

## BESTINVER CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5279

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bestinver.es](http://www.bestinver.es).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[bestinver@bestinver.es](mailto:bestinver@bestinver.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/07/2018

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores y mercados OCDE. No existirá riesgo divisa al realizarse cobertura de dicho riesgo.

El fondo invertirá en emisiones que en el momento de la compra tengan calificación crediticia alta (rating mínimo A-) o media (rating entre BBB+ y BBB-) por una agencia de calificación de reconocido prestigio o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. En caso de rebajas sobrevenidas del rating, los activos se mantendrán en cartera.

El vencimiento de cada activo no podrá ser superior a 2,5 años, siendo la duración media de la cartera inferior a doce meses.

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

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,85	3,88	3,85	3,16

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	8.864.136,20	8.431.413,00	1.592	1.362	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	673.549,37	673.549,37	1	1	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	139.590	130.252	141.735	125.076
CLASE Z	EUR	10.504	10.302		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	15,7478	15,4484	14,8614	14,9663
CLASE Z	EUR	15,5945	15,2957		

(\*)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		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE Z		0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	0,01	0,01	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,94	0,92	1,01	1,44	1,04	3,95	-0,70	-0,34	0,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,03	30-04-2024	-0,03	30-04-2024	-0,13	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,05	12-04-2024	0,06	25-01-2024	0,13	21-03-2023

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,31	0,32	0,31	0,40	0,31	0,38	0,52	0,10	0,16
<b>Ibex-35</b>	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84	19,37	15,40	12,29
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,07	0,02	0,24
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,89	0,93	0,81	0,18

(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.

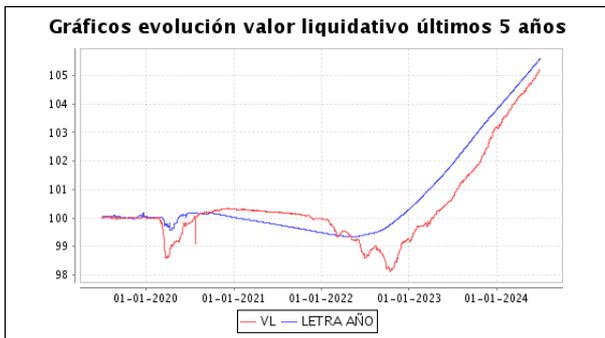
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,09	0,05	0,05	0,05	0,05	0,19	0,18	0,19	0,18

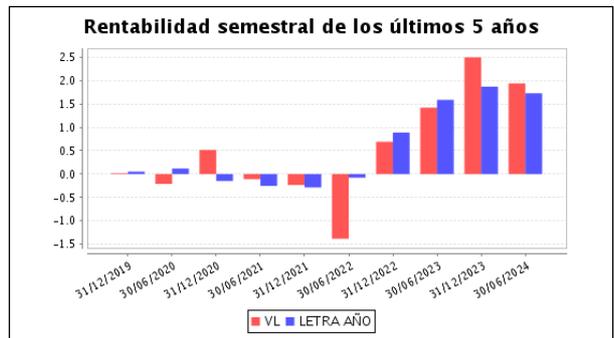
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,95	0,93	1,02	1,44	0,52	1,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	30-04-2024	-0,03	30-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	12-04-2024	0,06	25-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,31	0,32	0,31	0,40					
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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.

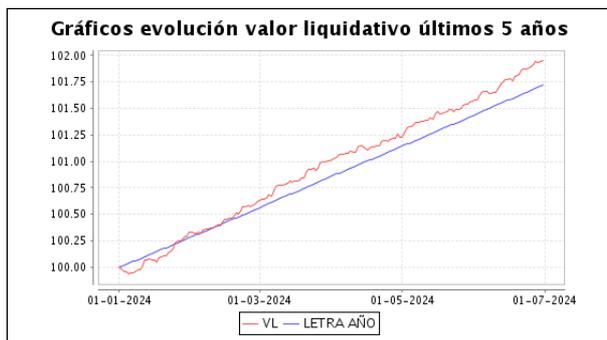
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,03	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



## 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	37.911	101	1,19
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	474.838	5.474	3,65
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	54.579	1.332	7,68
Renta Variable Euro	149.691	2.711	3,30
Renta Variable Internacional	3.492.581	35.802	10,29
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	143.007	1.593	1,94
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	4.352.607	47.013	8,94

\*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	147.788	98,46	138.680	98,67
* Cartera interior	29.094	19,38	14.428	10,27
* Cartera exterior	116.273	77,47	122.653	87,26
* Intereses de la cartera de inversión	2.421	1,61	1.598	1,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.396	1,60	2.148	1,53
(+/-) RESTO	-90	-0,06	-274	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	150.094	100,00 %	140.554	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)	140.554	113.593	140.554	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,75	17,97	4,75	-71,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,93	2,49	1,93	-15,93
(+) Rendimientos de gestión	2,04	2,60	2,04	-15,09
+ Intereses	1,53	1,16	1,53	43,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	1,55	0,33	-76,84
± 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)	0,17	-0,10	0,17	-281,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-155,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,11	2,54
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	6,92
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	7,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-21,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,11
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-4,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	64,11
+ 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	64,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	150.094	140.554	150.094	

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	11.764	7,84	9.368	6,66
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	17.330	11,55	5.060	3,60
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>29.094</b>	<b>19,39</b>	<b>14.428</b>	<b>10,26</b>
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.094	19,39	14.428	10,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	116.269	77,48	122.645	87,26
TOTAL RENTA FIJA	116.269	77,48	122.645	87,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	116.269	77,48	122.645	87,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>145.363</b>	<b>96,87</b>	<b>137.073</b>	<b>97,52</b>

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
FUT. 2YR EURO-SCHATZ 09/24	Futuros vendidos	9.620	Inversión
Total subyacente renta fija		9620	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	1.125	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1125	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>10746</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 740.306,12 - 517,65%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 740.381,38 - 517,7%

Se han adquirido valores emitidos por una entidad del grupo del depositario, el importe en miles de euros.: 767,42 - 0,54%

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

Para 2024 todo parecía indicar que las fuertes subidas de los tipos de intervención de los Bancos Centrales de los años precedentes, iban a tener un impacto negativo muy significativo en el crecimiento económico. A su vez, esas subidas de tipos iban orientadas a enfriar la economía para hacer frente a la inflación, que por un motivo u otro había subido a niveles de dos dígitos, en la mayoría de los países desarrollados, como consecuencia de la subida del precio de la energía después de la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Esta subida de inflación suponía, entre otras cosas, una pérdida de poder adquisitivo de las familias, trabajadores y empresas, por lo que, en la segunda mitad de 2023 y sobre todo en el primer trimestre de 2024, empezaron a verse negociaciones de subidas salariales, que hacían temer efectos de segunda ronda que implicaran que la inflación tardaría más en caer y alcanzar el objetivo del 2%.

Por ello, las expectativas que tenía el mercado a principios de 2024 de bajadas de tipos para este año, 7 en EE.UU. y 4 en Europa, se fueron disipando conforme el crecimiento económico mostraba su resiliencia, recuperando incluso la senda positiva durante el 1Q24, y sobre todo por la resistencia de la inflación a alcanzar el objetivo del 2%. Además, indicadores adelantados, cómo la confianza empresarial, la del consumidor o el mercado de trabajo, continuaban mostrando la suficiente fortaleza cómo para refrendar la idea de los banqueros centrales de tener cautela antes de iniciar el ciclo de bajadas.

Sin embargo, en marzo de 2024, el Banco BCE indicó qué con la buena evolución de la inflación en el primer trimestre del año y sus estimaciones para final de 2024, de estar en niveles cercanos al 2%, podría hacer el primer recorte en su reunión de junio. Y efectivamente, en junio el BCE rebajó sus tipos directores en 25 puntos básicos, dejando el tipo de intervención en el 4,25% y el de facilidad de depósito en el 3,75%. Además, indicó que una vez iniciadas las bajadas y si el comportamiento seguía por la senda actual, antes de finales de 2024 podrían producirse nuevas bajadas. Otros bancos centrales, cómo Suiza, Canadá o Suecia han empezado a recortar también sus tipos de intervención por el mismo motivo. Otros, como el Banco de Inglaterra o el noruego, creen que próximamente empezarán a bajar también. Y, finalmente, la Reserva Federal de EE.UU. que sigue reticente a actuar en la misma dirección ya que los datos económicos siguen mostrándose fuertes y prefieren esperar a tener el convencimiento de que se cumplen las condiciones adecuadas para empezar a recortar.

Con todo ello, el comportamiento de los mercados financieros ha sido dispar, con un buen desempeño de los activos de riesgo, como la bolsa o los bonos high yield, ante los mejores datos de crecimiento económico y las expectativas de bajadas de tipos, mientras que la parte más conservadora ha tenido un mal comportamiento, por el reajuste de expectativas de los Bancos Centrales a esperar algo más antes de empezar a bajar tipos. Así, el bono a 10 años alemán que es la referencia del libre de riesgo en la Eurozona empezó el año 2024 a una TIR de 2.02%, haciendo un máximo al 2.70% a finales de mayo, para cerrar el primer semestre al 2,50%. EL índice BBG de deuda alemana ha tenido un retorno en este primer semestre de 2024 de -2,13%. En EE.UU., para el mismo periodo, el bono a 10 años americano empezó el año a una TIR de 3.93%, haciendo un máximo de 4.74%, para cerrar al 4,40%. Por otro lado, el comportamiento de los índices de crédito ha sido positivo gracias a la mejora macroeconómica, a las inminentes bajadas de tipos, y a que las rentabilidades absolutas han sido muy atractivas para invertir hasta el vencimiento de los bonos.

#### b. Decisiones generales de inversión adoptadas

La última subida de tipos del BCE se produjo en septiembre de 2023 manteniendo la política monetaria en terreno restrictivo hasta que la inflación fuera moderándose y acercándose al objetivo del 2%. En el primer trimestre, le costó bajar del 3%, pero posteriormente si fue bajando, lo que propició que la autoridad monetaria se decidiese a bajar el tipo de intervención en el mes de junio de este año en 0.25% hasta dejar el tipo de facilidad de depósito en el 3,75%. La inflación general de la Eurozona se situó en junio en 2.5% mientras que la subyacente se situó en 2.9%. Si continúa esta senda bajista es probable que en los próximos meses veamos bajadas adicionales.

En este contexto, el bono alemán a 2 años empezó el año al 2,40% y a partir de ahí fue subiendo en rentabilidad a medida que los inversores postergaban en el tiempo las primeras bajadas de tipos, alcanzando a finales de mayo el nivel del 3.10%. El fondo empezó con una duración de tipos de 0.45 años y conforme fue subiendo la TIR del libre de riesgo nosotros fuimos subiendo la duración hasta 0.70 años, para cerrar el semestre en 0,65 años.

El fondo a cierre del primer semestre de 2024 tiene un 15,3% de efectivo, un 42% de bancos, un 1,3% de seguros, 1,9% de deuda soberana y un 39,5% NF Corporate. Mayoritariamente a nivel geográfico está en Europa.

#### c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es una composición del índice ?STR (Euro Short-Term Rate) en un 75% y del índice Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR en un 25%. que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2024 del 1,66%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Corto Plazo Clase B obtuvo una rentabilidad del 1,94% y Bestinver Corto Plazo Clase Z obtuvo una rentabilidad del 1,95%.

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

##### Clase B

El valor liquidativo de Bestinver Corto Plazo a 30 de junio de 2024 ha sido de 15,75 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 1,94%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre, alcanzó los 139.590 miles de euros en comparación con los 130.252 miles de euros de los que partía a cierre de 2023 y el número de partícipes ascendía a 1.592 a cierre del primer semestre de 2024 frente a los 1.362 a cierre de 2023.

#### Clase Z

El valor liquidativo de Bestinver Corto Plazo a 30 de junio de 2024 ha sido de 15,59 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 1,95%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre, alcanzó los 10.504 miles de euros frente a los 10.302 miles de euros a cierre del año 2023 y el número de partícipes se mantuvo en 1 frente al cierre de 2023.

#### 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 primer semestre de 2024 es el 0,08%.

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.

#### 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 primer semestre de 2024 es el 0,07%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,08%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

A la fecha de referencia (30/06/2024) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,918 años y con una TIR media bruta de la cartera del fondo (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,65%.

#### e. Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los 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 3.48%  
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 7.68%  
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 3.30%  
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.90%  
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 11.05%  
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 9.77%  
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 9.64%  
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 7.62%  
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 13.00%  
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro 1.94%  
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional -10.92%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 2.75%  
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro 5.79%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 5.46%  
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -0.55%  
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 11.42%

ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -0.94%  
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional -5.64%  
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 17.37%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.18%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. Renta Fija Mixta Euro 1.55%

## 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 de entidades financieras senior, con una contribución de 0,67% y 0,49% respectivamente. El resto de los segmentos de renta fija también contribuyen positivamente incluida la cobertura de tipos de interés con 0,21%.

Empezamos el año con una duración de crédito de 0.85 años, y con los diferenciales de crédito estrechando fuimos acumulando liquidez a la espera de encontrar mejores momentos para invertir. Además, la remuneración de la liquidez era lo suficientemente elevada para no perder rentabilidad en la cartera. A partir de la segunda mitad del semestre el diferencial de crédito amplió y aprovechamos la oportunidad para subir la duración de crédito hasta 0.92 años. Invertimos en bonos de JEFFERIES 3.875% 04/26, CARREFOUR 1.875% 10/26, NATWEST 1.75% 03/26, FRESENIUS 4.25% 05/26 o UNIBAIL 2.125% 04/25, por citar sólo unos ejemplos.

Hemos terminado con una duración de crédito de 0,88 años y con una liquidez del 12,0%, para aprovechar oportunidades si vuelven a ampliar los diferenciales de crédito.

Los instrumentos que más han contribuido en el primer semestre de 2024 han sido: ISPIM Float 11/16/25, SANTAN 1 ¿ 07/31/24 Y EURO-SCHATZ FUT Mar24. Por el contrario, los que menos han contribuido han sido: EURO/GBP FUTURE Jun24, EURO/GBP FUTURE Mar24 Y LBBW 0 ¿ 07/29/26.

### b. Operativa de préstamo de valores

N/A

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

Se han contratado derivados con finalidad de cobertura, cuyo subyacente es una divisa (libra), para cubrir el riesgo de tipo de cambio de los activos de renta fija emitidos en esas divisas que están en cartera. Para ellos el grado de cobertura ha sido próximo al 100%.

Se han contratado derivados Schatz con la finalidad de inversión del riesgo de tipo de interés de renta fija en cartera, cuyo subyacente es el bono alemán, para disminuir la duración.

### 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 menor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de los que se espera una menor variación de los precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. como la volatilidad del fondo es menor a la del Ibex 35 porque el fondo no invierte en renta variable. A mayor volatilidad mayor riesgo y este semestre ha sido extremadamente volátil.

## 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

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

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2024 a 3.577,85 euros, y acumulado en el año 3.577,85 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.

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

N/A

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

Esperamos que en la segunda mitad del año la volatilidad de los mercados suba ya que a las decisiones de política monetaria habrá que sumarle elecciones en países tan representativos como Francia, Gran Bretaña o EE.UU, donde además se espera que se puedan producir cambios significativos de gobierno y que podrían aumentar la incertidumbre. A su vez habrá que añadir los conflictos de Rusia y Ucrania, o en Oriente Medio, el de Israel y Palestina o incluso entre China y Taiwán, que continuarán pesando en las decisiones de muchos inversores y en la evolución de los activos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	1.253	0,84	1.651	1,17
ES0213679HN2 - RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2026-07-08	EUR	1.407	0,94		
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 4.50 2025-06-30	EUR			1.300	0,92
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.660</b>	<b>1,78</b>	<b>2.951</b>	<b>2,09</b>
ES0205061007 - RFIJA CANAL ISABEL II  1.68 2025-02-26	EUR	952	0,63	956	0,68
XS1509942923 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	775	0,52	771	0,55
ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	1.720	1,15	1.708	1,22
ES0313679K13 - RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2024-03-05	EUR			1.687	1,20
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	1.357	0,90	0	0,00
XS2833399806 - RFIJA ACS ACTIVIDADES  0.00 2024-08-30	EUR	1.485	0,99		
ES0365936048 - RFIJA BANCA CORP BANC 5.50 2026-05-18	EUR	1.519	1,01		
ES0344251006 - RFIJA IBERCAJA  3.75 2025-06-15	EUR			1.296	0,92
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 4.50 2024-07-01	EUR	1.297	0,86		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.104	6,06	6.417	4,57
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.764</b>	<b>7,84</b>	<b>9.368</b>	<b>6,66</b>
ES0000012F92 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02	EUR			5.060	3,60
ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.48 2024-07-01	EUR	17.330	11,55		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>17.330</b>	<b>11,55</b>	<b>5.060</b>	<b>3,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>29.094</b>	<b>19,39</b>	<b>14.428</b>	<b>10,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>29.094</b>	<b>19,39</b>	<b>14.428</b>	<b>10,26</b>
FR0128227784 - RFIIA FRANCE TREASURY  0.00 2024-09-18	EUR	1.374	0,92		
FR0127921338 - RFIIA FRANCE TREASURY  0.00 2024-09-04	EUR	1.375	0,92		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.750	1,84		
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	18.137	12,09	18.710	13,31
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR			559	0,40
XS2465792294 - RFIIA CELLNEX FINANCE  2.25 2026-04-12	EUR	1.451	0,97	677	0,48
XS2607183980 - RFIIA HARLEY DAVIDSON  5.12 2026-04-05	EUR	1.637	1,09	1.240	0,88
DE000A3LZW01 - RFIIA MERCEDES BENZ FI 3.93 2026-06-11	EUR	1.998	1,33		
FR0013213295 - RFIIA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	939	0,63		
DK0030467105 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.25 2026-01-13	EUR	923	0,61	931	0,66
XS246386356 - RFIIA MORGAN STANLEY 2.10 2026-05-08	EUR	1.183	0,79	684	0,49
XS1757394322 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.38 2026-01-24	EUR	1.479	0,99	486	0,35
XS1385945131 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 2.38 2026-03-24	EUR	966	0,64	488	0,35
FR0012891992 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  2.80 2025-10-16	EUR	1.261	0,84	1.269	0,90
CH0520042489 - RFIIA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	1.468	0,98	384	0,27
XS2590758400 - RFIIA AT AND T INC 3.55 2025-11-18	EUR	1.993	1,33	2.009	1,43
BE6324012978 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	1.483	0,99	1.488	1,06
XS2434710799 - RFIIA NATIONAL GRID U 0.41 2026-01-20	EUR	1.395	0,93	1.407	1,00
XS2051494222 - RFIIA BRITISH TELECOM 0.50 2025-09-12	EUR	1.425	0,95	660	0,47
FR0013509726 - RFIIA GROUPE BPCE 0.62 2025-04-28	EUR			946	0,67
XS2613658470 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 3.75 2025-04-20	EUR			1.405	1,00
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR			296	0,21
XS2466172280 - RFIIA DAIMLER FINANCE  1.25 2025-04-06	EUR			964	0,69
XS2719281227 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.80 2025-11-16	EUR			2.005	1,43
XS2584643113 - RFIIA NORDEA BANK AB 3.62 2026-02-10	EUR	1.398	0,93	698	0,50
XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	974	0,65	980	0,70
XS2837886014 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 3.75 2026-09-10	EUR				
AT0000A2VWQ2 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 1.50 2026-04-07	EUR	856	0,57	863	0,61
FR001400BD5 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 3.38 2026-01-04	EUR	787	0,52	797	0,57
FR0013399029 - RFIIA ACCOR SA 3.00 2026-02-04	EUR	1.543	1,03	576	0,41
FR001400L4Y2 - RFIIA ALD SA 4.66 2025-10-06	EUR			902	0,64
BE0002846278 - RFIIA KBC GROEP 1.50 2026-03-29	EUR	982	0,65	973	0,69
FR0014009DZ6 - RFIIA CARREFOUR 1.88 2026-10-30	EUR	960	0,64		
XS2629062568 - RFIIA STORA ENSO OYJ 4.00 2026-06-01	EUR	1.505	1,00		
XS2240507801 - RFIIA INFORMA PLC 2.12 2025-10-06	EUR	1.252	0,83	1.255	0,89
XS2356091269 - RFIIA DE VOLKSBANK NA 0.25 2026-06-22	EUR	1.491	0,99		
XS2084050637 - RFIIA INN GROUP NV 0.38 2025-02-26	EUR			1.793	1,28
XS2106861771 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.12 2025-04-23	EUR			948	0,67
XS1820748538 - RFIIA LANXESS AG 1.12 2025-05-16	EUR			668	0,48
XS1851313863 - RFIIA TELEFONICA DEUTS 1.75 2025-07-05	EUR			1.354	0,96
FR0014000774 - RFIIA LA MONDIALE SAM 0.75 2026-04-20	EUR	1.387	0,92	1.402	1,00
XS1771838494 - RFIIA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR			1.240	0,88
XS2801964284 - RFIIA JEFFERIES GROUP  3.88 2026-04-16	EUR	1.400	0,93		
XS2013574038 - RFIIA CAIXABANK 1.38 2026-06-19	EUR	948	0,63		
XS2002532724 - RFIIA BECTON DICKINSON 1.21 2026-06-04	EUR	955	0,64		
XS1327504087 - RFIIA ATLANTIA SPA 1.75 2026-06-26	EUR	1.440	0,96		
FR0013506813 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO  2.12 2025-04-09	EUR			779	0,55
XS2408491947 - RFIIA JDE PEETS NV 0.24 2025-01-16	EUR			1.204	0,86
XS2063547041 - RFIIA UNICREDITO ITAL 0.50 2025-04-09	EUR			1.209	0,86
CH1168499791 - RFIIA UBS AG 1.00 2025-03-21	EUR			695	0,49
XS2802190459 - RFIIA SNAM SPA 4.30 2026-04-15	EUR	1.503	1,00		
XS2265369657 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	1.374	0,92		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		59.315	39,52	54.945	39,09
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	15.786	10,53	5.407	3,87
FR0013420023 - RFIIA HSBC CONTINENTAL 0.25 2024-05-17	EUR			1.066	0,76
FR0010804500 - RFIIA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	813	0,54	812	0,58
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR			607	0,43
XS2544400786 - RFIIA JYSKE BANK A/S 4.62 2026-04-11	EUR			807	0,57
XS1956955980 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 0.62 2024-02-27	EUR			1.277	0,91
XS1651444140 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 1.12 2024-04-25	EUR			1.625	1,16
XS1468525057 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR			696	0,50
XS1069549761 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 3.00 2024-05-21	EUR			1.649	1,17
XS1875275205 - RFIIA NATWEST GROUP PL 2.00 2025-03-04	EUR			1.295	0,92
XS1082971588 - RFIIA TESCO CORPORATE  2.50 2024-07-01	EUR	995	0,66	988	0,70
XS1692347526 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.12 2024-04-04	EUR			584	0,42
XS1330434389 - RFIIA HEINEKEN NV 1.50 2024-12-07	EUR	983	0,66	975	0,69
XS1788515606 - RFIIA NATWEST GROUP PL 1.75 2026-03-02	EUR	1.479	0,99		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2126058168 - RFIIJA[SANTANDER UK PLC]0.39 2024-02-28	EUR			497	0,35
XS2046595836 - RFIIJA[DANSKE BANK A/S]0.50 2025-08-27	EUR	1.492	0,99	978	0,70
XS1560863802 - RFIIJA[BANK OF AMERICA]1.38 2025-02-07	EUR			299	0,21
XS1962554785 - RFIIJA[CIE DE ST GOBAIN]0.62 2024-03-15	EUR			1.588	1,13
XS1068874970 - RFIIJA[CITIGROUP ]2.38 2024-05-22	EUR			979	0,70
XS1979259220 - RFIIJA[METROPOLITAN LIF]0.38 2024-04-09	EUR			1.458	1,04
FR0013509726 - RFIIJA[GROUPE BPCE]0.62 2025-04-28	EUR	942	0,63		
XS1729872736 - RFIIJA[FORD MOTOR CREDI]4.49 2024-12-01	EUR	1.002	0,67	1.003	0,71
XS2455392584 - RFIIJA[BANCO SABADELL]2.62 2026-03-24	EUR	991	0,66		
XS1596739364 - RFIIJA[MADRILENA RED DE]1.38 2025-04-11	EUR	978	0,65		
XS2719281227 - RFIIJA[INTESA SANPAOLO]4.62 2025-11-16	EUR	2.011	1,34		
XS2084050637 - RFIIJA[INN GROUP NV]0.38 2025-02-26	EUR	1.791	1,19		
XS1425274484 - RFIIJA[HEIDELBERGCEMENT]2.25 2024-06-03	EUR			1.637	1,16
XS1317732771 - RFIIJA[MOLNLYCKE HOLDIN]1.75 2024-02-28	EUR			1.533	1,09
XS2035363485 - RFIIJA[BANCO SANTANDER]1.38 2024-07-31	GBP	1.163	0,77	1.116	0,79
XS1956973967 - RFIIJA[BBVA-BBV]1.12 2024-02-28	EUR			884	0,63
XS2078918781 - RFIIJA[ALLOYDS TSB BANK ]0.50 2025-11-12	EUR	889	0,59	874	0,62
XS1379171140 - RFIIJA[MORGAN STANLEY]1.75 2024-03-11	EUR			1.117	0,79
XS1936308391 - RFIIJA[ARCELOR]2.25 2024-01-17	EUR			1.015	0,72
PTCGDMOM0027 - RFIIJA[CAIXA GERAL DE D]1.25 2024-11-25	EUR	1.638	1,09	1.628	1,16
XS2063261155 - RFIIJA[SWEDBANK AB]0.25 2024-10-09	EUR	945	0,63	940	0,67
XS2466172280 - RFIIJA[DAIMLER FINANCE ]1.25 2025-04-06	EUR	960	0,64		
XS2066706818 - RFIIJA[ENEL FINANCE INTI]0.00 2024-06-17	EUR			1.659	1,18
XS2030530450 - RFIIJA[JEFFERIES GROUP ]1.00 2024-07-19	EUR	1.118	0,75	1.696	1,21
XS1936805776 - RFIIJA[CAIXABANK]2.38 2024-02-01	EUR			1.441	1,02
XS1395010397 - RFIIJA[MONDI FINANCE LT]1.50 2024-04-15	EUR			1.511	1,07
XS2051660335 - RFIIJA[SNAM SPA]0.00 2024-05-12	EUR			1.561	1,11
XS1876076040 - RFIIJA[BANCO SABADELL]1.62 2024-03-07	EUR			1.340	0,95
XS1079726334 - RFIIJA[BANK OF AMERICA]2.38 2024-06-19	EUR			1.025	0,73
XS1395004408 - RFIIJA[LKQ ITALIA BONDC]3.88 2024-04-01	EUR			1.668	1,19
XS2199265617 - RFIIJA[BAYER AG]0.38 2024-07-06	EUR	1.500	1,00	1.473	1,05
XS2082969655 - RFIIJA[BANK OF IRELAND]1.00 2025-11-25	EUR	1.285	0,86	1.266	0,90
FR0013506813 - RFIIJA[UNIBAIL RODAMCO ]2.12 2025-04-09	EUR	1.466	0,98		
XS1254428896 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]3.00 2025-06-30	EUR	1.084	0,72		
FR0013241361 - RFIIJA[RCI BANQUE SA]1.38 2024-03-08	EUR			1.215	0,86
XS2545247863 - RFIIJA[VATTENFALL AB]3.25 2024-04-18	EUR			797	0,57
XS1614198262 - RFIIJA[GOLDMAN SACHS GR]1.38 2024-05-15	EUR			903	0,64
XS1717433541 - RFIIJA[AKELIUS RESIDENT]1.12 2024-03-14	EUR			1.615	1,15
XS1928480166 - RFIIJA[MEDIOBANCA SPA]2.25 2024-01-25	EUR			499	0,36
XS2408491947 - RFIIJA[DE PEETS NV]0.24 2025-01-16	EUR	1.205	0,80		
XS2332254015 - RFIIJA[FCE BANK PLC]0.00 2024-04-16	EUR			582	0,41
XS1140857316 - RFIIJA[STANDARD CHARTER]3.12 2024-11-19	EUR	1.083	0,72	1.085	0,77
XS1571293684 - RFIIJA[TELEFONAKTIEBOLA]1.88 2024-03-01	EUR			1.663	1,18
FR001400L4Y2 - RFIIJA[ALD SA]4.54 2025-10-06	EUR	904	0,60		
XS1771838494 - RFIIJA[ING GROEP NV]1.12 2025-02-14	EUR	1.237	0,82		
XS1991265478 - RFIIJA[BANK OF AMERICA]0.81 2026-05-09	EUR	975	0,65		
PTBSSIOM0015 - RFIIJA[BRISA CONCESSAO ]1.88 2025-04-30	EUR	983	0,66		
XS2615199093 - RFIIJA[BMW FINANCE NV]3.62 2024-10-21	EUR	802	0,53	801	0,57
XS1982725159 - RFIIJA[ERSTE GROUP BANK]0.38 2024-04-16	EUR			494	0,35
XS2613658470 - RFIIJA[ABN AMRO BANK NV]3.75 2025-04-20	EUR	1.398	0,93		
XS2063547041 - RFIIJA[UNICREDITO ITALI]0.50 2025-04-09	EUR	1.206	0,80		
XS2008921947 - RFIIJA[AEGON BANK ]0.62 2024-06-21	EUR			760	0,54
FR0011689033 - RFIIJA[VALEO SA]3.25 2024-01-22	EUR			1.400	1,00
XS1581375182 - RFIIJA[AZA SPA]1.25 2024-03-16	EUR			1.513	1,08
XS1379122101 - RFIIJA[AMERICA MOVIL SA]1.50 2024-03-10	EUR			1.183	0,84
XS1979262448 - RFIIJA[DNB BANK ASA]0.25 2024-04-09	EUR			1.659	1,18
XS1388625425 - RFIIJA[FIAT CHRYSLER AU]3.75 2024-03-29	EUR			1.554	1,11
XS2106861771 - RFIIJA[MEDIOBANCA SPA]1.12 2025-04-23	EUR	948	0,63		
XS1851313863 - RFIIJA[TELEFONICA DEUTS]1.75 2025-07-05	EUR	1.346	0,90		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		54.204	36,12	67.700	48,17
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		116.269	77,48	122.645	87,26
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		116.269	77,48	122.645	87,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		116.269	77,48	122.645	87,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		145.363	96,87	137.073	97,52

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

Sin informaci3n

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

Sin información