

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, FI

Nº Registro CNMV: 5783

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG

AUDITORES SL

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

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

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

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959150)

Correo Electrónico

bestinver @bestinver.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/06/2023

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá al menos el 80% de la exposición total en renta fija privada y el resto de la exposición total en renta fija pública, depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos. Se podrá invertir hasta un 35% de la exposición total en emisiones de deuda subordinada Tier2 de entidades financieras (derecho de cobro posterior acreedores comunes). Todos los emisores y mercados serán OCDE y hasta un maximo del 5% emergentes. A fecha de compra las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) por al menos una agencia de reconocido prestigio. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera.

Exposición máxima a riesgo divisa: 5%.

La cartera se comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta su vencimiento, si bien puede haber cambios en las emisiones por criterios de gestión.

Duración media inicial de cartera: 3 años, aunque irá disminuyendo al acercarse el horizonte temporal. Desde 15/07/2026 se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo, con mediana calidad crediticia y vencimiento inferior a 3 meses, pudiendo mantener en cartera los activos pendientes de vencer a dicha fecha.

Se invertirá hasta el 10% en otras IIC.

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	0,08	0,01	0,09	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,67	0,85	0,76	2,51

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	2.000.938,89	2.008.929,38	87	90	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE R	31.802,71	31.802,71	8	7	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	356.403,92	356.403,92	4	4	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	33.389	32.695	31.800	
CLASE R	EUR	530	517	497	
CLASE Z	EUR	5.969	5.813	5.575	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE B	EUR	16,6866	16,2751	15,6338	
CLASE R	EUR	16,6598	16,2602	15,6305	
CLASE Z	EUR	16,7468	16,3093	15,6432	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		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		0,29		0,29	0,57		0,57	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE Z		0,18		0,18	0,35		0,35	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,53	0,44	0,51	0,83	0,73	4,10			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	17-10-2025	-0,13	05-03-2025			
Rentabilidad máxima (%)	0,03	20-11-2025	0,15	30-01-2025			

(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	0,46	0,17	0,25	0,49	0,72	1,34			
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)	0,38	0,38	0,39	0,40	0,40	0,41			

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

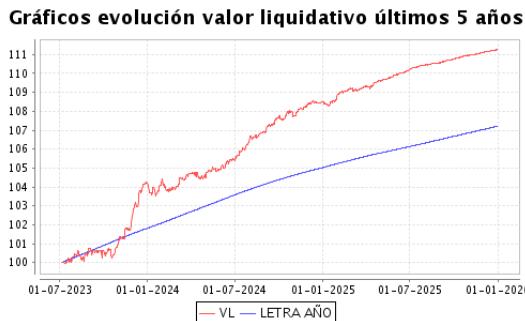
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56			

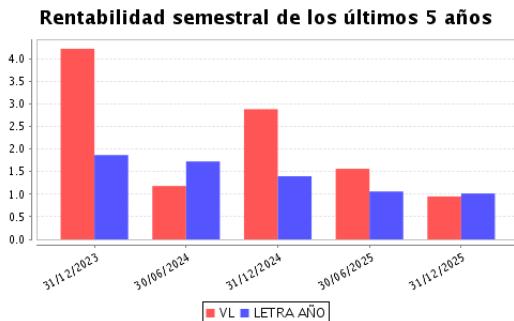
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,46	0,42	0,49	0,81	0,71	4,03			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	17-10-2025	-0,13	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	20-11-2025	0,15	30-01-2025		

(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	0,46	0,17	0,25	0,49	0,72	1,34			
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)	0,39	0,39	0,40	0,40	0,41	0,42			

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

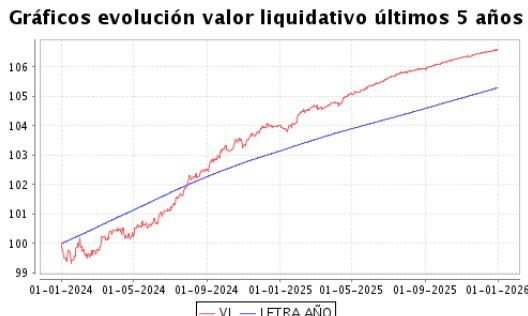
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63			

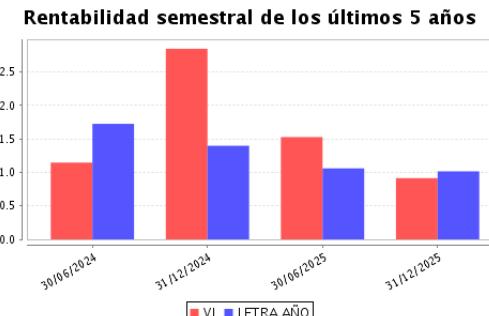
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,68	0,48	0,55	0,87	0,76	4,26			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	17-10-2025	-0,13	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	20-11-2025	0,15	30-01-2025		

(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
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo	0,46	0,17	0,25	0,49	0,72	1,34		
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)	0,37	0,37	0,38	0,38	0,39	0,40		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,10	0,10	0,10	0,11	0,41			

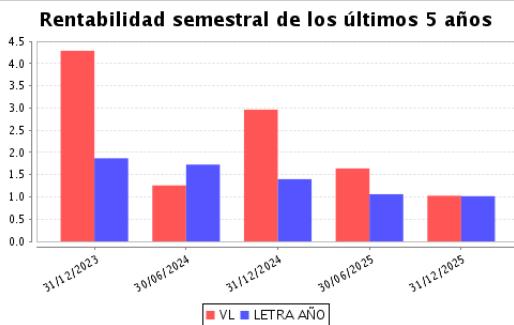
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	39.480	98,98	39.211	98,92
* Cartera interior	4.364	10,94	4.281	10,80
* Cartera exterior	33.950	85,12	34.013	85,80
* Intereses de la cartera de inversión	1.166	2,92	917	2,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	390	0,98	397	1,00
(+/-) RESTO	17	0,04	32	0,08
TOTAL PATRIMONIO	39.887	100,00 %	39.640	100,00 %

Notas:

El periodo 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)	39.640	39.025	39.025	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,33	0,00	-0,34	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,96	1,56	2,52	-38,04
(+) Rendimientos de gestión	1,24	1,85	3,08	-32,46
+ Intereses	1,47	1,45	2,92	2,79
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	-0,37	-0,55	-50,39
± 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)	-0,05	0,80	0,75	-106,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,03	-0,04	-86,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,29	-0,57	-2,33
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,48	2,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	2,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-18,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-75,75
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-38,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,26
+ 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	-94,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.887	39.640	39.887	

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

3. Inversiones financieras

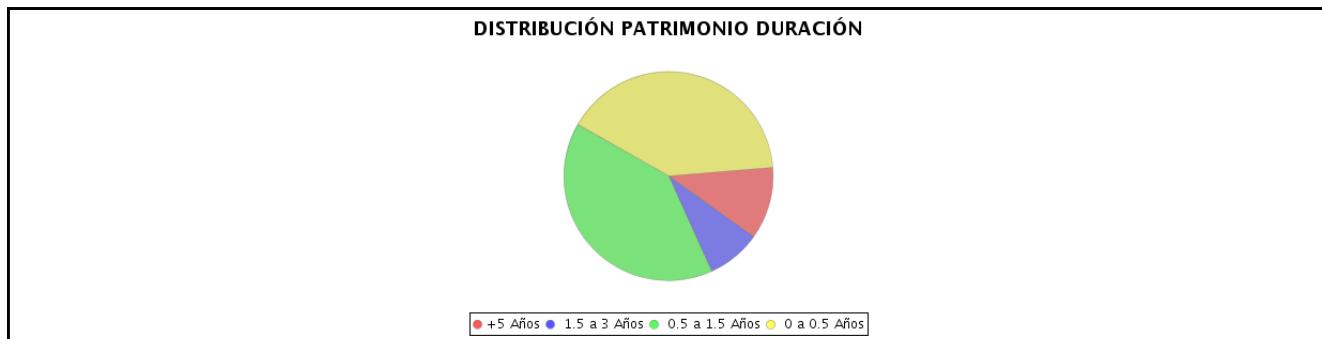
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.274	10,71	3.951	9,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	90	0,23	330	0,83
TOTAL RENTA FIJA	4.364	10,94	4.281	10,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.364	10,94	4.281	10,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.953	85,14	33.989	85,76
TOTAL RENTA FIJA	33.953	85,14	33.989	85,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.953	85,14	33.989	85,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.317	96,08	38.269	96,55

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.991	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	2.388	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4379	
TOTAL OBLIGACIONES		4379	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 22.572,73 - 56,68%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 22.571,62 - 56,68%

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III
INFORME DE GESTIÓN

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 resto 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 1.1747/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

En este entorno, el fondo a cierre del segundo semestre de 2025 es mayoritariamente europeo, con un 100% en Investment Grade. A nivel sectorial el 74% está en bancos, 1,5% en seguros, 23,3% NF Corporate y un 1,2% en efectivo.

A cierre del segundo semestre de 2025 la duración estimada del fondo es de 0,444 años y la duración a vencimiento de 2,147 años.

La TIR de la cartera del fondo o rentabilidad esperada de la cartera del fondo a cierre del segundo semestre de 2025 estaría en 2,7%.

c. Índice de referencia

NA

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

Clase B

El valor liquidativo de Bestinver Bonos Institucional III a 31 de diciembre de 2025 ha sido de 16,69 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 2,53%.

El patrimonio del fondo, a cierre del segundo semestre, alcanzó los 33.389 miles de euros con respecto a los 33.207 miles de euros a cierre del primer semestre de 2025 y el número de partícipes alcanzó los 87 a cierre del segundo semestre de 2025 frente a los 90 partícipes existentes a cierre del primer semestre de 2025.

Clase R

El valor liquidativo de Bestinver Bonos Institucional III a 31 de diciembre de 2025 ha sido de 16,65 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 2,46%.

El patrimonio del fondo, a cierre del segundo semestre, alcanzó los 530 miles de euros con respecto a los 525 miles de euros que tenía a cierre del primer semestre de 2025 y el número de partícipes alcanzó los 8 a cierre del segundo semestre de 2025 frente a los 7 partícipes existentes a cierre del primer semestre de 2025.

Clase Z

El valor liquidativo de Bestinver Bonos Institucional III a 31 de diciembre de 2025 ha sido de 16,75 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 2,68%.

El patrimonio del fondo, a cierre del segundo semestre, alcanzó los 5.969 miles de euros con respecto a los 5.908 miles de euros que tenía a cierre del primer semestre de 2025 y el número de partícipes se mantuvo en 4 con respecto al 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 0,56%. 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 0,31%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,63%. 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 0,20%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,41%. 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 COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 4.09%

BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.I. 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

Por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda de entidades financieras T2, seguido de la deuda de entidades financieras senior y de la deuda corporativa senior, con una contribución de 0,44%, 0,33% y 0,3% respectivamente.

La inflación en la Eurozona alcanzó en verano el objetivo del BCE del 2% y desde ahí se mantuvo estable el resto del año, con pequeños altibajos. Estos no han sido suficientes para que la autoridad monetaria haya necesitado cambiar el tipo de intervención y, por tanto, lo ha dejado sin cambios, durante la segunda mitad del año en el 2%.

Hemos aprovechado la liquidez que teníamos para incrementar posición en IBERCAJA 5.625% 06/27 o STANDARD CHATERED 1.2% 09/2031. Hemos llegado al final del año con el fondo totalmente invertido, con una liquidez baja del 1,0%.

Los instrumentos que han contribuido más positivamente al fondo en el segundo semestre de 2025 han sido: EURO FX CURR FUT Jun25, EURO FX CURR FUT Mar25 y EURO FX CURR FUT Sep25. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: ISPIM 5.71 01/15/26, NWIDE 4 09/14/26 y BFCM 5.896 07/13/26

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han contratado derivados de tipo de cambio con finalidad de cobertura, para cubrir el riesgo de divisa de la renta fija. Para ellos el grado de cobertura ha sido próximo al 100%.

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 2.676,98 euros, y acumulado en el año 5.353,95 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 331,60 ?
T_Barcays 442,13 ?
CreditSights 1.466,21 ?
S&P 1.232,09 ?
Spread Research 442,13 ?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2026 es de 4.667,67 ?

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	%
ES0380907040 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 1.00 2026-12-01	EUR			596	1,50
ES0344251014 - RFIJA IBERCAJA 5,62 2027-06-07	EUR	608	1,52	411	1,04
ES0343307031 - RFIJA KUTXABANK SA 4,75 2027-06-15	EUR	808	2,02	817	2,06
XS2324321285 - RFIJA BANCO SANTANDER 0,50 2027-03-24	EUR	597	1,50	592	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.013	5,04	2.416	6,09
ES0213679H2 - RFIJA BANKINTER S.A 0,88 2026-07-08	EUR	549	1,38	556	1,40
ES0380907065 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	728	1,82		
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	294	0,74	296	0,75
ES0265936023 - RFIJA ABANCA CORP BANC 0,50 2027-09-08	EUR	690	1,73	683	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.261	5,67	1.535	3,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.274	10,71	3.951	9,96
ES0000012N43 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0,84 2025-07-01	EUR			330	0,83
ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3,02 2026-01-02	EUR	90	0,23		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		90	0,23	330	0,83
TOTAL RENTA FIJA		4.364	10,94	4.281	10,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.364	10,94	4.281	10,79
FR0013166477 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 2,80 2026-07-21	EUR			782	1,97
XS2343563214 - RFIJA SWEDBANK AB 0,30 2027-05-20	EUR	645	1,62	638	1,61
XS2207976783 - RFIJA UNICREDITO ITALIA 2,20 2027-07-22	EUR	619	1,55	619	1,56
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en GBP	GBP	539	1,35	543	1,37
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	1.035	2,59	3.131	7,90
FR0014002QE8 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1,12 2031-06-30	EUR	574	1,44	573	1,45
FR0014003N10 - RFIJA BNP PARIBAS 2,00 2031-05-24	GBP	680	1,71	682	1,72
XS2319954710 - RFIJA STANDARD CHARTER 1,20 2031-09-23	EUR	577	1,45	379	0,96
XS2416413339 - RFIJA COOPERATIEVE RABO 0,38 2027-12-01	EUR	589	1,48	584	1,47
DE000CZ45WP5 - RFIJA COMMERZBANK AG 1,38 2031-12-29	EUR	593	1,49	586	1,48
XS2063232727 - RFIJA CITIGROUP 0,50 2027-10-08	EUR	660	1,66	654	1,65
XS1960248919 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1,09 2027-03-11	EUR	658	1,65	654	1,65
XS2346516250 - RFIJA NATWEST GROUP PL 2,10 2031-11-28	GBP			620	1,56
XS2338643740 - RFIJA MORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	640	1,60	634	1,60
XS2310118976 - RFIJA CAIXA BANK,S.A 1,25 2031-06-18	EUR	598	1,50	592	1,49
XS2486589596 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3,02 2027-06-15	EUR	802	2,01	805	2,03
XS2475502832 - RFIJA DE VOLKS BANK NA 2,38 2027-05-04	EUR	599	1,50	599	1,51
XS2534985523 - RFIJA DNB BANK ASA 3,12 2027-09-21	EUR	603	1,51	605	1,53
XS2176621170 - RFIJA ING GROEP NV 2,12 2031-05-26	EUR	699	1,75	696	1,76
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en USD	USD	0	0,00	710	1,79
XS2343459074 - RFIJA NORDEA BANK AB 0,62 2031-08-18	EUR	583	1,46	579	1,46
XS1512827095 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1,88 2026-11-02	EUR			571	1,44
PTCGDCOM0037 - RFIJA CAIXA GERAL DE DI 0,38 2027-09-21	EUR			779	1,97
BE0002819002 - RFIJA KBC GROEP 0,62 2031-12-07	EUR			583	1,47
XS1602547264 - RFIJA BANK OF AMERICA 1,78 2027-05-04	EUR	699	1,75	697	1,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.394	31,07	18.294	46,16
XS2629062568 - RFIJA STORZA ENSO OYJ 4,00 2026-06-01	EUR			505	1,27
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	7.239	18,16	4.889	12,34
XS1512827095 - RFIJA MERLIN PROPERTIE 1,88 2026-11-02	EUR	566	1,42		
XS2311407352 - RFIJA BANK OF IRELAND 0,38 2027-05-10	EUR	665	1,67	659	1,66
XS2299135819 - RFIJA DANSKE BANK A/S 1,00 2031-05-15	EUR	599	1,50	592	1,49
AT0000A2J645 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 1,62 2031-09-08	EUR	597	1,50	592	1,49
XS2167595672 - RFIJA EUROFINS SCIENTI 3,75 2026-07-17	EUR	599	1,50	301	0,76
XS2346516250 - RFIJA NATWEST GROUP PL 2,10 2031-11-28	GBP	620	1,55		
FR001400HAC0 - RFIJA GROUPE BPCE 3,62 2026-04-17	EUR	595	1,49	602	1,52
US06675GBA22 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 5,90 2026-07-13	USD	604	1,52	605	1,53
XS2202744384 - RFIJA CEPSA, S.A 2,25 2026-02-13	EUR	575	1,44	580	1,46
XS2559580548 - RFIJA FRESENIUS SE AN 4,25 2026-05-28	EUR			507	1,28
XS2618499177 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 3,75 2026-05-05	EUR	599	1,50	605	1,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46115HAW79 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.71 2026-01-15	USD	574	1,44	578	1,46
XS2607183980 - RFIJA HARLEY DAVIDSON 5.12 2026-04-05	EUR	710	1,78	514	1,30
XS2331216577 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.12 2026-04-14	EUR	630	1,58	637	1,61
XS2343822842 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.38 2026-07-20	EUR	541	1,36	546	1,38
FR0014000774 - RFIJA LA MONDIALE SAM 0.75 2026-04-20	EUR	550	1,38	555	1,40
PTCGDCOM0037 - RFIJA CAIXA GERAL DE DI 0.38 2027-09-21	EUR	788	1,98		
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en GBP	GBP	530	1,33	544	1,37
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en USD	USD	712	1,78	0	0,00
FR001400FOU6 - RFIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-07-13	EUR	586	1,47	591	1,49
XS2230399441 - RFIJA AIB GROUP PLC 2.88 2031-05-30	EUR	660	1,66	659	1,66
XS1813593313 - RFIJA MONDI FINANCE LT 1.62 2026-04-27	EUR			635	1,60
FR0013166477 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.80 2026-07-21	EUR	775	1,94		
XS2801964284 - RFIJA JEFFERIES GROUP 3.88 2026-04-16	EUR	653	1,64		
BE0002819002 - RFIJA KBC GROEP 0.62 2031-12-07	EUR	591	1,48		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		21.559	54,07	15.694	39,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.953	85,14	33.989	85,76
TOTAL RENTA FIJA		33.953	85,14	33.989	85,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.953	85,14	33.989	85,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.317	96,08	38.269	96,55

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 información³