

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, FI

Nº Registro CNMV: 5537

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
AUDITORES S.L.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: KPMG

Grupo Gestora: BESTINVER

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: Baa1

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

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: 3 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 titulizaciones 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,15	0,44	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	3,82	3,58	2,85

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	3.914.883,41	3.914.883,41
Nº de Partícipes	118	118
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	62.532	15,9730
2023	56.086	14,3262
2022	48.818	12,9911
2021	36.452	15,0526

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,49	1,83	3,82	1,69	3,71	10,28	-13,70		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	31-10-2024	-0,36	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	06-11-2024	0,39	11-01-2024		

(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	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,50	0,76	1,32	1,50	2,09	5,08	6,40		
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84	19,37		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13	0,07		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,13	7,13	7,21	7,28	7,36	7,43	7,74		

(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.

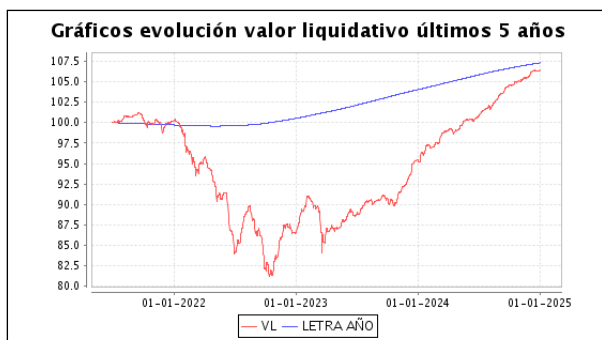
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,16	0,16	0,16	0,17	0,67	0,66		

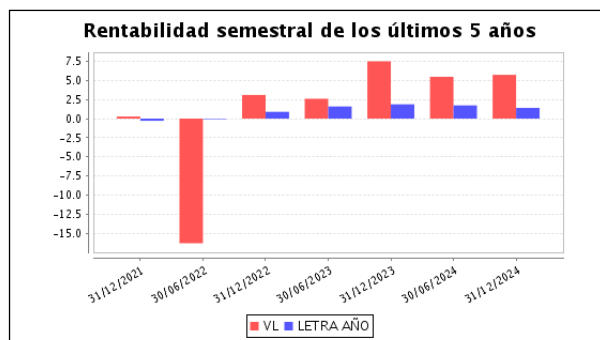
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			
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	61.586	98,49	58.270	98,51
* Cartera interior	4.010	6,41	3.193	5,40

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	56.779	90,80	54.200	91,63
* Intereses de la cartera de inversión	797	1,27	877	1,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	924	1,48	885	1,50
(+/-) RESTO	22	0,04	-6	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	62.532	100,00 %	59.150	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	59.150	56.086	56.086	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,53	5,29	10,83	10,40
(+) Rendimientos de gestión	5,89	5,63	11,53	10,43
+ Intereses	2,18	2,24	4,43	2,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,11	3,74	7,86	16,14
± 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)	-0,43	-0,35	-0,79	31,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,00	0,04	1.114,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,34	-0,71	10,35
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,60	6,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	6,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-14,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,78
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,05	106,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,50
+ 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	-99,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	62.532	59.150	62.532	

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

3. Inversiones financieras

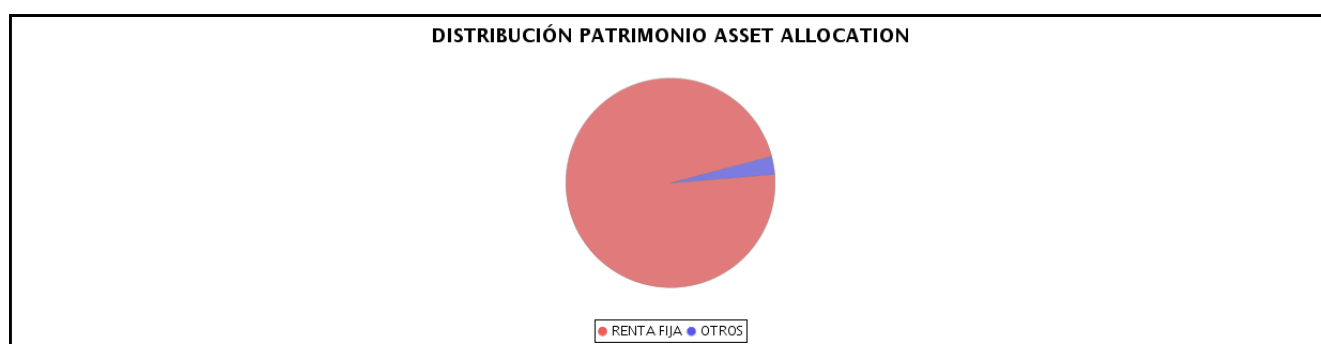
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.880	6,21	2.683	4,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	130	0,21	510	0,86
TOTAL RENTA FIJA	4.010	6,42	3.193	5,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.010	6,42	3.193	5,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	56.208	89,90	54.195	91,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	590	0,94		
TOTAL RENTA FIJA	56.798	90,84	54.195	91,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	56.798	90,84	54.195	91,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.807	97,26	57.388	97,01

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
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	4.136	Cobertura
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	3.307	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7444	
TOTAL OBLIGACIONES		7444	

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

Modificación del límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos, considerado como no esencial por la CNMV previa consulta de la Gestora.

Se comunica el adelanto a las 11:00 de la hora de corte aplicable a las órdenes de suscripción y reembolso de participaciones que se reciban los días 24 y 31 de diciembre.

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 : 95.664,45 - 160,67%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 95.671,97 - 160,69%

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

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%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

En este entorno, el fondo a cierre del segundo semestre de 2024 es mayoritariamente europeo, con un 59,06% en High Yield y 40,94% en Investment Grade. A nivel sectorial el 43,27% está en bancos, 5,95% en seguros, 49,00% NF Corporate y un 1,78% en efectivo.

A cierre del segundo semestre de 2024 la duración estimada del fondo es de 1,325 años y la duración a vencimiento de 5,21 años.

la TIR de la cartera del fondo o rentabilidad esperada de la cartera del fondo a cierre del segundo semestre de 2024 estaría en 4,8%.

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 BarclaysCapsec - 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 2024 de 5,70%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Bonos Institucional II obtuvo una rentabilidad del 5,74%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Bonos Institucional II a 31 de diciembre de 2024 ha sido de 15,97 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 11,49%.

El patrimonio del fondo, a cierre de 2024, alcanzó los 62.532 miles de euros en comparación con los 56.086 miles de euros de los que partía a cierre de 2023 y el número de partícipes descendía a 118 a cierre del segundo semestre de 2024 frente a los 119 existentes a cierre de 2023.

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 2024 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 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 subordinada, seguido de la deuda de entidades financieras AT1 y de la deuda corporativa `high yield¿ con una contribución de 2,58%, 1,88%, y 1,13% respectivamente.

El BCE ha continuado bajando los tipos de interés y ha dejado entrever que lo seguirá haciendo durante la primera mitad de 2025. Los diferenciales de crédito se han ido estrechando a lo largo de este semestre y hemos aprovechado para vender algunos nombres que habían llegado a su objetivo como KPERST 4.25% 03/26, ING BANK 3.875% PERP o VICTORIA PLC 3,625% 08/26 por citar algunos ejemplos. Hemos invertido en bonos de SYENSCO 2,50% PERP, FAURECIA 3,125% 06/26, ONTEX 3.50% 26 o ABANCA 6.0% PERP. Hemos terminado el año con el fondo totalmente invertido con una liquidez baja del 1,5%.

Los instrumentos que más han contribuido en el primer semestre de 2024 son los siguientes: CPIPGR 3 ¿ PERP, GYCGR 1 ¿ PERP y HEIBOS 3 ¿ PERP. Por el contrario, los que han contribuido más negativamente han sido: EURO/GBP FUTURE Dec24, EURO FX CURR FUT Dec24 y EURO FX CURR FUT Mar25.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido 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. cómo 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 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 4.643,50 euros, y acumulado en el año 9.287,00 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:

T_Oddo 618,60?
T_Barclays 618,60?
CreditSights 2.482,03?
S&P 2.189,01?
Spread Research 824,80?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2025 es de 8.534,40?

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK,S.A.[5.25 2026-03-23	EUR	804	1,29	195	0,33
ES0865936019 - RFIJA ABANCA CORP BANC[6.00 2026-01-20	EUR	808	1,29	196	0,33
ES0840609038 - RFIJA CAIXABANK,S.A.[3.62 2050-09-14	EUR			167	0,28
ES0880907003 - RFIJA UNICAJA BANCO SA[4.88 2026-11-18	EUR	582	0,93	547	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.193	3,51	1.105	1,87
ES0265936015 - RFIJA ABANCA CORP BANC[4.62 2030-04-07	EUR			598	1,01
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA[2.88 2029-11-13	EUR			297	0,50
ES0244251015 - RFIJA IBERCAJA [2.75 2030-07-23	EUR	695	1,11	683	1,15
XS2102912966 - RFIJA BANCO SANTANDER[4.38 2026-01-14	EUR	991	1,59		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.686	2,70	1.578	2,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.880	6,21	2.683	4,53
ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B[2.94 2024-07-01	EUR			510	0,86
ES0000012000 - REPO SPAIN GOVERNMENT B[0.96 2025-01-02	EUR	130	0,21		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		130	0,21	510	0,86
TOTAL RENTA FIJA		4.010	6,42	3.193	5,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.010	6,42	3.193	5,39
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	11.892	19,02	12.616	21,31
XS2226911928 - RFIJA BAWAG P.S.K. BAN[5.12 2025-10-01	EUR			589	0,99
XS2262077675 - RFIJA MEDIOBANCA SPA[2.30 2030-11-23	EUR			722	1,22
XS2031871069 - RFIJA LOXAM SAS[3.75 2026-07-15	EUR	710	1,13	704	1,19
XS2357737910 - RFIJA MOBILUX FINANCE [4.25 2028-07-15	EUR	566	0,90	551	0,93
XS1140860534 - RFIJA ASSICURAZIONI GE[4.60 2025-11-21	EUR			749	1,27
US456837AY94 - RFIJA JING GROEP NV[3.88 2027-05-16	USD			237	0,40
FR0011401728 - RFIJA ELECTRICITE DE F[6.00 2026-01-29	GBP	725	1,16	691	1,17
XS2332590632 - RFIJA BANCO DE CREDITO[5.25 2031-05-27	EUR	712	1,14	294	0,50
XS2010028343 - RFIJA SES SA[2.88 2026-08-27	EUR	466	0,74	468	0,79
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en USD	USD	0	0,00	179	0,30
XS2229875989 - RFIJA FORD MOTOR CREDI[3.25 2025-09-15	EUR			494	0,84
XS1812087598 - RFIJA GRUPO ANTOLIN IR[3.38 2026-04-30	EUR			361	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2182055009 - RFIIJA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR			866	1,46
XS2225157424 - RFIIJA VODAFONE GROUP PJ 2.62 2080-08-27	EUR	717	1,15	698	1,18
XS2437854487 - RFIIJA TERNA SPA 2.38 2028-02-09	EUR	557	0,89	536	0,91
XS2067263850 - RFIIJA SUMMER BC LUX CO 5.75 2026-10-31	EUR	673	1,08	664	1,12
XS2286011528 - RFIIJA BANCO SABADELL 2.50 2031-04-15	EUR	639	1,02	339	0,57
XS1963834251 - RFIIJA UNICREDITO ITALIJ 7.50 2026-06-03	EUR	524	0,84	512	0,87
XS2131567138 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR			586	0,99
XS2242929532 - RFIIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR			827	1,40
XS2226123573 - RFIIJA BANK OF IRELAND 6.00 2026-03-01	EUR	809	1,29	798	1,35
XS2298381307 - RFIIJA KLEOPATRA HOLDIN 4.25 2026-03-01	EUR			611	1,03
USF43628B413 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 8.00 2025-09-29	USD			563	0,95
XS1877860533 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 4.62 2025-12-29	EUR			589	1,00
XS2380124227 - RFIIJA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR			89	0,15
XS1294343337 - RFIIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR			513	0,87
FR0014005V34 - RFIIJA GROUPE BPCE 1.50 2042-01-13	EUR	573	0,92	553	0,94
XS1963830002 - RFIIJA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	841	1,35	637	1,08
XS2113658202 - RFIIJA NATIONWIDE BLDG 5.75 2027-06-20	GBP	939	1,50	444	0,75
ES0813211028 - RFIIJA BBVA-BBV 6.00 2026-01-15	EUR			797	1,35
BE6324000858 - RFIIJA SOLVAY SA 2.50 2026-03-02	EUR	592	0,95	386	0,65
XS2250987356 - RFIIJA LENZING AG 5.75 2025-09-07	EUR			379	0,64
XS2271225281 - RFIIJA GRAND CITY PROPE 1.50 2026-03-11	EUR			387	0,65
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en GBP	GBP	440	0,70	416	0,70
US539439AU36 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 7.50 2025-09-27	USD			702	1,19
PTCCCAOM0000 - RFIIJA CRL CREDITO AGR 2.50 2025-11-05	EUR			471	0,80
USF1R15XK367 - RFIIJA BNP PARIBAS 7.38 2025-08-19	USD			513	0,87
XS2342910689 - RFIIJA AFFLELOU SAS 4.25 2026-05-19	EUR	494	0,79	492	0,83
PTFIDBOM0009 - RFIIJA FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04	EUR	604	0,97	581	0,98
XS2111946930 - RFIIJA UNITED GROUP BV 3.12 2026-02-15	EUR			276	0,47
XS1814065345 - RFIIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	989	1,58	978	1,65
XS2229090589 - RFIIJA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR			698	1,18
XS2259808702 - RFIIJA NATIONAL EXPRESS 4.25 2025-12-26	GBP			654	1,11
BE6329443962 - RFIIJA ONTEX GROUP NV 3.50 2026-07-15	EUR	929	1,49	627	1,06
XS1028950290 - RFIIJA NN GROUP NV 4.50 2026-01-15	EUR	801	1,28	396	0,67
XS2271367315 - RFIIJA BANCO BPM SPA 3.25 2031-01-14	EUR	598	0,96	584	0,99
XS2403514479 - RFIIJA ALMAVIVA THE ITA 4.88 2025-10-30	EUR			685	1,16
XS2397781944 - RFIIJA ILIAD SA 5.62 2028-10-15	EUR	437	0,70	425	0,72
XS2454874285 - RFIIJA DE VOLKSBANK NA 7.00 2027-12-15	EUR	836	1,34	399	0,68
XS2388378981 - RFIIJA BANCO SANTANDER 3.62 2029-03-21	EUR			163	0,28
XS1497606365 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 3.00 2025-09-30	EUR			665	1,12
XS2353073161 - RFIIJA POSTE ITALIANE S 2.62 2029-06-24	EUR	515	0,82	483	0,82
XS1811792792 - RFIIJA SAMSONITE FINCO 3.50 2026-05-15	EUR	446	0,71	443	0,75
BE0002592708 - RFIIJA KBC GROEP 4.25 2025-10-24	EUR			388	0,66
FR00140009W6 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 0.88 2025-10-26	EUR			285	0,48
XS1802140894 - RFIIJA PHOENIX GROUP HO 5.75 2028-04-26	GBP			213	0,36
XS2199369070 - RFIIJA BANKINTER S.A 6.25 2026-01-17	EUR			1.002	1,69
XS2307567086 - RFIIJA VICTORIA PLC 3.62 2026-08-24	EUR			343	0,58
XS2432286974 - RFIIJA FOOD SERVICE PRO 5.50 2027-01-21	EUR	430	0,69	426	0,72
XS1961057780 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR			198	0,33
XS1991034825 - RFIIJA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR	498	0,80		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.953	47,91	43.935	74,28
XS2010031057 - RFIIJA AIB GROUP PLC 6.25 2025-06-23	EUR	1.274	2,04	601	1,02
XS2010037765 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR			113	0,19
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en USD	USD	668	1,07	466	0,78
XS2187689034 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.50 2025-06-17	EUR	1.195	1,91	691	1,17
XS2259808702 - RFIIJA NATIONAL EXPRESS 4.25 2025-12-26	GBP	706	1,13		
XS2262077675 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 2.30 2030-11-23	EUR	741	1,19		
XS1961057780 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR	1.002	1,60		
PTCCCAOM0000 - RFIIJA CRL CREDITO AGR 2.50 2025-11-05	EUR	469	0,75		
XS2027946610 - RFIIJA AROUNDTOWN SA 2.88 2025-01-12	EUR			252	0,43
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	1.925	3,08	808	1,36
XS2048709427 - RFIIJA NATIONWIDE BLDG 5.88 2024-12-20	GBP			234	0,40
XS2189784288 - RFIIJA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	809	1,29	793	1,34
XS2296201424 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2025-02-11	EUR			300	0,51
XS2114413565 - RFIIJA AT AND T INC 2.88 2025-03-02	EUR	697	1,11	687	1,16
XS1877860533 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 4.62 2025-12-29	EUR	601	0,96		
XS1294343337 - RFIIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	514	0,82		
XS2389334124 - RFIIJA LEATHER 2 SPA 8.41 2029-09-30	EUR	581	0,93	386	0,65
XS2049810356 - RFIIJA BARCLAYS PLC 6.38 2025-12-15	GBP	605	0,97	230	0,39
FR00140009W6 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 0.88 2025-10-26	EUR	683	1,09		
XS1140860534 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 4.60 2025-11-21	EUR	756	1,21		
XS1813724603 - RFIIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	596	0,95	597	1,01
XS2182055009 - RFIIJA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR	880	1,41		
XS2119468572 - RFIIJA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	889	1,42	583	0,99
XS2131567138 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR	599	0,96		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2226911928 - RFIIJA BAWAG P.S.K. BAN 5.12 2025-10-01	EUR	789	1,26		
US539439AU36 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 7.50 2025-09-27	USD	730	1,17		
DE000A19W2L5 - RFIIJA AMS-OSRAM AG 0.00 2025-03-05	EUR	513	0,82	507	0,86
BE0002582600 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 3.62 2025-04-16	EUR			381	0,64
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en GBP	GBP	604	0,96	351	0,59
PTBIT30M0098 - RFIIJA BANCO COMERCIAL 3.87 2030-03-27	EUR	501	0,80	493	0,83
XS2229875989 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	497	0,79		
XS1043545059 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 4.95 2025-06-27	EUR	501	0,80	493	0,83
XS1497606365 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 3.00 2025-09-30	EUR	663	1,06		
DE000LB2CPE5 - RFIIJA LB BADEN-WUERTTE 4.00 2025-04-15	EUR			370	0,63
XS2107451069 - RFIIJA RCS & RDS SA 2.50 2025-02-05	EUR			687	1,16
XS1658012023 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 5.88 2024-09-15	GBP			235	0,40
ES0813211028 - RFIIJA BBVA-BBV 6.00 2026-01-15	EUR	1.016	1,63		
XS2242929532 - RFIIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	843	1,35		
USF43628B413 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 8.00 2025-09-29	USD	1.273	2,04		
USF1R15XK367 - RFIIJA BNP PARIBAS 7.38 2025-08-19	USD	535	0,86		
XS2199369070 - RFIIJA BANKINTER S.A 6.25 2026-01-17	EUR	1.014	1,62		
XS2250987356 - RFIIJA LENZING AG 5.75 2025-09-07	EUR	588	0,94		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		26.255	41,99	10.261	17,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		56.208	89,90	54.195	91,62
ES0505287864 - PAGARE AEDAS HOMES SAU 0.00 2025-06-20	EUR	590	0,94		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		590	0,94		
TOTAL RENTA FIJA		56.798	90,84	54.195	91,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		56.798	90,84	54.195	91,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.807	97,26	57.388	97,01

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