

## BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 5467

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/07/2020

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre el 80% y el 100% de la exposición total en renta fija privada tanto no subordinada como subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras y no financieras, incluyendo bonos contingentes convertibles, bonos convertibles y depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, de emisores o mercados OCDE, y hasta un 20% de emisores o mercados no OCDE incluidos emergentes. Hasta un 10% de la exposición total podrá ser en titulaciones líquidas.

El resto de la exposición total podrá ser en deuda pública de emisores o mercados OCDE.

El fondo puede invertir un 100% de la exposición total en emisiones de baja calidad crediticia lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Se podrá tener hasta el 100% de la exposición total en bonos convertibles y contingentes convertibles (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal, afectando esto negativamente al valor liquidativo del fondo). Como máximo un 20% de la exposición total será en renta variable de media o alta capitalización bursátil.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC.

Máximo del 10% de exposición en riesgo divisa.

La duración media será de entre 0 y 10 años.

La inversión en renta variable emitida por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,19	0,08	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,69	3,55	3,03

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	4.277.014,91	3.299.258,99	872	626	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE R	5.054,88	1.950,00	3	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	57.636,68	60.339,13	11	5	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	76.664	40.861	27.889	32.069
CLASE R	EUR	83			
CLASE Z	EUR	1.029	736		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	17,9248	15,9839	14,4562	16,6464
CLASE R	EUR	16,4369			
CLASE Z	EUR	17,8511	15,9033		

(\*)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		0,35		0,35	0,70		0,70	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE R		0,60		0,60	1,14		1,14	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio
CLASE Z		0,30		0,30	0,60		0,60	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	12,14	1,97	3,95	1,79	3,93	10,57	-13,16	3,25	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,17	31-10-2024	-0,48	05-08-2024	-3,26	20-03-2023
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,21	06-11-2024	0,46	11-01-2024	1,95	21-03-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,93	1,36	1,74	1,90	2,51	5,42	6,62	1,90	
<b>Ibex-35</b>	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84	19,37	15,40	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13	0,07	0,02	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,95	6,95	7,02	7,10	7,18	7,25	7,56	0,88	

(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.

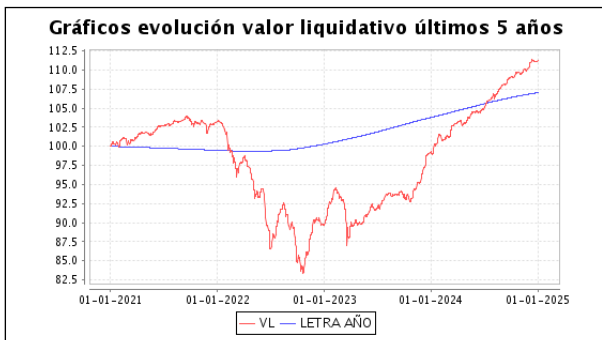
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,19	0,19	0,19	0,19	0,79	0,78	0,79	

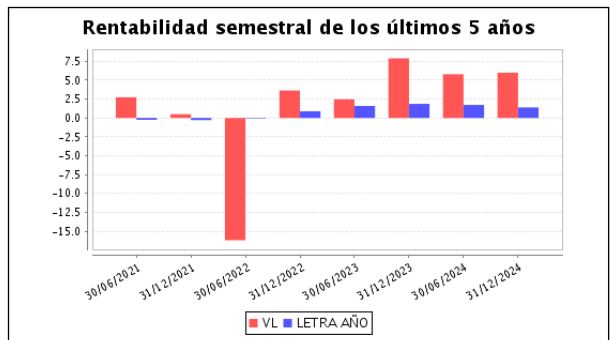
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,84	3,82	1,66					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	31-10-2024	-0,48	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	06-11-2024	0,46	07-03-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,82	1,36	1,74	1,90	2,32				
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

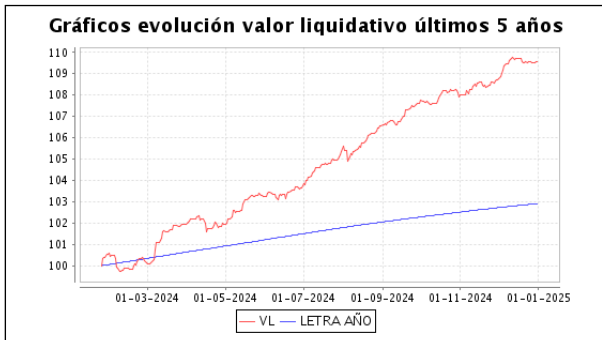
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,31	0,32	0,31	0,23				

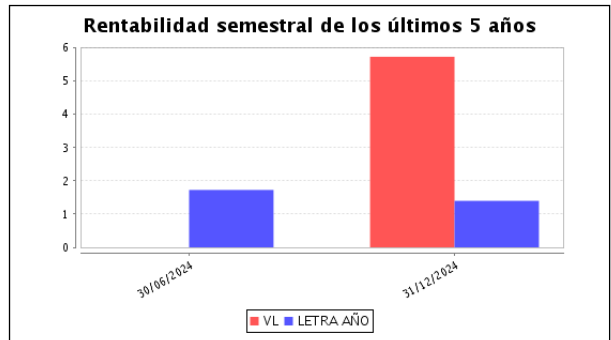
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,25	2,00	3,97	1,81	3,96				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	31-10-2024	-0,48	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	06-11-2024	0,46	11-01-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,93	1,36	1,74	1,90	2,51				
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85				
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,35	0,35							

(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.

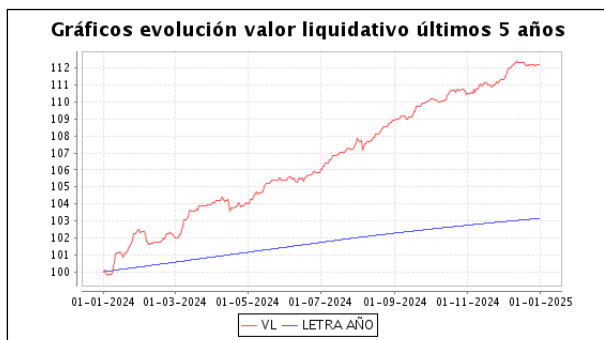


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,16	0,17	0,16	0,17	0,17			

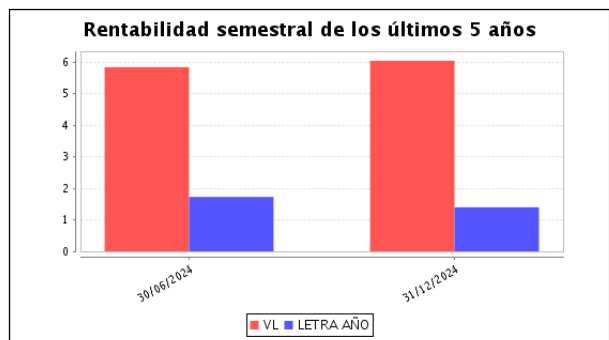
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	91.231	221	3,64
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	511.934	6.234	4,95
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	58.287	1.371	3,29
Renta Variable Euro	152.012	2.660	5,55
Renta Variable Internacional	3.566.079	36.569	2,81
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	154.427	1.730	2,23
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.533.970	48.785	3,15

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	76.535	98,40	55.547	97,73
* Cartera interior	14.499	18,64	10.224	17,99
* Cartera exterior	60.610	77,93	44.345	78,02
* Intereses de la cartera de inversión	1.426	1,83	978	1,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	989	1,27	868	1,53
(+/-) RESTO	252	0,32	421	0,74
TOTAL PATRIMONIO	77.776	100,00 %	56.836	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)	56.836	41.596	41.596	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,46	24,35	48,83	36,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,63	5,38	11,05	41,99
(+) Rendimientos de gestión	6,07	5,78	11,89	42,43
+ Intereses	2,61	2,72	5,31	30,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,65	3,43	7,11	44,63
± 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)	-0,19	-0,37	-0,53	-31,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,02	0,01	-114,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,40	-0,84	48,28
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,70	37,32
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	37,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-14,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	67,35
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,09	272,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-41,04
+ 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	-41,04
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	77.776	56.836	77.776	

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

### 3. Inversiones financieras

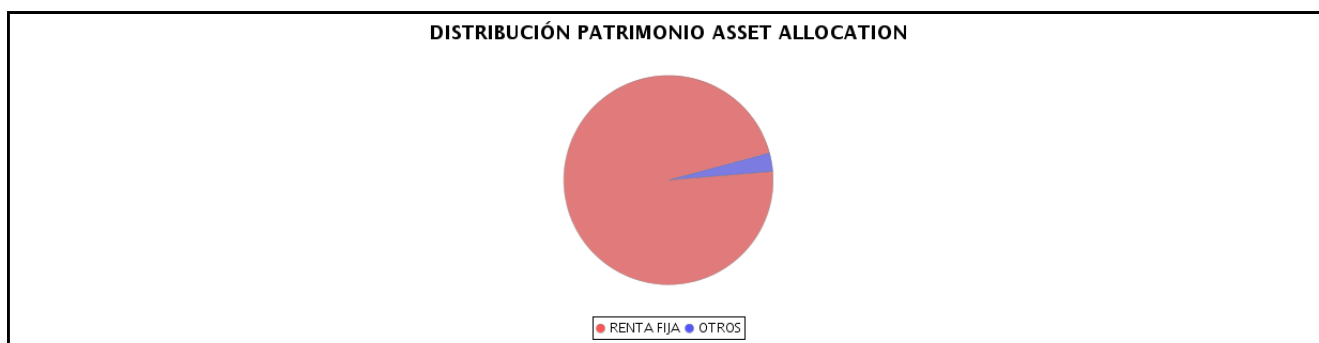
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.326	5,56	5.753	10,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	10.580	13,60	4.710	8,29
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>14.906</b>	<b>19,16</b>	<b>10.463</b>	<b>18,41</b>
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.906	19,16	10.463	18,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	60.629	77,90	44.339	78,06
TOTAL RENTA FIJA	60.629	77,90	44.339	78,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	60.629	77,90	44.339	78,06
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>75.535</b>	<b>97,06</b>	<b>54.802</b>	<b>96,47</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29 500PB S42X1	Compra de opciones "put"	399	Inversión
Total otros subyacentes		399	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>399</b>	
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/25	Futuros comprados	4.343	Cobertura
FUT. 2YR EURO-SCHATZ 03/25	Futuros comprados	15.553	Cobertura
FUT.FVH5 5 YR US NOTE 03/25	Futuros vendidos	414	Cobertura
EURO-BOBL 5 YR 03/25	Futuros vendidos	12.869	Cobertura
FUT. 10 YR LONG GILT 03/25 (G H5 )	Futuros vendidos	2.529	Cobertura
Total subyacente renta fija		35707	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	7.144	Cobertura
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	1.018	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		8162	
FUT. EURO BUXL 30YR 03/25	Futuros comprados	969	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 03/25	Futuros vendidos	329	Cobertura
FUT.TUH5 2 YR US NOTE 03/25	Futuros vendidos	199	Cobertura
Total otros subyacentes		1497	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		45367	

#### 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 : 2.030.522,55 - 3.358,58%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 2.030.779,33 - 3.359%

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082/2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva.

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

#### a. Visión de la gestora / sociedad sobre la situación de los mercados

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

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

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

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

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

#### b. Decisiones generales de inversión adoptadas

El fondo termina el segundo semestre de 2024 con una posición geográfica mayoritariamente europea, con un 15,98% de liquidez, un 34,73 de bancos, un 10,245% de seguros y 39,03% NF Corporate. Con respecto a la distribución por rating tiene un 58,58% de Investment Grade y un 40,99% de High Yield.

#### c. Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Banking Lower Tier 2 Total Return Index Value Unhedged EUR (25%), del índice Bloomberg Barclays Contingent Capital Western Europe Total Return Index Hedged EUR (25%), del índice Bloomberg BarclaysCapsec - EUR Non Financial CCRDT TR Index Unhedged EUR (25%) y del índice Bloomberg Barclays High Yield (Euro) ex Fin Total Return Index Unhedged EUR (25%). El índice obtuvo una

rentabilidad en el segundo semestre de 2024 del 9,25%. En ese mismo periodo Bestinver Deuda Corporativa Clase B obtuvo una rentabilidad del 12,17% y Bestinver Deuda Corporativa Clase Z un 12,27% y Bestinver Deuda Corporativa Clase R un 9,58%.

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

##### Clase B

El valor liquidativo de Bestinver Deuda Corporativa a 31 de diciembre de 2024 ha sido de 17,92 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año del 12,17%.

El patrimonio del fondo, a cierre de 2024 alcanzó los 76.664 miles de euros en comparación con los 40.861 euros de los que partía a cierre de 2023 y el número de partícipes ascendía a 873 a cierre de 2024 frente a los 392 partícipes existentes a cierre de 2023.

##### Clase Z

El valor liquidativo de Bestinver Deuda Corporativa a 31 de diciembre de 2024 ha sido de 17,85 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año del 12,25%.

El patrimonio del fondo, a cierre de 2024 alcanzó los 1.029 miles de euros frente a los 736 miles de euros a cierre de 2023 y el número de partícipes ascendía a 11 a cierre de 2024 frente a los 4 partícipes existentes a cierre de 2023.

##### Clase R

El valor liquidativo de Bestinver Deuda Corporativa a 31 de diciembre de 2024 ha sido de 16,43 euros resultando en una rentabilidad acumulada en el año del 9,58%.

El patrimonio del fondo, a cierre de 2024 alcanzó los 83 miles de euros y cuenta con 3 partícipe a cierre de 2024.

##### Clase B

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por la clase B en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el segundo semestre de 2024 es el 0,37%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,76%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

##### Clase Z

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por la clase Z en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el segundo semestre de 2024 es el 0,32%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,66%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

##### Clase R

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por la clase R en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el segundo semestre de 2024 es el 0,61%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 1,19%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

e. Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe  
BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro 6.87%  
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional 11.21%  
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica 9.04%  
BESTINVER RENTA, F.I. CLASE B Renta Fija Mixta Euro 8.42%  
BESTINVER RENTA, F.I. CLASE R Renta Fija Mixta Euro -0.13%  
BESTINVER RENTA, F.I. CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 8.54%  
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional 14.26%  
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional 12.83%  
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional 13.04%  
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional 9.66%  
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional 19.16%  
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I CLASE B Renta Fija Euro 4.21%  
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I CLASE R Renta Fija Euro 0.28%  
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I CLASE Z Renta Fija Euro 4.25%  
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional -22.55%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 6.49%  
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI CLASE B Renta Fija Mixta Euro 12.17%  
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI CLASE R Renta Fija Mixta Euro 9.58%  
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 12.27%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro 11.49%  
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto 1.26%  
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional 9.30%  
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional 3.30%  
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional -7.70%  
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I Renta Variable Internacional 22.85%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I.CLASE B Renta Fija Mixta Euro 4.10%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I.CLASE R Renta Fija Mixta Euro 4.04%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I.CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 4.27%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I.CLASE B Renta Fija Mixta Euro 5.68%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I.CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 5.90%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I.CLASE X Renta Fija Mixta Euro 5.66%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I.CLASE B Renta Fija Mixta Euro 0.69%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I.CLASE Z Renta Fija Mixta Euro 0.90%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I.CLASE X Renta Fija Mixta Euro 0.94%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda corporativa subordinada, seguido de la deuda financiera subordinada T2, y de la deuda de entidades financieras AT1, con una contribución de 2,14%, 1,39%, y 1,12% respectivamente. El resto de los segmentos de renta fija también contribuyeron positivamente. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,38% y la de crédito con -0,21%.

Empezamos el semestre con una sensibilidad a los tipos de interés de 3,53 años ya que el mercado se mostraba prudente a la hora de descontar mayores bajadas. Conforme los datos económicos fueron saliendo más débiles y la inflación fue cayendo, el bono a 10 años alemán bajó en TIR hasta el 2,03% a finales de noviembre, lo que nosotros aprovechamos para también reducir la duración hasta el 2,85 años. En diciembre, se produjo un repunte de la rentabilidad del bono



alemán y decidimos aumentar la duración, para cerrar el año en 3,10 años.

El buen comportamiento de los activos de renta fija nos ha hecho rotar bastante la cartera ya que muchos de los activos que teníamos llegaron a su objetivo. Por ello vendimos nombres como CAIXA 5.25 PERP, KPERST 4.25% 03/26 o ALLIANZ 2.60% PERP por citar algunos ejemplos. Con parte de la liquidez que generamos acudimos al mercado primario aprovechando la buena rentabilidad que ofrecían algunos nombres como CNP ASSURANCES 4.875% 07/54, ZIGGO 6,125% 11/32 o ABERTIS 4,875 PERP. También acudimos al mercado secundario comprando FEDRIGONI 6,125% 06/31, LBBW 6,75% PERP o EUROFINS 6,75 PERP, por citar algunos ejemplos. Terminamos el año con una liquidez del 16% ya que los diferenciales están muy bajos y creemos que durante la primera mitad de 2025 van a ampliar y van a surgir oportunidades para invertir.

Los instrumentos que mejor comportamiento han tenido durante el segundo semestre de 2024 han sido: EURO-BOBL FUTURE Mar25, HEIBOS 3 ¿ PERP y CPIPGR 4 ¿ PERP.

Por el contrario, los que peor comportamiento han tenido han sido: EURO-BOBL FUTURE Sep24, /ITRX 500 06/20/29 41X1 y EURO/GBP FUTURE Dec24.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han contratado derivados de tipo de cambio (dólar y libra) con finalidad de cobertura, para cubrir el riesgo de divisa de la renta fija.

Se han contratado derivados con finalidad de inversión, cuyo subyacentes son bonos gubernamentales, con el objetivo de reducir la sensibilidad de la cartera ante aumento de los tipos de interés.

Se han contratado 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 24,04%. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado el método del compromiso.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es mayor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en renta fija de la que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de los precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. cómo es menor a la del Ibex 35 porque el fondo no invierte en renta variable. A mayor volatilidad mayor riesgo y este periodo ha sido extremadamente volátil.

### 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

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

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el segundo semestre de 2024 a 3.217,72 euros, y acumulado en el año 6.435,44 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

Detallamos los proveedores del servicio de análisis que representan el grueso del importe abonado en el ejercicio 2024:

CreditSights 1.719,93?

S&P 1.516,88?

Spread Research 571,54?

T\_Oddo 428,66?

T\_Barclays 428,65?

Presupuesto anual del servicio de análisis, para el año 2025 es de 10.348,48 ?

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

N/A

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

Para la primera mitad de 2025 se espera bastante volatilidad, sobre todo si al final se confirma que la inflación se muestra más fuerte de lo previsto, lo que obligará a los bancos centrales a reducir sus expectativas de bajadas, en un contexto de incertidumbre política, tanto en EE.UU como por las elecciones en Alemania.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0280907041 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 5.50 2034-06-22	EUR	628	0,81	597	1,05
XS2748213290 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 4.87 2031-04-16	EUR	733	0,94	712	1,25
ES02136790Q1 - RFIJA BANKINTER S.A 5.00 2029-03-25	EUR	621	0,80	601	1,06
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK S.A. 5.25 2026-03-23	EUR			390	0,69
ES0244251015 - RFIJA IBERCAJA  2.75 2030-07-23	EUR			488	0,86
ES0844251019 - RFIJA IBERCAJA  9.12 2028-01-25	EUR	652	0,84	422	0,74
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	762	0,97	737	1,29
XS2817323749 - RFIJA BANCO SANTANDER 7.00 2029-11-20	EUR			603	1,06
ES0305063010 - RFIJA SIDE CU SA 5.00 2028-03-18	EUR	433	0,56		
ES0865936019 - RFIJA BANCA CORP BANC 6.00 2026-01-20	EUR			392	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.830	4,92	4.941	8,69
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR			198	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0244251015 - RFIJA BERCAJA  2.75 2030-07-23	EUR	496	0,64		
ES0213900220 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.00 2050-12-15	EUR			469	0,82
ES0305063010 - RFIJA SIDECU SA 5.00 2025-03-18	EUR			146	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		496	0,64	813	1,43
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.326</b>	<b>5,56</b>	<b>5.753</b>	<b>10,12</b>
ES0000012621 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.44 2024-07-01	EUR			4.710	8,29
ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.32 2025-01-02	EUR	10.580	13,60		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>10.580</b>	<b>13,60</b>	<b>4.710</b>	<b>8,29</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.906</b>	<b>19,16</b>	<b>10.463</b>	<b>18,41</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>14.906</b>	<b>19,16</b>	<b>10.463</b>	<b>18,41</b>
XS1700709683 - RFIJA ASR NEDERLAND NV 4.62 2027-10-19	EUR	738	0,95	693	1,22
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	13.211	16,97	11.106	19,56
XS2407529309 - RFIJA ING GROEP NV 1.00 2032-11-16	EUR	657	0,84	270	0,48
XS2113658202 - RFIJA NATIONWIDE BLDG  5.75 2027-06-20	GBP	505	0,65	478	0,84
FR0011401728 - RFIJA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	604	0,78	460	0,81
FR0014000LD1 - RFIJA CIE PLASTIC OMNI 4.88 2029-03-13	EUR	516	0,66	495	0,87
XS2319954710 - RFIJA STANDARD CHARTER 1.20 2031-09-23	EUR	475	0,61	460	0,81
XS225980702 - RFIJA NATIONAL EXPRESS 4.25 2025-12-26	GBP			627	1,10
XS2353073161 - RFIJA POSTE ITALIANE S 2.62 2029-06-24	EUR	571	0,73	536	0,94
FR001400M1X9 - RFIJA SOGECAP SA 6.50 2044-05-16	EUR	447	0,57	427	0,75
XS2902577191 - RFIJA NATWEST GROUP PL 5.64 2034-10-17	GBP	598	0,77		
DE000A383CE8 - RFIJA PROGROUPE AG 5.38 2031-04-15	EUR	489	0,63		
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en GBP	GBP	1.610	2,06	1.547	2,72
XS2823235085 - RFIJA AIB GROUP PLC 4.62 2030-05-20	EUR	670	0,86	645	1,14
XS2332590632 - RFIJA BANCO DE CREDITO 5.25 2031-05-27	EUR	610	0,78	588	1,04
FR001400QR21 - RFIJA GROUPEAMA PF 6.50 2034-01-16	EUR	717	0,92		
XS2774392638 - RFIJA FORVIA SE 5.50 2031-06-15	EUR	650	0,84		
XS2825597656 - RFIJA OI EUROPEAN GROU 5.25 2028-06-01	EUR	887	1,14	670	1,18
XS2660424008 - RFIJA ICELAND BONDCO P 10.88 2027-12-15	GBP	454	0,58		
XS2381277008 - RFIJA ENBW ENERGIE BAD 2.12 2081-08-31	EUR	854	1,10	731	1,29
IT0005580102 - RFIJA UNICREDITO ITALI 5.38 2034-04-16	EUR	646	0,83	620	1,09
IT0005580573 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 5.25 2034-04-22	EUR	528	0,68	508	0,89
AT0000A36XD5 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 8.50 2028-10-15	EUR			215	0,38
IT0005586729 - RFIJA BANCO BPM SPA 5.00 2034-06-18	EUR	725	0,93	697	1,23
DE000A3E5TR0 - RFIJA ALLIANZ SE 2.60 2031-10-30	EUR			151	0,27
XS2623604233 - RFIJA ADLER PELZZER HO 9.50 2027-04-01	EUR	664	0,85	195	0,34
XS2334857138 - RFIJA ENI SPA 2.75 2030-05-11	EUR	477	0,61	455	0,80
XS2485268150 - RFIJA AVIVA PLC 6.88 2032-06-15	GBP	478	0,62	449	0,79
XS2591803841 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 9.25 2050-09-15	GBP			489	0,86
DE000LB4XH4 - RFIJA LB BADEN-WUERTTE 6.75 2030-10-15	EUR	984	1,27		
FR001400F877 - RFIJA SOCIETE GENERALE 7.88 2029-07-18	EUR	423	0,54	204	0,36
XS2821787962 - RFIJA FIBER BIDCO SPA  6.12 2029-05-20	EUR	892	1,15		
BE0390117803 - RFIJA BELFIUS BANK SA 4.88 2035-06-11	EUR	522	0,67	506	0,89
XS1886478806 - RFIJA AEGON 5.62 2029-04-15	EUR	709	0,91	387	0,68
XS2798125907 - RFIJA TRADIUS CREDITO 5.00 2033-10-17	EUR	426	0,55	400	0,70
XS2615937187 - RFIJA ALLWYN ENTERTAIN 7.25 2030-04-30	EUR			212	0,37
XS2185883100 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.15 2030-06-10	GBP	1.159	1,49	656	1,15
XS2724532333 - RFIJA AMS-OSRAM AG 10.50 2029-03-30	EUR	497	0,64	421	0,74
XS2282606578 - RFIJA ABERTIS FINANCE  2.62 2027-04-26	EUR			94	0,17
FR001400V534 - RFIJA GROUPE BPCE 1.50 2042-01-13	EUR	764	0,98	553	0,97
USF8600KAA46 - RFIJA SOCIETE GENERALE 10.00 2028-12-14	USD	466	0,60	438	0,77
XS2579480307 - RFIJA EUROFINS SCIENTI 6.75 2028-07-24	EUR	647	0,83		
XS2287744721 - RFIJA AROUNDTOWN SA 1.62 2026-04-16	EUR			101	0,18
XS2298381307 - RFIJA KLEOPATRA HOLDIN 4.25 2026-03-01	EUR			305	0,54
XS2355632584 - RFIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30	EUR	559	0,72	826	1,45
XS2463450408 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.38 2028-03-30	EUR			313	0,55
FR0014001R34 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 0.75 2027-05-03	EUR	653	0,84	268	0,47
XS2553547444 - RFIJA HSBC HOLDINGS 6.36 2032-11-16	EUR	592	0,76	583	1,03
XS2783649176 - RFIJA TENNET BV 4.88 2031-03-21	EUR	866	1,11	432	0,76
BE6342251038 - RFIJA ELIA GROUP SA7NV 5.85 2028-03-15	EUR	525	0,68	516	0,91
XS2451803063 - RFIJA BAYER AG 5.38 2030-09-25	EUR	784	1,01	381	0,67
XS2454874285 - RFIJA DE VOLKSBANK NA 7.00 2027-12-15	EUR	522	0,67	499	0,88
XS2066744231 - RFIJA CARNIVAL PLC 1.00 2029-10-28	EUR			284	0,50
XS2796600307 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.62 2032-04-15	EUR	562	0,72	536	0,94
IT0005591851 - RFIJA BFF BANK SPA 4.75 2029-03-20	EUR	601	0,77	385	0,68
XS1242413166 - RFIJA AVIVA PLC 5.12 2050-06-04	GBP	466	0,60		
XS2397251807 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.62 2026-10-13	EUR	429	0,55	300	0,53
PTEDPYOM0020 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2082-09-14	EUR	549	0,71	522	0,92
FR001400BBL2 - RFIJA BNP PARIBAS 6.88 2029-12-06	EUR	636	0,82	613	1,08
XS2684846806 - RFIJA BAYER AG 7.00 2083-12-25	EUR			310	0,55
BE6317598850 - RFIJA AGEAS 3.88 2030-06-10	EUR	562	0,72	511	0,90
XS2393001891 - RFIJA GRIFOLS SA 3.88 2028-10-15	EUR	795	1,02	649	1,14
XS2439704318 - RFIJA SSE PLC 4.00 2028-01-21	EUR			119	0,21
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en USD	USD	56	0,07	328	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400N3I5 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 4.38 2034-01-11	EUR	1.003	1,29	489	0,86
DE000A2DASM5 - RFIJA DEUT PFANDBRIEFB 4.60 2027-02-22	EUR	453	0,58	373	0,66
XS2914769299 - RFIJA ZIGGO BOND CO 6.12 2032-11-15	EUR	892	1,15		
XS2864439158 - RFIJA MUNDYS SPA 4.50 2030-01-24	EUR	517	0,66		
XS2867238532 - RFIJA GRUPO ANTO LIN IR 10.38 2030-01-30	EUR	418	0,54		
XS2798269069 - RFIJA TERNA SPA 4.75 2030-01-11	EUR	620	0,80	401	0,71
XS2250987356 - RFIJA LENZING AG 5.75 2025-09-07	EUR			568	1,00
XS2262806933 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.38 2030-12-22	EUR	451	0,58	433	0,76
XS2346127272 - RFIJA ENCORE CAPITAL G 4.25 2028-06-01	GBP			421	0,74
XS2342732646 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.38 2031-03-28	EUR	450	0,58	454	0,80
XS2646808401 - RFIJA TELEFONICA EUROP 6.75 2031-09-07	EUR	786	1,01	761	1,34
XS2875107307 - RFIJA CAIXABANK S.A. 4.38 2031-08-08	EUR	509	0,65		
XS2899636935 - RFIJA SES SA 6.00 2054-09-12	EUR	913	1,17		
XS2271225281 - RFIJA GRAND CITY PROPE 1.50 2026-03-11	EUR			258	0,45
XS2911633274 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.16 2035-01-03	EUR	510	0,66		
FR0013521630 - RFIJA CNP ASSURANCES 2.50 2030-12-30	EUR	553	0,71		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>53.502</b>	<b>68,74</b>	<b>40.324</b>	<b>70,98</b>
XS2189784288 - RFIJA COMMERZBANK AG 6.12 2025-10-09	EUR	606	0,78	595	1,05
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en USD	USD	495	0,63	159	0,28
XS2250987356 - RFIJA LENZING AG 5.75 2025-09-07	EUR	588	0,76		
DE000LB2CPE5 - RFIJA LB BADEN-WUERTTE 4.00 2025-04-15	EUR			555	0,98
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	2.801	3,59	1.013	1,78
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en GBP	GBP	387	0,50	368	0,65
XS2389334124 - RFIJA LEATHER 2 SPA 8.41 2029-09-30	EUR	752	0,97	550	0,97
XS2259808702 - RFIJA NATIONAL EXPRESS 4.25 2025-12-26	GBP	793	1,02		
XS2795420293 - RFIJA EVOCA SPA 8.96 2029-04-09	EUR	704	0,91	509	0,90
XS2010037785 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR			75	0,13
BE0002582600 - RFIJA BELFIUS BANK SA 3.62 2025-04-16	EUR			191	0,34
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>7.128</b>	<b>9,16</b>	<b>4.015</b>	<b>7,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>60.629</b>	<b>77,90</b>	<b>44.339</b>	<b>78,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>60.629</b>	<b>77,90</b>	<b>44.339</b>	<b>78,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>60.629</b>	<b>77,90</b>	<b>44.339</b>	<b>78,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>75.535</b>	<b>97,06</b>	<b>54.802</b>	<b>96,47</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

La política de remuneraciones de Bestinver Gestión, S.A SGIIC está basada en los principios de competitividad y de equidad interna y externa, la política ha sido actualizada en 2024, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y, además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona. La remuneración de los empleados y directivos tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades asumidas, y un componente variable ligado a la efectiva consecución por el directivo o empleado, su departamento o la empresa de una serie de objetivos cuantitativos de carácter financiero y, también, de objetivos cualitativos fijados y comunicados previamente al empleado o directivo y referenciados al nivel de desempeño de las tareas y responsabilidades asignadas ¿incluyendo objetivos de cumplimiento normativo, adecuación al riesgo, auditoría interna o contribución al desarrollo del negocio a la largo plazo-. El componente fijo constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que el componente variable pueda ser flexible hasta el punto de que sea posible no pagar retribución variable alguna.

Una parte de la remuneración abonada al personal de alta dirección o cuya actividad incida en el perfil de riesgo de las IIC es abonada en participaciones de fondos de inversión, no pudiendo disponer de ellas hasta que transcurra un periodo de tiempo.

La cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el año 2024 ascendió a 25.945 miles de Euros, de los cuales 16.011 miles de euros correspondieron a remuneración fija y 9.934 miles de euro de remuneración variable. El número de personas que percibieron remuneración de la Sociedad ascendió a 179, de los cuales 151 percibieron remuneración variable.

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

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

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

Sin información