

BESTINVER CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5279

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (915959100)

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: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,44	0,43	2,44	-0,02

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	7.536.472,37	9.537.111,50
Nº de Partícipes	1.073	1.044
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	113.593	15,0724
2022	141.735	14,8614
2021	125.076	14,9663
2020	175.638	15,0176

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,42	0,77	0,64	1,06	-0,37	-0,70	-0,34	0,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	24-05-2023	-0,08	16-03-2023	-0,99	26-07-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,05	18-04-2023	0,13	21-03-2023	1,00	27-07-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,39	0,27	0,48	0,47	0,56	0,52	0,10	1,52	
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40	33,84	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02	0,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,90	0,90	0,91	0,93	0,95	0,93	0,81	0,93	

(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.

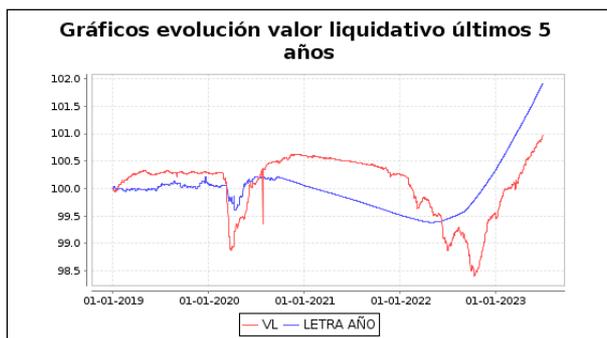
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,05	0,05	0,05	0,05	0,18	0,19	0,18	

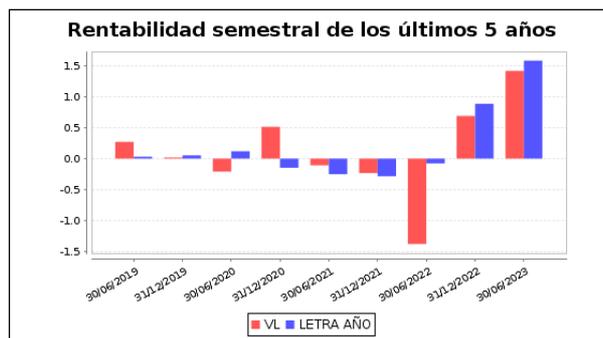
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	416.700	4.580	3,46
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	46.949	1.273	12,99
Renta Variable Euro	142.564	2.798	16,82
Renta Variable Internacional	3.045.873	34.834	16,82
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	126.300	1.073	1,42
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.778.387	44.558	14,78

*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	116.682	102,72	139.219	98,22
* Cartera interior	13.382	11,78	10.754	7,59

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	102.997	90,67	128.202	90,45
* Intereses de la cartera de inversión	302	0,27	264	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.793	1,58	2.325	1,64
(+/-) RESTO	-4.882	-4,30	190	0,13
TOTAL PATRIMONIO	113.593	100,00 %	141.735	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	141.735	162.879	141.735	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-23,70	-13,90	-23,70	34,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,42	0,65	1,42	72,61
(+) Rendimientos de gestión	1,52	0,74	1,52	62,19
+ Intereses	0,73	0,45	0,73	27,41
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,73	-0,60	0,73	-197,09
± 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)	0,06	0,90	0,06	-94,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-103,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,09	-0,10	-12,92
- Comisión de gestión	-0,07	-0,08	-0,07	-22,06
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-22,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	39,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,43
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	76.361,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,66
+ 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	-97,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	113.593	141.735	113.593	

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	7.692	6,77	7.094	5,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.690	5,01	3.660	2,58
TOTAL RENTA FIJA	13.382	11,78	10.754	7,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.382	11,78	10.754	7,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102.994	90,70	128.142	90,47
TOTAL RENTA FIJA	102.994	90,70	128.142	90,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	102.994	90,70	128.142	90,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	116.377	102,48	138.896	98,05

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. 2 YR EURO-SCHATZ 09/23	Futuros vendidos	16.159	Inversión
Total subyacente renta fija		16159	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	1.131	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1131	
TOTAL OBLIGACIONES		17290	

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 : 740.381,38 - 585,94%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 740.306,12 - 585,88%

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

Iniciamos el año 2023 con el mensaje por parte de los bancos centrales mostrando su preocupación por la resistencia que muestra la inflación a seguir cayendo y a acercarse a los objetivos del 2%. En 2022, la FED americana subió el tipo de intervención 425 puntos básicos hasta el 4,5% en 9 meses, velocidad de subida que no se producía desde los años 70. A su vez, el BCE subió 250 puntos básicos hasta el 2,50% en 6 meses y el Banco de Inglaterra subió 325 puntos básicos hasta el 3,5%, durante todo el año.

En este primer semestre del año, la dinámica ha continuado y así la Fed ha subido 75 puntos básicos adicionales, hasta el 5,25%, el BCE ha subido 125 puntos básicos más hasta el 3,75% y el Banco de Inglaterra 150 puntos básicos, hasta el 5,0%. Los Bancos centrales con este endurecimiento de la política monetaria lo que quieren evitar son los efectos de

segunda ronda -que ya están empezando a aparecer-, ya que esta mayor inflación se está traduciendo en subidas de salarios, que permiten a los consumidores mantener el poder adquisitivo, lo que está provocando que los precios y por tanto la inflación se retroalimiente y se esté mostrando más fuerte a pesar de las subidas ya realizadas.

La sorpresa positiva ha venido por el lado del crecimiento, ya que uno de los temores que podían producir las fuertes subidas de tipos, era provocar una recesión económica. La realidad es que en el 4º trimestre de 2022 los datos de crecimiento sorprendieron al alza a pesar de la fuerte subida de tipos. Y en esta primera mitad del año, salvo el caso de Alemania donde la industria manufacturera ha lastrado a su economía, el resto de países occidentales han continuado con un crecimiento positivo, debido a factores como las ayudas que han recibido empresas y familias para hacer frente a la subida del coste de la energía después de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, a la política fiscal expansiva implementada por los gobiernos para recuperar el crecimiento perdido durante el Covid, o al nivel de ahorro acumulado que tenían los consumidores desde el final de la pandemia.

Sin embargo, a principios de marzo aparecieron también los primeros efectos negativos de la fuerte subida de tipos. Desde EE.UU. se anunciaba que un banco del Estado de California, el Silicon Valley Bank, necesitaba líneas de liquidez, por la masiva salida de depósitos que se estaban produciendo y que impedía a la entidad financiera operar con normalidad. La Reserva Federal decidió intervenir el banco. A mediados del mismo mes, es el banco suizo Credit Suisse el que está con problemas, ya que estaba en un proceso de reestructuración de su modelo de negocio, y tuvo que ser intervenido por la autoridad bancaria suiza, ante la pérdida de confianza de su equipo gestor y la salida masiva de depósitos. La solución que se tomó fue también venderlo, en este caso a su competidor local UBS por 3.000 mm de CHF, no sin antes provocar la quiebra forzada de su deuda subordinada.

La volatilidad se apoderó de los mercados financieros, principalmente de los de deuda bancaria, provocando una fuerte caída del precio del resto de los activos de renta fija. El bono a 10 años alemán, que se considera el activo refugio de renta fija llegó a cotizar a una rentabilidad del 1,92% en el momento de mayor incertidumbre, después de empezar el año al 2,57% y alcanzar un máximo en el semestre del 2,75%. Y terminó a finales de junio a una TIR del 2,39%. En EE.UU. el bono a 10 años empezó 2023 a una TIR del 3,87% haciendo un máximo del 4,05%, un mínimo del 3,28%, para cerrar el semestre al 3,84%.

La inflación se mantiene muy por encima de los objetivos de los Bancos Centrales, y la economía y el empleo no están dando signos de flaqueza, por lo que todavía quedan, si todo transcurre como lo esperado, que haya más subidas de los tipos de intervención en la segunda parte de este año.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

La inflación de la Eurozona en este primer semestre ha continuado cayendo, después de alcanzar máximos en el mes de octubre del 2022 de 10,6%, hasta el 6,1%. Estos niveles todavía están muy alejados del objetivo del 2,00%, por lo que el BCE ha subido el tipo de intervención en 150 bps hasta el 4,00%, entre todas las reuniones que han tenido este año. El mercado descuenta todavía subidas para este año de 50 puntos básicos adicionales, que se producirían entre julio y septiembre.

En este contexto, el bono alemán a 2 años empezó el año con una rentabilidad del 2,74% y fue subiendo a medida que las expectativas de mayores subidas de tipos podrían producirse, hasta hacer un máximo del 3,34%, para cerrar el semestre en el 3,20%. Empezamos el año con una duración de tipos de 0,40 años, que bajamos hasta 0,30 años y conforme fueron subiendo los tipos de interés, fuimos subiendo de nuevo hasta cerrar la primera mitad del año en 0,58 años.

El fondo a cierre del primer semestre de 2023 tiene un 2,26% de efectivo, un 45,90% de bancos, un 1,67% de seguros y un 50,17% 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 segundo semestre de 2023 del -0,27. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Corto Plazo obtuvo una rentabilidad del 1,42%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Corto Plazo a 30 de junio de 2023 ha sido de 15,07 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 1,42%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre, alcanzó los 113.593 miles de euros en comparación con los 141.735

miles de euros de los que partía a cierre del año 2022 y el número de partícipes ascendía a 1.073 a cierre del primer semestre de 2023 frente a los 1.044 a cierre del año 2022.

A la fecha de referencia (30/06/2023) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,91 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 4,13%.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2023 es el 0,08%.

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.

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	5.56%
BESTINVER MIXTO, F.I.	Renta variable Mixta Internacional	12.99%
BESTINVER BOLSA, F.I.	Renta variable Iberica	16.81%
BESTINVER RENTA, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	2.16%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I.	Renta Variable Internacional	16.79%
BESTINFOND, F.I.	Renta Variable Internacional	16.70%
BESTVALUE, F.I.	Renta Variable Internacional	16.76%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I.	Renta Variable Internacional	19.34%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L.	Renta Variable Internacional	17.39%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I	Renta Fija Euro	1.42%
BESTINVER LATAM, F.I.	Renta Variable Internacional	19.48%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	4.24%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI	Renta Fija Mixta Euro	2.48%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	2.61%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL	Retorno Absoluto	3.37%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI	Renta Variable Internacional	13.41%
ODA CAPITAL, FIL	Renta Variable Internacional	-0.48%
ALFIL TACTICO, FIL	Renta Variable Internacional	-6.17%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I	Renta Variable Internacional	15.41%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III,FI.	Renta Fija Mixta Euro	0.00%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Por segmentos, todos han tenido un comportamiento positivo, destacando la deuda corporativa senior con 0,84%, seguido de la deuda bancaria senior con 0,27%. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con un 0,12%.

Empezamos el año con una duración de crédito de 1,20 años, que fuimos reduciendo a medida que el diferencial de crédito fue estrechando, hasta cerrar el semestre en 0,87 años. En la primera parte del semestre fuimos vendiendo bonos que habían llegado a su objetivo, como EVONIK 0,375% 09/2024, HOLCIM 3,0% 01/2024, NOKIA 2,0% 03/2024 o la petrolera italiana ENI 1,75% 01/2024, por citar algunos nombres. Con la quiebra de Credit Suisse, hubo una ampliación del diferencial de crédito, sobre todo de bonos de entidades financieras y aprovechamos para invertir en bonos de UNICREDITO 0,50% 04/2025, UNICAJA 4,5% 06/2025, en SMURFIT KAPPA 2,75% 02/2025, en NATIONWIDE 0,25% 07/2025 o en BELFIUS BANK 0,375% 09/2025, por citar algunos ejemplos.

Los instrumentos que más han contribuido en el primer semestre de 2023 han sido: EURO-SCHATZ FUT Sep23, EURO-SCHATZ FUT Mar23 y ARNDTN 1 01/07/25. Por el contrario, los que menos han contribuido han sido: T 3.55 11/18/25, EURO/GBP FUTURE Jun23 y EURO-SCHATZ FUT Jun23

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 2023 a 4.446,85 euros, y acumulado en el año 4.446,85 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

Esta incertidumbre macroeconómica existe. Y se da la paradoja de que coexiste con una certidumbre patente en renta fija: la TIR (o rentabilidad anual esperada) de los bonos es elevada y tiene mucho valor, especialmente en un escenario de incertidumbre económica como el actual. La TIR o rentabilidad anual esperada de Bestinver Corto Plazo para los próximos 12 meses es del 4,13%. Lo que significa que nosotros, como partícipes, tenemos que esperar obtener una rentabilidad anual cercana al 4% neta para los próximos 12 meses. La confianza en que conseguiremos esta rentabilidad nos la da nuestro análisis fundamental; es decir, el estudio de las empresas y otros emisores de deuda ¿así como de los folletos de

emisión, al que dedicamos el 90% de nuestro tiempo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205061007 - RFIJA CANAL ISABEL II 1.68 2025-02-26	EUR	949	0,84	947	0,67
XS1509942923 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	760	0,67	761	0,54
ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	1.685	1,48	1.684	1,19
ES0313679K13 - RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2024-03-05	EUR			1.650	1,16
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 4.50 2025-06-30	EUR	794	0,70		
XS2485259241 - RFIJA BBVA-BBV 1.75 2025-11-26	EUR	565	0,50		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.752	4,19	5.042	3,56
ES0205045018 - RFIJA CAIXABANK S.A. 1.50 2023-05-10	EUR			515	0,36
ES0211845260 - RFIJA ABERTIS INFRAEST 3.75 2023-06-20	EUR			1.538	1,08
ES0313679K13 - RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2024-03-05	EUR	1.662	1,46		
ES0344251006 - RFIJA IBERCAJA 3.75 2025-06-15	EUR	1.278	1,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.940	2,58	2.052	1,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.692	6,77	7.094	5,00
ES0000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.90 2023-01-02	EUR	5.690	5,01	3.660	2,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.690	5,01	3.660	2,58
TOTAL RENTA FIJA		13.382	11,78	10.754	7,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.382	11,78	10.754	7,58
FR0013420023 - RFIJA HSBC CONTINENTAL 0.25 2024-05-17	EUR			1.532	1,08
FR0010804500 - RFIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	812	0,72	822	0,58
XS1292988984 - RFIJA ENI SPA 1.75 2024-01-18	EUR			1.292	0,91
XS1317732771 - RFIJA MOLNLYCKE HOLDIN 1.75 2024-02-28	EUR			1.486	1,05
XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR			1.407	0,99
XS1560863802 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR			292	0,21
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR			887	0,63
XS1069549761 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.00 2024-05-21	EUR			1.617	1,14
FR0013509726 - RFIJA GROUPE BPCE 0.62 2025-04-28	EUR	936	0,82		
XS2615199093 - RFIJA BMW FINANCE NV 3.62 2024-10-21	EUR	796	0,70		
XS2035363485 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.38 2024-07-31	GBP	1.097	0,97	1.062	0,75
XS2055190172 - RFIJA BANCO SABADELL 1.12 2025-03-27	EUR	458	0,40	456	0,32
XS2554487905 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.12 2025-11-15	EUR	695	0,61		
XS2084050637 - RFIJA INN GROUP NV 0.38 2025-02-26	EUR	737	0,65	736	0,52
XS2082969655 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR	570	0,50		
DK0009525404 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.12 2024-07-10	EUR			655	0,46
FR0010800540 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.62 2024-09-11	EUR			1.023	0,72
FR0013403441 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR			590	0,42
XS2480543102 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 2.12 2024-05-31	EUR			1.524	1,08
XS2149207354 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.38 2025-03-27	EUR			745	0,53
XS1581375182 - RFIJA AZA SPA 1.25 2024-03-16	EUR			1.470	1,04
XS1651444140 - RFIJA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-04-25	EUR			1.588	1,12
XS1717433541 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.12 2024-03-14	EUR			1.535	1,08
XS1875275205 - RFIJA NATWEST GROUP PL 2.00 2025-03-04	EUR			488	0,34
XS1379171140 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR			1.092	0,77
XS1979262448 - RFIJA DNB BANK ASA 0.25 2024-04-09	EUR			1.629	1,15
XS1388625425 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR			1.526	1,08
DE000C245VB7 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16	EUR	472	0,42		
BE0002645266 - RFIJA KBC GROEP 0.62 2025-04-10	EUR	467	0,41		
XS2106861771 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 1.12 2025-04-23	EUR	940	0,83		
CH1168499791 - RFIJA UBS AG 1.00 2025-03-21	EUR	679	0,60	674	0,48
BE0002631126 - RFIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR			1.677	1,18
XS1571293684 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR			1.599	1,13
XS1771838494 - RFIJA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	1.226	1,08	760	0,54
XS1577731604 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR			1.489	1,05
XS1082971588 - RFIJA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR			982	0,69
XS2408491947 - RFIJA JDE PEETS NV 0.24 2025-01-16	EUR	1.195	1,05	923	0,65
FR0013412343 - RFIJA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	281	0,25		
XS1117298759 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	684	0,60		
XS2063261155 - RFIJA SWEDBANK AB 0.25 2024-10-09	EUR	931	0,82	935	0,66
XS2008921947 - RFIJA AEGON BANK 0.62 2024-06-21	EUR			758	0,53
XS2066706818 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR			1.615	1,14
XS1808338542 - RFIJA BNP PARIBAS 1.00 2024-04-17	EUR			488	0,34
XS2135797202 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.88 2024-04-07	EUR			1.678	1,18
XS1395010397 - RFIJA MONDI FINANCE LT 1.50 2024-04-15	EUR			1.471	1,04
XS2545247863 - RFIJA VATTENFALL AB 3.25 2024-04-18	EUR			796	0,56
XS1956955980 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 0.62 2024-02-27	EUR			1.359	0,96
XS2023631489 - RFIJA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	544	0,48		
XS1330434389 - RFIJA HEINEKEN NV 1.50 2024-12-07	EUR	961	0,85	961	0,68
XS1140857316 - RFIJA STANDARD CHARTER 3.12 2024-11-19	EUR	589	0,52		
XS2463918313 - RFIJA HOLCIM FINANCE L 1.50 2025-04-06	EUR	94	0,08	94	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2YNZV0 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 0.00 2024-02-08	EUR			1.543	1,09
FR0013241361 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.38 2024-03-08	EUR			1.180	0,83
DE000A3E5MF0 - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2024-09-16	EUR	463	0,41	462	0,33
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	469	0,41	469	0,33
FR0013396512 - RFIIA ORANGE SA 1.12 2024-07-15	EUR			776	0,55
XS1026109204 - RFIIA FRESENIUS SE AN 4.00 2024-02-01	EUR			1.651	1,16
XS2443921056 - RFIIA INFINEON TECHNOL 0.62 2025-02-17	EUR			747	0,53
XS1379122101 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 1.50 2024-03-10	EUR			1.169	0,82
XS1692347526 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.12 2024-04-04	EUR			576	0,41
XS1196797614 - RFIIA NATIONWIDE BLDG 1.25 2025-03-03	EUR	755	0,66	759	0,54
PTCGDMOM0027 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25	EUR	1.603	1,41	1.592	1,12
XS2207657417 - RFIIA NATIONWIDE BLDG 0.25 2025-07-22	EUR	458	0,40		
XS2109394077 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 0.38 2025-01-28	EUR	746	0,66		
DE000A185QA5 - RFIIA EVONIK INDUSTRIE 0.38 2024-09-07	EUR			1.227	0,87
XS1019821732 - RFIIA HOLCIM FINANCE L 3.00 2024-01-22	EUR			1.531	1,08
XS1425274484 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03	EUR			1.598	1,13
XS2332254015 - RFIIA FCE BANK PLC 0.00 2024-04-16	EUR			567	0,40
XS2051660335 - RFIIA SNAM SPA 0.00 2024-05-12	EUR			1.518	1,07
XS1079726334 - RFIIA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR			1.003	0,71
XS1395004408 - RFIIA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR			1.635	1,15
FR0013405537 - RFIIA BNP PARIBAS 1.12 2024-08-28	EUR	582	0,51	581	0,41
XS2243666125 - RFIIA JYSKE BANK A 5 0.38 2025-10-15	EUR	568	0,50		
XS1996435688 - RFIIA CEPSA, S.A. 1.00 2025-02-16	EUR	1.580	1,39	1.578	1,11
XS1715306012 - RFIIA AROUNDTOWN SA 1.00 2025-01-07	EUR	706	0,62	652	0,46
XS2126058168 - RFIIA SANTANDER UK PLC 0.39 2024-02-28	EUR			477	0,34
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR			1.635	1,15
CH0341440334 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 1.50 2024-11-30	EUR			973	0,69
XS1456422135 - RFIIA JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR			777	0,55
XS2063547041 - RFIIA UNICREDITO ITALI 0.50 2025-04-09	EUR	1.198	1,05	552	0,39
XS1876076040 - RFIIA BANCO SABADELL 1.62 2024-03-07	EUR			1.290	0,91
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR			878	0,62
XS1979259220 - RFIIA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR			1.439	1,02
FR0014008FH1 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 0.88 2025-02-17	EUR	752	0,66		
XS2613658470 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 3.75 2025-04-20	EUR	1.388	1,22		
XS2022425297 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.00 2024-07-04	EUR			1.758	1,24
XS1956973967 - RFIIA BBVA-BB 1.12 2024-02-28	EUR			875	0,62
XS1962554785 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 0.62 2024-03-15	EUR			1.549	1,09
XS1068874970 - RFIIA CITIGROUP 2.38 2024-05-22	EUR			988	0,70
XS1982725159 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR			479	0,34
XS2199265617 - RFIIA BAYER AG 0.38 2024-06-06	EUR			1.435	1,01
BE6324012978 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	732	0,64		
XS2590758400 - RFIIA AT AND T INC 3.55 2025-11-18	EUR	1.975	1,74		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.142	25,64	81.628	57,62
XS2051670136 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 0.50 2023-09-12	EUR	1.495	1,32	1.456	1,03
FR0013298684 - RFIIA HOLDING D INFRAS 0.62 2023-03-27	EUR			1.499	1,06
XS2152058868 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 2.50 2023-04-06	EUR			1.046	0,74
XS2156597986 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 1.20 2023-05-20	EUR			1.063	0,75
XS0355115394 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.67 2023-04-15	EUR			899	0,63
XS2398745849 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR	491	0,43	477	0,34
PTGDAOE0001 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 1.38 2023-09-19	EUR	917	0,81	1.708	1,21
XS2022425297 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.00 2024-07-04	EUR	1.767	1,56		
FR0011689033 - RFIIA VALEO SA 3.25 2024-01-22	EUR	1.373	1,21	1.348	0,95
XS2178585423 - RFIIA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	1.592	1,40	1.584	1,12
XS1317732771 - RFIIA MOLNLYCKE HOLDIN 1.75 2024-02-28	EUR	1.505	1,32		
XS2332254015 - RFIIA FCE BANK PLC 0.00 2024-04-16	EUR	573	0,50		
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	1.418	1,25		
XS1651444140 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-04-25	EUR	1.596	1,41		
XS1875275205 - RFIIA NATWEST GROUP PL 2.00 2025-03-04	EUR	1.276	1,12		
XS1928480166 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 2.25 2024-01-25	EUR	494	0,44	492	0,35
XS1979259220 - RFIIA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR	1.445	1,27		
DE000A2LQ9Q6 - RFIIA DEUT PFANDBRIEFB 0.75 2023-02-07	EUR			806	0,57
PTBSSJOM0014 - RFIIA BRISA CONCESSAO 2.00 2023-03-22	EUR			997	0,70
XS2051659915 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	694	0,61	683	0,48
DK0009525404 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.12 2024-07-10	EUR	660	0,58		
XS2126058168 - RFIIA SANTANDER UK PLC 0.39 2024-02-28	EUR	485	0,43		
XS1068874970 - RFIIA CITIGROUP 2.38 2024-05-22	EUR	978	0,86		
XS1853426549 - RFIIA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR	1.013	0,89	999	0,70
XS1487315860 - RFIIA SANTANDER UK PLC 1.12 2023-09-08	EUR	703	0,62	696	0,49
XS1912654321 - RFIIA CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20	EUR	1.619	1,43	1.575	1,11
XS1395004408 - RFIIA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	1.647	1,45		
XS1958655745 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	966	0,85	1.581	1,12
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	889	0,78		
DE000CZ40LR5 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR			790	0,56
XS2054209320 - RFIIA WINTERSHALL DEA 0.45 2023-09-25	EUR	1.098	0,97	1.080	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2293123670 - RFIIA FCE BANK PLC 0.00 2023-01-27	EUR			1.000	0,71
XS2154335363 - RFIIA HARLEY DAVIDSON 3.88 2023-05-19	EUR			2.025	1,43
XS2384578824 - RFIIA BBVA-BBV 2.98 2023-09-09	EUR			603	0,43
FR0013241361 - RFIIA RCI BANQUE SA 1.38 2024-03-08	EUR	1.195	1,05		
FR0013420023 - RFIIA HSBC CONTINENTAL 0.25 2024-05-17	EUR	1.052	0,93		
FR0013396512 - RFIIA ORANGE SA 1.12 2024-07-15	EUR	290	0,26		
XS1026109204 - RFIIA FRESENIUS SE AN 4.00 2024-02-01	EUR	1.670	1,47		
XS1581375182 - RFIIA A2A SPA 1.25 2024-03-16	EUR	1.485	1,31		
XS1468525057 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	690	0,61	692	0,49
XS2573331837 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 3.41 2025-01-10	EUR	501	0,44		
XS1896851224 - RFIIA TESCO 1.38 2023-10-24	EUR	797	0,70	792	0,56
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	599	0,53	591	0,42
FR0014004QH7 - RFIIA VILOGIA SA D HLM 2.33 2023-07-27	EUR	1.000	0,88	1.000	0,71
XS1809240515 - RFIIA NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR			703	0,50
FR0013412699 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2023-01-10	EUR			404	0,28
XS1076018131 - RFIIA AT AND T INC 2.40 2023-12-15	EUR			1.566	1,11
XS2375836470 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.00 2023-08-13	EUR	1.727	1,52	1.704	1,20
XS1799975765 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR			1.433	1,01
XS1936308391 - RFIIA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	1.003	0,88	1.697	1,20
XS1872038218 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	512	0,45	1.515	1,07
XS1425274484 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03	EUR	1.608	1,42		
XS1531174388 - RFIIA BARCLAYS PLC 1.88 2023-12-08	EUR	1.610	1,42	1.600	1,13
XS1956955980 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 0.62 2024-02-27	EUR	1.266	1,11		
XS1956973967 - RFIIA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	876	0,77		
XS1962554785 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 0.62 2024-03-15	EUR	1.563	1,38		
XS1082971588 - RFIIA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	983	0,87		
XS0942388462 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 2.50 2023-06-12	EUR			1.611	1,14
XS2051660335 - RFIIA SNAM SPA 0.00 2024-05-12	EUR	1.534	1,35		
XS1069549761 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 3.00 2024-05-21	EUR	1.620	1,43		
XS1379122101 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 1.50 2024-03-10	EUR	1.170	1,03		
XS1979262448 - RFIIA DNB BANK ASA 0.25 2024-04-09	EUR	1.635	1,44		
XS1388625425 - RFIIA FIAT CHRYSLER AUJ 3.75 2024-03-29	EUR	1.538	1,35		
XS1692347526 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.12 2024-04-04	EUR	579	0,51		
XS1253558388 - RFIIA ABERDEEN GBL WOR 2.00 2023-03-30	EUR			1.648	1,16
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	1.628	1,43		
XS1395010397 - RFIIA MONDI FINANCE LT 1.50 2024-04-15	EUR	1.484	1,31		
XS2545247863 - RFIIA VATTENFALL AB 3.25 2024-04-18	EUR	795	0,70		
XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	1.628	1,43		
XS1079726334 - RFIIA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	1.007	0,89		
DK0009522732 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.88 2024-01-17	EUR	989	0,87	974	0,69
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	597	0,53		
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	295	0,26		
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	888	0,78		
XS1876076040 - RFIIA BANCO SABADELL 1.62 2024-03-07	EUR	1.314	1,16		
FR0011538222 - RFIIA GROUPE BPCE 4.62 2023-07-18	EUR			1.061	0,75
XS2015231413 - RFIIA JYSKE BANK A/S 0.62 2024-06-20	EUR			1.479	1,04
XS1326311070 - RFIIA IE2 HOLDCO 2.38 2023-11-27	EUR	1.029	0,91	1.637	1,15
XS2008921947 - RFIIA AEGON BANK 0.62 2024-06-21	EUR	757	0,67		
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	1.644	1,45		
XS1717433541 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.12 2024-03-14	EUR	1.571	1,38		
XS1379171140 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	1.100	0,97		
XS1982725159 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR	485	0,43		
XS2199265617 - RFIIA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	1.444	1,27		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		73.852	65,06	46.514	32,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		102.994	90,70	128.142	90,47
TOTAL RENTA FIJA		102.994	90,70	128.142	90,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		102.994	90,70	128.142	90,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		116.377	102,48	138.896	98,05

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