42
DE000A383CE8 - RFIIA PROGROUPE AG 5.38 2031-04-15	EUR			713	0,72
DE000LB4XHX4 - RFIIA LB BADEN-WUERTE 6.75 2030-10-15	EUR	846	0,82	835	0,85
XS2355632584 - RFIIA GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30	EUR	568	0,55	711	0,72
FR001400QR21 - RFIIA GROUPAMA FP 6.50 2034-01-16	EUR	632	0,62	417	0,42
XS2381277008 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 2.12 2081-08-31	EUR	887	0,86	890	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3402928637 - RFIIJA LANXESS AG 4.38 2031-06-24	EUR	986	0,96		
XS3307414816 - RFIIJA STELLANTIS NV 6.88 2033-12-16	EUR	781	0,76		
XS2821787962 - RFIIJA FIBER BIDCO SPA 6.12 2031-06-15	EUR	718	0,70	1.170	1,19
XS2825597656 - RFIIJA OI EUROPEAN GROU 5.25 2028-06-01	EUR	988	0,96	1.001	1,01
XS3030523644 - RFIIJA LEGAL AND GENE 6.62 2055-04-01	GBP	841	0,82	842	0,85
XS3104481257 - RFIIJA FIBERCOP SPA 4.75 2030-06-30	EUR			833	0,85
XS2831195644 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 4.97 2031-05-31	EUR	886	0,86	683	0,69
FR0014012364 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 4.75 2031-06-11	EUR	804	0,78	714	0,72
XS2319954710 - RFIIJA STANDARD CHARTER 1.20 2031-09-23	EUR			482	0,49
XS2451803063 - RFIIJA BAYER AG 5.38 2030-09-25	EUR			821	0,83
BE0390219856 - RFIIJA KBC GROEP 6.00 2030-11-27	EUR	1.038	1,01	1.030	1,04
XS2896922312 - RFIIJA NATIONWIDE BLDG 7.50 2030-12-20	GBP	656	0,64	657	0,67
XS2798125907 - RFIIJA ATRADIUS CREDITO 5.00 2033-10-17	EUR			740	0,75
XS3085146929 - RFIIJA AXA 5.75 2030-06-02	EUR	776	0,76	778	0,79
XS3200187576 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 4.25 2037-10-13	EUR	801	0,78	795	0,81
AT000A03M597 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 6.38 2032-04-15	EUR	633	0,62	625	0,63
XS3017017990 - RFIIJA SAPPI PAPIER HOL 4.50 2032-03-15	EUR	1.135	1,11	682	0,69
IT0005591851 - RFIIJA BFF BANK SPA 4.75 2029-03-20	EUR			618	0,63
FR001400WJ17 - RFIIJA LA POSTE 5.00 2031-07-16	EUR	827	0,81	830	0,84
XS2914769299 - RFIIJA ZIGGO BOND CO 6.12 2032-11-15	EUR	1.388	1,35	1.118	1,13
XS3181537286 - RFIIJA VODAFONE GROUP PI 4.12 2032-04-12	EUR			596	0,60
XS2937255193 - RFIIJA ABERTIS FINANCE 4.87 2029-11-28	EUR	713	0,70	721	0,73
IT0005611758 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 6.50 2031-12-03	EUR	644	0,63		
ES0206022008 - RFIIJA ANDORRA BANC AGR 5.50 2036-02-27	EUR	897	0,87		
XS2826591740 - RFIIJA COVENTRY BUILDIN 8.75 2029-06-11	GBP	672	0,66		
XS3176804576 - RFIIJA DOMETIC GROUP AB 5.00 2030-09-11	EUR	692	0,68	556	0,56
XS2196325331 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 5.46 2035-06-30	USD	660	0,64	652	0,66
FR001400Y521 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.75 2037-03-24	EUR	807	0,79	811	0,82
FR0014015DL3 - RFIIJA GROUPE BPCE 4.00 2037-01-16	EUR	798	0,78		
FR00140193E6 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 5.88 2032-06-17	EUR	712	0,69		
XS2920504292 - RFIIJA METLEN ENERGY & 4.00 2029-10-17	EUR	678	0,66		
XS3382712126 - RFIIJA AMS-OSRAM AG 7.25 2032-05-31	EUR	722	0,70		
XS3201936724 - RFIIJA VIRIDIUM GROUP SI 4.38 2035-11-16	EUR	777	0,76	780	0,79
XS3224634991 - RFIIJA SAMSONITE FINCO 4.38 2033-02-15	EUR	672	0,65	681	0,69
XS3250465385 - RFIIJA UNITED GROUP BV 6.25 2032-01-31	EUR			335	0,34
XS2870878456 - RFIIJA CONSTELLUM NV 5.38 2032-08-15	EUR			679	0,69
FR0014017WJ3 - RFIIJA ROQUETTE FRERES 6.00 2032-01-21	EUR	808	0,79		
FR0014015DV2 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 5.38 2037-12-20	GBP	907	0,88		
DK0030564570 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 4.00 2038-01-21	EUR	802	0,78		
XS3237229193 - RFIIJA AIB GROUP PLC 3.75 2036-12-02	EUR	792	0,77		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		75.268	73,38	67.552	68,48
XS2199369070 - RFIIJA BANKINTER S.A 6.25 2026-01-17	EUR			401	0,41
XS2623604233 - RFIIJA ADLER PELZZER HO 9.50 2027-04-01	EUR	883	0,86	879	0,89
XS2389334124 - RFIIJA LEATHER 2 SPA 6.52 2029-09-30	EUR	775	0,76	678	0,69
XS2795420293 - RFIIJA EVOCA SPA 7.28 2029-04-09	EUR	1.181	1,15	1.107	1,12
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	3.721	3,63	2.038	2,06
XS3072909107 - RFIIJA GOLDEN GOOSE SPA 5.81 2031-05-15	EUR			675	0,68
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en GBP	GBP	500	0,49	457	0,46
XS3402769817 - RFIIJA UNITED GROUP BV 5.53 2033-01-31	EUR	1.241	1,21		
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en USD	USD	218	0,21	207	0,21
XS2774392638 - RFIIJA FORVIA SE 5.50 2031-06-15	EUR	1.219	1,19		
FR0014005V34 - RFIIJA GROUPE BPCE 1.50 2042-01-13	EUR			790	0,80
ES0813211028 - RFIIJA BBVA-BBV 6.00 2026-01-15	EUR			200	0,20
NO0013219477 - RFIIJA FERTIBERIA COPOR 7.25 2028-05-08	EUR			640	0,65
XS2756269960 - RFIIJA KAPLA HOLDING SA 5.60 2030-03-15	EUR			506	0,51
PTFIDBOM0009 - RFIIJA FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04	EUR			403	0,41
XS2724532333 - RFIIJA AMS-OSRAM AG 10.50 2026-08-06	EUR	628	0,61	893	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.365	10,11	9.874	10,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		86.603	84,43	78.335	79,40
TOTAL RENTA FIJA		86.603	84,43	78.335	79,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		86.603	84,43	78.335	79,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.279	96,80	95.642	96,94

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 información