

## BESTINVER RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 594

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

**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](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) (915959100)

### 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: 16/10/1995

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: Bajo

#### Descripción general

#### Política de inversión: FI RENTA FIJA MIXTA EURO

Se invertirá entre el 90% y el 100% de la exposición total en renta fija pública o privada, senior o subordinada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, de emisores y mercados OCDE. Se podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores no OCDE y hasta el 15% de la exposición total, en titulaciones y bonos contingentes convertibles.

De producirse la contingencia, estos bonos pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo. El resto de la exposición total podrá estar invertida en renta variable derivada de la conversión en acciones de los bonos contingentes convertibles.

El riesgo divisa podrá ser de hasta el 10% de la exposición total.

El fondo invertirá en emisiones que en el momento de la compra tengan alta calificación crediticia (rating mínimo de A-) o media (entre BBB+ y BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, y hasta el 30% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas.

La duración media de la cartera será de entre 1 y 8 años.

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

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por

la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,07	0,13	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,35	-0,25	-0,43

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	14.035.427,71	14.981.385,46
Nº de Partícipes	1.651	1.719
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	157.704	11,2361
2021	221.974	13,0349
2020	194.408	12,9148
2019	220.076	12,4416

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	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-13,80	-2,08	-8,52	-3,77	-0,67	0,93	3,80	4,93	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,69	28-09-2022	-1,23	13-06-2022	-2,04	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,59	22-07-2022	0,59	22-07-2022	1,12	14-04-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,31	4,89	4,29	3,56	1,46	1,08	5,19	0,94	
<b>Ibex-35</b>	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	
<b>Indice</b>	5,43	5,97	5,82	4,43	2,35	1,64	2,33	3,32	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,17	6,17	6,22	5,19	4,53	4,53	5,28	0,47	

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

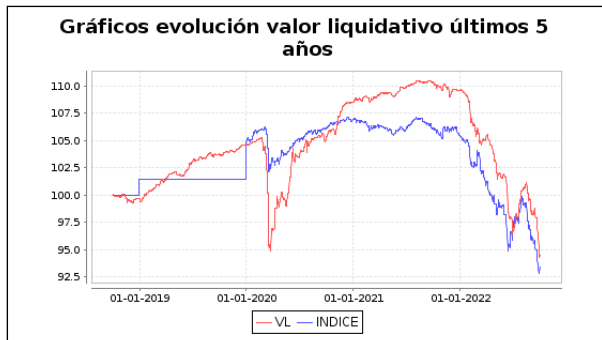
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,42	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,56	0,55	0,54

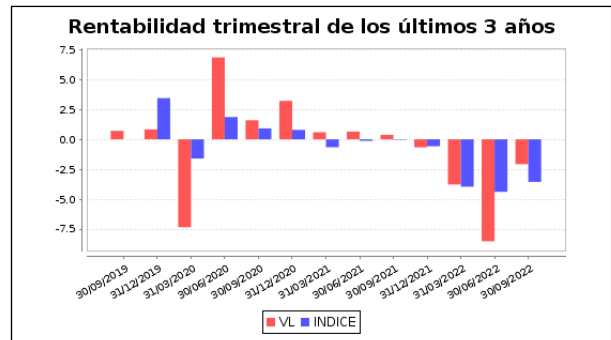
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



El día 05 de septiembre de 2018 se modificó la Política de inversión del fondo, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y rentabilidad a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	432.062	4.626	-1,73
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	46.742	1.351	-5,21
Renta Variable Euro	134.270	2.883	-9,21
Renta Variable Internacional	2.918.046	35.469	-5,42
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	163.680	1.070	-0,37
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>3.694.800</b>	<b>45.399</b>	<b>-4,90</b>

\*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	157.649	99,97	165.377	96,20
* Cartera interior	22.147	14,04	17.964	10,45
* Cartera exterior	133.418	84,60	145.476	84,63
* Intereses de la cartera de inversión	2.084	1,32	1.937	1,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.259	0,80	5.520	3,21
(+/-) RESTO	-1.204	-0,76	1.008	0,59
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>157.704</b>	<b>100,00 %</b>	<b>171.905</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	171.905	206.261	221.974	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,28	-9,18	-18,65	-38,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,89	-8,66	-14,61	-80,28
(+) Rendimientos de gestión	-1,75	-8,52	-14,19	-81,46
+ Intereses	0,73	0,89	2,10	-26,11
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,31	-10,65	-19,52	-71,99
± 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)	0,82	1,23	3,22	-39,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,02	7,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	-0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,42	-7,48
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	-8,80
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-8,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	8,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	209.769,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,54
+ 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	-89,54
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>157.704</b>	<b>171.905</b>	<b>157.704</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

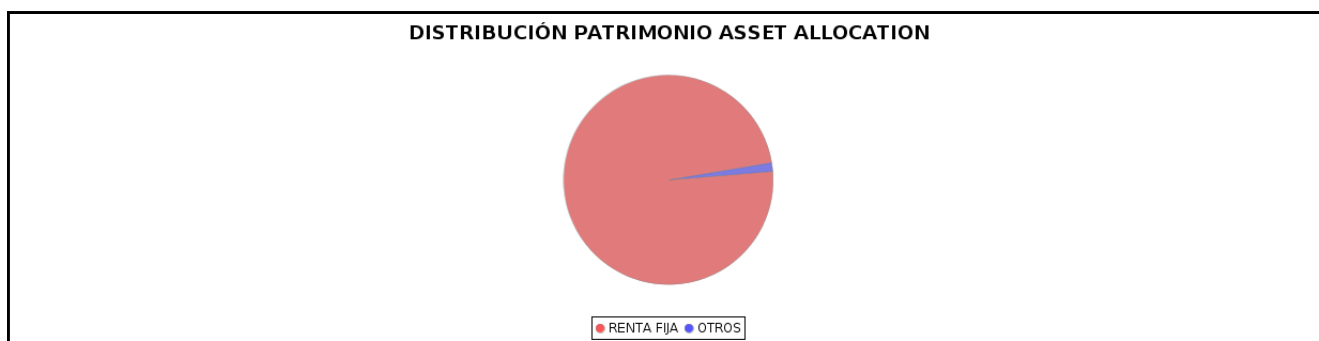
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.167	10,88	17.964	10,46
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.980	3,16		
TOTAL RENTA FIJA	22.147	14,04	17.964	10,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22.147	14,04	17.964	10,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	133.425	84,59	145.673	84,79
TOTAL RENTA FIJA	133.425	84,59	145.673	84,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	133.425	84,59	145.673	84,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	155.572	98,63	163.637	95,25

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.10 YR GERMAN BUND 12/22	Futuros comprados	4.626	Cobertura
JDE PEETS NV 0.5 16/01/2029	Ventas al contado	606	Inversión
ASR NEDERLAND NV FRN 12M PERP (EUR)	Ventas al contado	194	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/22	Futuros comprados	11.590	Cobertura
PINNACLE BIDCO PLC 5.5 15/02/2025	Ventas al contado	348	Inversión
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4.625 PERPETUAL	Ventas al contado	526	Inversión
BNP PARIBAS 0.5 19/01/2030 (EUR)	Ventas al contado	462	Inversión
CRITERIA CAIXA CORP 0.875 28/10/20 (EUR)	Ventas al contado	252	Inversión
UNICAJA 2.875 13/11/29	Ventas al contado	353	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 12/22	Futuros vendidos	1.924	Cobertura
FUT. 10 YR LONG GILT 12/22 ( G 22 )	Futuros vendidos	2.757	Cobertura
BANCO SANTANDER FRN PERPETUAL (EUR)	Ventas al contado	255	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 12/22	Futuros vendidos	14.372	Cobertura
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>38265</b>	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	5.945	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	5.776	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>11721</b>	
FUT. 2 YR US NOTE 12/22	Futuros vendidos	1.915	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 12/22	Futuros vendidos	2.049	Cobertura
FUT. EURO BUXL 30YR 12/22	Futuros comprados	5.302	Cobertura
Total otros subyacentes		9266	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		59252	

#### 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 : 65.340,7 - 33,83%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 65.341,22 - 33,83%

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

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas



o de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos.

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### INFORME DE GESTION

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

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

Los precios de los principales activos financieros han tenido un movimiento de ida y vuelta durante este trimestre. Desde el mes de julio y hasta mediados de agosto disfrutaron de un fuerte rebote, ante la probabilidad de que una recesión elevada obligaría a los Bancos Centrales a recular en su proceso de subida de tipos en 2023. En este escenario, curiosamente, incluso los bonos corporativos de mayor riesgo, que con unas mayores expectativas de recesión deberían tener un comportamiento negativo, recibieron a los posibles tipos más bajos con subidas de precios importantes.

Sin embargo, esta postura adoptada por los mercados no convenció a Jerome Powell que, en Jackson Hole, entonó un discurso agresivo en el que pronosticaba mayores subidas de tipos y más duraderas en el tiempo, aunque esto significara un menor crecimiento económico. Por su parte, el Banco Central Europeo, en su reunión de septiembre y a pesar de la escalada del conflicto con Rusia tras el  $\zeta$ cierre $\zeta$  del gasoducto Nord Stream 1, se unía a la retórica de la Reserva Federal promoviendo un fuerte incremento en el descuento de subidas de tipos de interés. Así, el mercado pasó de descontar tipos oficiales del 3,5% y 3% al 4,5% y 4,25% para 2022 y 2023, respectivamente, para la Reserva Federal y del 0,75% y 2,0% al 2,0% y 3,0% para 2022 y 2023 para el Banco Central Europeo.

En este entorno, durante la segunda mitad del trimestre los precios de los bonos perdieron más de lo ganado y, de nuevo, cerraron el trimestre en negativo.

##### b. Decisiones generales de inversión adoptadas

En este entorno y debido al incremento en los precios de los bonos durante la primera mitad de trimestre, bajamos la sensibilidad  $\zeta$  o riesgo  $\zeta$  de la cartera a tipos de interés hasta 2,75 años y la de crédito a 3,25 años. Posteriormente, tras las caídas de la segunda mitad, hemos procedido a aumentar la exposición tanto a tipos de interés como a crédito, hasta 4,5 años y 4,25 años respectivamente.

Estas subidas en la exposición a riesgo del fondo  $\zeta$  tras muchos años con duraciones más bajas de tipos y de crédito  $\zeta$  son debidas al fuerte incremento de valor que se ha producido en la renta fija. Después de años de intervención en el precio de los bonos, desde la crisis financiera de 2009, la TIR o rentabilidad esperada del fondo se sitúa en el 7,3% y vuelve a ser realmente atractiva.

El fondo a cierre del tercer trimestre de 2022 tiene un 3,28% de efectivo, un 9,44% de deuda soberana, 34,82% bancos, 6,65% seguros y 45,81% NF corporate. Sobre la distribución por rating el 70% es Investment Grade y sobre la distribución geográfica tiene la mayor parte en Europa.

##### c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es un 100% Barc. Euro Agg 1-10y TR que obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre de 2022 del -3,56%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Renta obtuvo una rentabilidad del -2,08%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Renta a 30 de septiembre de 2022 ha sido de 11,24 euros resultando en una rentabilidad en lo que va de año del -13,80% a cierre del trimestre.

El patrimonio del fondo a cierre del tercer trimestre de 2022 alcanzó los 157.703 miles de euros en comparación con los 221.974 miles de euros de los que partía a cierre del año 2021 y el número de partícipes descendía a 1.651 a cierre del tercer trimestre de 2022 frente a los 1.919 partícipes existentes a cierre del año 2021.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el tercer trimestre de 2022 es el 0,14%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,39%. 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 -2.01%  
BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional -5.21%  
BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica -9.21%  
BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro -2.08%  
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional -5.27%  
BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional -6.14%  
BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional -5.79%  
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional -3.39%  
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional -4.66%  
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro -0.37%  
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional 21.26%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 0.24%  
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro -1.80%  
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro -2.09%  
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -3.42%  
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional -3.89%  
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -0.85%  
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional 0.81%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Por segmentos, en este tercer trimestre del año, los que han tenido peor comportamiento han sido la deuda corporativa senior, con un -0,77%, seguido de la deuda subordinada AT1, con -0,46% y de la deuda soberana con -0,39%. Los segmentos que menos cayeron han sido la deuda de compañías de seguros senior y la deuda corporativa high yield con -0,06% y -0,02%, respectivamente. El segmento de deuda corporativa subordinada tuvo una contribución positiva de 0,10%. Las coberturas de tipos de interés y de crédito, han contribuido con 0,64% y 0,34%, respectivamente.

La fuerte volatilidad del mercado ante la reacción de los bancos centrales ha hecho que el comportamiento de los bonos en cartera haya sido dispar. Hemos aprovechado para reducir exposición o vender totalmente nombres que se comportaron mejor en este movimiento, como BACR 1,25% 03/31, LOXAM 4,50% 02/27, HARLEY DAVIDSON 0,90% 11/24 o JDEPNA 0,50% 01/29, mientras que invertimos en algunas oportunidades de primario como CAJAMA 8,00% 09/26 o el GOLDMAN SACHS 4,00% 09/29. Hemos terminado el trimestre con una liquidez del 3,5%.

Los mayores contribuyentes a la rentabilidad en el tercer trimestre han sido: EURO-BOBL FUTURE Dec22, LONG GILT FUTURE Dec22, EURO-BUND FUTURE Sep22. Los que peor se han comportado han sido: EURO-BUXL 30Y BND Dec22, EURO-BUND FUTURE Dec22, EURO FX CURR FUT Sep22.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han contratado derivados de tipo de cambio (dólar y libra) con finalidad de cobertura, para cubrir el riesgo de divisa de la renta fija, dejando riesgo abierto a dólar no mayor al 2%.

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

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

El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 7,71%

d. Otra información sobre inversiones

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

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

### 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

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

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

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el tercer trimestre de 2022 a 8.749,39 euros, y acumulado en el año 26.248,17 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

Varias son las conclusiones que podemos extraer. La primera y más obvia es que la renta fija seguirá sufriendo mientras sigan descontándose mayores subidas de tipos por parte de los bancos centrales. La segunda es que los bonos de los distintos segmentos de la renta fija deuda pública, deuda corporativa, deuda financiera, etcétera pueden seguir comportándose de forma correlacionada, es decir, subiendo cuando disminuyen las subidas descontadas de tipos de interés, incluso con un incremento esperado en el riesgo de recesión y bajando cuando aumentan estas expectativas. Y, la tercera es que estamos mucho más cerca aunque sólo sea por el nivel alcanzado de ver el final de este proceso de subidas de tipos esperadas para los próximos años. Sabemos que el fondo empezará a subir cuando se establezcan las previsiones de subidas de tipos no hace falta que bajen. Sabemos que estamos cada vez más cerca de que esto suceda y que con una TIR o rentabilidad esperada de sus activos para los próximos cuatro años del 7,3%, el fondo está muy protegido contra nuevas caídas en un horizonte temporal de un año.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0200002055 - RFIJA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30	EUR	1.079	0,68	1.144	0,67
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	1.107	0,70	1.170	0,68
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.186</b>	<b>1,38</b>	<b>2.315</b>	<b>1,35</b>
XS1964701822 - RFIJA AROUNDTOWN S.A. 5.38 2029-03-21	USD	1.557	0,99	1.615	0,94
ES0244251015 - RFIJA IBERCAJA  2.75 2030-07-23	EUR	1.819	1,15	1.926	1,12
ES0380907057 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 4.50 2025-06-30	EUR	398	0,25	403	0,23
XS2251627514 - RFIJA PINNACLE BIDCO PI 5.50 2025-02-15	EUR	633	0,40	663	0,39
ES02136790F4 - RFIJA BANKINTER S.A. 1.25 2032-12-23	EUR	843	0,53	897	0,52
ES0265936007 - RFIJA BANCA CORP BANC 6.12 2029-01-18	EUR	686	0,44	698	0,41
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	679	0,43	706	0,41
ES0265936015 - RFIJA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07	EUR	364	0,23	374	0,22
ES0205045026 - RFIJA CAIXABANK S.A. 0.88 2027-10-28	EUR	928	0,59	966	0,56
ES0305063010 - RFIJA SIDEUC SA 5.00 2025-03-18	EUR	1.018	0,65	1.025	0,60
ES0880907003 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18	EUR	675	0,43	769	0,45
ES0840609038 - RFIJA CAIXABANK S.A. 3.62 2029-03-14	EUR	762	0,48	829	0,48
ES0265936023 - RFIJA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08	EUR	1.072	0,68	1.110	0,65
ES0280907017 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR	1.236	0,78	1.290	0,75
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>12.670</b>	<b>8,03</b>	<b>13.271</b>	<b>7,73</b>
ES0213900220 - RFIJA BANCO SANTANDER 1.00 2050-12-15	EUR	988	0,63	1.003	0,58
ES0214974075 - RFIJA BBVA-BB 1.92 2049-03-01	EUR	688	0,44	694	0,40
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	635	0,40	683	0,40
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.310</b>	<b>1,47</b>	<b>2.379</b>	<b>1,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>17.167</b>	<b>10,88</b>	<b>17.964</b>	<b>10,46</b>
ES0000012F84 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2022-10-03	EUR	4.980	3,16		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>4.980</b>	<b>3,16</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>22.147</b>	<b>14,04</b>	<b>17.964</b>	<b>10,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>22.147</b>	<b>14,04</b>	<b>17.964</b>	<b>10,46</b>
XS1883942648 - RFIJA REPUBLICA DE CHI 2.38 2028-09-25	EUR	885	0,56	903	0,53
GR0124036709 - RFIJA HELLENIC REPUB 1.50 2030-06-18	EUR	481	0,31	1.029	0,60
IT0005422891 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	2.286	1,45	2.481	1,44
IT0005467482 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.45 2029-02-15	EUR	799	0,51	855	0,50
IE00BH3SQ895 - RFIJA IRELAND GOVERNME 1.10 2029-05-15	EUR	2.478	1,57	2.592	1,51
PTOTEOOE0033 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 0.30 2031-10-17	EUR	2.033	1,29	2.159	1,26
XS2297209293 - RFIJA REPUBLICA DE CHI 0.00 2026-02-09	EUR	1.696	1,08	1.707	0,99
XS2388560604 - RFIJA CHILE GOVERNMENT  0.56 2029-01-21	EUR	867	0,55	1.432	0,83
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>11.524</b>	<b>7,32</b>	<b>13.157</b>	<b>7,66</b>
BE0002582600 - RFIJA BELFIUS BANK SA 3.62 2025-04-16	EUR	422	0,27	459	0,27
FR0012444750 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  4.25 2025-01-13	EUR	691	0,44	704	0,41
FR0014000774 - RFIJA LA MONDIALE SAM 0.75 2026-04-20	EUR	261	0,17	271	0,16
FR00140009W6 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 0.88 2025-10-26	EUR	1.875	1,19	1.918	1,12
XS2193662728 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.62 2029-03-22	EUR	661	0,42	683	0,40
XS2256949749 - RFIJA ABERTIS FINANCE  3.25 2025-11-24	EUR	1.303	0,83	1.283	0,75
XS2331271242 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2036-04-15	EUR	1.314	0,83	1.394	0,81
XS2333564503 - RFIJA DUFYR ONE BV  3.38 2028-04-15	EUR	647	0,41	695	0,38
XS2356217039 - RFIJA UNICREDITO ITALI 4.45 2027-12-03	EUR	618	0,39	703	0,41
XS2364001078 - RFIJA AZA SPA 0.62 2031-07-15	EUR	1.086	0,69	1.173	0,68
XS2240507801 - RFIJA INFORMA PLC 2.12 2025-10-06	EUR	1.158	0,73	1.214	0,71
USG84228E68 - RFIJA STANDARD CHATERE 4.30 2028-08-19	USD	598	0,38	631	0,37
SK4000018925 - RFIJA TATRA BANKA AS  0.50 2027-04-23	EUR	1.083	0,69	1.149	0,67
XS2410367747 - RFIJA TELEFONICA EUROP 2.88 2028-02-24	EUR	846	0,54	849	0,49
XS2104967695 - RFIJA UNICREDITO ITALI 1.20 2025-01-20	EUR	2.631	1,67	2.688	1,56
XS2201946634 - RFIJA MERLIN PROPRTIE 2.38 2027-07-13	EUR	538	0,34	565	0,33
XS2298381307 - RFIJA KLEOPATRA HOLDIN 4.25 2026-03-01	EUR	1.243	0,79	1.267	0,74
XS2485162163 - RFIJA EVONIK INDUSTRIE 2.25 2027-09-25	EUR	727	0,46	762	0,44
XS1982704824 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	1.040	0,66	932	0,54
PTBCHPHM0066 - RFIJA BANCO COMERCIAL  1.12 2027-02-12	EUR	1.277	0,81	1.341	0,78
PTFIDBOM0009 - RFIJA FIDELIDADE COMP 4.25 2031-09-04	EUR	659	0,42	735	0,43
FR0014007LK5 - RFIJA BNP PARIBAS 0.88 2030-07-11	EUR			911	0,53
XS2408458730 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	549	0,35	555	0,32
DE000A3E5TR0 - RFIJA ALLIANZ SE 2.60 2031-10-30	EUR	734	0,47	825	0,48
XS2138286229 - RFIJA LLOYDS TSB BANK  4.50 2030-03-18	EUR	382	0,24	395	0,23
XS1179916017 - RFIJA CARREFOUR 1.25 2025-06-03	EUR			1.223	0,71
XS1428773763 - RFIJA ASSICURAZIONI GEI 5.00 2048-06-08	EUR	374	0,24	393	0,23
XS2232102876 - RFIJA ALTICE SA 4.12 2025-09-15	EUR	1.119	0,71	1.112	0,65
XS2233154454 - RFIJA COVENTRY BUILDIN 1.00 2025-09-21	GBP	1.320	0,84	1.443	0,84
CH0537261858 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR	1.056	0,67	1.088	0,63
XS2075185228 - RFIJA HARLEY DAVIDSON  0.90 2024-11-19	EUR			1.029	0,60
XS1996435688 - RFIJA CEPSA, S.A. 1.00 2025-02-16	EUR			966	0,56
XS1700709683 - RFIJA ASR NEDERLAND NV 4.62 2027-10-19	EUR	575	0,36	632	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A19W2L5 - RFIJA AMS AG 0.00 2025-03-05	EUR	1.280	0,81	1.321	0,77
DE000A3MQQV5 - RFIJA DEUTSCHE BOERSE  2.00 2048-06-23	EUR	832	0,53	843	0,49
XS2108494837 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 3.38 2027-04-15	EUR	554	0,35	607	0,35
XS2114413565 - RFIJA AT AND T INC 2.88 2025-03-02	EUR	1.505	0,95	1.491	0,87
FR0013431715 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO  1.75 2049-07-01	EUR	481	0,31	488	0,28
FR0014003B55 - RFIJA ORANGE SA 1.38 2029-05-11	EUR	601	0,38	598	0,35
FR001400AY79 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16	EUR	912	0,58	969	0,56
XS2353099638 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  7.50 2026-06-23	GBP	469	0,30	509	0,30
XS2388378981 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.62 2029-03-21	EUR	621	0,39	695	0,40
XS2342732562 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-12-28	EUR	423	0,27	427	0,25
XS2455392584 - RFIJA BANCO SABADELL 2.62 2026-03-24	EUR	463	0,29	475	0,28
XS2535283548 - RFIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22	EUR	598	0,38		
XS2383811424 - RFIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	826	0,52	887	0,52
XS1799393027 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 4.62 2028-06-27	EUR	698	0,44	707	0,41
DE000LB2CPE5 - RFIJA LB BADEN-WUERTTE 4.00 2025-04-15	EUR	439	0,28	499	0,29
XS2325733413 - RFIJA STELLANTIS NV 0.62 2027-03-30	EUR	1.404	0,89	1.422	0,83
XS2287744721 - RFIJA AROUNDTOWN SA 1.62 2026-04-16	EUR	604	0,38	558	0,32
XS23232590632 - RFIJA BANCO DE CREDITO 5.25 2031-05-27	EUR	864	0,55	943	0,55
XS2357357768 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	616	0,39	531	0,31
XS2374595044 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.12 2027-02-12	EUR	745	0,47	756	0,44
XS2388449758 - RFIJA INN GROUP NV 0.50 2028-09-21	EUR	1.199	0,76	1.253	0,73
XS2432361421 - RFIJA NIBC BANK NV 0.88 2027-06-24	EUR	981	0,62	1.016	0,59
XS2345996743 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.00 2029-05-26	EUR	1.423	0,90	1.504	0,87
XS2463450408 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.38 2028-03-30	EUR	792	0,50	881	0,51
XS2468378059 - RFIJA CAIXABANK S.A. 1.62 2026-04-13	EUR	1.112	0,71	1.144	0,67
XS2486461283 - RFIJA NATIONAL GRID U 2.95 2030-03-30	EUR	960	0,61	1.016	0,59
XS1995781546 - RFIJA COCA-COLA HBC FI 1.00 2027-05-14	EUR			731	0,43
PTCCCAOM0000 - RFIJA CRL CREDITO AGR 2.50 2025-11-05	EUR	1.222	0,77	1.257	0,73
FR0014001JT3 - RFIJA BNP PARIBAS 0.50 2030-01-19	EUR	463	0,29	490	0,28
XS2521027446 - RFIJA LLOYDS TSB BANK  3.12 2030-08-24	EUR	985	0,62		
XS2430951660 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 0.88 2028-01-28	EUR	589	0,37	618	0,36
XS2437854487 - RFIJA TERNA SPA 2.38 2028-02-09	EUR	1.278	0,81	1.246	0,72
XS2534976886 - RFIJA AZA SPA 4.50 2030-09-19	EUR	597	0,38		
XS0161100515 - RFIJA TELECOM ITALIA F 7.75 2033-01-24	EUR	1.686	1,07	1.681	0,98
XS2264155305 - RFIJA CARNIVAL CORP 7.62 2026-03-01	EUR	560	0,35	558	0,32
XS1886478806 - RFIJA AEGON 5.62 2029-04-15	EUR	535	0,34	597	0,35
AT0000A2U543 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15	EUR	847	0,54	904	0,53
DE000A3E5MH6 - RFIJA VONOVIA SE 0.62 2029-12-14	EUR	732	0,46	774	0,45
XS1050461034 - RFIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2024-03-31	EUR			893	0,52
XS2050945984 - RFIJA SANTANDER CONSUMO 0.12 2024-09-11	EUR			381	0,22
XS2010039118 - RFIJA QUATRIM  5.88 2023-11-15	EUR			1.358	0,79
XS1115800655 - RFIJA ASR NEDERLAND NV 5.00 2024-09-30	EUR	873	0,55	894	0,52
XS2418392143 - RFIJA INIQA INSURANCE  2.38 2041-12-09	EUR	626	0,40	679	0,39
XS2325565104 - RFIJA FRESENIUS FIN IR 0.50 2028-10-01	EUR	1.329	0,84	1.354	0,79
XS2262806933 - RFIJA INTESA SANPAOLO  2.38 2030-12-22	EUR	450	0,29	493	0,29
XS2271225281 - RFIJA GRAND CITY PROPE 1.50 2026-03-11	EUR	571	0,36	559	0,32
XS1032529205 - RFIJA SOCIETA INIZ AUT 3.38 2024-02-13	EUR	1.451	0,92	1.459	0,85
BE6329443962 - RFIJA ONTEX GROUP NV 3.50 2026-07-15	EUR	574	0,36	581	0,34
XS2355632584 - RFIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30	EUR	1.251	0,79	1.304	0,76
XS2357737910 - RFIJA MOBILUX FINANCE  4.25 2028-07-15	EUR	511	0,32	543	0,32
XS2397251807 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.62 2026-10-13	EUR	595	0,38	535	0,31
XS2432131188 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 3.25 2037-01-17	EUR	488	0,31	491	0,29
XS2433135543 - RFIJA HOLDING D INFRAS 1.48 2031-01-18	EUR	683	0,43	732	0,43
XS2451803063 - RFIJA BAYER AG 5.38 2030-09-25	EUR	500	0,32	503	0,29
XS2465984289 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05	EUR	820	0,52	844	0,49
XS0451790280 - RFIJA KONINKLIJKE NEDE 5.75 2029-09-17	GBP	1.180	0,75	1.369	0,80
XS1967635977 - RFIJA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27	EUR	1.500	0,95	1.537	0,89
XS1888179550 - RFIJA VODAFONE GROUP P 4.20 2028-07-03	EUR	698	0,44	707	0,41
XS2289410180 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.88 2025-02-20	GBP	1.181	0,75	1.278	0,74
XS2010031057 - RFIJA AIB GROUP PLC 6.25 2025-06-23	EUR	453	0,29	466	0,27
XS2171875839 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 2.75 2026-05-12	EUR	927	0,59	955	0,56
XS2321466133 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.12 2031-03-22	EUR	322	0,20	611	0,36
XS2124979753 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.75 2025-02-27	EUR	535	0,34	561	0,33
XS1028942354 - RFIJA ATRADIUS FINANCE 5.25 2044-09-23	EUR	1.075	0,68	1.100	0,64
XS2030530450 - RFIJA JEFFERIES GROUP  1.00 2024-07-19	EUR	1.106	0,70	1.124	0,65
XS2386287689 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02	EUR	1.033	0,66	1.089	0,63
XS2049769297 - RFIJA MOLNLYCKE HOLDIN 0.88 2029-09-05	EUR	227	0,14	241	0,14
XS2459544339 - RFIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	524	0,33	547	0,32
XS2382950330 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 1.04 2032-09-14	EUR	543	0,34		
XS2290960876 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.12 2033-01-25	EUR	569	0,36	579	0,34
PTBIT3OM0098 - RFIJA BANCO COMERCIAL  3.87 2030-03-27	EUR	727	0,46	756	0,44
FR0014004EF7 - RFIJA CAISSE NAT REASS 0.75 2028-07-07	EUR	852	0,54	894	0,52
XS2199369070 - RFIJA BANKINTER S.A 6.25 2026-01-17	EUR	905	0,57	958	0,56
XS2315945829 - RFIJA VICTORIA PLC 3.75 2028-03-15	EUR	627	0,40	619	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2346973741 - RFIIA CIMIC FINANCE US 1.50 2029-05-28	EUR	645	0,41	697	0,41
XS2393001891 - RFIIA GRIFOLS SA 3.88 2028-10-15	EUR	440	0,28	491	0,29
XS1960685383 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2026-03-11	EUR			517	0,30
XS2077670003 - RFIIA BAYER AG 2.38 2079-05-12	EUR	1.309	0,83	1.268	0,74
XS2381277008 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 2.12 2081-08-31	EUR	681	0,43	740	0,43
XS1485742438 - RFIIA ALLIANZ SE 3.88 2050-09-07	USD	224	0,14	315	0,18
XS2082969655 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR			1.039	0,60
XS2407529309 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2032-11-16	EUR	869	0,55	911	0,53
XS2250987356 - RFIIA LENZING AG 5.75 2025-09-07	EUR	1.489	0,94	1.531	0,89
XS2528155893 - RFIIA BANCO SABADELL 5.38 2026-09-08	EUR	394	0,25		
XS2536502227 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 4.00 2029-09-21	EUR	421	0,27		
PTCGDCOM0037 - RFIIA CAIXA GERAL DE D 0.38 2027-09-21	EUR	1.101	0,70	1.138	0,66
XS2102948994 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 0.25 2026-07-16	EUR	356	0,23	364	0,21
FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	981	0,62	1.132	0,66
XS2224439385 - RFIIA OMV AG 2.50 2026-06-01	EUR	687	0,44	691	0,40
XS2259808702 - RFIIA NATIONAL EXPRESS 4.25 2025-12-26	GBP	751	0,48	868	0,50
XS2334857138 - RFIIA ENI SPA 2.75 2030-05-11	EUR	590	0,37	618	0,36
XS2345799089 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.58 2028-08-24	EUR			1.288	0,75
XS2353073161 - RFIIA POSTE ITALIANE S 2.62 2029-06-24	EUR	1.225	0,78	1.199	0,70
XS2354569407 - RFIIA JDE PEETS NV 0.50 2029-01-16	EUR	1.642	1,04	1.713	1,00
XS2432286974 - RFIIA FOOD SERVICE PRO 5.50 2027-01-21	EUR	699	0,44	699	0,41
XS1681050610 - RFIIA LLOYDS TSB BANK  1.50 2027-09-12	EUR			874	0,51
XS2384273715 - RFIIA HOLCIM FINANCE L 0.50 2030-09-03	EUR	1.018	0,65	1.081	0,63
XS2300292617 - RFIIA CELLNEX FINANCE  0.75 2026-11-15	EUR	416	0,26	423	0,25
XS2300293003 - RFIIA CELLNEX FINANCE  2.00 2023-02-15	EUR	975	0,62	996	0,58
CH1210198136 - RFIIA SWISS LIFE FINAN 3.25 2029-08-31	EUR	796	0,50		
DK0030484548 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.38 2028-01-17	EUR	891	0,57	939	0,55
XS2531420656 - RFIIA ENEL FINANCE INT 3.88 2029-03-09	EUR	353	0,22		
XS2489775580 - RFIIA SES SA 3.50 2029-01-14	EUR	775	0,49	838	0,49
XS2000719992 - RFIIA ENEL SPA 3.50 2025-05-24	EUR	732	0,46	747	0,43
XS2010028343 - RFIIA SES SA 2.88 2026-08-27	EUR	829	0,53	925	0,54
FR0014005V34 - RFIIA GROUPE BPCE 1.50 2042-01-13	EUR	833	0,53	860	0,50
FR0013312493 - RFIIA GROUPE BPCE 0.88 2024-01-31	EUR			898	0,52
FR0013455854 - RFIIA LA MONDIALE SAM 4.38 2029-04-24	EUR	638	0,40	696	0,40
XS2332687040 - RFIIA INFRASTRUTTURE W 1.75 2031-04-19	EUR	613	0,39	662	0,39
XS2337061670 - RFIIA CCEP FINANCE IRE 0.50 2029-09-06	EUR	380	0,24	394	0,23
XS2380124227 - RFIIA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR	550	0,35	464	0,27
XS0989394589 - RFIIA CREDIT SUISE GR 7.50 2023-12-11	USD	1.694	1,07	1.639	0,95
XS2251233651 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.12 2028-10-11	EUR	1.251	0,79	1.323	0,77
XS2459163619 - RFIIA LANXESS AG 1.75 2028-03-22	EUR	934	0,59	987	0,57
XS2290544068 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 1.50 2031-01-27	EUR	361	0,23	376	0,22
FR0014003XY0 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 3.50 2028-12-21	EUR	378	0,24	437	0,25
XS2401886788 - RFIIA LOXAM SAS 4.50 2027-02-15	EUR			621	0,36
XS2439704318 - RFIIA SSE PLC 4.00 2028-01-21	EUR	380	0,24	374	0,22
XS2473346299 - RFIIA NATIONWIDE BLDG  2.00 2027-04-28	EUR			1.195	0,70
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	471	0,30		
DE000CZ45W81 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.50 2032-12-06	EUR	577	0,37		
XS2529233814 - RFIIA INTESA SANPAOLO 4.75 2027-09-06	EUR	928	0,59		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>114.663</b>	<b>72,68</b>	<b>126.295</b>	<b>73,51</b>
BE6303010472 - RFIIA BELFIUS BANK SA 1.62 2028-03-15	EUR	490	0,31	493	0,29
XS1678970291 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.00 2028-02-07	EUR	886	0,56	890	0,52
NO0010912801 - RFIIA GLOBAL AGRAJES S 6.00 2025-12-22	EUR	1.244	0,79	1.227	0,71
XS1857022609 - RFIIA OTE PLC 2.38 2022-07-18	EUR			210	0,12
XS2389334124 - RFIIA LEATHER 2 SPA 5.69 2029-09-30	EUR	526	0,33	601	0,35
XS0808635436 - RFIIA UNIQA INSURANCE  6.88 2043-07-31	EUR	99	0,06	101	0,06
XS1634523754 - RFIIA AT SECURITIES BV 5.25 2023-07-21	USD	650	0,41	648	0,38
XS1928480166 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 2.05 2024-01-25	EUR	1.336	0,85	1.361	0,79
XS2010039118 - RFIIA QUATRIM  5.88 2023-11-15	EUR	1.337	0,85		
XS0214398199 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.71 2049-03-29	EUR	671	0,43	689	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.239	4,59	6.220	3,62
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>133.425</b>	<b>84,59</b>	<b>145.673</b>	<b>84,79</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>133.425</b>	<b>84,59</b>	<b>145.673</b>	<b>84,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>133.425</b>	<b>84,59</b>	<b>145.673</b>	<b>84,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>155.572</b>	<b>98,63</b>	<b>163.637</b>	<b>95,25</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

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