

BESTINVER RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 594

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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: 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 titulaciones y bonos contingentes convertibles.

De producirse la contingencia, estos bonos pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. El 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,26	0,35	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,48	3,72	3,60	3,01

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	18.436.897,47	16.337.578,31	2.765	2.285	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE R	2.333,33		1		EUR	0,00		.00 EUR	NO
CLASE Z	535.749,99	440.430,69	13	10	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	252.501	180.432	153.343	221.974
CLASE R	EUR	35			
CLASE Z	EUR	9.211	5.674		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	13,6954	12,6321	11,5356	13,0349
CLASE R	EUR	14,9800			
CLASE Z	EUR	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. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de 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		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,00	0,00	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	8,42	1,04	4,28	0,88	2,00	9,51	-11,50	0,93	4,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	21-10-2024	-0,38	05-08-2024	-1,44	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,25	01-10-2024	0,46	15-05-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,51	2,00	2,36	2,95	2,61	3,77	4,55	1,08	0,94
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13	0,07	0,02	0,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,97	5,97	5,97	5,97	5,97	5,97	6,12	4,53	0,47

(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.

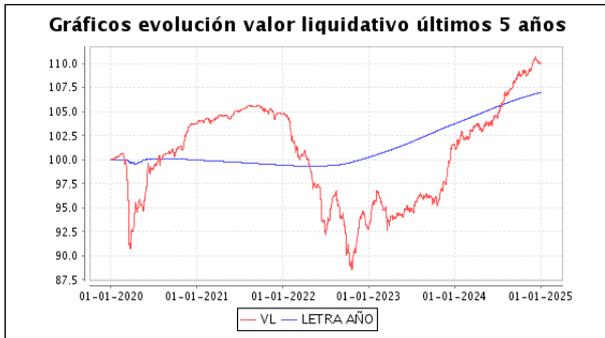
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56	0,56	0,55	0,55

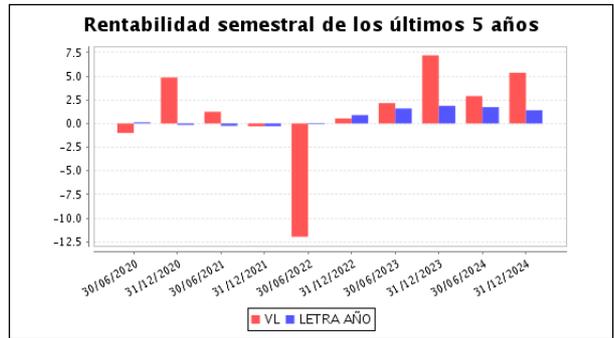
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	13-12-2024	-0,20	13-12-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	02-12-2024	0,17	02-12-2024		

(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 2024	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	1,56	1,56							
Ibex-35	13,31	13,31							
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

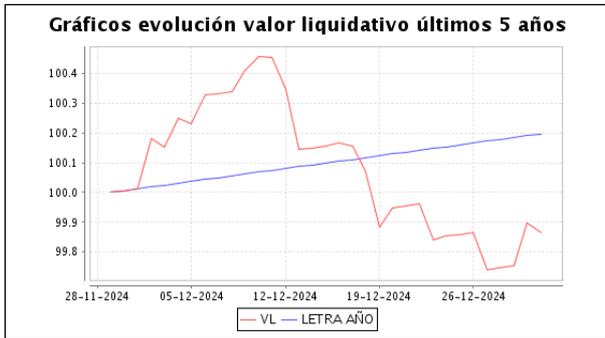
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	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)	0,09	0,08							

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,53	1,07	4,30	0,90	2,03	5,83			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	21-10-2024	-0,38	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	01-10-2024	0,46	15-05-2024		

(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 2024	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	2,51	2,00	2,36	2,95	2,61				
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,71	0,71	0,72						

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,11	0,11	0,11	0,11	0,21			

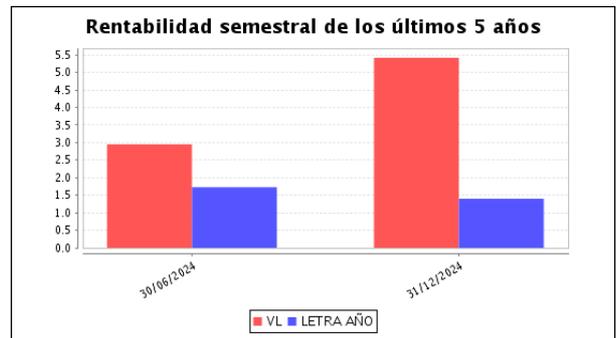
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	91.231	221	3,64
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	511.934	6.234	4,95
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	58.287	1.371	3,29
Renta Variable Euro	152.012	2.660	5,55
Renta Variable Internacional	3.566.079	36.569	2,81
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	154.427	1.730	2,23
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	4.533.970	48.785	3,15

*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	254.945	97,40	213.038	97,04
* Cartera interior	58.765	22,45	37.675	17,16
* Cartera exterior	191.716	73,24	171.367	78,06
* Intereses de la cartera de inversión	4.464	1,71	3.996	1,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.317	1,65	4.341	1,98
(+/-) RESTO	2.485	0,95	2.165	0,99
TOTAL PATRIMONIO	261.747	100,00 %	219.544	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)	219.544	186.105	186.105	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,34	13,35	25,61	8,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,04	2,83	8,05	109,41
(+) Rendimientos de gestión	5,33	3,11	8,62	101,25
+ Intereses	1,85	1,91	3,75	14,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,24	1,57	4,94	143,00
± 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)	0,21	-0,35	-0,09	-171,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	146,37
± Otros rendimientos	0,03	-0,01	0,02	-347,51
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,58	19,98
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	18,81
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	18,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-7,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	32,71
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	68,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-68,95
+ 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	-68,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	261.747	219.544	261.747	

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	24.918	9,50	22.334	10,16
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	34.900	13,33	15.920	7,25
TOTAL RENTA FIJA	59.818	22,83	38.254	17,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	59.818	22,83	38.254	17,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	191.782	73,29	171.297	77,99
TOTAL RENTA FIJA	191.782	73,29	171.297	77,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	191.782	73,29	171.297	77,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	251.600	96,12	209.550	95,40

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 ITRXS SENIOR FIN 12/29 100PB S42	Compra de opciones "put"	136	Inversión
ITRX MAIN EUR ITRXEBE 12/29 100PB S42M1	Compra de opciones "put"	330	Inversión
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29 500PB S42X1	Compra de opciones "put"	410	Inversión
Total otros subyacentes		876	
TOTAL DERECHOS		876	
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/25	Futuros vendidos	39.549	Cobertura
FUT.FVH5 5 YR US NOTE 03/25	Futuros vendidos	2.171	Cobertura
EURO-BOBL 5 YR 03/25	Futuros comprados	10.144	Cobertura
FUT. 10 YR LONG GILT 03/25 (G H5)	Futuros vendidos	2.529	Cobertura
FUT. 2YR EURO-SCHATZ 03/25	Futuros comprados	105.803	Cobertura
Total subyacente renta fija		160196	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	10.027	Cobertura
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	3.053	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		13080	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IRS F 2.4665 1Y - V EURIBOR6M+0 07112034	Permutas financieras. Obligaciones a pag	0	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 03/25	Futuros comprados	14.064	Cobertura
FUT.TUH5 2 YR US NOTE 03/25	Futuros comprados	44.697	Cobertura
IRS F 2.4665 1Y - V EURIBOR6M+0 07112034	Permutas financieras. Derechos a recibir	17.300	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 03/25	Futuros comprados	1.652	Cobertura
Total otros subyacentes		77713	
TOTAL OBLIGACIONES		250989	

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 : 6.586.334,61 - 2.929,65%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 6.587.176,4 - 2.930,02%

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, 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

Tal como se esperaba para la segunda mitad de 2024, los bancos centrales han empezado -caso de la FED- o han seguido bajando los tipos de interés -caso del ECB-. Parece que por fin pueden dar por ganada la batalla de la inflación, que subió significativamente a raíz de la invasión de Ucrania por parte de Rusia y el impacto que tuvo en los precios de la energía. En la Eurozona, la inflación empezó el año a una tasa del 2,9% alcanzando en septiembre un 1,7% y cerrando 2024 al 2,4%. El ECB espera que la inflación llegue a su objetivo del 2,0% a mediados de 2025, y por tanto ya no es necesario que mantenga una política monetaria tan restrictiva. En septiembre bajó 50 puntos básicos y en las siguientes dos reuniones otros 25, en cada una de ellas, para dejar el tipo de facilidad de depósito en el 3%.

Sin embargo, la situación en EE.UU es algo distinta. La Fed ha bajado también los tipos de intervención en esta segunda mitad del año, pero en menor cuantía de lo esperado. La inflación empezó el año en el 3,4%, alcanzando un máximo del 3,5% en verano, para cerrar en el 2,7%. El consumo ha seguido manteniéndose fuerte por un mercado laboral más dinámico. Sin embargo, con la elección de Trump y la más que presumible implantación de aranceles a la importación de productos, puede conllevar que la inflación tarde más en llegar al objetivo del 2,0%. La Fed ha bajado el tipo de intervención en 100 bps para dejarlo en el 4,5%. Sin embargo, la propia autoridad monetaria ha enfriado las expectativas de bajadas de manera inmediata hasta tener más convencimiento de que no hay riesgo de un repunte de los precios.

Por el lado del crecimiento económico también se observa este comportamiento dispar a ambos lados del Atlántico. En EE.UU, a pesar de la fuerte subida de tipos, el mayor dinamismo del mercado laboral y una mayor productividad ligada a la aparición de nuevas tecnologías ha llevado a que el crecimiento haya tenido un comportamiento mucho más fuerte. Sin embargo, la Eurozona se ha visto más afectada por la caída del consumo, caída de productividad y caída de las exportaciones, sobre todo hacia China y EE.UU. El sector industrial se ha visto muy afectado, mientras que sólo el sector servicios está aguantando, liderado por los países del sur de Europa, como España, Italia o Portugal.

Por último, la situación política se mantiene en un equilibrio inestable ya que hay mucha incertidumbre del impacto que va a tener la nueva administración americana de Trump y su objetivo de aplicar mayores aranceles a la importación y limitar la inmigración. En Europa, la situación de Francia con un gobierno en minoría que les dificulta poder aprobar un presupuesto para 2025 y la convocatoria de elecciones en Alemania, donde el centro derecha parece que puede hacerse con el gobierno, aunque con el temor de un alza de la extrema derecha, situación que se ha visto plasmada en otros países del entorno como Austria, Holanda o Suecia.

Con todo ello el bono alemán, que se considera el tipo de interés libre de riesgo en euros, empezó la segunda mitad del año al 2,50%, para hacer un mínimo a finales de noviembre del 2,03% por todo lo comentado anteriormente, y repuntando en diciembre una vez que se aclaraba algo el panorama político, para cerrar al 2,37%. En EE.UU con la elección de Trump y su programa proteccionista, ha aumentado el riesgo de que la inflación tarde más en llegar al objetivo, lo que ha hecho que el bono a 10 años americano, que empezó el segundo semestre a una TIR de 4,40%, hiciera un mínimo a mediados de septiembre de 3,62% cerrando el año al 4,57%.

Para la primera mitad de 2025 se espera bastante volatilidad, sobre todo si al final se confirma que la inflación se muestra

más fuerte de lo previsto, lo que obligará a los bancos centrales a reducir sus expectativas de bajadas, en un contexto de incertidumbre política, tanto en EE.UU como por las elecciones en Alemania.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

En la segunda parte del año nos hemos beneficiado por mantener una sensibilidad a tipos mayor y, sobre todo, por la rotación de bonos corporativos en la cartera. Por último, hemos terminado 2024 con una exposición menor al riesgo crediticio y con un incremento de la liquidez, a la espera de las nuevas emisiones de bonos que suelen ser muy activas en el mes de enero.

El fondo a cierre del segundo semestre de 2024 tiene un 15,97% de efectivo, un 14,49% de deuda soberana, 26,81% bancos, 4,56% seguros y 38,18% NF corporate. Sobre la distribución por rating el 89,38% es Investment Grade y sobre la distribución geográfica tiene la mayor parte en Europa.

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 2024 del 3,61%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Renta Clase B obtuvo una rentabilidad del 5,38%, Bestinver Renta Clase Z un 5,43% y Bestinver Clase R obtuvo una rentabilidad del -0,13%.

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

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el segundo semestre de 2024 a 13.857,70 euros, y acumulado en el año 27.715,40 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 2024:

MORGAN STANLEY, S.V., S.A.U. RVINT 1.477,15?

EXANE SA RVINT 1.104,09?

CreditSights 3.806,50?

S&P 3.354,47?

Spread Research 1.263,93?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2025 es de 24.617,39?

Clase B

El valor liquidativo de Bestinver Renta a 31 de diciembre de 2024 ha sido de 13,69 euros la clase B resultando en una rentabilidad acumulada en el año respectivamente del 8,42%

El patrimonio del fondo a cierre de 2024 alcanzó los 252.501 miles de euros en comparación con los 180.432 miles de euros de los que partía a cierre de 2023 y el número de partícipes ascendía a 2.765 a cierre de 2024 frente a los 1.921 partícipes existentes a cierre de 2023

Clase Z

El valor liquidativo de Bestinver Renta a 31 de diciembre de 2024 ha sido de 17,19 euros la clase B resultando en una rentabilidad acumulada en el año respectivamente del 8,53%.

El patrimonio del fondo a cierre de 2024 alcanzó los 9.211 miles de euros frente a los 5.674 miles de euros a cierre de 2023 y el número de partícipes ascendió a 13 frente a 4 a cierre de 2023.

Clase R

El valor liquidativo de Bestinver Renta a 31 de diciembre de 2024 ha sido de 14,98 euros la clase R resultando en una rentabilidad acumulada en el año respectivamente del -0,13%

El patrimonio del fondo a cierre del segundo semestre de 2024 alcanzó los 35 miles de euros y el número de partícipe 1 a cierre de 2024

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 2024 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 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 2024 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.

Clase R

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 2024 es el 0,07%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,09%. 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 6.87%
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 11.21%
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 9.04%
BESTINVER RENTA, F.I. CLASE B Renta Fija Mixta Euro 8.42%
BESTINVER RENTA, F.I. CLASE R Renta Fija Mixta Euro -0.13%
BESTINVER RENTA, F.I. CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 8.54%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 14.26%
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 12.83%
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 13.04%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 9.66%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 19.16%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I CLASE B Renta Fija Euro 4.21%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I CLASE R Renta Fija Euro 0.28%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I CLASE Z Renta Fija Euro 4.25%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional -22.55%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 6.49%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI CLASE B Renta Fija Mixta Euro 12.17%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI CLASE R Renta Fija Mixta Euro 9.58%

BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 12.27%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 11.49%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto 1.26%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 9.30%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional 3.30%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional -7.70%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 22.85%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I.CLASE B Renta Fija Mixta Euro 4.10%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I.CLASE R Renta Fija Mixta Euro 4.04%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I.CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 4.27%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I.CLASE B Renta Fija Mixta Euro 5.68%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I.CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 5.90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I.CLASE X Renta Fija Mixta Euro 5.66%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I.CLASE B Renta Fija Mixta Euro 0.69%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I.CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 0.90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I.CLASE X Renta Fija Mixta Euro 0.94%

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 corporativa senior, seguido de la deuda corporativa subordinada, y de la deuda de entidades financieras senior, con una contribución de 1,48%, 1,27%, y 0,66% respectivamente. El resto de los segmentos de renta fija también contribuyeron positivamente. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,56% y la de crédito con -0,12%.

Empezamos el semestre con una sensibilidad a los tipos de interés de 4,75 años ya que el mercado se mostraba prudente a la hora de descontar mayores bajadas. Conforme los datos económicos fueron saliendo más débiles y la inflación fue cayendo, el bono a 10 años alemán bajó en TIR hasta el 2,03% a finales de noviembre, lo que nosotros aprovechamos para también reducir la duración hasta el 3,5 años. En diciembre, se produjo un repunte de la rentabilidad del bono alemán y decidimos aumentar la duración, para cerrar el año en 4,0 años.

El buen comportamiento de los activos de renta fija nos ha hecho rotar bastante la cartera ya que muchos de los activos que teníamos llegaron a su objetivo. Por ello vendimos nombres como ALLIANZ 2.6% PERP, KPERST 4.25% 03/26 o TOTAL 2.125% PERP por citar algunos ejemplos. Con parte de la liquidez que generamos acudimos al mercado primario aprovechando la buena rentabilidad que ofrecían algunos nombres como OMV 3.25% 09/31, VEOLIA 3.571% 09/34 o BAWAG 3.125% 10/29. También incrementamos exposición en bonos soberanos como HOLANDA 2.50% 07/33, FRANCIA 3.0% 05/33 o UNIÓN EUROPEA 3.25% 07/34. Terminamos el año con una liquidez del 16% ya que los diferenciales están muy bajos y creemos que durante la primera mitad de 2025 van a ampliar y van a surgir oportunidades para invertir.

Los mayores contribuyentes a la rentabilidad en el segundo semestre de 2024 han sido: EURO-SCHATZ FUT Sep24, US 2YR NOTE (CBT) Sep24 y EURO-BUND FUTURE Mar25 y. Los que peor se han comportado han sido: EURO-BUND FUTURE Sep24, EURO-SCHATZ FUT Mar25 y US 2YR NOTE (CBT) Dec24.

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.

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 45,20%. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado el método del compromiso.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en renta fija de la que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor 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. cómo es menor 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 con el 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 2024 a 15.092,23 euros, y acumulado en el año 30.184,46 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 2024:

CreditSights 8.067,03?

S&P 7.114,68?

Spread Research 2.680,74?

T_Oddo 2.010,55?
T_Barclays 2.010,55?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2025 es de 35.373,86 ?

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Bestinver Renta, F.I. tiene en la actualidad una TIR o rentabilidad anual esperada del 3,80%. Creemos que, después de 15 años de tipos al 0% y con un nivel de inflación que actualmente es próximo al 2%, supone una rentabilidad esperada interesante para los próximos años.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002055 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	1.148	0,44	1.104	0,50
ES0000012L78 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	2.309	0,88	2.246	1,02
XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR	EUR	3.452	1,32	688	0,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.909	2,64	4.039	1,83
XS1964701822 - RFIIA AROUNDTOWN S.A. 5.38 2029-03-21	USD	1.707	0,65	1.509	0,69
ES0244251015 - RFIIA IBERCAJA 2.75 2030-07-23	EUR			2.147	0,98
ES0305063010 - RFIIA SIDEU SA 5.00 2028-03-18	EUR	995	0,38		
XS2753311393 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.06 2036-01-24	EUR	1.028	0,39	997	0,45
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	3.093	1,18	3.013	1,37
XS2621539910 - RFIIA HSBC HOLDINGS 4.86 2033-05-23	EUR	1.676	0,64	1.620	0,74
XS2705604234 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18	EUR	1.622	0,62	1.584	0,72
ES0265936056 - RFIIA BANCA CORP BANC 5.88 2030-04-02	EUR	1.109	0,42	2.254	1,03
ES02136790R9 - RFIIA BANKINTER S.A 3.50 2032-09-10	EUR	1.110	0,42		
XS2835902243 - RFIIA BBVA-BBV 3.62 2030-06-07	EUR	1.339	0,51	1.301	0,59
ES02136790F4 - RFIIA BANKINTER S.A 1.25 2032-12-23	EUR			996	0,45
XS2909825379 - RFIIA CAIXABANK S.A. 3.50 2029-10-02	EUR	1.415	0,54		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.093	5,75	15.424	7,02
ES0244251015 - RFIIA IBERCAJA 2.75 2030-07-23	EUR	2.184	0,83		
ES0213900220 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.00 2050-12-15	EUR			845	0,38
ES0305063010 - RFIIA SIDEU SA 5.00 2025-03-18	EUR			912	0,42
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	731	0,28	716	0,33
ES0265936015 - RFIIA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07	EUR			398	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.916	1,11	2.871	1,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.918	9,50	22.334	10,16
ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.48 2024-07-01	EUR	34.900	13,33	15.920	7,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		34.900	13,33	15.920	7,25
TOTAL RENTA FIJA		59.818	22,83	38.254	17,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		59.818	22,83	38.254	17,41
NL0015001AM2 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 2.50 2033-07-15	EUR	2.989	1,14	2.467	1,12
XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR	EUR	4.909	1,87	4.750	2,17
EU000A3K4D41 - RFIIA EUROPEAN STABIL 3.25 2034-07-04	EUR	14.382	5,49	7.790	3,55
FR0012993103 - RFIIA TESORO DE FRANC 1.50 2031-05-25	EUR	1.278	0,49		
NO0012837642 - RFIIA NORWEGIAN GOVERN 3.00 2033-08-15	NOK	1.866	0,71	1.958	0,89
DE000BU22056 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.90 2026-06-18	EUR	2.173	0,83	2.153	0,98
FR001400HV7 - RFIIA TESORO DE FRANC 3.00 2033-05-25	EUR	1.542	0,59		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		29.138	11,12	19.118	8,71
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	52.033	19,89	44.214	20,13
FR001400G6Y4 - RFIIA GROUPE BPCE 4.62 2030-03-02	EUR	1.047	0,40	1.027	0,47
BE0002961424 - RFIIA KBC GROEP 8.00 2028-09-05	EUR			425	0,19
XS2250987356 - RFIIA LENZING AG 5.75 2025-09-07	EUR			1.704	0,78
XS2644240975 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 4.88 2033-07-10	EUR	1.468	0,56	1.411	0,64
XS2731506841 - RFIIA METROPOLITAN LIF 3.75 2031-12-07	EUR	1.065	0,41	1.044	0,48
XS2354569407 - RFIIA JDE PEETS NV 0.50 2029-01-16	EUR	1.212	0,46	1.169	0,53
XS2251233651 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.12 2029-01-11	EUR	1.462	0,56	1.389	0,63
XS2698773913 - RFIIA BMW FINANCE NV 4.12 2033-10-04	EUR	1.742	0,67	1.200	0,55
XS2486461283 - RFIIA NATIONAL GRID U 2.95 2030-03-30	EUR	1.051	0,40	1.013	0,46
XS2792184421 - RFIIA METROPOLITAN LIF 3.62 2034-03-26	EUR	1.035	0,40	1.005	0,46
PTCCCAOM0000 - RFIIA CRL CREDITO AGR 2.50 2025-11-05	EUR			1.366	0,62
XS2831524728 - RFIIA PANDORA A/S 3.88 2030-05-31	EUR	1.504	0,57	1.093	0,50
XS2521027446 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 3.12 2030-08-24	EUR	1.094	0,42	1.062	0,48
XS2393001891 - RFIIA GRIFOLS SA 3.88 2028-10-15	EUR	1.482	0,57	705	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2851605886 - RFIIA B AWAG P.S.K. BAN 3.12 2029-10-03	EUR	1.104	0,42		
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en USD	USD	344	0,13	324	0,15
XS2592240712 - RFIIA DE VOLKSBANK NA 4.88 2030-03-07	EUR	1.711	0,65	1.671	0,76
PTCGDCOM0037 - RFIIA CA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	1.246	0,48	1.207	0,55
XS2300293003 - RFIIA CELLNEX FINANCE 2.00 2033-02-15	EUR			817	0,37
FR0014005V34 - RFIIA G GROUPE BPCE 1.50 2042-01-13	EUR	1.146	0,44	1.106	0,50
FR0014003B55 - RFIIA ORANGE SA 1.38 2029-05-11	EUR	1.175	0,45	1.123	0,51
XS2325562697 - RFIIA FRESENIUS FIN IR 0.88 2031-10-01	EUR	1.891	0,72	1.073	0,49
XS2764455619 - RFIIA KONINKLIJKE NEDE 3.88 2036-02-16	EUR	1.024	0,39	988	0,45
XS2381277008 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 2.12 2081-08-31	EUR	1.963	0,75	1.869	0,85
XS2848960683 - RFIIA EL CORTE INGRES 4.25 2031-06-26	EUR	1.251	0,48	500	0,23
DK0030523386 - RFIIA NYKREDIT REALKR 3.38 2030-01-10	EUR	1.396	0,53		
XS2355632584 - RFIIA GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30	EUR	2.303	0,88	2.070	0,94
XS2925933413 - RFIIA COVENTRY BUILDIN 3.12 2029-10-29	EUR	1.166	0,45		
XS2676883114 - RFIIA EUROFINS SCIENTII 4.75 2030-09-06	EUR	2.221	0,85	2.117	0,96
XS1700709683 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 4.62 2027-10-19	EUR			693	0,32
DE000CZ439T8 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.62 2031-01-17	EUR			612	0,28
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en GBP	GBP	2.365	0,91	2.260	1,02
FR00140009W6 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.88 2025-10-26	EUR			2.091	0,95
XS2636324274 - RFIIA BRITISH TELECOMM 8.38 2083-12-20	GBP			903	0,41
XS2331271242 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2036-04-15	EUR	1.495	0,57	1.421	0,65
XS232590632 - RFIIA BANCO DE CREDITO 5.25 2031-05-27	EUR	1.119	0,43	1.079	0,49
XS2353073161 - RFIIA POSTE ITALIANE SI 2.62 2029-06-24	EUR			1.498	0,68
XS2049769297 - RFIIA MOLNLYCKE HOLDIN 0.88 2029-09-05	EUR	1.090	0,42	1.060	0,48
XS2577826386 - RFIIA CITIGROUP 3.75 2032-05-14	EUR	2.296	0,88	1.633	0,74
BE0390167337 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.38 2031-02-20	EUR	1.298	0,50		
XS2591032235 - RFIIA ORSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR	1.206	0,46	1.188	0,54
SK4000018925 - RFIIA TATRA BANKA AS 0.50 2027-04-23	EUR	1.303	0,50	1.264	0,58
AT0000A37249 - RFIIA WIENERBERGER AG 4.88 2028-10-04	EUR			422	0,19
FR001400L4V8 - RFIIA ALD SA 4.88 2028-10-06	EUR	1.161	0,44	1.145	0,52
XS2630417124 - RFIIA CAIXABANK S.A. 6.12 2034-05-30	EUR			1.059	0,48
XS2287744721 - RFIIA AROUNDTOWN SA 1.62 2026-04-16	EUR			456	0,21
BE6350792089 - RFIIA SOLVAY SA 4.25 2031-10-03	EUR			200	0,09
XS2066744231 - RFIIA CARNIVAL PLC 1.00 2029-10-28	EUR			851	0,39
XS2384273715 - RFIIA HOLCIM FINANCE L 0.50 2030-09-03	EUR	1.197	0,46	1.144	0,52
XS2290960876 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.12 2033-01-25	EUR			1.105	0,50
BE0002993740 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.75 2029-01-22	EUR	1.021	0,39	999	0,46
FR001400NU45 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.50 2030-06-13	EUR	1.315	0,50	1.282	0,58
XS2346973741 - RFIIA CIMIC FINANCE US 1.50 2029-05-28	EUR	1.264	0,48	853	0,39
BE6350703169 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH I 3.75 2037-03-22	EUR	1.289	0,49	1.255	0,57
XS2259808702 - RFIIA NATIONAL EXPRESS 4.25 2025-12-26	GBP			1.259	0,57
XS2298381307 - RFIIA KLEOPATRA HOLDIN 4.25 2026-03-01	EUR			1.078	0,49
XS2838924848 - RFIIA BECTON DICKINSON 4.03 2036-06-07	EUR	1.563	0,60	1.516	0,69
XS2397251807 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.62 2026-10-13	EUR	1.581	0,60	1.107	0,50
XS2383811424 - RFIIA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	1.070	0,41	1.025	0,47
XS2901993019 - RFIIA AKZO NOBEL NV 3.75 2034-09-16	EUR	1.312	0,50		
FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	1.328	0,51	1.266	0,58
XS2747610751 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 3.88 2032-01-15	EUR	2.057	0,79	1.303	0,59
XS2693304813 - RFIIA MOBICO GROUP PLC 4.88 2031-09-26	EUR	1.701	0,65	1.615	0,74
XS2801963716 - RFIIA JEFFRIES GROUP 4.00 2029-04-16	EUR	1.394	0,53	622	0,28
FR001400LUK3 - RFIIA CARREFOUR 4.38 2031-11-14	EUR	1.055	0,40	1.028	0,47
XS2199369070 - RFIIA BANKINTER S.A 6.25 2026-01-17	EUR			802	0,37
XS2334857138 - RFIIA ENI SPA 2.75 2030-05-11	EUR			744	0,34
XS2364001078 - RFIIA AZA SPA 0.62 2031-07-15	EUR	1.342	0,51	1.268	0,58
XS0451790280 - RFIIA KONINKLIJKE NEDE 5.75 2029-09-17	GBP			232	0,11
XS2583203950 - RFIIA BANCO SABADELL 5.25 2029-02-07	EUR			727	0,33
XS2837886014 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 3.75 2026-09-10	EUR	1.228	0,47	1.216	0,55
XS2489775580 - RFIIA SES SA 3.50 2029-01-14	EUR	1.606	0,61	820	0,37
XS2598063480 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.50 2029-03-14	GBP	3.308	1,26	1.556	0,71
XS2908178119 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.62 2034-10-02	EUR	1.094	0,42		
XS2171875839 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12	EUR	1.641	0,63	999	0,46
XS2852136063 - RFIIA KONINKLIJKE DSM 3.62 2034-07-02	EUR	1.189	0,45		
XS2922125344 - RFIIA DE VOLKSBANK NA 3.62 2031-10-21	EUR	2.014	0,77		
XS2630111719 - RFIIA BAYER AG 4.62 2033-06-26	EUR	1.191	0,46	1.151	0,52
XS2934874566 - RFIIA COCA-COLA HBC FI 3.12 2032-11-20	EUR	1.324	0,51		
FR001400SG71 - RFIIA VEOLIA ENVIROMEN 3.57 2034-09-09	EUR	1.610	0,61		
FR001400N618 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 3.75 2034-02-03	EUR			795	0,36
FR001400E797 - RFIIA GROUPE BPCE 4.00 2032-11-29	EUR			711	0,32
XS2607040958 - RFIIA NATIONAL GAS TRA 4.25 2030-04-05	EUR	1.259	0,48	1.232	0,56
DE000A3ESTRO - RFIIA ALLIANZ SE 2.60 2031-10-30	EUR			907	0,41
XS2623518821 - RFIIA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16	EUR			1.267	0,58
XS2637967139 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 5.50 2033-09-21	EUR			935	0,43
XS2271225281 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.50 2026-03-11	EUR			515	0,23
DK0030394986 - RFIIA NYKREDIT REALKR 3.88 2029-07-09	EUR	1.862	0,71	1.819	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0030484548 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.38 2028-01-17	EUR			992	0,45
XS2346127272 - RFIJA ENCORE CAPITAL G 4.25 2028-06-01	GBP			1.147	0,52
BE6349118800 - RFIJA ELIA GROUP SA7NV 3.75 2036-01-16	EUR	1.323	0,51	592	0,27
XS2386287689 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02	EUR	1.787	0,68	1.726	0,79
XS2433135543 - RFIJA HOLDING D INFRAS 1.48 2031-01-18	EUR			1.277	0,58
XS2195092601 - RFIJA ABERTIS INFRAEST 2.25 2029-03-29	EUR			839	0,38
XS2777367645 - RFIJA LKQ EURO HOLDING 4.12 2031-03-13	EUR	1.096	0,42	1.069	0,49
XS2684846806 - RFIJA BAYER AG 7.00 2083-12-25	EUR			621	0,28
XS2388449758 - RFIJA INN GROUP NV 0.50 2028-09-21	EUR			1.317	0,60
XS2345996743 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR			906	0,41
XS2942479044 - RFIJA ENBW FINANCE BV 3.75 2035-11-20	EUR	1.283	0,49		
XS2948434266 - RFIJA PRYSMIAN SPA 3.88 2031-11-28	EUR	1.214	0,46		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		145.988	55,80	141.165	64,25
XS2232102876 - RFIJA ALTICE SA 4.12 2025-09-15	EUR	1.111	0,42	978	0,45
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	3.631	1,39	2.563	1,17
PTCCCAOM0000 - RFIJA CRL CREDITO AGR 2.50 2025-11-05	EUR	1.392	0,53		
XS2289410180 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.88 2025-02-20	GBP	1.433	0,55	1.370	0,62
XS2189784288 - RFIJA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR			397	0,18
DE000LB2CPE5 - RFIJA LB BADEN-WUERTTE 4.00 2025-04-15	EUR			555	0,25
FR00140009W6 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 0.88 2025-10-26	EUR	2.147	0,82		
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en USD	USD	617	0,24	479	0,22
XS1982704824 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	1.558	0,60	1.020	0,46
XS2104967695 - RFIJA UNICREDITO ITALI 1.20 2025-01-20	EUR			1.859	0,85
FR0012444750 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.25 2025-01-13	EUR			209	0,10
XS2389334124 - RFIJA LEATHER 2 SPA 8.41 2029-09-30	EUR	1.152	0,44	714	0,33
XS2250987356 - RFIJA LENZING AG 5.75 2025-09-07	EUR	2.256	0,86		
XS2259808702 - RFIJA NATIONAL EXPRESS 4.25 2025-12-26	GBP	1.360	0,52		
XS2465984289 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.88 2025-06-05	EUR			871	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.656	6,37	11.014	5,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		191.782	73,29	171.297	77,99
TOTAL RENTA FIJA		191.782	73,29	171.297	77,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		191.782	73,29	171.297	77,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		251.600	96,12	209.550	95,40

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 2024, 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 2024 ascendió a 25.945 miles de Euros, de los cuales 16.011 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 9.934 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 179, de los cuales 151 percibieron remuneración variable.

La remuneración total abonada a los 10 miembros de la alta dirección ascendió a 4.222 miles de euros (2.155 miles de

euros de remuneración fija y 2.067 miles de euros de remuneración variable). Además, la remuneración abonada a otros 16 empleados cuya actuación tuvo una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ascendió a 9.175 miles de euros (4.495 miles de remuneración fija y 4.680 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