

BESTINVER RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 594

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, 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: Bajo

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 | 0,26 | 0,00 | 0,26 | 0,05 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,72 | 3,59 | 3,72 | 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 | 16.337.578,31 | 14.283.584,94 | 2.285 | 1.921 | EUR | 0,00 | 0,00 | .00 EUR | NO |
| CLASE Z | 440.430,69 | 358.135,84 | 10 | 4 | 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 | 212.360 | 180.432 | 153.343 | 221.974 |
| CLASE Z | EUR | 7.183 | 5.674 | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR | 12,9983 | 12,6321 | 11,5356 | 13,0349 |
| CLASE Z | EUR | 16,3096 | 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 | 0,25 | | 0,25 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE Z | | 0,20 | | 0,20 | 0,20 | | 0,20 | 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 |
| Rentabilidad IIC | 2,90 | 0,88 | 2,00 | 5,81 | 1,32 | 9,51 | -11,50 | 0,93 | 4,93 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,38 | 16-04-2024 | -0,38 | 16-04-2024 | -1,44 | 20-03-2023 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,46 | 15-05-2024 | 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 | 2,78 | 2,95 | 2,61 | 3,56 | 3,20 | 3,77 | 4,55 | 1,08 | 0,94 |
| Ibex-35 | 12,82 | 14,54 | 11,85 | 11,83 | 12,16 | 13,84 | 19,37 | 15,40 | 12,29 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | 0,13 | 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.

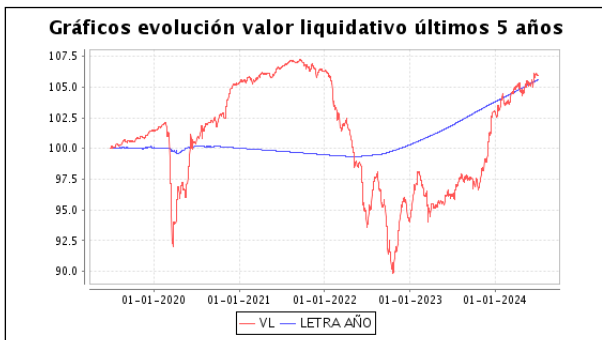
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,28 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,14 | 0,56 | 0,56 | 0,55 | 0,55 |

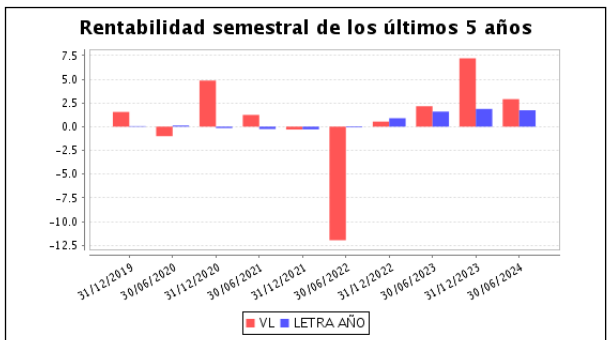
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 | 2,95 | 0,90 | 2,03 | 5,83 | -0,21 | 5,83 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,38 | 16-04-2024 | -0,38 | 16-04-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,46 | 15-05-2024 | 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 | 2,78 | 2,95 | 2,61 | 3,56 | | | | | |
| Ibex-35 | 12,82 | 14,54 | 11,85 | 11,83 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | | | | | |
| 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.

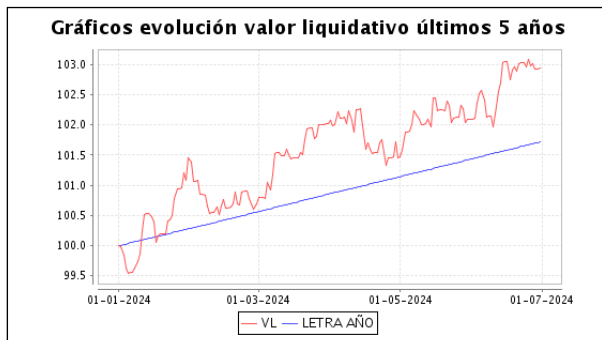
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,23 | 0,11 | 0,11 | 0,12 | 0,08 | 0,21 | | | |

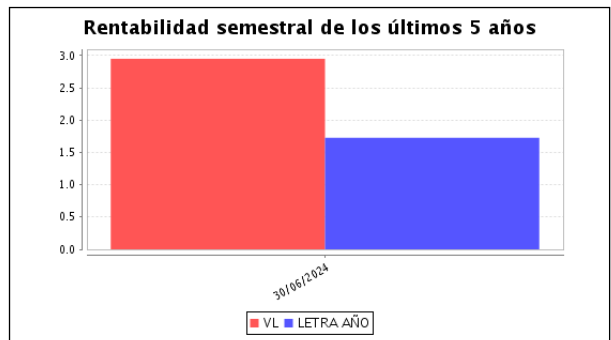
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 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 | 213.038 | 97,04 | 178.318 | 95,82 |
| * Cartera interior | 37.675 | 17,16 | 32.792 | 17,62 |
| * Cartera exterior | 171.367 | 78,06 | 142.550 | 76,60 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 3.996 | 1,82 | 2.976 | 1,60 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 4.341 | 1,98 | 6.722 | 3,61 |
| (+/-) RESTO | 2.165 | 0,99 | 1.065 | 0,57 |
| TOTAL PATRIMONIO | 219.544 | 100,00 % | 186.105 | 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) | 186.105 | 159.336 | 186.105 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 13,35 | 8,57 | 13,35 | 88,76 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,83 | 7,12 | 2,83 | -51,90 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,11 | 7,35 | 3,11 | -48,68 |
| + Intereses | 1,91 | 1,99 | 1,91 | 15,79 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,57 | 5,20 | 1,57 | -63,56 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,35 | 0,14 | -0,35 | -408,72 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -168,70 |
| ± Otros rendimientos | -0,01 | 0,02 | -0,01 | -175,87 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,29 | -0,30 | -0,29 | 13,28 |
| - Comisión de gestión | -0,25 | -0,25 | -0,25 | 19,26 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,02 | -0,01 | 19,41 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -6,03 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -19,90 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -40,38 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,08 | 0,00 | -99,41 |
| + 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 | 0,08 | 0,00 | -99,41 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 219.544 | 186.105 | 219.544 | |

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

3. Inversiones financieras

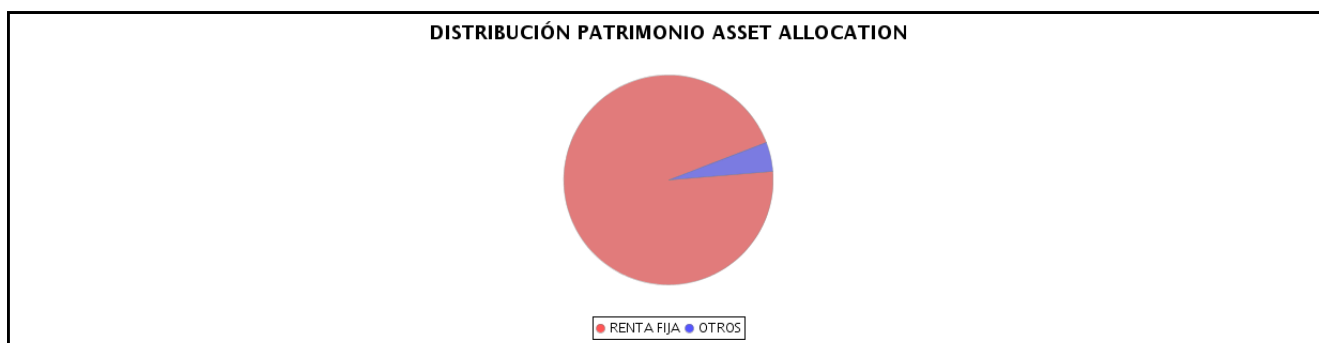
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 22.334 | 10,16 | 21.691 | 11,66 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 15.920 | 7,25 | 12.270 | 6,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | 38.254 | 17,41 | 33.961 | 18,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 38.254 | 17,41 | 33.961 | 18,25 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 171.297 | 77,99 | 142.456 | 76,58 |
| TOTAL RENTA FIJA | 171.297 | 77,99 | 142.456 | 76,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 171.297 | 77,99 | 142.456 | 76,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 209.550 | 95,40 | 176.417 | 94,83 |

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 06/29 100PB S41 | Compra de opciones "put" | 62 | Inversión |
| MARKIT ITRX EUR XOVER 06/29 500PB S41 | Compra de opciones "put" | 320 | Inversión |
| ITRX MAIN EUR ITRXEBE 06/29 100PB S41 | Compra de opciones "put" | 186 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 568 | |
| TOTAL DERECHOS | | 568 | |
| FUT.10 YR GERMAN BUND 09/24 | Futuros vendidos | 29.531 | Cobertura |
| FUT. 2YR EURO-SCHATZ 09/24 | Futuros comprados | 107.777 | Cobertura |
| FUT. 5 YR US NOTE 09/24 | Futuros vendidos | 1.186 | Cobertura |
| RENTA FIJA 02-JUL-24 | Otras compras a plazo | 1.166 | Cobertura |
| GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875 15/10/2028 | Compras al contado | 579 | Inversión |
| FUT. 10 YR LONG GILT 09/24 (G U4) | Futuros vendidos | 3.308 | Cobertura |
| EURO-BOBL 5 YR 09/24 | Futuros comprados | 21.005 | Cobertura |
| Total subyacente renta fija | | 164552 | |
| SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) | Futuros comprados | 10.128 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| SUBYACENTE EUR/USD | Futuros comprados | 2.785 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 12913 | |
| FUT. 10 YR ULTRA US 09/24 | Futuros vendidos | 4.437 | Cobertura |
| FUT. 2 YR US NOTE 09/24 | Futuros comprados | 47.341 | Cobertura |
| FUT. EURO BUXL 30YR 09/24 | Futuros comprados | 131 | Cobertura |
| Total otros subyacentes | | 51909 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 229374 | |

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 : 1.855.909,84 - 898,23%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 1.856.092,43 - 898,32%

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

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, qué por un motivo u otro había subido a niveles de dos dígitos, en la mayoría de los países desarrollados, cómo 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 que, 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

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 senior, con una contribución de 1,475%, 0,54%, y 0,37% respectivamente. Por el lado negativo, el peor comportamiento ha venido por el segmento de deuda soberana con -0.07%. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con -0.12% mientras que la de crédito con -0,07%.

El fondo a cierre del primer semestre de 2024 tiene un 9,11% de efectivo, 11,8% deuda soberana, 31,97% bancos, 5,9% seguros y 41,22% NF corporate. Sobre la distribución por rating el 85,88% 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 primer semestre de 2024 del -0,41%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Renta Clase B obtuvo una rentabilidad del 2,9% y Bestinver Renta Clase Z un 2,95%.

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

Clase B

El valor liquidativo de Bestinver Renta a 30 de junio de 2024 ha sido de 13,00 euros la clase B resultando en una rentabilidad acumulada en el año respectivamente del 2,90%

El patrimonio del fondo a cierre del primer semestre de 2024 alcanzó los 212.360 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 2.285 a cierre del primer semestre de 2024 frente a los 1.921 partícipes existentes a cierre de 2023.

Clase Z

El valor liquidativo de Bestinver Renta a 30 de junio de 2024 ha sido de 16,31 euros la clase B resultando en una rentabilidad acumulada en el año respectivamente del 2,95%.

El patrimonio del fondo a cierre del primer semestre de 2024 alcanzó los 7.183 miles de euros frente a los 5.674 miles de euros a cierre de 2023 y el número de partícipes ascendía a 10 frente a los 4 a 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 0,26%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,28%. 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 0,21%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,23%. 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 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

Empezamos el año con una sensibilidad a los tipos de interés de 4,0 años ya que pensábamos que las expectativas que descontaba el mercado de bajadas eran muy agresivas. Conforme fueron remitiendo esas expectativas, el bono libre de riesgo fue subiendo en rentabilidad y nosotros fuimos incrementado la duración de tipos hasta 5,0 años hacia finales de mayo. Con la primera bajada de tipos del BCE, en el mes de junio, y los comentarios por parte de la presidenta del BCE de que se estaban consiguiendo los objetivos de estabilidad de precios, y por tanto se podrían producir nuevas bajadas este año, la rentabilidad del libre de riesgo fue cayendo y decidimos nosotros también, rebajar algo la duración, hasta cerrar el primer semestre a 4,75 años.

Los diferenciales de crédito han estado bajando hasta finales de mayo. Nuestra estrategia ha sido aprovechar estos diferenciales bajos para hacer más conservadora la cartera del fondo, vendiendo bonos subordinados tanto financieros como corporativos, e invirtiendo en deuda senior y en soberana. En deuda financiera subordinada vendimos bonos que habían llegado a su objetivo, como COMMERZBANK 6.5% 12/2032, ERSTEBANK 4,25 PERP o BELFIUS 3.625% PERP, por citar unos ejemplos. En deuda corporativa subordinada vendimos TERNA 2.375% PERP, ENEL 3.50% PERP o VOLKSWAGEN 3.748 PERP, por citar unos ejemplos. Con la liquidez que obtuvimos acudimos al mercado primario para invertir en deuda corporativa senior como ENI 3.875% 01/2034, VOLVO 3.125% 02/2029 o KRAFT 3.50% 03/2029. En deuda soberana, compramos bonos de la UE 3.25% 07/2034 o el bono alemán a 2 años BKO 2.90% 06/2026. Terminamos el semestre con una liquidez del 9,0%.

Los mayores contribuyentes a la rentabilidad en el primer semestre de 2024 han sido: CPIPGR 4 ¿ PERP , EURO-BUND FUTURE Mar24 y EURO-BUND FUTURE Jun24. Los que peor se han comportado han sido: EURO-SCHATZ FUT Mar24, EURO-SCHATZ FUT Jun24 Y US 2YR NOTE (CBT) Mar24.

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, dejando riesgo abierto a dólar no mayor al 2%.

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 derivados CDS con BNP con finalidad de Inversión cuyo subyacente es el un índice de crédito para cubrir el riesgo de los spread de los bonos.

El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 45,89%. 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. como 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 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 15.092,23 euros, y acumulado en el año 15.092,23 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 | % |
| ES0200002055 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30 | EUR | 1.104 | 0,50 | 1.114 | 0,60 |
| ES0000012L78 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31 | EUR | 2.246 | 1,02 | 531 | 0,29 |
| XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR | EUR | 688 | 0,31 | 697 | 0,37 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 4.039 | 1,83 | 2.342 | 1,26 |
| ES0244251015 - RFIIA IBERCAJA 2.75 2030-07-23 | EUR | 2.147 | 0,98 | 2.112 | 1,14 |
| XS1964701822 - RFIIA AROUNDTOWN S.A. 5.38 2029-03-21 | USD | 1.509 | 0,69 | 1.354 | 0,73 |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR | EUR | 1.164 | 0,53 | 1.541 | 0,82 |
| ES0305063010 - RFIIA SIDEJU SA 5.00 2025-03-18 | EUR | | | 1.090 | 0,59 |
| ES0343307023 - RFIIA KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01 | EUR | 908 | 0,41 | 911 | 0,49 |
| XS2705604234 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18 | EUR | 1.584 | 0,72 | 1.066 | 0,57 |
| ES0265936023 - RFIIA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08 | EUR | | | 1.188 | 0,64 |
| ES0265936056 - RFIIA BANCA CORP BANC 5.88 2030-04-02 | EUR | 2.254 | 1,03 | 853 | 0,46 |
| ES02136790P3 - RFIIA BANKINTER S.A 4.88 2031-09-13 | EUR | 941 | 0,43 | 944 | 0,51 |
| XS2621539910 - RFIIA HSBC HOLDINGS 4.86 2033-05-23 | EUR | 1.620 | 0,74 | 1.631 | 0,88 |
| ES0265936049 - RFIIA BANCA CORP BANC 8.38 2033-09-23 | EUR | | | 540 | 0,29 |
| ES0880907003 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18 | EUR | | | 967 | 0,52 |
| XS2753311393 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.06 2036-01-24 | EUR | 997 | 0,45 | | |
| ES0840609038 - RFIIA CAIXABANK S.A. 3.62 2050-09-14 | EUR | | | 929 | 0,50 |
| ES02136790F4 - RFIIA BANKINTER S.A 1.25 2032-12-23 | EUR | 998 | 0,45 | 982 | 0,53 |
| ES0840609012 - RFIIA CAIXABANK S.A. 5.25 2026-03-23 | EUR | | | 746 | 0,40 |
| XS2835902243 - RFIIA BBVA-BBV 3.62 2030-06-07 | EUR | 1.301 | 0,59 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 15.424 | 7,02 | 16.855 | 9,07 |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR | EUR | 1.959 | 0,89 | 1.523 | 0,81 |
| ES0305063010 - RFIIA SIDEJU SA 5.00 2025-03-18 | EUR | 912 | 0,42 | | |
| ES0280907017 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13 | EUR | | | 971 | 0,52 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 2.871 | 1,31 | 2.494 | 1,33 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 22.334 | 10,16 | 21.691 | 11,66 |
| ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.48 2024-07-01 | EUR | 15.920 | 7,25 | | |
| ES0000012F92 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.67 2024-01-02 | EUR | | | 12.270 | 6,59 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 15.920 | 7,25 | 12.270 | 6,59 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 38.254 | 17,41 | 33.961 | 18,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 38.254 | 17,41 | 33.961 | 18,25 |
| AT0000A324S8 - RFIIA AUSTRIA GOVERNME 2.90 2033-02-20 | EUR | | | 1.743 | 0,94 |
| XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR | EUR | 1.981 | 0,90 | 2.022 | 1,08 |
| NL0015001AM2 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 2.50 2033-07-15 | EUR | 2.467 | 1,12 | 685 | 0,37 |
| EU000A3K4D41 - RFIIA EUROPEAN STABIL 3.25 2034-07-04 | EUR | 7.790 | 3,55 | | |
| XS2388560604 - RFIIA CHILE GOVERNMENT 0.56 2029-01-21 | EUR | 966 | 0,44 | 963 | 0,52 |
| IT0005467482 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.45 2029-02-15 | EUR | 848 | 0,39 | 860 | 0,46 |
| XS2297209293 - RFIIA REPUBLICA DE CHI 0.00 2026-02-09 | EUR | 955 | 0,44 | 946 | 0,51 |
| XS1883942648 - RFIIA REPUBLICA DE CHI 2.38 2028-09-25 | EUR | | | 949 | 0,51 |
| FR0012993103 - RFIIA TESORO DE FRANCI 1.50 2031-05-25 | EUR | | | 2.341 | 1,26 |
| DE000BUJ22056 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.90 2026-06-18 | EUR | 2.153 | 0,98 | | |
| NO0012837642 - RFIIA NORWEGIAN GOVERN 3.00 2033-08-15 | NOK | 1.958 | 0,89 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 19.118 | 8,71 | 10.509 | 5,65 |

| 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 | 41.131 | 18,71 | 26.768 | 14,38 |
| AT000A2U543 - RFIJ ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15 | EUR | 984 | 0,45 | 963 | 0,52 |
| XS2193662728 - RFIJ BP CAPITAL MARKE 3.62 2029-03-22 | EUR | | | 1.140 | 0,61 |
| DK0030484548 - RFIJ NYKREDIT REALKR 0.38 2028-01-17 | EUR | 992 | 0,45 | 985 | 0,53 |
| XS235632584 - RFIJ GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30 | EUR | 2.070 | 0,94 | 1.451 | 0,78 |
| XS2364001078 - RFIJ A2A SPA 0.62 2031-07-15 | EUR | 1.268 | 0,58 | 1.278 | 0,69 |
| US456837AR44 - RFIJ JING GROEP NV 5.75 2026-11-16 | USD | | | 847 | 0,46 |
| XS2676883114 - RFIJ EUROFINS SCIENTI 4.75 2030-09-06 | EUR | 2.117 | 0,96 | 775 | 0,42 |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en USD | USD | 324 | 0,15 | 314 | 0,17 |
| XS2592240712 - RFIJ DE VOLKSBANK NA 4.88 2030-03-07 | EUR | 1.671 | 0,76 | 627 | 0,34 |
| FR001400G6Y4 - RFIJ GROUPE BPCE 4.62 2030-03-02 | EUR | 1.027 | 0,47 | 1.046 | 0,56 |
| XS2250987356 - RFIJ LENZING AG 5.75 2025-09-07 | EUR | 1.704 | 0,78 | 1.402 | 0,75 |
| XS2644240975 - RFIJ AEROPORTI DI ROM 4.88 2033-07-10 | EUR | 1.411 | 0,64 | 996 | 0,54 |
| XS2731506841 - RFIJ METROPOLITAN LIF 3.75 2031-12-07 | EUR | 1.044 | 0,48 | 1.053 | 0,57 |
| XS2354569407 - RFIJ JDE PEETS NV 0.50 2029-01-16 | EUR | 1.169 | 0,53 | 1.171 | 0,63 |
| XS2251233651 - RFIJ AKELIUS RESIDENT 1.12 2029-01-11 | EUR | 1.389 | 0,63 | 1.332 | 0,72 |
| XS2698773913 - RFIJ BMW FINANCE NV 4.12 2033-10-04 | EUR | 1.200 | 0,55 | 1.242 | 0,67 |
| XS2486461283 - RFIJ NATIONAL GRID U 2.95 2030-03-30 | EUR | 1.013 | 0,46 | 1.034 | 0,56 |
| XS2792184421 - RFIJ METROPOLITAN LIF 3.62 2034-03-26 | EUR | 1.005 | 0,46 | | |
| PTCCCAOM0000 - RFIJ CRL CREDITO AGR 2.50 2025-11-05 | EUR | 1.366 | 0,62 | 1.306 | 0,70 |
| XS2000719992 - RFIJ ENEL SPA 3.50 2025-05-24 | EUR | | | 787 | 0,42 |
| FR0014005V34 - RFIJ GROUPE BPCE 1.50 2042-01-13 | EUR | 1.106 | 0,50 | 910 | 0,49 |
| XS2113658202 - RFIJ NATIONWIDE BLDG 5.75 2027-06-20 | GBP | 889 | 0,40 | 853 | 0,46 |
| XS2521027446 - RFIJ LLOYDS TSB BANK 3.12 2030-08-24 | EUR | 1.062 | 0,48 | 1.073 | 0,58 |
| XS2637967139 - RFIJ ABN AMRO BANK NV 5.50 2033-09-21 | EUR | 935 | 0,43 | 943 | 0,51 |
| XS23232687040 - RFIJ INFRASTRUTTURE W 1.75 2031-04-19 | EUR | | | 756 | 0,41 |
| XS2332590632 - RFIJ BANCO DE CREDITO 5.25 2031-05-27 | EUR | 1.079 | 0,49 | 1.023 | 0,55 |
| XS2346127272 - RFIJ ENCORE CAPITAL G 4.25 2028-06-01 | GBP | 1.147 | 0,52 | 1.136 | 0,61 |
| XS2437854487 - RFIJ ATERNA SPA 2.38 2028-02-09 | EUR | | | 1.490 | 0,80 |
| XS2439704318 - RFIJ SSE PLC 4.00 2028-01-21 | EUR | | | 420 | 0,23 |
| XS1888179550 - RFIJ VODAFONE GROUP PI 4.20 2028-07-03 | EUR | | | 782 | 0,42 |
| XS1799939027 - RFIJ VOLKSWAGEN INTER 4.62 2028-06-27 | EUR | | | 194 | 0,10 |
| XS2300293003 - RFIJ CELLNEX FINANCE 2.00 2033-02-15 | EUR | 817 | 0,37 | 832 | 0,45 |
| FR0014004EF7 - RFIJ CAISSE NAT REASS 0.75 2028-07-07 | EUR | 969 | 0,44 | 977 | 0,52 |
| FR0014001GA9 - RFIJ SOCIETE GENERALE 0.50 2029-06-12 | EUR | 873 | 0,40 | 868 | 0,47 |
| FR0014003B55 - RFIJ ORANGE SA 1.38 2029-05-11 | EUR | 1.123 | 0,51 | 684 | 0,37 |
| XS2325562697 - RFIJ FRESENIUS FIN IR 0.88 2031-10-01 | EUR | 1.073 | 0,49 | | |
| XS2743711298 - RFIJ RW E AG 3.62 2032-01-10 | EUR | 853 | 0,39 | | |
| XS2764455619 - RFIJ KONINKLIJKE NEDE 3.88 2036-02-16 | EUR | 988 | 0,45 | | |
| XS2776793965 - RFIJ KRAFT FOODS GROU 3.50 2029-03-15 | EUR | 992 | 0,45 | | |
| XS2381277008 - RFIJ ENBW ENERGIE BAD 2.12 2081-08-31 | EUR | 1.869 | 0,85 | 1.642 | 0,88 |
| XS2582814039 - RFIJ BRITISH TELECOMM 3.75 2031-05-13 | EUR | 983 | 0,45 | | |
| XS2838379712 - RFIJ JPMORGAN CHASE 3.67 2027-06-06 | EUR | 889 | 0,40 | | |
| FR001400D608 - RFIJ ELECTRICITE DE F 4.75 2034-10-12 | EUR | 838 | 0,38 | 863 | 0,46 |
| BE0002582600 - RFIJ BELFIUS BANK SA 3.62 2025-04-16 | EUR | | | 516 | 0,28 |
| FR00140009W6 - RFIJ LA BANQUE POSTAL 0.88 2025-10-26 | EUR | 2.091 | 0,95 | 2.056 | 1,10 |
| XS1028942354 - RFIJ ATRADIUS FINANCE 5.25 2044-09-23 | EUR | | | 1.103 | 0,59 |
| XS2232102876 - RFIJ ALTICE SA 4.12 2025-09-15 | EUR | | | 1.175 | 0,63 |
| XS2353073161 - RFIJ POSTE ITALIANE S 2.62 2029-06-24 | EUR | 1.498 | 0,68 | 1.404 | 0,75 |
| XS2386287689 - RFIJ MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02 | EUR | 1.726 | 0,79 | 1.707 | 0,92 |
| XS2432361421 - RFIJ NIBC BANK NV 0.88 2027-06-24 | EUR | | | 546 | 0,29 |
| XS2542914986 - RFIJ EDP FINANCE BV 3.88 2030-03-11 | EUR | | | 207 | 0,11 |
| XS2384273715 - RFIJ HOLCIM FINANCE L 0.50 2030-09-03 | EUR | 1.144 | 0,52 | 1.158 | 0,62 |
| XS2289410180 - RFIJ VOLKSWAGEN FINAN 0.88 2025-02-20 | GBP | | | 1.308 | 0,70 |
| XS1028950290 - RFIJ NN GROUP NV 4.50 2026-01-15 | EUR | 892 | 0,41 | 896 | 0,48 |
| CH1210198136 - RFIJ SWISS LIFE FINAN 3.25 2029-08-31 | EUR | 836 | 0,38 | 851 | 0,46 |
| XS2831524728 - RFIJ PANDORA A/S 3.88 2030-05-31 | EUR | 1.093 | 0,50 | | |
| XS2636324274 - RFIJ BRITISH TELECOMM 8.38 2083-12-20 | GBP | 903 | 0,41 | 877 | 0,47 |
| XS2331271242 - RFIJ DEUTSCHE BAHN F 0.62 2036-04-15 | EUR | 1.421 | 0,65 | 1.459 | 0,78 |
| XS2049769297 - RFIJ MOLNLYCKE HOLDIN 0.88 2029-09-05 | EUR | 1.060 | 0,48 | 1.160 | 0,62 |
| XS2577826386 - RFIJ CITIGROUP 3.75 2032-05-14 | EUR | 1.633 | 0,74 | | |
| SK4000018925 - RFIJ TATRA BANKA AS 0.50 2027-04-23 | EUR | 1.264 | 0,58 | 1.194 | 0,64 |
| AT000A2L583 - RFIJ ERSTE GROUP BANK 4.25 2027-10-15 | EUR | | | 515 | 0,28 |
| FR0011401728 - RFIJ ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29 | GBP | 1.266 | 0,58 | 1.238 | 0,67 |
| FR001400LUK3 - RFIJ CARREFOUR 4.38 2031-11-14 | EUR | 1.028 | 0,47 | 1.062 | 0,57 |
| XS2615937187 - RFIJ ALLWYN ENTERTAIN 7.25 2030-04-30 | EUR | | | 549 | 0,29 |
| XS2171875839 - RFIJ CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12 | EUR | 999 | 0,46 | 893 | 0,48 |
| XS2259808702 - RFIJ NATIONAL EXPRESS 4.25 2025-12-26 | GBP | 1.259 | 0,57 | 1.197 | 0,64 |
| XS2630417124 - RFIJ CAIXABANK,S.A. 6.12 2034-05-30 | EUR | 1.059 | 0,48 | 1.059 | 0,57 |
| XS2388378981 - RFIJ BANCO SANTANDER 3.62 2029-03-21 | EUR | | | 749 | 0,40 |
| XS2388449758 - RFIJ NN GROUP NV 0.50 2028-09-21 | EUR | 1.317 | 0,60 | 1.319 | 0,71 |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en GBP | GBP | 1.604 | 0,73 | 2.729 | 1,47 |
| XS2383811424 - RFIJ BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09 | EUR | 1.025 | 0,47 | 971 | 0,52 |
| XS2591032235 - RFIJ ORSTED A/S 4.12 2035-03-01 | EUR | 1.188 | 0,54 | 688 | 0,37 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2598063480 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.50 2029-03-14 | GBP | 1.556 | 0,71 | 1.522 | 0,82 |
| FR001400L4V8 - RFIIA ALD SA 4.88 2028-10-06 | EUR | 1.145 | 0,52 | 1.166 | 0,63 |
| XS2066744231 - RFIIA CARNIVAL PLC 1.00 2029-10-28 | EUR | 851 | 0,39 | | |
| XS2751598322 - RFIIA ENAGAS FINANCIAC 3.62 2034-01-24 | EUR | 975 | 0,44 | | |
| XS2290960876 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.12 2033-01-25 | EUR | 1.105 | 0,50 | 1.072 | 0,58 |
| PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21 | EUR | 1.207 | 0,55 | 1.203 | 0,65 |
| XS2108494837 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 3.38 2027-04-15 | EUR | | | 660 | 0,35 |
| DE000CZ45W81 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.50 2032-12-06 | EUR | | | 633 | 0,34 |
| FR0013455854 - RFIIA LA MONDIALE SAM 4.38 2029-04-24 | EUR | | | 722 | 0,39 |
| XS2418392143 - RFIIA INIQA INSURANCE 2.38 2041-12-09 | EUR | | | 730 | 0,39 |
| XS2315945829 - RFIIA VICTORIA PLC 3.75 2028-03-15 | EUR | 1.078 | 0,49 | 991 | 0,53 |
| BE6340794013 - RFIIA BELFIUS BANK SA 5.25 2033-04-19 | EUR | | | 410 | 0,22 |
| XS2397251807 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.62 2026-10-13 | EUR | 1.107 | 0,50 | 658 | 0,35 |
| XS2264155305 - RFIIA CARNIVAL CORP 7.62 2026-03-01 | EUR | | | 738 | 0,40 |
| XS2693304813 - RFIIA MOBICO GROUP PLC 4.88 2031-09-26 | EUR | 1.615 | 0,74 | 1.729 | 0,93 |
| BE0002993740 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.75 2029-01-22 | EUR | 999 | 0,46 | | |
| FR001400NU45 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.50 2030-06-13 | EUR | 1.282 | 0,58 | | |
| XS2298381307 - RFIIA KLEOPATRA HOLDIN 4.25 2026-03-01 | EUR | 1.078 | 0,49 | 1.018 | 0,55 |
| XS2838924848 - RFIIA BECTON DICKINSON 4.03 2036-06-07 | EUR | 1.516 | 0,69 | | |
| XS2770000326 - RFIIA QUATRIM 8.50 2027-01-15 | EUR | 889 | 0,41 | | |
| DE000A3E5TR0 - RFIIA ALLIANZ SE 2.60 2031-10-30 | EUR | 907 | 0,41 | 873 | 0,47 |
| XS2410367747 - RFIIA TELEFONICA EUROPE 2.88 2028-02-24 | EUR | | | 1.005 | 0,54 |
| ES0813211028 - RFIIA BBVA-BBV 6.00 2026-01-15 | EUR | | | 597 | 0,32 |
| XS2356217039 - RFIIA UNICREDITO ITALI 4.45 2027-12-03 | EUR | | | 822 | 0,44 |
| XS2433135543 - RFIIA HOLDING D INFRAS 1.48 2031-01-18 | EUR | 1.277 | 0,58 | 1.288 | 0,69 |
| XS2465984289 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05 | EUR | | | 863 | 0,46 |
| XS2630490717 - RFIIA VODAFONE GROUP PI 6.50 2084-08-30 | EUR | | | 412 | 0,22 |
| XS2380124227 - RFIIA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02 | EUR | | | 110 | 0,06 |
| XS2382950330 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 1.04 2032-09-14 | EUR | | | 619 | 0,33 |
| BE6350703169 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH 3.75 2037-03-22 | EUR | 1.255 | 0,57 | | |
| XS2837886014 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 3.75 2026-09-10 | EUR | 1.216 | 0,55 | | |
| DE000A3MQQV5 - RFIIA DEUTSCHE BOERSE 2.00 2048-06-23 | EUR | | | 908 | 0,49 |
| XS2010028343 - RFIIA ISES SA 2.88 2026-08-27 | EUR | | | 1.003 | 0,54 |
| XS2607040958 - RFIIA NATIONAL GAS TRA 4.25 2030-04-05 | EUR | 1.232 | 0,56 | 1.258 | 0,68 |
| XS2104967695 - RFIIA UNICREDITO ITALI 1.20 2025-01-20 | EUR | | | 1.832 | 0,98 |
| XS2623518821 - RFIIA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16 | EUR | 1.267 | 0,58 | 1.072 | 0,58 |
| XS2224439385 - RFIIA OMV AG 2.50 2026-06-01 | EUR | | | 756 | 0,41 |
| XS2630111719 - RFIIA BAYER AG 4.62 2033-05-26 | EUR | 1.151 | 0,52 | 1.167 | 0,63 |
| XS2342732562 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-12-28 | EUR | | | 469 | 0,25 |
| XS2345996743 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26 | EUR | 906 | 0,41 | 904 | 0,49 |
| XS2463450408 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.38 2028-03-30 | EUR | | | 998 | 0,54 |
| XS2592804194 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 7.88 2031-09-15 | EUR | | | 366 | 0,20 |
| PTFIDBOM0009 - RFIIA FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04 | EUR | | | 716 | 0,38 |
| FR001400PAJ8 - RFIIA VALEO SA 4.50 2030-04-11 | EUR | 882 | 0,40 | | |
| XS2747610751 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 3.88 2032-01-15 | EUR | 1.303 | 0,59 | | |
| XS2827708145 - RFIIA SWISSCOM FINANCE 3.88 2044-05-29 | EUR | 1.734 | 0,79 | | |
| DK0030394986 - RFIIA NYKREDIT REALKR 3.88 2029-07-09 | EUR | 1.819 | 0,83 | | |
| XS2744121943 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2029-07-11 | EUR | 1.069 | 0,49 | | |
| FR0011700293 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.88 2049-12-31 | GBP | | | 317 | 0,17 |
| XS2719293826 - RFIIA INTERNATIONAL DE 10.00 2028-11-15 | EUR | | | 917 | 0,49 |
| PTEDP4OM0025 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 5.94 2083-04-23 | EUR | | | 831 | 0,45 |
| PTBIT3OM0098 - RFIIA BANCO COMERCIAL 3.87 2030-03-27 | EUR | | | 874 | 0,47 |
| XS2777367645 - RFIIA LKO EURO HOLDING 4.12 2031-03-13 | EUR | 1.069 | 0,49 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 141.165 | 64,25 | 126.780 | 68,15 |
| XS2010039118 - RFIIA QUATRIM 5.88 2024-01-15 | EUR | | | 973 | 0,52 |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en USD | USD | 479 | 0,22 | 315 | 0,17 |
| XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR | EUR | 3.549 | 1,63 | 2.129 | 1,15 |
| XS2289410180 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 0.88 2025-02-20 | GBP | 1.370 | 0,62 | | |
| PTBIT3OM0098 - RFIIA BANCO COMERCIAL 3.87 2030-03-27 | EUR | 888 | 0,40 | | |
| XS2232102876 - RFIIA ALTICE SA 4.12 2025-09-15 | EUR | 978 | 0,45 | | |
| XS1982704824 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16 | EUR | 1.020 | 0,46 | 478 | 0,26 |
| XS2104967695 - RFIIA UNICREDITO ITALI 1.20 2025-01-20 | EUR | 1.859 | 0,85 | | |
| NO0010912801 - RFIIA GLOBAL AGRAJES S 9.92 2025-12-22 | EUR | | | 1.272 | 0,68 |
| XS2465984289 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.88 2025-06-05 | EUR | 871 | 0,40 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 11.014 | 5,03 | 5.166 | 2,78 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 171.297 | 77,99 | 142.456 | 76,58 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 171.297 | 77,99 | 142.456 | 76,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 171.297 | 77,99 | 142.456 | 76,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 209.550 | 95,40 | 176.417 | 94,83 |

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 información

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

Sin información