

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, FI

Nº Registro CNMV: 5537

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

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: 11/06/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre el 80% y el 100% de la exposición total en renta fija privada tanto no subordinada como subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras y no financieras, incluyendo bonos contingentes convertibles, bonos convertibles y depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos. El resto de la exposición será en renta fija pública y renta variable de media o alta capitalización bursátil. Los emisores o mercados serán principalmente de la zona euro, sin descartar emisores o mercados OCDE, y hasta un 20% de emisores o mercados no OCDE incluidos emergentes. Hasta un 10% de la exposición total podrá ser en titulaciones líquidas.

El fondo puede invertir un 100% de la exposición total en emisiones de baja calidad crediticia lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá tener hasta el 100% de la exposición total en bonos convertibles y contingentes convertibles (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal, afectando esto negativamente al valor liquidativo del fondo).

La duración media será de entre 0 y 10 años. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC. Máximo del 10% de exposición en riesgo divisa.

La inversión en renta variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,10	0,13	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,40	-0,37	0,02	

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.757.807,52	3.732.762,79
Nº de Partícipes	109	105
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	48.818	12,9911
2021	36.452	15,0526
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30		0,30	0,60		0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,70	5,30	-2,09	-12,20	-4,65				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	16-12-2022	-1,49	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	04-10-2022	1,21	04-10-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,40	5,75	6,75	6,47	6,09				
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95				
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02				
Indice	6,10	5,54	6,42	5,95	5,88				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,74	7,74	7,81	7,59					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,17	0,17	0,16	0,16				

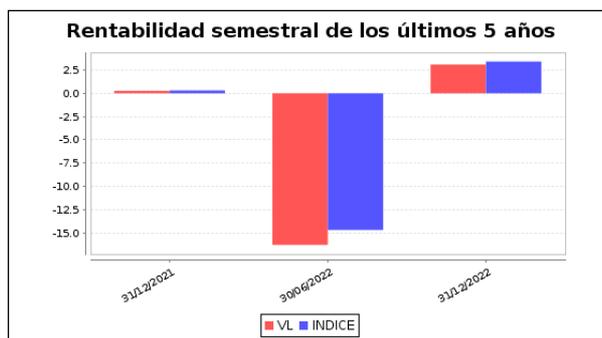
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	416.676	4.474	1,44
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	45.764	1.299	2,95
Renta Variable Euro	132.895	2.815	-0,80
Renta Variable Internacional	2.857.288	34.404	3,93
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	159.577	1.044	0,69
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.612.199	44.036	3,31

*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	48.156	98,64	45.944	97,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.858	7,90	2.964	6,30
* Cartera exterior	43.567	89,24	42.387	90,11
* Intereses de la cartera de inversión	731	1,50	594	1,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	706	1,45	1.140	2,42
(+/-) RESTO	-45	-0,09	-46	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	48.818	100,00 %	47.038	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.038	36.452	36.452	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,68	39,59	40,50	-98,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,01	-17,91	-15,02	-116,61
(+) Rendimientos de gestión	3,35	-17,58	-14,36	-118,81
+ Intereses	2,35	2,01	4,35	15,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,88	-19,18	-18,41	-104,56
± 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)	0,13	-0,41	-0,28	-130,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,02	63,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,32	-0,66	3,14
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,60	0,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	0,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	23,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	316,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	306,42
+ 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	306,42
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.818	47.038	48.818	

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	2.938	6,02	2.964	6,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	920	1,88		
TOTAL RENTA FIJA	3.858	7,90	2.964	6,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.858	7,90	2.964	6,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.558	89,21	42.388	90,17
TOTAL RENTA FIJA	43.558	89,21	42.388	90,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.558	89,21	42.388	90,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.416	97,11	45.352	96,46

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	875	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	2.556	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3431	
TOTAL OBLIGACIONES		3431	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 125.403,94 - 258,58%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 125.405,88 - 258,58%

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El año 2022 será recordado por la decisión de los bancos centrales de acelerar la normalización de la política monetaria para frenar la fuerte subida de la inflación. Este proceso de normalización empezó a finales de 2018 toda vez que el periodo de desinflación parecía llegar a su fin. Sin embargo, con la aparición del COVID en marzo de 2020, los bancos centrales pusieron de nuevo en marcha medidas de política monetaria ultra expansiva para combatir los efectos de la pandemia en el crecimiento económico, compaginadas con decisiones de política fiscal implementada por parte de los países, para ayudar a los trabajadores, familias y empresas. Cuando la pandemia parecía que llegaba a su fin una vez que la población estuvo mayoritariamente vacunada, se atisbaba de nuevo una vuelta a la normalidad. Esta vuelta a la normalidad en un entorno de política monetaria tan expansiva hacía que la inflación empezara a subir de manera

significativa hasta tasas no vistas en las últimas décadas, forzando a los bancos centrales a cambiar el discurso y a tomar medidas más duras para evitar un descontrol generalizado de la misma. Se empezaron a tomar estas medidas a principios de 2022, empezando por reducir el tamaño de los balances y anunciando las primeras subidas de tipos.

Sin embargo, a finales de febrero Rusia invadía Ucrania y, entre otras cosas, provocaba una subida adicional de los precios del gas y del petróleo que no hacía más que añadir nuevas presiones inflacionistas a la economía. Los bancos centrales tuvieron que acelerar de manera significativa la subida de tipos para tratar de contrarrestar la inflación, que en EE. UU alcanzaba el 9,1% en el mes de junio, y en la Eurozona llegaba hasta el 10,6% en el mes de octubre, más afectada por la dependencia energética que tienen los países europeos del gas proveniente de Rusia.

Así, en esta segunda parte del año, la Reserva Federal americana subía el tipo de intervención un 2,75% que se sumaba a 1,5% de la primera mitad, para hacer un total de 4,25% de subida. Una subida tan fuerte en tan poco tiempo no se veía desde los años 70 cuando hubo otro episodio de fuerte inflación. El discurso sigue siendo el de combatir la inflación a toda costa y para ello no van a tener reparos en seguir endureciendo las condiciones financieras, si fuera necesario. Para 2023 se espera que suban entre 0,75% y un 1%, para luego mantenerse hasta confirmar que la inflación vuelve al nivel objetivo del 2,00%. Por su parte, el BCE no empezó a subir los tipos hasta el mes de julio, pero a partir de ahí y hasta finales de año ha subido el tipo de facilidad de depósito desde el -0,50% hasta el 2,00%. Sin embargo, con una inflación que se mantiene muy lejos del objetivo del 2,00%, se espera que para 2023, suba otro 1,5% hasta el 3,5%. Otros bancos centrales han seguido el mismo camino, como por ejemplo el Banco de Inglaterra que ha subido un 3,25%, o el Banco Central de Suiza, que ha subido un 1,75%, el Banco de Suecia que ha subido un 2,5% o el de Canadá con una subida del 4,00%.

Estas fuertes subidas de tipos han tenido un impacto muy significativo en los activos de renta fija. Así, por ejemplo, un índice de bonos de renta fija europeo con una duración media de 7 años ha obtenido una rentabilidad negativa en torno al -17%, siendo 2022 el tercer año desde 1999 que obtiene un retorno negativo, y el primero en cuanto a magnitud.

Por poner un ejemplo, el bono alemán a 10 años empezó el año con una TIR de -0,18% y terminó en el 2,57%, mientras que en EE. UU, el bono a 10 años empezó con una TIR del 1,51% y terminó al 3,87%, haciendo un máximo del 4,24% a mediados de octubre.

Los Bancos centrales van a seguir endureciendo la política monetaria, subiendo los tipos directores de manera agresiva, hasta que no se observe que realmente la inflación vuelve al objetivo del 2,0% de manera consistente.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

En este entorno, el fondo a cierre del segundo semestre de 2022 es mayoritariamente europeo, con un 72,53% en High Yield y 27,47% en Investment Grade y un 3,38% en liquidez. A nivel sectorial el 28,35% está en bancos, 5,29% en seguros y 62,98% NF Corporate.

A cierre del segundo semestre de 2022 la duración estimada del fondo es de 3,2 y la duración a vencimiento de 5,2.

La TIR media a cierre de 2022 estaría en 8,26%.

c. Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Banking Lower Tier 2 Total Return Index Value Unhedged EUR (25%), del índice Bloomberg Barclays Contingent Capital Western Europe Total Return Index Hedged EUR (25%), del índice Bloomberg Barclays Capsec - EUR Non Financial CCRDT TR Index Unhedged EUR (25%) y del índice Bloomberg Barclays High Yield (Euro) ex Fin Total Return Index Unhedged EUR (25%) que obtuvo una rentabilidad el segundo semestre del 2022 de 3,07%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Bonos Institucional II obtuvo una rentabilidad del 3,08%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Bonos Institucional II a 31 de diciembre de 2022 ha sido de 12,99 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de -13,70% a cierre de 2022.

El patrimonio del fondo, a cierre del segundo semestre, alcanzó los 48.818 miles de euros en comparación con los 47.038 miles de euros de los que partía a cierre del primer semestre de 2022 y el número de partícipes ascendía a 105 a cierre del segundo semestre de 2022 frente a los 105 existentes a cierre del primer semestre de 2022.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el segundo semestre de 2022 es el 0,32%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,66%. 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 PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro -0.17%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 2.95%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica -0.79%
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 0.53%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 4.75%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 3.84%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 3.98%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional -0.27%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional -4.29%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 0.69%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional 4.44%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 4.77%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 3.63%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 3.08%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -3.30%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional -2.99%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -1.81%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional 0.81%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Por segmentos, éstos han tenido un comportamiento dispar por la fuerte subida de la rentabilidad del bono libre de riesgo y la ampliación de los diferenciales de crédito que se produjo en la primera mitad del año, y que en parte corrigieron en la segunda mitad del año. Así, en el segundo semestre de este año, el segmento de deuda high yield ha contribuido un 4,97%, el de deuda corporativa subordinada un -0,04% y el de deuda corporativa senior con un 0,13%.

Los bancos centrales siguen manteniendo un discurso bastante agresivo para intentar frenar la subida de la inflación y acercarla a su objetivo del 2,00%. Todo indica que durante 2023 seguirán endureciendo la política monetaria a base de subir los tipos de interés. En este contexto, los diferenciales de crédito han seguido ampliando y hemos aprovechado esta ampliación para incrementar exposición en la parte corta de la curva, invirtiendo en bonos de Teva 1.25% 03/2023, EDPPL 2.375% 11/2023 o TITIM 3.625% 01/2024. Mantenemos una liquidez baja del 2.0% estando el fondo totalmente invertido.

Los instrumentos que más han contribuido en el segundo semestre de 2022 son los siguientes: EURO/GBP FUTURE Mar23, ALMAIN 4 ¿ 10/30/26 y CASTSS 3 ¿ PERP. Por el contrario, los que han contribuido más negativamente han sido: GYCGR 1 ¿ PERP, ARNDTN 2 ¿ PERP y ARNDTN 1 ¿ PERP.

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. 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 por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de los que se espera una menor variación de los precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. como es diferente a la del Ibex 35 porque el

fondo no invierte en renta variable. A mayor volatilidad mayor riesgo y este trimestre ha sido extremadamente volátil.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en segundos Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades en las que sus IIC tienen participación

En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las Juntas de accionistas, tomando como referencia estándares generalmente aceptados de gobierno y responsabilidad corporativa y contando para ello con el asesoramiento y soporte de un proveedor externo especialista en la prestación de este tipo de servicios. El ejercicio del derecho de voto, ya sea conforme a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía en cuestión o en contra, irá en línea con el interés de los partícipes del Fondo, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el segundo semestre de 2022 a 2.857,14 euros, y acumulado en el año 5.714,29 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 2022:

T_Barclays 251,51?

T_Calyon 251,51?

CreditSights 1.446,6?

Moody's 1.386,50?

Spread Research 503,03?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2023 es de 9.368,08 ?.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

En los últimos años, y más concretamente en 2022 ¿el peor año de la historia para la renta fija europea¿, los precios de los bonos han estado influenciados principalmente por variables macroeconómicas o geopolíticas: la guerra comercial, la pandemia, la inflación, las subidas de tipos, la invasión de Ucrania, etcétera. En consecuencia, sus cotizaciones se han movido de forma sincronizada sin considerar los fundamentales de las compañías. Sin embargo, creemos que esto va a cambiar, como ya ha ocurrido otras veces en el pasado.

El fondo se aprovechará en este entorno, al contar con un análisis fundamental profundo ¿ unos de los pilares de nuestra filosofía de inversión ¿ y con un equipo especializado capaz de captar las mejores oportunidades.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - RFIIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	174	0,36	171	0,36
ES0813211010 - RFIIJA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	390	0,80	376	0,80
ES0880907003 - RFIIJA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18	EUR	434	0,89	461	0,98
XS2251627514 - RFIIJA PINNACLE BIDCO PJ 5.50 2025-02-15	EUR	617	1,26	635	1,35
ES0265936015 - RFIIJA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07	EUR	563	1,15	561	1,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609038 - RFIIA CAIXABANK S.A.[3.62 2050-09-14	EUR	141	0,29	138	0,29
ES0244251015 - RFIIA BERCAJA [2.75 2030-07-23	EUR	438	0,90	438	0,93
ES0280907017 - RFIIA UNICAJA BANCO SA[2.88 2029-11-13	EUR	182	0,37	184	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.938	6,02	2.964	6,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.938	6,02	2.964	6,29
ES00000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B[0.90 2023-01-02	EUR	920	1,88		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		920	1,88		
TOTAL RENTA FIJA		3.858	7,90	2.964	6,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.858	7,90	2.964	6,29
FR0014005090 - RFIIA LA BANQUE POSTAL[3.00 2028-11-20	EUR	287	0,59	263	0,56
XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN[2.88 2027-05-16	EUR	261	0,54	238	0,51
XS2199369070 - RFIIA BANKINTER S.A[6.25 2026-01-17	EUR	591	1,21	575	1,22
XS2125121769 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA[3.38 2026-04-15	EUR	145	0,30	149	0,32
XS2271225281 - RFIIA GRAND CITY PROPE[1.50 2026-03-11	EUR	253	0,52	419	0,89
XS2287744721 - RFIIA AROUNDTOWN SA[1.62 2026-04-16	EUR	100	0,20	186	0,40
XS2393001891 - RFIIA GRIFOLS SA[3.88 2028-10-15	EUR	266	0,55	261	0,55
US404280AS86 - RFIIA HSBC HOLDINGS[6.38 2024-09-17	USD	178	0,36	183	0,39
XS1961057780 - RFIIA ERSTE GROUP BANK[5.12 2025-10-15	EUR	546	1,12	553	1,18
XS2264155305 - RFIIA CARNIVAL CORP[7.62 2026-03-01	EUR	391	0,80	376	0,80
XS2380124227 - RFIIA CASTELLUM AB[3.12 2026-12-02	EUR	399	0,82	305	0,65
XS1808984501 - RFIIA PIAGGIO&C SPA[3.62 2025-04-30	EUR	298	0,61	287	0,61
XS2286041517 - RFIIA WINTERSHALL DEA [2.50 2026-07-20	EUR	324	0,66	284	0,60
XS1881005976 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE[4.50 2026-01-15	EUR	350	0,72	334	0,71
XS2290533020 - RFIIA CPI PROPERTY GRO[3.75 2028-06-27	EUR	223	0,46	224	0,48
XS1700709683 - RFIIA ASR NEDERLAND NV[4.62 2027-10-19	EUR	338	0,69	337	0,72
FR0014003XY0 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN[3.50 2028-12-21	EUR	300	0,61	291	0,62
XS2110799751 - RFIIA ALTICE SA[2.12 2025-02-15	EUR	263	0,54	259	0,55
FR0013455854 - RFIIA LA MONDIALE SAM[4.38 2029-04-24	EUR	350	0,72	348	0,74
XS2229090589 - RFIIA ENCORE CAPITAL G[4.88 2025-10-15	EUR	649	1,33	666	1,42
BE6324000858 - RFIIA SOLVAY SA[2.50 2026-03-02	EUR	354	0,72	345	0,73
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA[2.62 2025-10-13	EUR	499	1,02	492	1,05
XS2388378981 - RFIIA BANCO SANTANDER[3.62 2029-03-21	EUR	139	0,29	139	0,30
XS2390510142 - RFIIA GOODYEAR EUROPE [2.75 2028-08-15	EUR	108	0,22	101	0,21
US456837AY94 - RFIIA ING GROEP NV[3.88 2027-05-16	USD	205	0,42	208	0,44
XS2076836555 - RFIIA GRIFOLS SA[1.62 2025-02-15	EUR	283	0,58	275	0,58
XS1811792792 - RFIIA SAMSONITE FINCO [3.50 2026-05-15	EUR	232	0,48	211	0,45
XS1812087598 - RFIIA GRUPO ANTOLIN IR[3.38 2026-04-30	EUR	322	0,66	297	0,63
XS1963834251 - RFIIA UNICREDITO ITALI[7.50 2026-06-03	EUR	195	0,40	185	0,39
XS2240463674 - RFIIA LORCA TELECOM BI[4.00 2027-09-18	EUR	348	0,71	324	0,69
XS2027946610 - RFIIA AROUNDTOWN SA [2.88 2025-01-12	EUR	183	0,37	312	0,66
DK0030352471 - RFIIA NYKREDIT REALKR[4.12 2026-04-15	EUR	183	0,37	183	0,39
XS2403428472 - RFIIA REXEL SA[2.12 2028-12-15	EUR	314	0,64	280	0,60
XS2403514479 - RFIIA ALMAVIVA THE ITA[4.88 2025-10-30	EUR	644	1,32	580	1,23
DE000A2DASM5 - RFIIA DEUT PFANDBRIEFB[4.60 2027-02-22	EUR	343	0,70	375	0,80
FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F[6.00 2026-01-29	GBP	611	1,25	618	1,31
FR00140009W6 - RFIIA LA BANQUE POSTAL[0.88 2025-10-26	EUR	260	0,53	262	0,56
XS1802140894 - RFIIA PHOENIX GROUP HO[5.75 2028-04-26	GBP	189	0,39	199	0,42
XS2289588837 - RFIIA VERISURE HOLDING[3.25 2027-02-15	EUR	358	0,73	340	0,72
XS2357357768 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA[3.00 2028-01-29	EUR	141	0,29	125	0,27
XS2432286974 - RFIIA FOOD SERVICE PRO[5.50 2027-01-21	EUR	394	0,81	368	0,78
XS2049810356 - RFIIA BARCLAYS PLC[6.38 2025-12-15	GBP			214	0,46
XS1658012023 - RFIIA BARCLAYS BANK PL[5.88 2024-09-15	GBP	207	0,42	215	0,46
XS2187689034 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER[3.50 2025-06-17	EUR	464	0,95	454	0,97
PTEDPXOM0021 - RFIIA ENERGIAS DE PORT[1.50 2082-03-14	EUR	327	0,67	309	0,66
XS2119468572 - RFIIA BRITISH TELECOMM[1.87 2080-08-18	EUR	528	1,08	512	1,09
XS2307567086 - RFIIA VICTORIA PLC[3.62 2026-08-24	EUR	329	0,67	312	0,66
XS2333564503 - RFIIA DUFRY ONE BV [3.38 2028-04-15	EUR	366	0,75	337	0,72
XS2342910689 - RFIIA AFFLELOU SAS[4.25 2026-05-19	EUR	445	0,91	427	0,91
XS2353073161 - RFIIA POSTE ITALIANE SI[2.62 2029-06-24	EUR	421	0,86	387	0,82
XS2356217039 - RFIIA UNICREDITO ITALI[4.45 2027-12-03	EUR	234	0,48	237	0,50
XS2454874285 - RFIIA DE VOLKSBANK NA[7.00 2027-12-15	EUR	360	0,74	375	0,80
XS1680281133 - RFIIA KRONOS INTERNAT[3.75 2025-09-15	EUR	636	1,30	648	1,38
XS2381277008 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD[2.12 2081-08-31	EUR	67	0,14	67	0,14
XS2186001314 - RFIIA REPSOL INTERNAT[4.25 2028-12-11	EUR	349	0,71	336	0,71
PTFIDBOM0009 - RFIIA FIDELIDADE COMPA[4.25 2031-09-04	EUR	327	0,67	368	0,78
XS2010031057 - RFIIA AIB GROUP PLC[6.25 2025-06-23	EUR	563	1,15	560	1,19
BE0002592708 - RFIIA KBC GROEP[4.25 2025-10-24	EUR	347	0,71	348	0,74
XS1078235733 - RFIIA UNIPOLSAI SPA[5.75 2024-06-18	EUR	548	1,12	537	1,14
XS2131567138 - RFIIA ABN AMRO BANK NV[4.38 2025-09-22	EUR	370	0,76	355	0,75
XS2250987356 - RFIIA LENZING AG[5.75 2025-09-07	EUR	337	0,69	383	0,81
XS2315945829 - RFIIA VICTORIA PLC[3.75 2028-03-15	EUR	253	0,52	222	0,47
XS2067263850 - RFIIA SUMMER BC LUX CO[5.75 2026-10-31	EUR	570	1,17	579	1,23
XS2010037765 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA[3.25 2025-02-19	EUR	111	0,23		
FR0014005V34 - RFIIA GROUPE BPCE[1.50 2042-01-13	EUR	168	0,34	172	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2105110329 - RFIIJAINTESA SANPAOLO[5.88 2025-06-20	EUR	188	0,38	184	0,39
XS2410367747 - RFIIJA[TELEFONICA EUROP[2.88 2028-02-24	EUR	325	0,67	309	0,66
XS2124979753 - RFIIJAINTESA SANPAOLO[3.75 2025-02-27	EUR	214	0,44	200	0,43
XS2256949749 - RFIIJA[BERTIS FINANCE [3.25 2025-11-24	EUR	679	1,39	641	1,36
XS2031871069 - RFIIJA[LOXAM SAS][3.75 2026-07-15	EUR	645	1,32	612	1,30
XS2232108568 - RFIIJA[MAXEDA DIY HOLDI][5.88 2024-10-01	EUR	213	0,44	215	0,46
XS2355632584 - RFIIJA[GRUPO ANTOLIN IR][3.50 2028-04-30	EUR	341	0,70	321	0,68
XS2434783911 - RFIIJA[UNITED GROUP BV][5.25 2030-02-01	EUR	340	0,70	349	0,74
USH3698DBZ62 - RFIIJA[CREDIT SUISSE GR][7.25 2025-09-12	USD	299	0,61	367	0,78
DE000LB2CPE5 - RFIIJA[LB BADEN-WUERTTE][4.00 2025-04-15	EUR	320	0,66	333	0,71
XS2010028343 - RFIIJA[SES SA][2.88 2026-08-27	EUR	397	0,81	416	0,88
XS2107451069 - RFIIJA[RCS & RDS SA][2.50 2025-02-05	EUR	455	0,93	441	0,94
XS2113658202 - RFIIJA[NATIONWIDE BLDG [5.75 2027-06-20	GBP	405	0,83	417	0,89
XS2223762381 - RFIIJA[INTESA SANPAOLO][5.50 2028-03-01	EUR	207	0,42	201	0,43
XS2224439385 - RFIIJA[OMV AG][2.50 2026-06-01	EUR	358	0,73	346	0,73
XS2226123573 - RFIIJA[BANK OF IRELAND][6.00 2026-03-01	EUR	560	1,15	554	1,18
XS1963830002 - RFIIJA[FAURECIA][3.12 2026-06-15	EUR	445	0,91	421	0,89
XS2310951103 - RFIIJA[SAPPI PAPIER HOLI][3.62 2026-03-15	EUR	345	0,74	351	0,75
XS1028942354 - RFIIJA[ATRADIUS FINANCE][5.25 2044-09-23	EUR	198	0,40	200	0,43
XS2357737910 - RFIIJA[MOBILUX FINANCE [4.25 2028-07-15	EUR	471	0,96	296	0,63
PTBIT3OM0098 - RFIIJA[BANCO COMERCIAL [3.87 2030-03-27	EUR	395	0,81	420	0,89
ES0813211028 - RFIIJA[BBVA-BBV][6.00 2026-01-15	EUR	191	0,39	183	0,39
XS2397781944 - RFIIJA[IILAD SA][5.62 2028-10-15	EUR	387	0,79	363	0,77
XS2404266848 - RFIIJA[BFF BANK SPA][5.88 2027-01-19	EUR	176	0,36	173	0,37
XS2315966742 - RFIIJA[NATWEST GROUP PL][4.50 2028-03-31	GBP	347	0,71	366	0,78
XS2391403354 - RFIIJA[DOMETIC GROUP AB][2.00 2028-09-29	EUR	238	0,49	214	0,46
BE0002582600 - RFIIJA[BELFIUS BANK SA][3.62 2025-04-16	EUR	316	0,65	306	0,65
XS2010039118 - RFIIJA[QUATRIM [5.88 2023-11-15	EUR			566	1,20
XS2111946930 - RFIIJA[UNITED GROUP BV][3.12 2026-02-15	EUR	119	0,24	118	0,25
FR0013399177 - RFIIJA[ACCOR SA][4.38 2024-04-30	EUR	574	1,18	530	1,13
XS2226911928 - RFIIJA[BAWAG P.S.K. BAN][5.12 2025-10-01	EUR	496	1,02	526	1,12
XS2189784288 - RFIIJA[COMMERZBANK AG][6.12 2025-10-09	EUR	559	1,14	543	1,16
XS2296201424 - RFIIJA[DEUTSCHE LUFTHAN][2.88 2025-02-11	EUR	284	0,58	269	0,57
XS2225157424 - RFIIJA[VODAFONE GROUP PI][2.62 2080-08-27	EUR	264	0,54	260	0,55
XS2259808702 - RFIIJA[NATIONAL EXPRESS][4.25 2025-12-26	GBP	570	1,17	643	1,37
BE6329443962 - RFIIJA[ONTEX GROUP NV][3.50 2026-07-15	EUR	546	1,12	517	1,10
XS2535283548 - RFIIJA[BANCO DE CREDITO][8.00 2026-09-22	EUR	302	0,62		
XS1793250041 - RFIIJA[BANCO SANTANDER][4.75 2025-03-19	EUR	176	0,36	174	0,37
XS1813724603 - RFIIJA[TEVA PHARM FIN][4.50 2025-03-01	EUR	576	1,18		
US404280AT69 - RFIIJA[HSBC BANK PLC][6.38 2025-03-30	USD	195	0,40	194	0,41
XS2010034077 - RFIIJA[KAPLA HOLDING SA][3.38 2026-12-15	EUR	266	0,55	237	0,50
XS2113253210 - RFIIJA[SAZKA GROUP AS][3.88 2027-02-15	EUR	291	0,60	275	0,58
XS2298381307 - RFIIJA[KLEOPATRA HOLDIN][4.25 2026-03-01	EUR	553	1,13	583	1,24
XS2232102876 - RFIIJA[ALTICE SA][4.12 2025-09-15	EUR	307	0,63	304	0,65
XS2437854487 - RFIIJA[TERNA SPA][2.38 2028-02-09	EUR	487	1,00	435	0,93
XS2077666316 - RFIIJA[OI EUROPEAN GROU][2.88 2025-02-15	EUR	386	0,79	365	0,78
XS1795406658 - RFIIJA[TELEFONICA EUROP][3.88 2026-09-22	EUR	273	0,56	269	0,57
DE000A19W2L5 - RFIIJA[JAMS AG][0.00 2025-03-05	EUR	443	0,91	459	0,98
BE6317598850 - RFIIJA[AGEAS][3.88 2030-06-10	EUR	304	0,62	312	0,66
XS2397251807 - RFIIJA[HEIMSTADEN BOSTA][3.62 2026-10-13	EUR	112	0,23	116	0,25
XS2541437583 - RFIIJA[VERISURE HOLDING][9.25 2027-10-15	EUR	105	0,22		
XS2077670003 - RFIIJA[BAYER AG][2.38 2079-05-12	EUR	631	1,29	592	1,26
XS2182055009 - RFIIJA[ELM FOR FIRMENIC][3.75 2025-09-03	EUR	535	1,10	515	1,09
XS2114413565 - RFIIJA[AT AND T INC][2.88 2025-03-02	EUR	630	1,29	614	1,31
XS2193662728 - RFIIJA[BP CAPITAL MARKE][3.62 2029-03-22	EUR	258	0,53	252	0,53
XS2262077675 - RFIIJA[MEDIOBANCA SPA][2.30 2030-11-23	EUR	221	0,45	220	0,47
XS2332590632 - RFIIJA[BANCO DE CREDITO][5.25 2031-05-27	EUR	253	0,52	257	0,55
XS1877860533 - RFIIJA[COOPERATIEVE RAB][4.62 2025-12-29	EUR	185	0,38	184	0,39
XS1681770464 - RFIIJA[TENDAM BRANDS SA][5.00 2024-09-15	EUR			478	1,02
XS1982704824 - RFIIJA[CPI PROPERTY GRO][4.88 2025-10-16	EUR	77	0,16	87	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		41.595	85,19	41.199	87,64
XS2069326861 - RFIIJA[EVOCA SPA][5.89 2026-11-01	EUR	422	0,87	431	0,92
XS2389334124 - RFIIJA[LEATHER 2 SPA][6.70 2029-09-30	EUR	310	0,63	325	0,69
NO0010912801 - RFIIJA[GLOBAL AGRAJES S][8.08 2025-12-22	EUR	443	0,91	434	0,92
XS2049810356 - RFIIJA[BARCLAYS PLC][6.38 2025-12-15	GBP	207	0,42		
XS2010039118 - RFIIJA[QUATRIM [5.88 2023-11-15	EUR	581	1,19		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.963	4,02	1.189	2,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.558	89,21	42.388	90,17
TOTAL RENTA FIJA		43.558	89,21	42.388	90,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		43.558	89,21	42.388	90,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.416	97,11	45.352	96,46

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

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 2021, 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 2022 ascendió a 22.628 miles de Euros, de los cuales 13.117 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 9.511 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 173, de los cuales 141 percibieron remuneración variable.

La remuneración total abonada a los 10 miembros de la alta dirección ascendió a 3.575 miles de euros (2.108 miles de euros de remuneración fija y 1.467 miles de euros de remuneración variable). Además, la remuneración abonada a otros 14 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 8.807 miles de euros (4.067 miles de remuneración fija y 4.735 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