

## BESTINVER PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 2269

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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

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

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

### Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959100)

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/12/2000

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

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

Se invertirá hasta el 25% de la exposición total en renta variable principalmente de emisores/mercados OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en renta variable de emisores/mercados emergentes. Se invertirá en compañías de cualquier capitalización

bursátil, sin especial predilección por algún sector o país.

El resto se invertirá en renta fija pública o privada, senior o subordinada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos. Se podrá invertir hasta un 15% de la exposición total en emisores no OCDE y hasta el 15% de la exposición total, en titulaciones y bonos contingentes convertibles. De producirse la contingencia, estos bonos pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo.

El 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 20% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas.

La duración media de la cartera de renta fija será de entre 0 y 4 años.

El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 20% de la exposición total.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,08	0,23	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,44	-0,43	-0,42

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	12.275.993,59	13.604.139,35
Nº de Partícipes	2.612	2.739
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	121.575	9,9035
2021	151.507	11,1368
2020	127.880	10,6557
2019	125.895	10,3673

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-11,07	-6,73	-4,66	0,83	-0,34	4,51	2,78	7,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,35	13-06-2022	-1,35	13-06-2022	-2,83	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,72	13-05-2022	1,37	16-03-2022	1,83	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,74	6,89	6,61	3,94	3,06	3,24	7,35	2,73	
<b>Ibex-35</b>	22,36	19,64	24,95	18,01	16,21	15,40	33,84	12,29	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,03	0,03	0,02	0,04	0,02	0,02	0,46	0,24	
<b>Indice</b>	2,99	3,39	2,54	1,75	1,15	1,51	3,78	3,66	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,58	4,58	3,96	3,90	3,98	3,90	4,23	1,76	

(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.

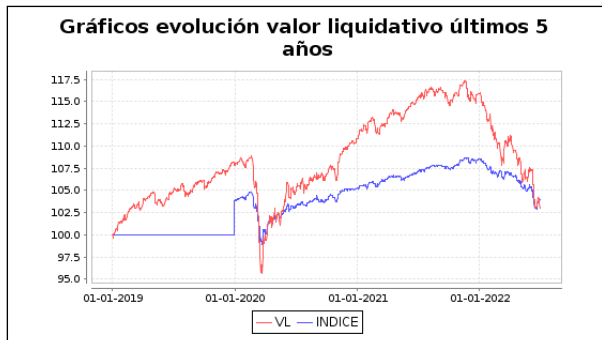
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,53	0,27	0,26	0,27	0,27	1,07	1,07	1,06	1,57

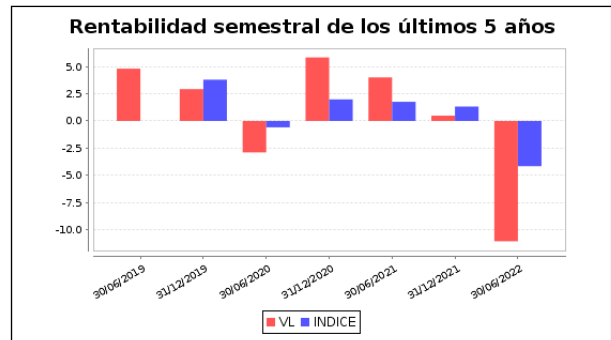
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	482.791	4.742	-12,30
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	54.575	1.387	-17,67
Renta Variable Euro	147.272	2.937	-5,69
Renta Variable Internacional	3.400.589	36.169	-20,62
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	149.951	990	-1,38
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>4.235.179</b>	<b>46.225</b>	<b>-18,44</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	117.422	96,58	131.827	87,01
* Cartera interior	13.512	11,11	12.671	8,36
* Cartera exterior	103.788	85,37	119.215	78,69
* Intereses de la cartera de inversión	122	0,10	-59	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.352	3,58	20.315	13,41
(+/-) RESTO	-200	-0,16	-635	-0,42
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>121.575</b>	<b>100,00 %</b>	<b>151.507</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	151.507	133.506	151.507	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,74	12,03	-9,74	-178,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,73	0,49	-11,73	-2.426,70
(+) Rendimientos de gestión	-11,20	1,03	-11,20	-1.151,75
+ Intereses	0,56	0,34	0,56	63,26
+ Dividendos	0,18	0,06	0,18	198,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-6,57	-0,41	-6,57	1.440,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,12	1,09	-6,12	-645,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,72	-0,04	0,72	-1.928,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	0,01	0,04	444,13
± Otros rendimientos	-0,01	0,00	-0,01	160,40
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,54	-0,53	-5,79
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-4,56
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-18,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	4,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16.984,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	16.984,80
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>121.575</b>	<b>151.507</b>	<b>121.575</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

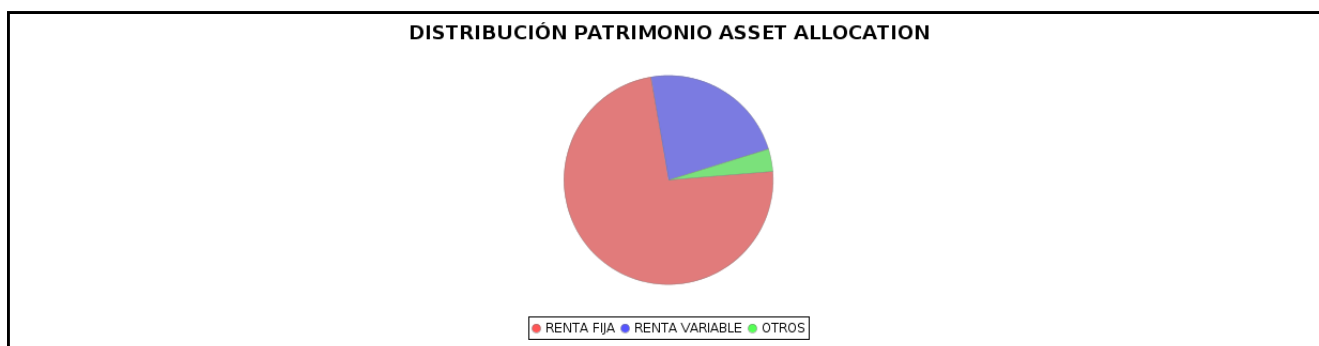
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.502	9,43	10.813	7,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			700	0,46
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>11.502</b>	<b>9,43</b>	<b>11.513</b>	<b>7,60</b>
TOTAL RV COTIZADA	2.010	1,65	1.399	0,92
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.010</b>	<b>1,65</b>	<b>1.399</b>	<b>0,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>13.512</b>	<b>11,08</b>	<b>12.912</b>	<b>8,52</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	78.037	64,19	86.225	56,86
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>78.037</b>	<b>64,19</b>	<b>86.225</b>	<b>56,86</b>
TOTAL RV COTIZADA	25.802	21,23	32.983	21,77
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>25.802</b>	<b>21,23</b>	<b>32.983</b>	<b>21,77</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>103.839</b>	<b>85,42</b>	<b>119.208</b>	<b>78,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>117.351</b>	<b>96,50</b>	<b>132.120</b>	<b>87,15</b>

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

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

#### 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
EURO-BOBL 5 YR 09/22	Futuros vendidos	9.393	Cobertura
FUT. 10 YR LONG GILT 09/22 ( G U2 )	Futuros vendidos	411	Cobertura
FUT. 5 YR US NOTE 09/22	Futuros vendidos	650	Cobertura
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 09/22	Futuros vendidos	14.547	Cobertura
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/22	Futuros comprados	7.369	Cobertura
PITCH1 5.125 20/07/22 (EUR)	Ventas al contado	1.604	Inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>33974</b>	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	1.615	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.407	Cobertura
CTA DOLARES HONG-KONG	Ventas al contado	113	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>3135</b>	
FUT. 2 YR US NOTE 09/22	Futuros vendidos	807	Cobertura
FUT. EURO BUXL 30YR 09/22	Futuros vendidos	1.009	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 09/22	Futuros vendidos	496	Cobertura
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>2311</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>39420</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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

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

Sin advertencias

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

A principios de este año 2022, se daba por hecho que la normalización económica iba a ser una realidad en los siguientes 12 meses. A pesar de que el COVID seguía presente, la mayor tasa de vacunación de la población mundial permitía que se fueran levantando las restricciones. Y esto, junto con las ayudas de la política monetaria y fiscal implementadas, era el inicio de lo que parecía una recuperación del crecimiento, después de la caída de 2020 cuando apareció la pandemia. No obstante, había todavía algunos puntos de fricción, como los cuellos de botella en las cadenas de suministro o la subida de los precios de las materias primas por el desequilibrio entre oferta y demanda. Sin embargo, a finales de febrero, Rusia invadía Ucrania y lo que se pensaba que iba a ser otra acción intimidatoria, se ha convertido en una guerra que parece que va para largo y que va a condicionar muy seriamente el futuro más cercano.

La comunidad internacional, condenó estos hechos y decidió paso a paso, ir aislando a Rusia de la escena internacional. Empezaron las prohibiciones de importar bienes y servicios, así como congelar las cuentas internacionales de divisas. Como represalia por estos hechos, Rusia empezó a reducir el abastecimiento de gas del que depende en gran medida Europa. Esto ha provocado un fuerte repunte de los precios del gas y del petróleo. El primero lleva una subida de algo más del 120% y el segundo algo más del 45%. Y la consecuencia directa de todo ello, es la subida generalizada de la inflación, que para el mes de mayo se ha situado en 8,6% en EE.UU. y en el 8,1% en la Eurozona.

Los principales Bancos Centrales del mundo desarrollado, que consideraban a principios de año la inflación como un fenómeno temporal, ven ahora en ella un peligroso enemigo para la estabilidad económica y prometen hacer ¿todo lo que sea necesario¿ para bajarla a niveles más acordes con sus objetivos. Esto se traduce en fuertes incrementos de tipos de interés y en la finalización de las compras de deuda pública y bonos corporativos. La Reserva Federal ha subido ya los tipos de interés un 1,75% en EE.UU. y el mercado espera que finalice el año en el 3,50%. El Banco Central Europeo subirá por primera vez en julio y el mercado descuenta que acabe el 2022 con los tipos oficiales ¿ tipo refinanciación ¿ en el 1,5% y el 2023 en el 2,5%.

Estas subidas de los tipos de interés podrían provocar un descenso del crecimiento económico y así ha sido reflejado en el precio de muchos bonos. El bono alemán a 10 años empezó el año 2022 con una Tir de -0,18% y terminó en 1,34% a finales de junio llegando a cotizar por encima de 1,75%. En EE.UU, el bono a 10 años empezó con una Tir del 1,51% y terminó al 3,01%, haciendo un máximo del 3,47%.

Si la inflación es consecuencia, principalmente, de las subidas de las materias primas y de los cuellos de botella existentes en las cadenas de producción, subir tipos agresivamente podría lastrar el crecimiento sin conseguir el objetivo de bajar la inflación.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo cuenta con un 74% de renta fija. En este escenario tan complicado, la cartera de renta fija de Bestinvest Patrimonio ha tenido una caída en el segundo trimestre del 3,60%. La TIR o Rentabilidad Anual Esperada ha pasado del 1,70% al 3,93%. Esta mejor perspectiva de rentabilidad futura se ha producido por las caídas de los precios y por la gestión activa de la cartera donde:

Hemos comprado bonos que han tenido unas caídas muy significativas en el segundo trimestre y que hemos podido aprovechar principalmente vendiendo bonos a corto plazo.

Hemos deseado las coberturas de crédito que hicimos en diciembre del año pasado, incrementando así el riesgo de crédito de la cartera.

Hemos incrementado la duración de tipos desde 2,1 a 2,5 años ante un descuento ya elevado de subidas de tipos por parte de los principales Bancos Centrales.

La cartera mantiene duraciones de crédito y de tipos bajas. Aunque seguimos con un sesgo de poca exposición a tipos de interés, la caída en los precios de los bonos que está produciendo la normalización de la política monetaria ha hecho que nos movamos hacia una normalización de cartera; es decir que tengamos una cartera plenamente invertida de cara a los próximos años.

Empezamos el año con una sensibilidad a los tipos de interés de 1,62 años por la creciente subida de la inflación y el discurso más agresivo del BCE vislumbrando que podrían empezar a subir tipos antes de final de año. Sin embargo, el inicio de la guerra en Ucrania provocó una subida de los activos más seguros llevando la rentabilidad del tipo a 10 años alemán hasta el -0,10%. Sin embargo, las sanciones impuestas a Rusia le impiden exportar materias primas, así como gas y petróleo, lo que implica que los datos de inflación estén siendo más altos de lo previsto y se esperen más subidas de tipos del BCE. Como consecuencia de ello el bono a 10 años subió hasta el 1,77%, cerrando el semestre al 1,34%.

Nosotros subimos la duración hasta 2,5 años y cerramos el semestre a 2,44 años.

En la parte de renta variable, Aunque gestionamos la cartera de renta variable pensando siempre en el largo plazo, estamos siguiendo con atención la compleja coyuntura actual. Las posibles ramificaciones de la situación geopolítica y las reacciones de los bancos centrales ante la subida de la inflación nos obligan a actuar con cautela.

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es una composición 12,5% MSCI World NR Eur y 87,5% Barc. Euro Agg 1-3 year TR que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2022 del -4,21%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Patrimonio obtuvo una rentabilidad del -11,07%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Patrimonio a 30 de junio de 2022 ha sido de 9,90 euros resultando en una rentabilidad en lo que va de año del -11,07% a cierre del semestre.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre, alcanzó los 121.575 miles de euros en comparación con los 151.507 miles de euros de los que partía a cierre del año 2021 y el número de partícipes descendía a 2.612 a cierre del primer semestre de 2022 frente a los 2.739 partícipes existentes a cierre del año 2021

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2022 es el 0,52%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,52%. 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 los fondos de la gestora

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe

BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro -11.07%

BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional -17.67%

BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica -5.69%

BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro -11.97%

BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional -21.58%

BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional -20.05%

BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional -18.97%

BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional -22.34%

BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional -38.79%

BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro -1.38%

BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional -16.89%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro -11.11%

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro -16.21%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro -16.28%

BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -5.56%

BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional -20.72%

ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -4.10%

ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional 0.01%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

De la parte de renta fija, las caídas de precios de los bonos corporativos, llevaron al inicio del periodo a invertir la liquidez que manteníamos en el fondo dejándola en mínimos y a aumentar la sensibilidad al crédito. Los bonos de empresas que se benefician de la subida de la inflación y sin riesgo directo a Rusia sufrieron correcciones significativas.

Por segmentos, todos han tenido un comportamiento negativo por la fuerte subida de la rentabilidad del bono libre de riesgo y la ampliación de los diferenciales de crédito. Así, el segmento de deuda corporativa senior ha contribuido un -1,75%, seguido de la deuda corporativa subordinada con -1,57% y de la deuda soberana con un -0,95%. Los segmentos que menos cayeron han sido las cédulas hipotecarias, seguido de la deuda de compañías de seguro senior y la

subordinada con -0,01 -0,10% y -0,10%, respectivamente. Las coberturas de tipos de interés, de crédito y de inflación, han contribuido con 0,87%, 0,13% y 0,08%, respectivamente.

Con los datos de inflación mayor de lo esperado y un BCE normalizando la política monetaria más agresivamente, ha hecho que los diferenciales de crédito amplíen de manera significativa. Hemos aprovechado esta ampliación y la liquidez que teníamos en cartera para incrementar exposición, sobre todo en deuda corporativa subordinada como OMV 2,50% PERP, ABERTIS 3,248% PERP o TERNA 2,375% PERP, así como en deuda bancaria Subordinada como BFCM 3,875% de 2032 o BANQUE POSTALE 0,875% de 2031, y en bonos `high yield¿ como LOXAM 4,50% de 2027, ANTOLÍN 3,50% de 2028 o PUREGYM 5,50% de 2025. Redujimos la exposición a las primas de riesgo soberanas ante el anuncio de una menor compra por parte del BCE de bonos gubernamentales, vendiendo IRLANDA 1,1% de 2029, y al crédito corporativo senior vendiendo CONTINENTAL 1,125% de 2024 o HEINEKEN 2.875% de 2025. Hemos terminado el semestre con una liquidez del 4,5%.

En la parte de renta variable también hemos aprovechado este entorno para reforzar el potencial de la cartera. Hemos reducido nuestras posiciones en Wolters Kluwer y los distribuidores de productos químicos Univar e IMCD, reforzando nuestro peso en ASML, Smurfit Kappa y Atlas Copco. Por otra parte, hemos vendido Meituan y Saf Holland para adquirir participaciones en Walt Disney y Deutsche Boerse. Hemos entrado en el capital de Johnson a Johnson. Una inversión que viene a sustituir a algunas compañías que nos han hecho ganar un buen dinero en estos años, como son Carl Zeiss, Coloplast o Stryker, en los que el margen de seguridad era sensiblemente inferior.

Otro cambio realizado es la venta de Nike y la compra de su competidor germano Adidas. Son dos compañías extraordinarias, que conocemos bien, pero en las que el diferencial de valoración nos parece poco justificable. Históricamente se ha situado en torno a un 10-20% (en favor de la americana), en la actualidad es superior al 50%. Adidas tiene el potencial de hacer crecer sus beneficios a doble dígito durante muchos años y su actual valoración supone una oportunidad de inversión muy atractiva para los inversores pacientes.

Las compañías que más han contribuido al fondo en el primer semestre del año han sido: EURO-SCHATZ FUT Jun22, EURO-BUXL 30Y BND Jun22, FUTURE Jun22 y Euro-BOLBL Future Jun22. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: Sea Ltd, Meta Platforms y Delivery Hero.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han contratado derivados de tipo de cambio (dólar y libra) con finalidad de cobertura, para cubrir el riesgo de divisa de la renta fija, dejando riesgo abierto a dólar no mayor al 2%.

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 e IRS con BNP con finalidad de Inversión cuyo subyacente es el un índice de crédito e inflación para cubrir del riesgo de aumento de los spread de los bonos y la inflación.

El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 5,89%. 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 activos de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. como la del fondo es menor a la del Ibex 35 porque máximo se podría invertir en acciones un 25%. 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 2022 a 16.102,96 euros, y acumulado en el año 16.102,96 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 obtener buenas rentabilidades es necesario evitar cualquier quiebra en la cartera. La invasión de Ucrania y las posteriores sanciones aplicadas a Rusia han provocado un alto riesgo de quiebra en emisores rusos presentes en muchas carteras de renta fija europea. No es nuestro caso, el fondo no ha tenido, ni tiene, exposición a estos nombres. Los hemos evitado no por fruto del azar, sino por la importancia que tiene para nosotros el análisis ASG (ambiental, social y de gobierno corporativo) implícito en el análisis fundamental y, en especial, por otro de los pilares de la filosofía de Bestinver: la gestión del riesgo.

El tercer pilar de nuestra filosofía, el horizonte temporal compartido entre inversores y gestores aporta el tiempo y la paciencia necesaria para obtener el rendimiento adecuado de estas inversiones.

Como pueden comprobar, en este entorno de mercado estamos encontrando valor en muchas emisiones de renta fija. En nuestra opinión, las estamos aprovechando y, fruto de ello, tenemos una cartera bien diversificada y con una TIR elevada.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G34 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	281	0,23	323	0,21
ES0000101933 - RFIIA COMUNIDAD DE MADRID 0.42 2030-04-30	EUR	869	0,71	999	0,66
ES0200002055 - RFIIA ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55 2030-04-30	EUR	264	0,22	303	0,20
ES0000012G26 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	416	0,34		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.830</b>	<b>1,50</b>	<b>1.625</b>	<b>1,07</b>
ES02136790F4 - RFIIA BANKINTER S.A 1.25 2032-12-23	EUR	163	0,13	198	0,13
ES0840609038 - RFIIA CAIXABANK S.A 3.62 2029-03-14	EUR	138	0,11	190	0,13
ES0343307015 - RFIIA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR			404	0,27
ES0280907017 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	829	0,68	608	0,40
ES0305063010 - RFIIA SIDECU SA 5.00 2025-03-18	EUR	256	0,21	287	0,19
ES0344251006 - RFIIA IBERCAJA  3.75 2025-06-15	EUR	1.291	1,06		
ES0444251047 - RFIIA IBERCAJA  0.25 2023-10-18	EUR	499	0,41	508	0,34
ES0880907003 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18	EUR	154	0,13	199	0,13
ES0265936023 - RFIIA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	342	0,28	393	0,26
ES0380907057 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 4.50 2025-06-30	EUR	302	0,25		
ES0244251015 - RFIIA IBERCAJA  2.75 2030-07-23	EUR	438	0,36	499	0,33
ES0205045026 - RFIIA CAIXABANK S.A 0.88 2027-10-28	EUR	351	0,29	404	0,27
XS1964701822 - RFIIA AROUNDTOWN S.A. 5.38 2029-03-21	USD	290	0,24	325	0,21
XS1645495349 - RFIIA CAIXABANK 2.75 2028-07-14	EUR			310	0,20
XS2251627514 - RFIIA PINNACLE BIDCO PI 5.50 2025-02-15	EUR	188	0,15		
ES0265936015 - RFIIA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07	EUR	187	0,15	213	0,14
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.426</b>	<b>4,45</b>	<b>4.539</b>	<b>3,00</b>
ES0205045018 - RFIIA CAIXABANK S.A 1.50 2023-05-10	EUR	704	0,58	716	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK S.A.[5.25]2026-03-23	EUR	341	0,28	425	0,28
ES0334699008 - RFIJA PITCH1[5.12]2022-07-20	EUR	1.854	1,52	1.857	1,23
ES0213900220 - RFIJA BANCO SANTANDER[1.00]2050-12-15	EUR	1.050	0,86	1.144	0,75
XS1645495349 - RFIJA CAIXABANK[2.75]2028-07-14	EUR	296	0,24		
ES0268675032 - RFIJA LIBERBANK SA[6.88]2027-03-14	EUR			508	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.245	3,48	4.649	3,07
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.502</b>	<b>9,43</b>	<b>10.813</b>	<b>7,14</b>
ES0505087603 - PAGARE JM FORTIA 1, FO[0.00]2022-02-10	EUR			700	0,46
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>				<b>700</b>	<b>0,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.502</b>	<b>9,43</b>	<b>11.513</b>	<b>7,60</b>
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	1.181	0,97	1.399	0,92
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	829	0,68		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.010</b>	<b>1,65</b>	<b>1.399</b>	<b>0,92</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.010</b>	<b>1,65</b>	<b>1.399</b>	<b>0,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>13.512</b>	<b>11,08</b>	<b>12.912</b>	<b>8,52</b>
GR0124034688 - RFIJA HELLENIC REPUBLI[3.75]2028-01-30	EUR	429	0,35	480	0,32
PTOTETOEO0012 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC[2.88]2026-07-21	EUR	885	0,73	943	0,62
GR0118017657 - RFIJA HELLENIC REPUBLI[3.38]2025-02-15	EUR	800	0,66	846	0,56
IT0005422891 - RFIJA ITALY BUONI POLI[0.90]2031-04-01	EUR	662	0,54	787	0,52
XS2297209293 - RFIJA REPUBLICA DE CHII[0.00]2026-02-09	EUR	784	0,65	845	0,56
IE00BH3SQ895 - RFIJA IRELAND GOVERNME[1.10]2029-05-15	EUR	2.109	1,73	3.925	2,59
XS2388560604 - RFIJA CHILE GOVERNMENT [0.56]2029-01-21	EUR	369	0,30	443	0,29
GR0124036709 - RFIJA HELLENIC REPUBLI[1.50]2030-06-18	EUR	536	0,44	635	0,42
IT0005170839 - RFIJA ITALY BUONI POLI[1.60]2026-06-01	EUR	498	0,41	532	0,35
XS1883942648 - RFIJA REPUBLICA DE CHII[2.38]2028-09-25	EUR	301	0,25	349	0,23
PTOTEXOEO0024 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC[1.95]2029-06-15	EUR	957	0,79		
PTOTEKOE0011 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC[2.88]2025-10-15	EUR	501	0,41	526	0,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.831	7,26	10.312	6,81
XS1227247191 - RFIJA REPUBLICA DE CHII[3.88]2022-05-06	EUR			975	0,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				<b>975</b>	<b>0,64</b>
XS2300292617 - RFIJA CELLNEX FINANCE [0.75]2026-11-15	EUR			491	0,32
XS2403514479 - RFIJA ALMAVIVA THE ITA[4.88]2025-10-30	EUR			276	0,18
DE000A3E5TRO - RFIJA ALLIANZ SE[2.60]2031-10-30	EUR	137	0,11	197	0,13
DE000A3MP4T1 - RFIJA VONOVIA SE[0.00]2025-12-01	EUR	801	0,66	891	0,59
XS2110799751 - RFIJA ALTICE SA[2.12]2025-02-15	EUR	196	0,16	222	0,15
XS2114413565 - RFIJA AT AND T INC[2.88]2025-03-02	EUR	526	0,43	602	0,40
FR0013312493 - RFIJA GROUPE BPCE[0.88]2024-01-31	EUR	499	0,41	515	0,34
XS1115800655 - RFIJA ASR NEDERLAND NV[5.00]2024-09-30	EUR	298	0,25	335	0,22
XS2333564503 - RFIJA DUFREY ONE BV [3.38]2028-04-15	EUR	168	0,14	213	0,14
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROPA[4.38]2025-03-14	EUR	382	0,31	430	0,28
XS1634523754 - RFIJA AT SECURITIES BV[5.25]2023-07-21	USD			228	0,15
XS2353073161 - RFIJA POSTE ITALIANE S[2.62]2029-06-24	EUR	317	0,26	433	0,29
XS2390510142 - RFIJA GOODYEAR EUROPE [2.75]2028-08-15	EUR			390	0,26
XS2397251807 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA[3.62]2026-10-13	EUR	119	0,10	211	0,14
XS1571293684 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA[1.88]2024-03-01	EUR	548	0,45	572	0,38
XS2075185228 - RFIJA HARLEY DAVIDSON [0.90]2024-11-19	EUR	618	0,51	666	0,44
XS2289410180 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN[0.88]2025-02-20	GBP	213	0,18	232	0,15
XS2000719992 - RFIJA ENEL SPA[3.50]2025-05-24	EUR	327	0,27		
XS2407529309 - RFIJA ING GROEP NV[1.00]2032-11-16	EUR	249	0,20	298	0,20
XS2154418144 - RFIJA SHELL INTERNATIO[1.12]2024-04-07	EUR	470	0,39	486	0,32
XS2224439385 - RFIJA OMV AG[2.50]2026-06-01	EUR	173	0,14		
XS2332590632 - RFIJA BANCO DE CREDITO[5.25]2031-05-27	EUR	257	0,21	312	0,21
XS2135797202 - RFIJA BP CAPITAL MARKE[1.88]2024-04-07	EUR	704	0,58		
XS2441574089 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA[1.12]2027-02-08	EUR	755	0,62		
XS2439704318 - RFIJA SSE PLC[4.00]2028-01-21	EUR	106	0,09		
XS1558083652 - RFIJA EDP FINANCE BV[1.88]2023-09-29	EUR	619	0,51	632	0,42
XS2462324745 - RFIJA GSK CONSUMER HEA[1.25]2026-03-29	EUR	129	0,11		
XS1681050610 - RFIJA LLOYDS TSB BANK [1.50]2027-09-12	EUR	230	0,19		
USG84228EV68 - RFIJA STANDARD CHATERE[4.30]2028-08-19	USD	140	0,12	169	0,11
XS1886478806 - RFIJA AEGON[5.62]2029-04-15	EUR	184	0,15		
DK0009526998 - RFIJA NYKREDIT REALKR[0.75]2027-01-20	EUR	239	0,20	270	0,18
XS2310951103 - RFIJA SAPPI PAPIER HOL[3.62]2026-03-15	EUR			211	0,14
XS2176783319 - RFIJA ENI SPA[1.25]2026-05-18	EUR	528	0,43	576	0,38
XS2193657561 - RFIJA CONTI GUMMI FINA[1.12]2024-09-25	EUR			687	0,45
XS2199369070 - RFIJA BANKINTER S.A[6.25]2026-01-17	EUR	383	0,32	449	0,30
XS2250987356 - RFIJA LENZING AG[5.75]2025-09-07	EUR	383	0,31	422	0,28
XS2259808702 - RFIJA NATIONAL EXPRESS[4.25]2025-12-26	GBP	248	0,20	286	0,19
XS2390400633 - RFIJA ENEL FINANCE INT[0.00]2026-05-28	EUR	535	0,44	638	0,42
XS2398745849 - RFIJA BLACKSTONE PROPE[0.12]2023-10-20	EUR	686	0,56	713	0,47
XS2375836470 - RFIJA BECTON DICKINSON[0.00]2023-08-13	EUR	450	0,37	458	0,30
XS2077670003 - RFIJA BAYER AG[2.38]2079-05-12	EUR	338	0,28	401	0,26
XS1379171140 - RFIJA MORGAN STANLEY[1.75]2024-03-11	EUR	502	0,41	520	0,34
XS2010039118 - RFIJA QUATRIM [5.88]2023-11-15	EUR	397	0,33	425	0,28
XS2102948994 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE[0.25]2026-07-16	EUR	403	0,33	444	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2103015009 - RFIIAJE.ON AG[0.00]2023-12-18	EUR	744	0,61	762	0,50
FR00140009W6 - RFIIAJLA BANQUE POSTAL[0.88]2025-10-26	EUR	262	0,22		
XS2243666125 - RFIIAJYSKE BANK A/S[0.38]2025-10-15	EUR	760	0,63	804	0,53
XS2287744721 - RFIIAJAROUNDTOWN SA[1.62]2026-04-16	EUR	186	0,15	287	0,19
XS1395010397 - RFIIAJMONDI FINANCE LT[1.50]2024-04-15	EUR	597	0,49	624	0,41
XS2342732562 - RFIIAJVOLKSWAGEN INTER[3.75]2027-12-28	EUR	341	0,28		
XS2251233651 - RFIIAJAKELIUS RESIDENT[1.12]2028-10-11	EUR	172	0,14	207	0,14
XS2459544339 - RFIIAJEDP FINANCE BV[1.88]2029-09-21	EUR	182	0,15		
XS2264155305 - RFIIAJCARNIVAL CORP[7.62]2026-03-01	EUR	297	0,24		
XS1982725159 - RFIIAJERSTE GROUP BANK[0.38]2024-04-16	EUR	389	0,32	405	0,27
PTCGDCOM0037 - RFIIAJCAIXA GERAL DE D[0.38]2027-09-21	EUR	263	0,22	295	0,19
DE000A19W2L5 - RFIIAJAMS AG[0.00]2025-03-05	EUR	295	0,24	347	0,23
XS2002532567 - RFIIAJBECTON DICKINSON[0.63]2023-06-04	EUR			456	0,30
XS2104967695 - RFIIAJUNICREDITO ITALI[1.20]2025-01-20	EUR	647	0,53	706	0,47
FR0013455854 - RFIIAJLA MONDIALE SAM[4.38]2029-04-24	EUR	87	0,07	108	0,07
FR0014001YE4 - RFIIAJILIAD SA[0.75]2024-02-11	EUR	1.032	0,85	1.094	0,72
XS2325562424 - RFIIAJFRESENIUS FIN IR[0.00]2025-10-01	EUR	962	0,79	1.046	0,69
XS1032529205 - RFIIAJSOCIETA INIZ AUT[3.38]2024-02-13	EUR	334	0,27	354	0,23
XS2233154454 - RFIIAJCOVENTRY BUILDIN[1.00]2025-09-21	GBP	321	0,26	351	0,23
XS2334852253 - RFIIAJENI SPA[2.00]2027-02-11	EUR	318	0,26	390	0,26
XS2354444023 - RFIIAJDE PEETS NV[0.00]2026-01-16	EUR	1.045	0,86	1.156	0,76
XS2357357768 - RFIIAJHEIMSTADEN BOSTA[3.00]2028-01-29	EUR	141	0,12	264	0,17
XS2386287689 - RFIIAJMEDIOBANCA SPA[0.75]2028-11-02	EUR	247	0,20	295	0,19
XS1752476538 - RFIIAJCAIXABANK[0.75]2023-04-18	EUR			401	0,26
XS1967635977 - RFIIAJBERTIS INFRAEST[2.38]2027-09-27	EUR	384	0,32	441	0,29
XS2380124227 - RFIIAJCASTELLUM AB[3.12]2026-12-02	EUR	122	0,10	239	0,16
XS1783932863 - RFIIAJGRUPO EMPRESARIA[1.25]2023-03-05	EUR			288	0,19
PTCCCAOM0000 - RFIIAJCRL CREDITO AGR[2.50]2025-11-05	EUR	269	0,22	298	0,20
PTCGDKOM0037 - RFIIAJCAIXA GERAL DE D[5.75]2028-06-28	EUR			538	0,35
XS2401886788 - RFIIAJLOXAM SAS[4.50]2027-02-15	EUR	172	0,14		
XS2056697951 - RFIIAJAIB GROUP PLC[5.25]2024-10-09	EUR	274	0,23		
XS1405782407 - RFIIAJABERDEEN GBL WOR[1.50]2024-02-24	EUR	702	0,58	725	0,48
XS2138286229 - RFIIAJALLOYDS TSB BANK [4.50]2030-03-18	EUR	128	0,11	146	0,10
XS2150054026 - RFIIAJBARCLAYS BANK PL[3.38]2024-04-02	EUR	605	0,50	644	0,42
XS2315945829 - RFIIAJVICTORIA PLC[3.75]2028-03-15	EUR	137	0,11		
XS2393001891 - RFIIAJGRIFOLS SA[3.88]2028-10-15	EUR	124	0,10	150	0,10
XS1140860534 - RFIIAJASSICURAZIONI GE[4.60]2025-11-21	EUR	290	0,24		
XS2455392584 - RFIIAJBANCO SABADELL[2.62]2026-03-24	EUR	285	0,23		
XS2473346299 - RFIIAJNATIONWIDE BLDG [2.00]2027-04-28	EUR	590	0,49		
XS1795406575 - RFIIAJTELEFONICA EUROP[3.00]2050-12-04	EUR	194	0,16	206	0,14
XS1896851224 - RFIIAJTESCO[1.38]2023-10-24	EUR	612	0,50	625	0,41
PTCGDMOM0027 - RFIIAJCAIXA GERAL DE D[1.25]2024-11-25	EUR	579	0,48	615	0,41
PTBIT3OM0098 - RFIIAJBANCO COMERCIAL [3.87]2030-03-27	EUR	168	0,14	199	0,13
FR0014004EF7 - RFIIAJCAISSE NAT REASS[0.75]2028-07-07	EUR	487	0,40	582	0,38
XS0808635436 - RFIIAJUNIQA INSURANCE [6.88]2043-07-31	EUR			111	0,07
DK0009525917 - RFIIAJ NYKREDIT REALKR[0.25]2023-01-20	EUR			414	0,27
XS0811555183 - RFIIAJHEINEKEN NV[2.88]2025-08-04	EUR	211	0,17	602	0,40
FR0014000774 - RFIIAJLA MONDIALE SAM[0.75]2026-04-20	EUR	181	0,15	200	0,13
XS1179916017 - RFIIAJCARREFOUR[1.25]2025-06-03	EUR	684	0,56	729	0,48
XS2230884657 - RFIIAJVOLVO TREASURY A[0.12]2024-09-17	EUR	385	0,32	402	0,27
XS2324836878 - RFIIAJWOLTERS KLUWER C[0.25]2027-12-30	EUR			211	0,14
XS2124979753 - RFIIAJINTESA SANPAOLO[3.75]2025-02-27	EUR	200	0,16	248	0,16
XS1428773763 - RFIIAJASSICURAZIONI GE[5.00]2048-06-08	EUR	197	0,16	240	0,16
XS1028942354 - RFIIAJTRADIUS FINANCE[5.25]2044-09-23	EUR	500	0,41	553	0,37
XS2346973741 - RFIIAJCIMIC FINANCE US[1.50]2029-05-28	EUR	186	0,15	259	0,17
XS2364001078 - RFIIAJA2A SPA[0.62]2031-07-15	EUR	296	0,24	386	0,25
XS2388449758 - RFIIAJNN GROUP NV[0.50]2028-09-21	EUR	167	0,14	198	0,13
AT000A2U543 - RFIIAJERSTE GROUP BANK[0.88]2032-11-15	EUR	247	0,20		
DE000A3MQQV5 - RFIIAJDEUTSCHE BOERSE [2.00]2048-06-23	EUR	169	0,14		
XS2408458730 - RFIIAJDEUTSCHE LUFTHAN[2.88]2027-05-16	EUR	158	0,13		
XS2023631489 - RFIIAJNIBC BANK NV[0.88]2025-07-08	EUR	748	0,62	204	0,13
XS2337060607 - RFIIAJCCEP FINANCE IRE[0.00]2025-09-06	EUR	936	0,77	1.000	0,66
XS2338955805 - RFIIAJTOYOTA MOTOR CRE[0.12]2027-11-05	EUR	718	0,59	821	0,54
XS2430951660 - RFIIAJBARCLAYS BANK PL[0.88]2028-01-28	EUR	225	0,19		
XS2465792294 - RFIIAJCELLNEX FINANCE [2.25]2026-04-12	EUR	186	0,15		
XS2051660335 - RFIIAJSNAM SPA[0.00]2024-05-12	EUR	624	0,51	644	0,43
XS2383811424 - RFIIAJBANCO DE CREDITO[1.75]2028-03-09	EUR	484	0,40	577	0,38
XS1485742438 - RFIIAJALLIANZ SE[3.88]2050-09-07	USD	104	0,09		
XS1982704824 - RFIIAJCPI PROPERTY GRO[4.88]2025-10-16	EUR	233	0,19	413	0,27
XS0998945041 - RFIIAJMADRILENA RED DE[4.50]2023-12-04	EUR	1.066	0,88	1.094	0,72
SK4000018925 - RFIIAJTATRA BANKA AS [0.50]2027-04-23	EUR	246	0,20	293	0,19
FR0014001JT3 - RFIIAJBNP PARIBAS[0.50]2030-01-19	EUR	82	0,07	98	0,06
XS2050945984 - RFIIAJ SANTANDER CONSUM[0.12]2024-09-11	EUR			300	0,20
XS2325733413 - RFIIAJSTELLANTIS NV[0.62]2027-03-30	EUR	405	0,33	468	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002819002 - RFIIA KBC GROEP 0.62 2031-12-07	EUR			295	0,19
XS1317732771 - RFIIA MOLNLYCKE HOLDIN 1.75 2024-02-28	EUR	612	0,50	632	0,42
BE6329443962 - RFIIA ONTEX GROUP NV 3.50 2026-07-15	EUR	159	0,13	191	0,13
XS2388378981 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.62 2029-03-21	EUR	139	0,11	187	0,12
XS1678970291 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.00 2028-02-07	EUR			255	0,17
XS1963830002 - RFIIA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	271	0,22	330	0,22
PTFIDBOM0009 - RFIIA FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04	EUR	184	0,15	214	0,14
DE000A370X97 - RFIIA DEUT PFANDBRIEFB 0.25 2025-01-17	EUR	653	0,54		
FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	412	0,34		
XS2271225281 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.50 2026-03-11	EUR	140	0,11		
XS2353099638 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  7.50 2026-06-23	GBP	283	0,23	342	0,23
CH0343366842 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.25 2025-07-17	EUR	951	0,78	1.023	0,67
XS2468378059 - RFIIA CAIXABANK S.A. 1.62 2026-04-13	EUR	477	0,39		
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	1.207	0,99	1.234	0,81
XS1876076040 - RFIIA BANCO SABADELL 1.62 2024-03-07	EUR	298	0,25	309	0,20
XS1996435688 - RFIIA CEPSA S.A. 1.00 2025-02-16	EUR	387	0,32	407	0,27
XS2082969655 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR	472	0,39	510	0,34
DE000CZ45VB7 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	472	0,39	502	0,33
DE000LB2CPE5 - RFIIA LB BADEN-WUERTTE 4.00 2025-04-15	EUR	166	0,14	204	0,13
XS2010028343 - RFIIA SES SA 2.88 2026-08-27	EUR	252	0,21	301	0,20
FR0014003XY0 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 3.50 2028-12-21	EUR	73	0,06	100	0,07
XS2107451069 - RFIIA RCS & RDS SA 2.50 2025-02-05	EUR			196	0,13
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE  3.25 2025-11-24	EUR	401	0,33	306	0,20
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP  1.00 2024-07-19	EUR	825	0,68	869	0,57
XS2307567086 - RFIIA VICTORIA PLC 3.62 2026-08-24	EUR			163	0,11
XS2050404636 - RFIIA DH EUROPE FINAN 0.20 2026-03-18	EUR			225	0,15
XS1853426549 - RFIIA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR			666	0,44
XS0989394589 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 7.50 2023-12-11	USD	546	0,45	571	0,38
XS1169832810 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR			518	0,34
XS2432286974 - RFIIA FOOD SERVICE PRO 5.50 2027-01-21	EUR	184	0,15		
XS2437854487 - RFIIA ITERNA SPA 2.38 2028-02-09	EUR	178	0,15		
XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24	EUR	507	0,42		
XS2067213913 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.62 2025-04-21	EUR	479	0,39		
XS2485162163 - RFIIA EVONIK INDUSTRIE 2.25 2027-09-25	EUR	190	0,16		
FR0014005V34 - RFIIA GROUPE BPCE 1.50 2042-01-13	EUR	344	0,28	397	0,26
XS2374595044 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 0.12 2027-02-12	EUR	489	0,40	228	0,15
XS2049584084 - RFIIA BAWAG P.S.K. BAN 0.38 2027-09-03	EUR			297	0,20
XS2055727916 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.00 2023-03-24	EUR			515	0,34
XS2290960520 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	292	0,24	363	0,24
XS1995781546 - RFIIA COCA-COLA HBC FI 1.00 2027-05-14	EUR	643	0,53	718	0,47
PTBCPHOM0066 - RFIIA BANCO COMERCIAL  1.12 2027-02-12	EUR	335	0,28	381	0,25
XS2240463674 - RFIIA LORCA TELECOM BI 4.00 2027-09-18	EUR			250	0,16
XS1700709683 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 4.62 2027-10-19	EUR	168	0,14		
XS1812087598 - RFIIA GRUPO ANTOLIN IR 3.38 2026-04-30	EUR	428	0,35		
FR0014002NR7 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	1.030	0,85	1.101	0,73
XS2193661324 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	353	0,29	413	0,27
BE6303010472 - RFIIA BELFIUS BANK SA 1.62 2028-03-15	EUR			203	0,13
DK0030484548 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.38 2028-01-17	EUR	238	0,20	277	0,18
XS2332254015 - RFIIA FCE BANK PLC 0.00 2024-04-16	EUR	965	0,79	998	0,66
XS2035564629 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.62 2027-05-05	EUR	235	0,19		
FR001400AY79 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16	EUR	388	0,32		
XS2385393405 - RFIIA CELLNEX FINANCE  1.00 2027-09-15	EUR	554	0,46		
XS2465984289 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05	EUR	422	0,35		
XS2459163619 - RFIIA LANXESS AG 1.75 2028-03-22	EUR	269	0,22		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>57.708</b>	<b>47,47</b>	<b>58.502</b>	<b>38,56</b>
XS1857022609 - RFIIA OTE PLC 2.38 2022-07-18	EUR	1.157	0,95	1.159	0,76
XS1928480166 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.90 2024-01-25	EUR	901	0,74	935	0,62
XS1935310166 - RFIIA UNICREDITO ITALI 6.57 2022-01-14	USD			374	0,25
NO0010912801 - RFIIA GLOBAL AGRAJES S 6.00 2025-12-22	EUR	343	0,28	257	0,17
XS1678970291 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.00 2028-02-07	EUR	247	0,20		
XS2091216205 - RFIIA E.ON AG 0.00 2022-09-29	EUR	396	0,33	397	0,26
FR0013342664 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 0.02 2022-06-15	EUR			400	0,26
XS1645651909 - RFIIA BANKIA 6.00 2022-07-18	EUR	400	0,33	411	0,27
XS1634523754 - RFIIA AT SECURITIES BV 5.25 2023-07-21	USD	216	0,18		
XS2345784057 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.65 2025-08-24	EUR	1.158	0,95	1.186	0,78
XS2353018141 - RFIIA BALDER FINLAND O 0.10 2023-06-14	EUR	515	0,42	524	0,35
XS1689739347 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR	606	0,50	608	0,40
FR0013213832 - RFIIA CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20	EUR	407	0,34	412	0,27
XS1594368539 - RFIIA BBVA-BBV 0.05 2022-04-12	EUR			801	0,53
XS1265778933 - RFIIA CELLNEX TELECOM 3.12 2022-07-27	EUR	633	0,52	635	0,42
XS1416688890 - RFIIA MERLIN PROPETIE 2.38 2022-05-23	EUR			1.270	0,84
XS1485742438 - RFIIA ALLIANZ SE 3.88 2022-03-07	USD			353	0,23
XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.62 2023-11-14	EUR	300	0,25	302	0,20
BE6303010472 - RFIIA BELFIUS BANK SA 1.62 2028-03-15	EUR		0,16		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1853426549 - RFIIJA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR	644	0,53		
XS1218287230 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR			513	0,34
XS0808635436 - RFIIJA UNIQA INSURANCE  6.88 2043-07-31	EUR	101	0,08		
XS2194006834 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 1.38 2023-05-24	EUR			704	0,46
XS2342244253 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT 0.00 2023-05-12	EUR			701	0,46
XS1088515207 - RFIIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	553	0,46	555	0,37
XS1976946027 - RFIIJA ING BANK NV 0.00 2022-04-08	EUR			601	0,40
XS0802995166 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR	447	0,37	448	0,30
XS1204254715 - RFIIJA INN GROUP NV 1.00 2022-03-18	EUR			201	0,13
FR0013365491 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.25 2022-01-18	EUR			997	0,66
XS1554112281 - RFIIJA NIB CAPITAL BANK 1.50 2022-01-31	EUR			619	0,41
DK0009525917 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	411	0,34		
XS1752476538 - RFIIJA CAIXABANK 0.75 2023-04-18	EUR	395	0,32		
XS1169832810 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	511	0,42		
NO0011147126 - RFIIJA GLOBAL AGRAJES S 6.00 2025-12-22	EUR			108	0,07
XS2284258345 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.05 2023-01-12	EUR			495	0,33
US639057AA62 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 2.54 2027-09-30	USD			262	0,17
XS2002532567 - RFIIJA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	449	0,37		
IT0004981871 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 3.20 2022-02-26	EUR			208	0,14
XS2055727916 - RFIIJA BMW FINANCE NV 0.00 2023-03-24	EUR	510	0,42		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>11.498</b>	<b>9,46</b>	<b>16.436</b>	<b>10,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>78.037</b>	<b>64,19</b>	<b>86.225</b>	<b>56,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>78.037</b>	<b>64,19</b>	<b>86.225</b>	<b>56,86</b>
FR0000121014 - ACCIONES LMVMH MOET-HENNESSY	EUR	1.147	0,94	1.197	0,79
DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO AG	EUR	678	0,56	728	0,48
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	535	0,44	1.121	0,74
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD			1.171	0,77
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC - WI	GBP			846	0,56
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	751	0,62		
US91336L1070 - ACCIONES UNIVAR SOLUTIONS INC	USD	794	0,65	1.133	0,75
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	749	0,62	1.290	0,85
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	736	0,61	569	0,38
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	559	0,46	828	0,55
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	719	0,59	1.291	0,85
LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA (INPST NA)	EUR			476	0,31
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD			1.215	0,80
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	683	0,56		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	679	0,56		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	376	0,31	307	0,20
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	1.080	0,89	1.156	0,76
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK			596	0,39
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK			1.092	0,72
NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP NV	EUR	742	0,61	818	0,54
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	646	0,53		
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	967	0,80	1.001	0,66
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD- ADR	USD	379	0,31	746	0,49
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	733	0,60		
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR	USD			481	0,32
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	1.174	0,97	1.199	0,79
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD			1.052	0,69
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD			526	0,35
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD			997	0,66
KR7005931001 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	853	0,70	946	0,62
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	805	0,66		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	1.434	1,18	1.376	0,91
IT0003874101 - ACCIONES PRADA SPA	HKD	958	0,79	1.102	0,73
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP			304	0,20
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	868	0,71	709	0,47
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	791	0,65		
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	769	0,63		
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR			557	0,37
SE0015658109 - ACCIONES EPIROC AB-A	SEK			828	0,55
GB00B2BODG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	GBP	1.203	0,99	1.275	0,84
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF-HOLLAND SA	EUR			898	0,59
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	786	0,65		
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	1.101	0,91		
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.069	0,88		
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.038	0,85	1.251	0,83
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF			1.131	0,75
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD			767	0,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>25.802</b>	<b>21,23</b>	<b>32.983</b>	<b>21,77</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>25.802</b>	<b>21,23</b>	<b>32.983</b>	<b>21,77</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>103.839</b>	<b>85,42</b>	<b>119.208</b>	<b>78,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>117.351</b>	<b>96,50</b>	<b>132.120</b>	<b>87,15</b>

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

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

### **11. Información sobre la política de remuneración**

Sin información

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

Sin información