

**BESTINVER RENTA, FI**

Nº Registro CNMV: 594

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

**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:** 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) (915959150)

**Correo Electrónico**[bestinver@bestinver.es](mailto:bestinver@bestinver.es)

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

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 16/10/1995

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

**Descripción general**

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

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

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

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

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

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

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,03           | 0,26             | 0,28 | 0,35 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,91           | 2,39             | 2,15 | 3,60 |

Nota: El periodo 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 | 21.769.045,26         | 20.317.596,21    | 3.331            | 3.047            | EUR    | 0,00   | 0,00             | .00 EUR          | NO                    |
| CLASE R | 4.124,88              | 2.350,10         | 2                | 3                | EUR    | 0,00   | 0,00             | .00 EUR          | NO                    |
| CLASE Z | 1.322.477,04          | 915.356,71       | 14               | 11               | EUR    | 0,00   | 0,00             | .00 EUR          | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR    | 307.466              | 252.501        | 180.432        | 153.343        |
| CLASE R | EUR    | 64                   | 35             |                |                |
| CLASE Z | EUR    | 23.472               | 9.211          | 5.674          |                |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR    | 14,1240              | 13,6954        | 12,6321        | 11,5356        |
| CLASE R | EUR    | 15,4026              | 14,9800        |                |                |
| CLASE Z | EUR    | 17,7488              | 17,1929        | 15,8422        |                |

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE B |                   | 0,25                    |              | 0,25  | 0,50         |              | 0,50  | patrimonio         | 0,02                       | 0,03      | Patrimonio         |
| CLASE R |                   | 0,40                    |              | 0,40  | 0,80         |              | 0,80  | patrimonio         | 0,01                       | 0,03      | Patrimonio         |
| CLASE Z |                   | 0,20                    |              | 0,20  | 0,40         |              | 0,40  | patrimonio         | 0,02                       | 0,03      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |        |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|--------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022   | 2020 |
| Rentabilidad IIC               | 3,13           | 0,17            | 0,80   | 1,66   | 0,46   | 8,42  | 9,51 | -11,50 | 3,80 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,29            | 08-12-2025 | -0,81      | 05-03-2025 | -1,44          | 20-03-2023 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,26             | 15-10-2025 | 0,37       | 15-01-2025 | 1,02           | 02-02-2023 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | 2022  | 2020  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 2,00           | 1,19            | 1,52   | 2,04   | 2,86   | 2,51  | 3,77  | 4,55  | 5,19  |
| Ibex-35                                  | 16,18          | 11,49           | 12,59  | 23,89  | 14,53  | 13,31 | 13,84 | 19,37 | 33,84 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,08           | 0,07            | 0,07   | 0,08   | 0,08   | 0,11  | 0,13  | 0,07  | 0,46  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,70           | 4,70            | 4,70   | 4,70   | 4,70   | 5,97  | 5,97  | 6,12  | 5,28  |

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

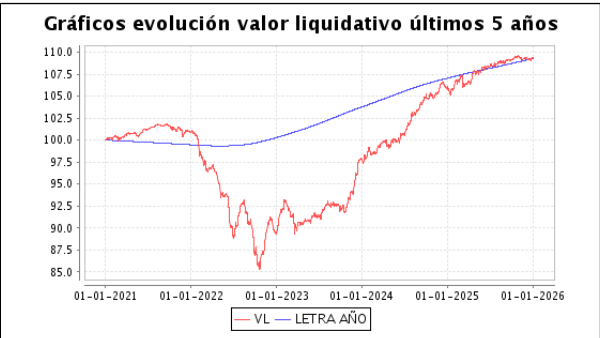
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

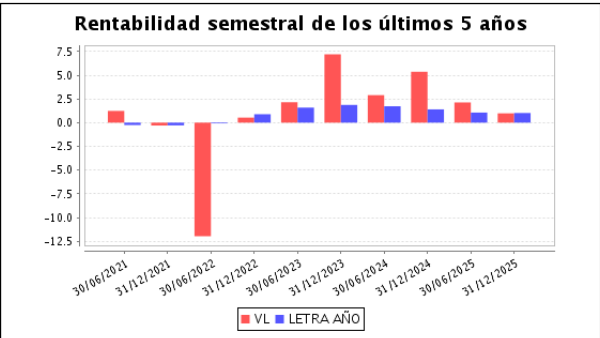
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 2,82           | 0,10            | 0,73   | 1,59   | 0,38   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,29            | 08-12-2025 | -0,81      | 05-03-2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,26             | 15-10-2025 | 0,37       | 15-01-2025 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 2,00           | 1,19            | 1,52   | 2,04   | 2,86   | 1,56  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 16,18          | 11,49           | 12,59  | 23,89  | 14,53  | 13,31 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,08           | 0,07            | 0,07   | 0,08   | 0,08   | 0,11  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,73           | 0,73            |        |        |        |       |         |         |         |

(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.

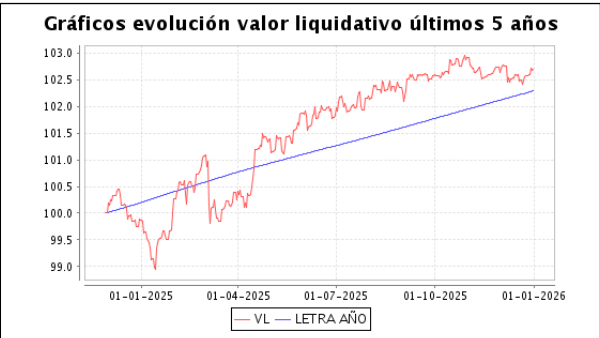
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/<br>patrimonio medio) | Acumulado<br>2025 | Trimestral         |        |        |        | Anual |         |         |         |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                   |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos<br>(iv)     | 0,85              | 0,21               | 0,21   | 0,21   | 0,21   | 0,09  |         |         |         |

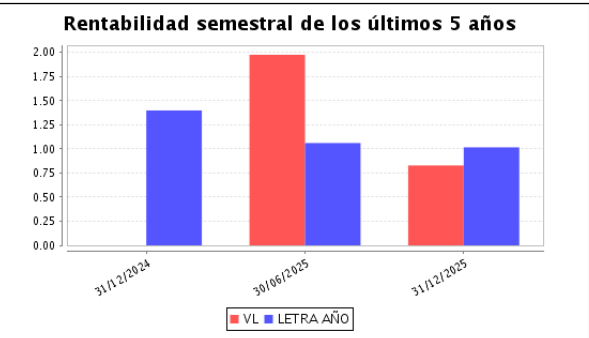
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,23           | 0,20            | 0,83   | 1,69   | 0,48   | 8,53  | 5,83 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,29            | 08-12-2025 | -0,81      | 05-03-2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,26             | 15-10-2025 | 0,37       | 15-01-2025 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 2,00           | 1,19            | 1,52   | 2,04   | 2,86   | 2,51  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 16,18          | 11,49           | 12,59  | 23,89  | 14,53  | 13,31 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,08           | 0,07            | 0,07   | 0,08   | 0,08   | 0,11  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,77           | 0,77            | 0,77   | 0,77   | 0,77   | 0,71  |         |         |         |

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

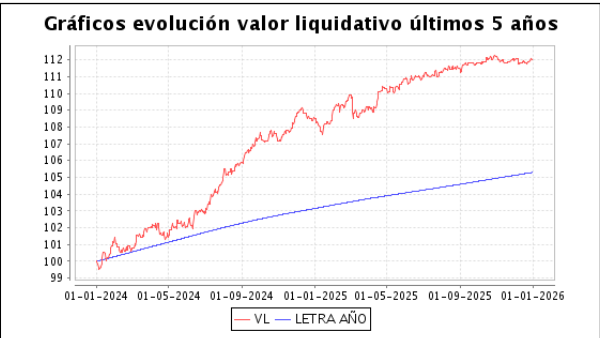
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

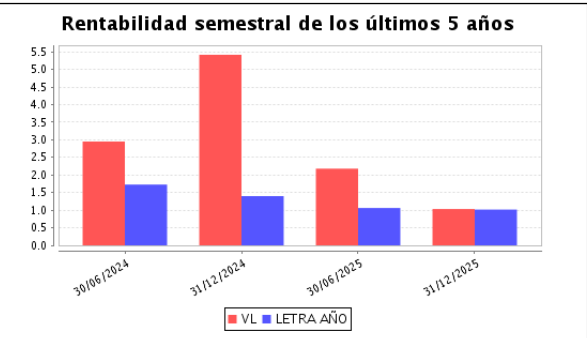
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que 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  | 137.377                                 | 326               | 1,42                           |
| Renta Fija Internacional                                   |   |                   |                                |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 632.328                                 | 6.830             | 1,39                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             |   |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Euro                                  |   |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 69.518                                  | 1.479             | 7,19                           |
| Renta Variable Euro  | 219.572                                 | 3.013             | 26,13                          |
| Renta Variable Internacional                               | 3.728.335                               | 37.650            | 9,13                           |
| 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                                | 201.675                                 | 2.184             | 1,09                           |
| IIC que Replica un Índice                                  |   |                   |                                |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado |   |                   |                                |
| Total fondos   | 4.988.804                               | 51.482            | 8,33                           |

\*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                 | 325.685            | 98,39              | 294.713              | 98,14              |
| * Cartera interior                          | 68.763             | 20,77              | 54.552               | 18,17              |
| * Cartera exterior                          | 250.646            | 75,72              | 235.126              | 78,30              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 6.277              | 1,90               | 5.035                | 1,68               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.064              | 0,93               | 3.511                | 1,17               |
| (+/-) RESTO                                 | 2.253              | 0,68               | 2.072                | 0,69               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 331.002            | 100,00 %           | 300.297              | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 300.297                      | 261.747                        | 261.747                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 8,70                         | 11,56                          | 20,08                     | -14,97                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,96                         | 2,13                           | 3,02                      | -49,46                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,23                         | 2,37                           | 3,54                      | -41,26                                    |
| + Intereses                                      | 1,73                         | 1,73                           | 3,46                      | 13,26                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,36                        | -0,35                          | -0,71                     | 15,33                                     |
| ± 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)       | -0,12                        | 1,07                           | 0,88                      | -113,06                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,01                        | -0,07                          | -0,08                     | -87,15                                    |
| ± Otros rendimientos                             | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 155,18                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,29                        | -0,29                          | -0,58                     | 10,51                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,25                        | -0,25                          | -0,49                     | 14,57                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,01                          | -0,03                     | 14,84                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | -8,82                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -18,63                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,02                          | -0,03                     | -29,45                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,05                           | 0,06                      | -86,19                                    |
| + 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                                 | 0,01                         | 0,05                           | 0,06                      | -86,19                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 331.002                      | 300.297                        | 331.002                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

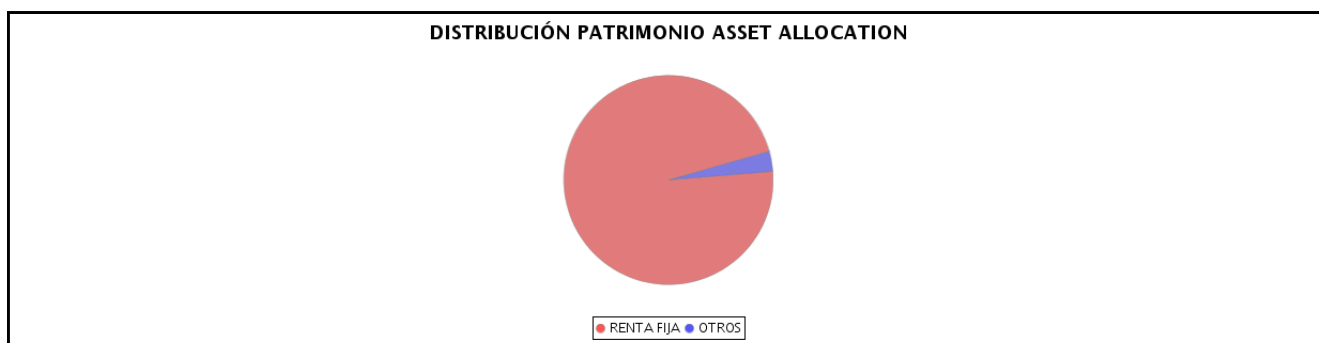
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 33.833           | 10,21 | 29.758           | 9,89  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 36.340           | 10,98 | 26.000           | 8,66  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 70.173           | 21,19 | 55.758           | 18,55 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 70.173           | 21,19 | 55.758           | 18,55 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 250.646          | 75,75 | 235.018          | 78,32 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 250.646          | 75,75 | 235.018          | 78,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 250.646          | 75,75 | 235.018          | 78,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 320.819          | 96,94 | 290.776          | 96,87 |

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 S44X1     | Compra de opciones "put" | 644                          | Inversión                |
| MARKIT ITRX EUR MAIN 12/30 500BP S44M1 | Compra de opciones "put" | 551                          | Inversión                |
| MARKIT ITRX EUR SNR FIN 12/30 S44F1    | Compra de opciones "put" | 197                          | Inversión                |
| Total otros subyacentes                |                          | 1392                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                  |                          | 1392                         |                          |
| EURO-BOBL 5 YR 03/31                   | Futuros comprados        | 3.252                        | Cobertura                |
| FUT. 2YR EURO-SCHATZ 03/26             | Futuros comprados        | 123.996                      | Cobertura                |
| FUT. 10 YR LONG GILT 03/26 (G H6 )     | Futuros vendidos         | 2.080                        | Cobertura                |
| FUT.10 YR GERMAN BUND 03/26            | Futuros vendidos         | 29.679                       | Cobertura                |
| FUT.FVH6 5 YR US NOTE 03/26            | Futuros vendidos         | 1.121                        | Cobertura                |
| Total subyacente renta fija            |                          | 160128                       |                          |
| SUBYACENTE EUR/USD                     | Futuros vendidos         | 622                          | Inversión                |
| SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)        | Futuros comprados        | 6.284                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio        |                          | 6907                         |                          |
| FUT. 10 YR ULTRA US 03/26              | Futuros vendidos         | 2.270                        | Cobertura                |
| FUT. 2 YR US NOTE 03/26 ( TUH6 )       | Futuros vendidos         | 1.422                        | Cobertura                |

| Subyacente                               | Instrumento                                 | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---|------------------------------|--------------------------|
| IRS F 2.4665 1Y - V EURIBOR6M+0 07112034 | Permutas financieras.<br>Derechos a recibir | 17.300                       | Inversión                |
| FUT. EURO BUXL 30YR 03/26                | Futuros comprados                           | 112                          | Cobertura                |
| Total otros subyacentes                  |   | 21104                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>                |   | <b>188138</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

|   |
|---|
| <p>Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 4.365.429,89 - 1.372,86%</p> <p>Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 4.365.736,61 - 1.372,95%</p> <p>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.</p> |
|---|

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

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

BESTINVER RENTA FI  
INFORME DE GESTION

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

La segunda mitad del año ha sido más positiva de lo que se podía pensar, a pesar de todos los acontecimientos geopolíticos que han ocurrido.

El mayor temor para los mercados era el impacto de la guerra comercial abierta por la administración Trump con la imposición de aranceles. Como se ha demostrado posteriormente, el posicionamiento de partida tan extremo no era más que una estrategia de negociación para conseguir una mejoría en el intercambio comercial de bienes y servicios y mejorar el saldo de la balanza exterior de EE.UU. Por otro lado, se llegó a un acuerdo de alto el fuego en el conflicto entre Palestina e Israel qué, aunque frágil, ha quitado un foco de riesgo e incertidumbre. Sin embargo, por el lado de la guerra entre Rusia y Ucrania, aunque ha habido algunos avances e incluso se llegó a hablar de un primer acuerdo de alto el fuego, la realidad es que el conflicto sigue y no tiene visos de acabarse en el corto plazo. Los países aliados de Ucrania siguen apoyando con armamento y fondos para la reconstrucción, aunque todo parece que no va a ser suficiente, al menos corto plazo, para conseguir acabar con el conflicto. Pues a pesar de todo lo anterior, tanto los Tesoros de los países como las compañías han sido capaces de adaptarse a ese entorno cambiante e incierto y, como consecuencia de ello, la economía ha sufrido mucho menos de los esperado.

Los bancos centrales también han contribuido a esa mejoría, con la relajación de la política monetaria. La Fed de Estados Unidos, que en un principio se mostró muy prudente por el impacto que podrían suponer mayores aranceles para la inflación, reanudó la bajada del Fed Fund, reduciendo en 0.75% el tipo de interés hasta el 3.75%. Por su parte, el BCE después de la bajada de junio, ha mantenido el tipo de intervención el resto del año al 2,0%, ya que la inflación en la Eurozona se mantiene en torno al objetivo del 2,0%. Otros bancos centrales, como el británico, el sueco o el noruego, también han relajado la política monetaria una vez que los riesgos inflacionistas parecen que se han disipado.

En este contexto, los tipos de interés a largo plazo se han estado moviendo en un rango relativamente estrecho. Empezamos la segunda mitad del año 2025 con el bono alemán a 10 años al 2.61%, que subió hasta el 2.90% a mediados de diciembre, reflejando una mayor emisión de deuda del gobierno alemán en 2026, para cerrar el año al 2.86%. Por su parte, el bono a 10 años americano empezó el semestre al 4.23%, alcanzando un máximo del 4.48% a mediados de julio, y quedándose el reto del año en un rango de variación muy estrecho, entre el 4,0% y el 4,20%, y cerrando el año al 4.17%. Por el lado de los índices de crédito, el ITRAX Xover de compañías de baja calificación crediticia, empezó el semestre en 282 pbs y desde ahí fue estrechando de manera continuada hasta cerrar a los mínimos de 2025 en 244 pbs. El índice de crédito de compañías de alta calificación crediticia empezó este mismo periodo en 54.5 pbs, haciendo un máximo de 59 pbs en octubre y terminar el año en 50.5 pbs.

Por último, el Euro después de la fuerte apreciación que se produjo durante la primera mitad de este año, se ha mantenido en los niveles altos el resto de 2025, cerrando a 1.174\$/S. Y el petróleo ha seguido cayendo el precio por el alto el fuego en Oriente medio y un clima más benigno en el hemisferio norte, cerrando el barril Brent a 61\$, factor muy importante para tener en cuenta en los próximos trimestres por el efecto positivo que tiene en la inflación.

#### b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda corporativa senior seguido de la

deuda de entidades financieras senior y de la deuda corporativa subordinada, con una contribución de 0,45%, 0,23%, y 0,12% respectivamente. Todos los segmentos de renta fija han tenido un retorno positivo. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con -0,08% y la de crédito con -0,15%.

El fondo a cierre del segundo semestre de 2025 tiene un 12,6% de efectivo, 19% deuda soberana, 25% bancos, 3,3% seguros y 40,1% NF corporate. Sobre la distribución por rating el 91% es Investment Grade y sobre la distribución geográfica tiene la mayor parte en Europa.

A la fecha de referencia (31/12/2025) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media estimada de 4,24 años y con una TIR media bruta de la cartera del fondo (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,7%.

#### c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es un 100% Barc. Euro Agg 1-10y TR que obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 2025 del 0,80%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Renta Clase B obtuvo una rentabilidad del 0,98% y Bestinver Renta Clase Z un 1,03%.

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

##### Clase B

El valor liquidativo de Bestinver Renta a 31 de diciembre de 2025 ha sido de 14,12 euros la clase B resultando en una rentabilidad acumulada en el año respectivamente del 3,13%

El patrimonio del fondo a cierre del segundo semestre de 2025 alcanzó los 307.466 miles de euros en comparación con los 284.180 miles de euros de los que partía a cierre del primer semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 3.331 a cierre del segundo semestre de 2025 frente a los 3.047 partícipes existentes a cierre del primer semestre de 2025.

##### Clase R

El valor liquidativo de Bestinver Renta a 31 de diciembre de 2025 ha sido de 15,40 euros la clase R resultando en una rentabilidad acumulada en el año respectivamente del 2,82%

El patrimonio del fondo a cierre del segundo semestre de 2025 alcanzó los 64 miles de euros en comparación con los 36 miles de euros de los que partía a cierre del primer semestre de 2025 y el número de partícipes descendía a 2 a cierre del segundo semestre de 2025 frente a los 3 partícipes existentes a cierre del primer semestre de 2025.

##### Clase Z

El valor liquidativo de Bestinver Renta a 31 de diciembre de 2025 ha sido de 17,75 euros la clase Z resultando en una rentabilidad acumulada en el año respectivamente del 3,23%.

El patrimonio del fondo a cierre del segundo semestre de 2025 alcanzó los 23.472 miles de euros frente a los 16.081 miles de euros a cierre del primer semestre de 2025 y el número de partícipes ascendió a 14 frente a los 11 a cierre del primer 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 segundo semestre de 2025 es el 0,27%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,55%. 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 segundo semestre de 2025 es el 0,41%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,85%. 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 segundo semestre de 2025 es el 0,22%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,45%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

#### e. Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

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

##### FONDO Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe

BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 26.13%  
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 8.57%  
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 9.46%  
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 11.16%  
BESTINVER GRANDES COMPAÑÍAS, F.I. Renta Variable Internacional 4.09%  
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 8.63%  
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional 3.76%  
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto 8.58%  
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 7.63%  
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional 19.13%  
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional 7.20%  
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 9.35%  
BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.59%  
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 7.19%  
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE B Renta Fija Mixta Euro 1.84%  
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 1.89%  
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE R Renta Fija Mixta Euro 1.58%  
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE B Renta Fija Mixta Euro 0.98%  
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 1.03%  
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE R Renta Fija Mixta Euro 0.83%  
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE B Renta Fija Euro 1.11%  
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE Z Renta Fija Euro 1.13%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE B Renta Fija Mixta Euro 2.65%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE X Renta Fija Mixta Euro 2.85%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.29%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 1.03%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE B Renta Fija Mixta Euro 0.95%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE R Renta Fija Mixta Euro 0.91%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 1.57%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE B Renta Fija Mixta Euro 1.44%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE X Renta Fija Mixta Euro 1.64%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 1.84%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE X Renta Fija Mixta Euro 1.91%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE B Renta Fija Mixta Euro 1.71%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE R Renta Fija Mixta Euro 1.63%  
BESTINVER SOLIDARIO, F.I. Renta Variable Internacional -1.05%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

### a. Inversiones realizadas durante el periodo

Empezamos el segundo semestre con una sensibilidad a los tipos de interés de 3,75 años ya que el mercado descontaba que el BCE seguiría bajando el tipo de intervención. Conforme los datos de inflación confirmaron que podría no bajar más y la TIR del bono a 10 años alemán fue bajando, la fuimos reduciendo hasta 3 años a mediados de octubre. Posteriormente, conforme se han ido informando de los planes de gasto de los países en materia de defensa e infraestructuras y por tanto mayores necesidades de financiación la rentabilidad fue subiendo y nosotros aprovechamos para incrementar la duración hasta terminar el año 2025 en 3,75 años.

El buen comportamiento de los activos de renta fija nos ha permitido vender bonos que teníamos en la cartera y que llegaron a su objetivo. Por ello vendimos nombres como TELEFO 6.75% PERP, KRAFT HEINZ 3.50% 03/2029 o CAIXA 4.25% 09/2030 o ABN AMRO 3.875% 01/2032, por citar algunos ejemplos. Hemos sido muy selectivos y hemos acudido al mercado primario para aprovechar buenas oportunidades de inversión como CARNIVAL 4.125% 07/2031, VODAFONE ZIGGO 5.25% 01/33 o LENZING 9.0% PERP. También hemos incrementado exposición en bonos soberanos como UNIÓN EUROPEA 3.25% 07/34 o ITALIA 3.85% 07/34. Terminamos el año con una liquidez del 13% ya que los diferenciales están muy estrechos y creemos que durante la primera mitad de 2026 van a surgir oportunidades para invertir a mejores rentabilidades.

Los mayores contribuyentes a la rentabilidad en el segundo semestre de 2025 han sido: EURO FX CURR FUT Mar25, EURO-BUND FUTURE Jun25 y /SSW .00 11/07/34. Los que peor se han comportado han sido: MCGLN 4 ¿ PERP, T EURO-SCHATZ FUT Sep25y VCPLN 3 ¿ 03/15/28.

### b. Operativa de préstamo de valores

N/A

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

Se han contratado derivados de tipo de cambio (dólar y libra) con finalidad de cobertura, para cubrir el riesgo de divisa de la renta fija. A final de semestre se dejó exposición en contado al dólar en torno al 1%

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

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

El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 37,71%. 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

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 segundo semestre de 2025 a 17.686,93 euros, y acumulado en el año 35.373,86 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.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representan el grueso del importe abonado en el ejercicio 2025:

T\_Oddo 2.190,89 ?

T\_Barclays 2.921,18 ?

CreditSights 9.687,31 ?

S&P 8.140,46 ?

Spread Research 2.921,18 ?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2026 es de 38.363,17 ?

## 9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Para 2026, se espera que el panorama geopolítico siga inestable, pero bajo control, lo que junto a una política monetaria neutral va a favorecer el comportamiento de los activos de riesgo, como el crédito o las acciones. No obstante, no es descartable que en esta primera mitad del año se puedan vivir episodios de volatilidad ligados a los distintos conflictos que todavía permanecen abiertos y a otros nuevos que pudieran surgir.

### 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    | 1.331            | 0,40         | 724              | 0,24         |
| XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR    | EUR    | 1.181            | 0,36         | 1.170            | 0,39         |
| ES0000012L78 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31   | EUR    | 2.287            | 0,69         | 2.301            | 0,77         |
| ES0000012N35 - RFIIA SPAIN LETRAS DEL 3.45 2034-10-31   | EUR    | 3.020            | 0,91         | 3.035            | 1,01         |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año               |        | 7.818            | 2,36         | 7.231            | 2,41         |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR   | EUR    | 4.095            | 1,24         | 4.899            | 1,63         |
| XS2753311393 - RFIIA TELEFONICA EMIS 4.06 2036-01-24    | EUR    | 1.293            | 0,39         | 1.304            | 0,43         |
| ES0280907058 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 3.50 2031-06-30   | EUR    | 1.408            | 0,43         | 1.396            | 0,46         |
| XS3029358317 - RFIIA ACS ACTIVIDADES  3.75 2030-06-11   | EUR    | 2.298            | 0,69         | 2.292            | 0,76         |
| XS2621539910 - RFIIA HSBC HOLDINGS 4.86 2033-05-23      | EUR    | 2.290            | 0,69         | 1.660            | 0,55         |
| XS2705604234 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18    | EUR    | 1.616            | 0,49         | 1.627            | 0,54         |
| XS2835902243 - RFIIA BBVA-BBV 3.62 2030-06-07           | EUR    | 1.338            | 0,40         | 1.345            | 0,45         |
| XS1964701822 - RFIIA AROUNDTOWN S.A. 5.38 2029-03-21    | USD    | 1.568            | 0,47         | 1.520            | 0,51         |
| ES0305063010 - RFIIA SIDE CU SA 5.00 2028-03-18         | EUR    | 1.389            | 0,42         | 1.326            | 0,44         |
| XS182049935 - RFIIA INMOBILIARIA COL 3.12 2031-09-23    | EUR    | 2.842            | 0,86         |                  |              |
| XS3007624417 - RFIIA CAIXABANK S.A. 3.25 2031-02-25     | EUR    | 1.392            | 0,42         | 1.390            | 0,46         |
| XS2909825379 - RFIIA CAIXABANK S.A. 3.50 2029-10-02     | EUR    | 1.423            | 0,43         | 1.425            | 0,47         |
| ES02136790S7 - RFIIA BANKINTER S.A 3.62 2033-02-04      | EUR    | 1.600            | 0,48         | 1.605            | 0,53         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 24.552           | 7,41         | 21.789           | 7,23         |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR | EUR    | 1.463            | 0,44         | 738              | 0,25         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año        |        | 1.463            | 0,44         | 738              | 0,25         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | <b>33.833</b>    | <b>10,21</b> | <b>29.758</b>    | <b>9,89</b>  |
| ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.77 2026-01-02  | EUR    | 36.340           | 10,98        |                  |              |
| ES00000128H5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.75 2025-07-01  | EUR    |                  |              | 26.000           | 8,66         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>            |        | <b>36.340</b>    | <b>10,98</b> | <b>26.000</b>    | <b>8,66</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | <b>70.173</b>    | <b>21,19</b> | <b>55.758</b>    | <b>18,55</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | <b>70.173</b>    | <b>21,19</b> | <b>55.758</b>    | <b>18,55</b> |
| XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR    | EUR    | 5.017            | 1,51         | 4.019            | 1,34         |
| NL0015001XZ6 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 2.50 2034-07-15   | EUR    | 4.040            | 1,22         | 4.094            | 1,36         |
| EU000A3K4D41 - RFIIA EUROPEAN STABIL 3.25 2034-07-04    | EUR    | 2.440            | 0,74         | 821              | 0,27         |
| US91282CMM00 - RFIIA UNITED STATES TR 4.62 2035-02-15   | USD    |                  |              | 8.382            | 2,79         |
| FR0012993103 - RFIIA TESORO DE FRANC 1.50 2031-05-25    | EUR    | 1.276            | 0,39         | 1.289            | 0,43         |
| XS2438631710 - RFIIA EUROPEAN BK RECO 0.00 2032-02-02   | BRL    | 2.005            | 0,61         |                  |              |
| IT0005584856 - RFIIA ITALY GOVERNMENT 3.85 2034-07-01   | EUR    | 2.288            | 0,69         | 993              | 0,33         |
| NL0015001AM2 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 2.50 2033-07-15   | EUR    | 4.027            | 1,22         | 4.076            | 1,36         |
| IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01   | EUR    | 2.995            | 0,90         | 3.000            | 1,00         |
| DE000BU2Z023 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.20 2034-02-15   | EUR    | 6.710            | 2,03         | 6.825            | 2,27         |
| DE000BU2Z015 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15   | EUR    | 3.349            | 1,01         | 3.406            | 1,13         |
| FR001400HV7 - RFIIA TESORO DE FRANC 3.00 2033-05-25     | EUR    | 3.965            | 1,20         | 4.017            | 1,34         |
| EU000A3K4ES4 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.00 2034-12-04     | EUR    | 5.080            | 1,53         |                  |              |
| DE000BU2Z031 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2034-08-15   | EUR    | 4.193            | 1,27         |                  |              |
| DE0001102341 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15   | EUR    | 2.351            | 0,71         |                  |              |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año               |        | 49.738           | 15,03        | 40.921           | 13,62        |
| DE000BU22056 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.90 2026-06-18   | EUR    | 2.156            | 0,65         | 2.169            | 0,72         |
| XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a menos 1 año en EUR  | EUR    | 1.000            | 0,30         | 989              | 0,33         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año             |        | 3.156            | 0,95         | 3.158            | 1,05         |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR   | EUR    | 69.584           | 21,04        | 63.682           | 21,22        |
| AT0000A2U543 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15   | EUR    |                  |              | 1.051            | 0,35         |
| XS3015115408 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 3.16 2033-03-03   | EUR    | 1.974            | 0,60         | 1.979            | 0,66         |
| XS2331271242 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2036-04-15   | EUR    | 1.476            | 0,45         | 1.463            | 0,49         |
| XS2731506841 - RFIIA METROPOLITAN LIF 3.75 2031-12-07   | EUR    | 1.868            | 0,56         | 1.886            | 0,63         |
| XS2934874566 - RFIIA COCA-COLA HBC FI 3.12 2032-11-20   | EUR    |                  |              | 2.102            | 0,70         |
| XS2451803063 - RFIIA BAYER AG 5.38 2030-09-25           | EUR    |                  |              | 806              | 0,27         |
| XS3079613850 - RFIIA SIX FINANCE LUXE 3.25 2030-05-30   | EUR    | 1.627            | 0,49         | 1.626            | 0,54         |
| XS3085615428 - RFIIA COCA COLA EUROPA 3.12 2031-06-03   | EUR    | 1.281            | 0,39         | 1.284            | 0,43         |
| BE0390167337 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.38 2031-02-20    | EUR    | 2.095            | 0,63         | 2.103            | 0,70         |
| FR0014013UK4 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.62 2032-11-03      | EUR    | 1.866            | 0,56         |                  |              |
| XS3040316971 - RFIIA INFRASTRUTTURE W 3.75 2030-04-01   | EUR    | 1.594            | 0,48         | 1.596            | 0,53         |
| XS3022397460 - RFIIA STANDARD CHARTER 3.86 2033-03-17   | EUR    | 2.345            | 0,71         | 2.344            | 0,78         |
| XS2325562697 - RFIIA FRESENIUS FIN IR 0.88 2031-10-01   | EUR    | 1.897            | 0,57         | 1.911            | 0,64         |
| XS2838924848 - RFIIA BECTON DICKINSON 4.03 2036-06-07   | EUR    | 1.824            | 0,55         | 1.844            | 0,61         |
| FR001400U1Q3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.62 2030-11-13   | EUR    | 1.620            | 0,49         | 1.624            | 0,54         |
| XS2744121943 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2029-07-11   | EUR    | 1.595            | 0,48         | 1.604            | 0,53         |
| XS2925933413 - RFIIA COVENTRY BUILDIN 3.12 2029-10-29   | EUR    | 1.874            | 0,57         | 1.877            | 0,63         |
| XS2592240712 - RFIIA DE VOLKSBANK NA 4.88 2030-03-07    | EUR    | 1.713            | 0,52         | 1.728            | 0,58         |
| FR001400XR97 - RFIIA ACCOR SA 3.50 2033-03-04           | EUR    | 2.644            | 0,80         | 2.645            | 0,88         |
| XS2644240975 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 4.88 2033-07-10   | EUR    | 1.438            | 0,43         | 1.444            | 0,48         |
| XS2630111719 - RFIIA BAYER AG 4.62 2033-05-26           | EUR    | 1.229            | 0,37         | 1.215            | 0,40         |
| XS2332590632 - RFIIA BANCO DE CREDITO 5.25 2031-05-27   | EUR    |                  |              | 1.928            | 0,64         |
| XS2386287689 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02     | EUR    | 1.830            | 0,55         | 1.817            | 0,61         |
| XS2675884733 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 7.88 2032-09-06   | EUR    |                  |              | 340              | 0,11         |
| XS2987630873 - RFIIA DEUTSCHE TELECOM 3.00 2032-02-03   | EUR    | 2.195            | 0,66         | 2.212            | 0,74         |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| IT0005631921 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 3.80 2033-01-16  | EUR    | 2.050            | 0,62  | 2.044            | 0,68  |
| XS3099834676 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 7.50 2031-03-26  | EUR    | 1.847            | 0,56  | 1.593            | 0,53  |
| XS3201936724 - RFIIJA VIRIDIUM GROUP SI 4.38 2035-11-16 | EUR    | 1.365            | 0,41  |                  |       |
| XS2922125344 - RFIIJA DE VOLKSBANK NA 3.62 2031-10-21   | EUR    | 2.014            | 0,61  | 2.027            | 0,67  |
| XS2251233651 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT 1.12 2029-01-11  | EUR    | 1.505            | 0,45  | 1.488            | 0,50  |
| XS2698773913 - RFIIJA BMW FINANCE NV 4.12 2033-10-04    | EUR    | 1.727            | 0,52  | 1.731            | 0,58  |
| XS2764455619 - RFIIJA KONINKLIJKE NEDE 3.88 2036-02-16  | EUR    | 1.609            | 0,49  | 1.610            | 0,54  |
| DE000A383CE8 - RFIIJA PROGROUP AG 5.38 2031-04-15       | EUR    |                  |       | 991              | 0,33  |
| XS2432293756 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.88 2031-01-17  | EUR    | 1.430            | 0,43  | 726              | 0,24  |
| XS2747610751 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 3.88 2032-01-15  | EUR    |                  |       | 2.059            | 0,69  |
| XS2464732770 - RFIIJA STELLANTIS NV 2.75 2032-04-01     | EUR    | 1.865            | 0,56  | 1.870            | 0,62  |
| XS2676883114 - RFIIJA EUROFINS SCIENTI 4.75 2030-09-06  | EUR    | 2.242            | 0,68  | 2.236            | 0,74  |
| XS2598063480 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 6.50 2029-03-14   | GBP    | 4.140            | 1,25  | 4.195            | 1,40  |
| XS3209539520 - RFIIJA BERTELSMANN SE & 3.38 2033-10-28  | EUR    | 1.755            | 0,53  |                  |       |
| XS2364001078 - RFIIJA A2A SPA 0.62 2031-07-15           | EUR    | 1.376            | 0,42  | 1.367            | 0,46  |
| XS2693304813 - RFIIJA MOBICO GROUP PLC 4.88 2031-09-26  | EUR    | 1.827            | 0,55  | 1.618            | 0,54  |
| XS2777367645 - RFIIJA LKQ EURO HOLDING 4.12 2031-03-13  | EUR    | 1.711            | 0,52  | 1.701            | 0,57  |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en USD   | USD    | 1.684            | 0,51  | 1.274            | 0,43  |
| SK4000018925 - RFIIJA TATRA BANKA AS O 0.50 2027-04-23  | EUR    | 1.938            | 0,59  | 1.327            | 0,44  |
| XS3014215324 - RFIIJA NATIONWIDE BLDG  3.00 2030-03-03  | EUR    | 2.058            | 0,62  | 2.067            | 0,69  |
| XS3088627982 - RFIIJA VOLVO AB 4.20 2029-06-10          | EUR    |                  |       | 655              | 0,22  |
| XS2646608401 - RFIIJA TELEFONICA EUROPE 6.75 2031-09-07 | EUR    |                  |       | 1.211            | 0,40  |
| XS2575900977 - RFIIJA ILLOYDS TSB BANK  8.50 2028-09-27 | GBP    |                  |       | 862              | 0,29  |
| XS2776793965 - RFIIJA KRAFT FOODS GROU 3.50 2029-03-15  | EUR    |                  |       | 1.012            | 0,34  |
| XS3106543534 - RFIIJA LENZING AG 9.00 2028-04-09        | EUR    | 2.288            | 0,69  |                  |       |
| XS311813948 - RFIIJA ABERTIS INFRAEST 3.12 2030-07-07   | EUR    | 2.189            | 0,66  |                  |       |
| FR001400WLJ1 - RFIIJA BNP PARIBAS 3.58 2031-01-15       | EUR    | 2.022            | 0,61  | 2.036            | 0,68  |
| DK0030394986 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 3.88 2029-07-09   | EUR    | 1.867            | 0,56  | 1.878            | 0,63  |
| XS2346973741 - RFIIJA CIMIC FINANCE US 1.50 2029-05-28  | EUR    | 1.949            | 0,59  | 1.295            | 0,43  |
| FR001400NU45 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.50 2030-06-13  | EUR    | 1.322            | 0,40  | 1.329            | 0,44  |
| XS2724532333 - RFIIJA AMS-OSRAM AG 10.50 2029-03-30     | EUR    |                  |       | 314              | 0,10  |
| DK0030523386 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 3.38 2030-01-10   | EUR    | 1.412            | 0,43  | 1.413            | 0,47  |
| XS2577826386 - RFIIJA CITIGROUP  3.75 2032-05-14        | EUR    | 2.893            | 0,87  | 2.306            | 0,77  |
| XS1886478806 - RFIIJA AEGON 5.62 2029-04-15             | EUR    |                  |       | 668              | 0,22  |
| XS2489775580 - RFIIJA SES SA 3.50 2029-01-14            | EUR    | 1.630            | 0,49  | 1.643            | 0,55  |
| XS2801963716 - RFIIJA JEFFERIES GROUP  4.00 2029-04-16  | EUR    | 2.611            | 0,79  | 1.400            | 0,47  |
| XS3111860865 - RFIIJA CARNIVAL PLC 4.12 2031-07-15      | EUR    | 1.410            | 0,43  |                  |       |
| FR001400WLJ3 - RFIIJA BNP PARIBAS 6.32 2035-11-15       | GBP    | 1.316            | 0,40  | 1.327            | 0,44  |
| XS3100773996 - RFIIJA SES SA 4.88 2033-06-24            | EUR    | 1.506            | 0,46  | 1.518            | 0,51  |
| XS235632584 - RFIIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30   | EUR    | 2.212            | 0,67  | 2.024            | 0,67  |
| FR001401A065 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.50 2032-12-02  | EUR    | 1.982            | 0,60  |                  |       |
| FR001400SG71 - RFIIJA VEOLIA ENVIROMEN 3.57 2034-09-09  | EUR    | 1.592            | 0,48  | 1.609            | 0,54  |
| XS2384273715 - RFIIJA HOLCIM FINANCE LI 0.50 2030-09-03 | EUR    | 2.019            | 0,61  | 2.012            | 0,67  |
| DE000A3E5MH6 - RFIIJA VONOVIA SE 0.62 2029-12-14        | EUR    | 1.808            | 0,55  | 1.798            | 0,60  |
| XS3087726595 - RFIIJA NIBC BANK NV 3.50 2030-06-05      | EUR    | 1.716            | 0,52  | 1.701            | 0,57  |
| XS2831524728 - RFIIJA PANDORA A/S 3.88 2030-05-31       | EUR    |                  |       | 1.507            | 0,50  |
| XS2397251807 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.62 2026-10-13  | EUR    |                  |       | 1.616            | 0,54  |
| XS277864210 - RFIIJA WOLTERS KLUWER C 3.25 2029-03-18   | EUR    |                  |       | 695              | 0,23  |
| XS2783649176 - RFIIJA TENNET BV 4.88 2031-03-21         | EUR    |                  |       | 416              | 0,14  |
| XS3106098463 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.62 2028-07-27  | EUR    | 1.823            | 0,55  | 1.811            | 0,60  |
| XS3185372326 - RFIIJA NESTLE FINANCE I 3.00 2033-09-23  | EUR    | 2.253            | 0,68  |                  |       |
| FR001400WJ17 - RFIIJA LA POSTE 5.00 2031-07-16          | EUR    |                  |       | 1.442            | 0,48  |
| XS2743711298 - RFIIJA RWEE AG 3.62 2032-01-10           | EUR    |                  |       | 880              | 0,29  |
| XS2948434266 - RFIIJA PRYSMIAN SPA 3.88 2031-11-28      | EUR    |                  |       | 1.226            | 0,41  |
| XS2576550243 - RFIIJA ENEL SPA 6.62 2031-04-16          | EUR    |                  |       | 1.118            | 0,37  |
| AT0000A3FY07 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2035-01-15  | EUR    | 2.329            | 0,70  |                  |       |
| XS3238400165 - RFIIJA MAGNUM ICC FINAN 3.25 2031-11-26  | EUR    | 1.676            | 0,51  |                  |       |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año          |        | 183.537          | 55,47 | 176.757          | 58,91 |
| FR0011401728 - RFIIJA ELECTRICITE DE FI 6.00 2026-01-29 | GBP    |                  |       | 1.287            | 0,43  |
| XS2250987356 - RFIIJA LENZING AG 5.75 2025-09-07        | EUR    |                  |       | 2.284            | 0,76  |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en GBP | GBP    | 783              | 0,24  | 833              | 0,28  |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR | EUR    | 8.916            | 2,70  | 2.581            | 0,87  |
| XS2171875839 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12  | EUR    |                  |       | 1.655            | 0,55  |
| FR00140009W6 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 0.88 2025-10-26  | EUR    |                  |       | 2.184            | 0,73  |
| XS2397251807 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.62 2026-10-13  | EUR    | 1.635            | 0,49  |                  |       |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en USD | USD    | 621              | 0,19  | 570              | 0,19  |
| XS2353099638 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE  7.50 2026-06-23  | GBP    |                  |       | 532              | 0,18  |
| XS3069319542 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 3.25 2029-05-14  | EUR    | 2.260            | 0,68  | 2.255            | 0,75  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año        |        | 14.216           | 4,30  | 14.181           | 4,74  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                               |        | 250.646          | 75,75 | 235.018          | 78,32 |
| TOTAL RENTA FIJA  |        | 250.646          | 75,75 | 235.018          | 78,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR                  |        | 250.646          | 75,75 | 235.018          | 78,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS                           |        | 320.819          | 96,94 | 290.776          | 96,87 |

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

La política de remuneraciones de Bestinver Gestión, S.A SGIIC está basada en los principios de competitividad y de equidad interna y externa, la política ha sido actualizada en 2025, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y, además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona. La remuneración de los empleados y directivos tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades asumidas, y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el directivo o empleado, su departamento o la empresa de una serie de objetivos cuantitativos de carácter financiero y, también, de objetivos cualitativos fijados y comunicados previamente al empleado o directivo y referenciados al nivel de desempeño de las tareas y responsabilidades asignadas incluyendo objetivos de cumplimiento normativo, adecuación al riesgo, auditoría interna o contribución al desarrollo del negocio a la largo plazo-. El componente fijo constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que el componente variable pueda ser flexible hasta el punto de que sea posible no pagar retribución variable alguna.

Una parte de la remuneración abonada al personal de alta dirección o cuya actividad incida en el perfil de riesgo de las IIC es abonada en participaciones de fondos de inversión, no pudiendo disponer de ellas hasta que transcurra un periodo de tiempo.

La cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el año 2025 ascendió a 30.267 miles de Euros, de los cuales 16.862 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 13.405 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 179, de los cuales 152 percibieron remuneración variable.

La remuneración total abonada a los 9 miembros de la alta dirección ascendió a 4.456 miles de euros (2.148 miles de euros de remuneración fija y 2.308 miles de euros de remuneración variable). Además, la remuneración abonada a otros 15 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 10.308 miles de euros (4.533 miles de remuneración fija y 5.775 miles de euros de remuneración variable). Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

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

Sin información