

BESTINVER PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 2269

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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/12/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: FI RENTA FIJA MIXTA EURO

Se invertirá hasta el 25% de la exposición total en renta variable principalmente de emisores/mercados OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en renta variable de emisores/mercados emergentes. Se invertirá en compañías de cualquier capitalización

bursátil, sin especial predilección por algún sector o país.

El resto se invertirá en renta fija pública o privada, senior o subordinada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos. Se podrá invertir hasta un 15% 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 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 20% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas.

La duración media de la cartera de renta fija será de entre 0 y 4 años.

El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 20% de la exposición total.

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 | 0,11 | 0,14 | 0,35 | 0,25 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,02 | -0,43 | -0,29 | -0,42 |

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 | 11.952.782,83 | 12.275.993,59 |
| Nº de Partícipes | 2.557 | 2.612 |
| 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 | 115.994 | 9,7043 |
| 2021 | 151.507 | 11,1368 |
| 2020 | 127.880 | 10,6557 |
| 2019 | 125.895 | 10,3673 |

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 | 0,25 | | 0,25 | 0,75 | | 0,75 | 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 |
| Rentabilidad IIC | -12,86 | -2,01 | -6,73 | -4,66 | 0,83 | 4,51 | 2,78 | 7,89 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,72 | 26-08-2022 | -1,35 | 13-06-2022 | -2,83 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,56 | 07-07-2022 | 1,37 | 16-03-2022 | 1,83 | 24-03-2020 |

(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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,39 | 5,64 | 6,89 | 6,61 | 3,94 | 3,24 | 7,35 | 2,73 | |
| Ibex-35 | 20,51 | 16,45 | 19,64 | 24,95 | 18,01 | 15,40 | 33,84 | 12,29 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,05 | 0,05 | 0,03 | 0,02 | 0,04 | 0,02 | 0,46 | 0,24 | |
| Indice | 3,07 | 3,24 | 3,39 | 2,54 | 1,75 | 1,51 | 3,78 | 3,66 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,55 | 4,55 | 4,58 | 3,96 | 3,90 | 3,90 | 4,23 | 1,76 | |

(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.

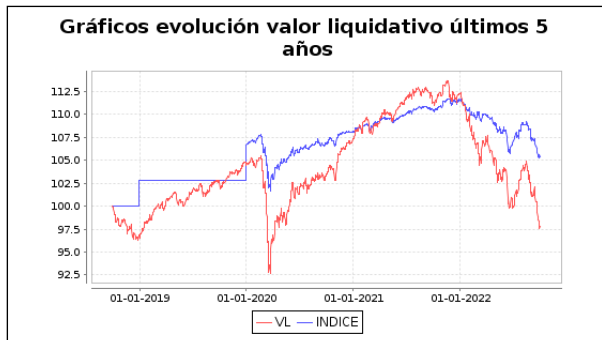
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,80 | 0,27 | 0,27 | 0,26 | 0,27 | 1,07 | 1,07 | 1,06 | 1,57 |

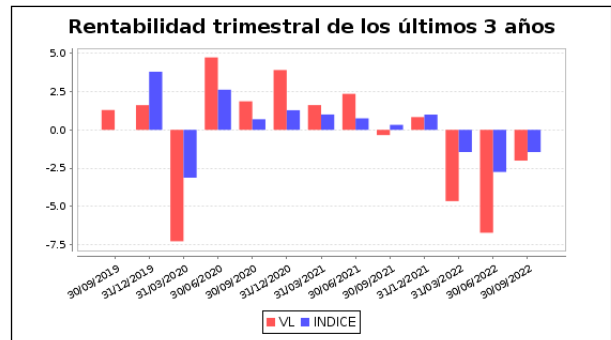
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | | | |
| Total fondos | 3.694.800 | 45.399 | -4,90 |

*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 | 114.870 | 99,03 | 117.422 | 96,58 |
| * Cartera interior | 18.330 | 15,80 | 13.512 | 11,11 |
| * Cartera exterior | 96.132 | 82,88 | 103.788 | 85,37 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 407 | 0,35 | 122 | 0,10 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 896 | 0,77 | 4.352 | 3,58 |
| (+/-) RESTO | 228 | 0,20 | -200 | -0,16 |
| TOTAL PATRIMONIO | 115.994 | 100,00 % | 121.575 | 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 período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 121.575 | 141.559 | 151.507 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,66 | -8,11 | -12,59 | -69,90 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -1,91 | -6,93 | -13,99 | -74,61 |
| (+) Rendimientos de gestión | -1,65 | -6,66 | -13,19 | -77,30 |
| + Intereses | 0,31 | 0,38 | 0,87 | -24,05 |
| + Dividendos | 0,08 | 0,14 | 0,27 | -45,83 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,56 | -4,41 | -8,28 | -67,39 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,73 | -3,15 | -7,06 | -78,60 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,25 | 0,37 | 0,98 | -37,62 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,04 | -27,70 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,27 | -0,27 | -0,80 | -6,84 |
| - Comisión de gestión | -0,25 | -0,25 | -0,75 | -7,19 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -7,17 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 0,16 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7,68 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 534,68 |
| + 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 | 534,68 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 115.994 | 121.575 | 115.994 | |

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

3. Inversiones financieras

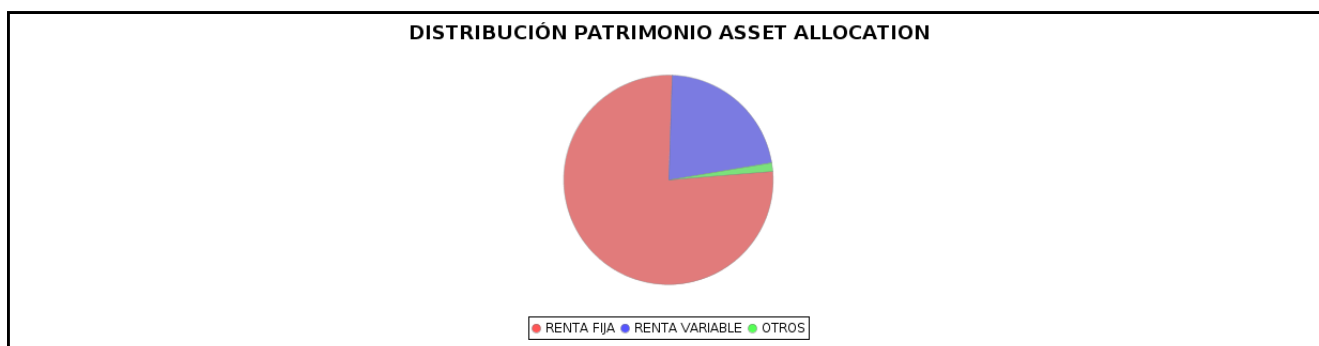
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 9.330 | 8,05 | 11.502 | 9,43 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 7.410 | 6,39 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 16.740 | 14,44 | 11.502 | 9,43 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.591 | 1,37 | 2.010 | 1,65 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.591 | 1,37 | 2.010 | 1,65 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 18.330 | 15,81 | 13.512 | 11,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 72.418 | 62,46 | 78.037 | 64,19 |
| TOTAL RENTA FIJA | 72.418 | 62,46 | 78.037 | 64,19 |
| TOTAL RV COTIZADA | 23.702 | 20,42 | 25.802 | 21,23 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 23.702 | 20,42 | 25.802 | 21,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 96.120 | 82,88 | 103.839 | 85,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 114.450 | 98,69 | 117.351 | 96,50 |

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 | 8.341 | Cobertura |
| FUT. 5 YR US NOTE 12/22 | Futuros vendidos | 679 | Cobertura |
| FUT. 10 YR LONG GILT 12/22 (G Z2) | Futuros vendidos | 376 | Cobertura |
| FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/22 | Futuros vendidos | 13.316 | Cobertura |
| EURO-BOBL 5 YR 12/22 | Futuros vendidos | 3.440 | Cobertura |
| Total subyacente renta fija | | 26151 | |
| SUBYACENTE EUR/USD | Futuros comprados | 1.540 | Cobertura |
| SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) | Futuros comprados | 1.362 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 2903 | |
| FUT. EURO BUXL 30YR 12/22 | Futuros vendidos | 160 | Cobertura |
| FUT. 2 YR US NOTE 12/22 | Futuros vendidos | 851 | Cobertura |
| FUT. 10 YR ULTRA US 12/22 | Futuros vendidos | 512 | Cobertura |
| Total otros subyacentes | | 1523 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 30578 | |

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 : 133.554,92 - 68,73%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 133.554,92 - 68,73%

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

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 ζ cierre ζ 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

El fondo cuenta con un 71% de renta fija. Empezamos el trimestre con una sensibilidad a los tipos de interés de 2,45 años por la subida de tipos que anticipaba el mercado por la subida de la inflación y el discurso más agresivo del BCE. Luego la bajamos hasta 2,0 años por la caída de la rentabilidad del libre de riesgo ante un escenario de recesión que vendría provocado por las fuertes subidas descontadas. No obstante, los bancos centrales continuaron con su discurso de lucha contra la inflación, aunque esa decisión pudiera llevar a la economía a una recesión. Esto supuso que el bono a 10 años alemán subió en rentabilidad hasta el 2,25% y nosotros fuimos, a su vez, elevando la duración del fondo hasta cerrar el trimestre en 2,85 años.

En la parte de renta variable, el comportamiento del fondo no refleja el desempeño operativo de los negocios de la cartera ni su potencial a largo plazo, sino que se debe a factores macroeconómicos ajenos a su marcha. En consecuencia, se ha producido una dicotomía tan extrema entre el valor real de las empresas y el precio de sus acciones que, en nuestra opinión, nos encontramos ante una de las más claras oportunidades de inversión de nuestras carreras profesionales.

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es una composición 12,5% MSCI World NR Eur y 87,5% Barc. Euro Agg 1-3 year TR que obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre de 2022 del -1,50%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Patrimonio obtuvo una rentabilidad del -2,01%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Patrimonio a 30 de septiembre de 2022 ha sido de 9,70 euros resultando en una rentabilidad en lo que va de año del -12,86% a cierre del tercer trimestre.

El patrimonio del fondo, a cierre del tercer trimestre, alcanzó los 115.993 miles de euros en comparación con los 151.507 miles de euros de los que partía a cierre del año 2021 y el número de partícipes descendía a 2.557 a cierre del tercer trimestre de 2022 frente a los 2.739 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 0,26%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,77%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

Con carácter complementario a la información facilitada en el apartado 2.2 b) del presente informe, les facilitamos datos de

la rentabilidad obtenida por los fondos de inversión gestionados por Bestinver:

FONDO Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe
BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro -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

De la parte de renta fija, por segmentos, en este tercer trimestre del año, los que han tenido peor comportamiento han sido la deuda corporativa senior, con un -0,44%, seguido de la deuda soberana, con -0,39% y de la deuda bancaria senior con -0,24%. Los segmentos que menos cayeron han sido la deuda de compañías de seguros senior y las cédulas hipotecarias con -0,03% y -0,01%, respectivamente. El segmento de deuda corporativa high yield tuvo una contribución positiva de 0,05%. Las coberturas de tipos de interés y de crédito, han contribuido con 0,26% y 0,14%, 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 LLOYDS 1,50% 09/27, LOXAM 4,50% 02/27 o CEPESA 1.00% 02/25, 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 9,0%.

En la parte de renta variable, hemos seguido reduciendo nuestras posiciones en Wolters Kluwer y Relx y hemos vendido totalmente nuestras acciones de IMCD y Prada. Hemos continuado comprando títulos de Adidas, Johnson and Johnson e Inditex, entre otras.

Otra inversión que hemos hecho a lo largo del verano es Heineken. El grupo holandés es la segunda cervecera más grande del mundo por volumen. Tiene una buena diversificación geográfica (Europa es un tercio del beneficio, pero ningún país de los 70 en los que está presente representa más del 12% de las ventas) y cuenta con marcas internacionales tan reconocibles como Amstel, Desperados, Sol o Tiger, además de su marca insignia Heineken. Heineken crece por encima de sus competidores y está barata, mucho más de lo que ha estado en la última década.

La última adquisición que nos gustaría comentarles es Alphabet. La matriz de Google necesita poca presentación. El entorno actual nos ha permitido adquirir las acciones del propietario de algunos de los mejores activos digitales del mundo (Google Search, Maps, YouTube, Chrome, Android, Gmail, Play Store, etc.) a unos precios muy atractivos.

Las compañías que más han contribuido al fondo en el tercer trimestre del año han sido: EURO-SCHATZ FUT Dec22, EURO-BOBL FUTURE Dec22, DELIVERY HERO SE. Por el contrario, las que han contribuido más negativamente han sido: EURO-BUND FUTURE Dec22, ADIDAS AG, LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI.

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 16,29%

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 activos de los que se espera obtener una mayor rentabilidad y por tanto una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. como la del fondo es menor a la del Ibex 35 porque máximo se podría invertir en acciones un 25%. 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 8.051,48 euros, y acumulado en el año 24.154,44 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.

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 $\hat{\epsilon}$ y más obvia $\hat{\epsilon}$ 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 $\hat{\epsilon}$ deuda pública, deuda corporativa, deuda financiera, etcétera $\hat{\epsilon}$ pueden seguir comportándose de forma correlacionada, es decir, subiendo cuando disminuyen las subidas descontadas de tipos de interés $\hat{\epsilon}$ incluso con un incremento esperado en el riesgo de recesión $\hat{\epsilon}$ y bajando cuando aumentan estas expectativas. Y, la tercera es que estamos mucho más cerca $\hat{\epsilon}$ aunque sólo sea por el nivel alcanzado $\hat{\epsilon}$ 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 estabilicen las

previsiones de subidas de tipos ζ no hace falta que bajen ζ . Sabemos que estamos cada vez más cerca de que esto suceda y además, 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 | % |
| ES0000012G34 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31 | EUR | 265 | 0,23 | 281 | 0,23 |
| ES0000101933 - RFIIA COMUNIDAD DE MAD 0.42 2030-04-30 | EUR | 819 | 0,71 | 869 | 0,71 |
| ES0200002055 - RFIIA ADIF ALTA VELOC 0.55 2030-04-30 | EUR | 249 | 0,21 | 264 | 0,22 |
| ES0000012G26 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30 | EUR | 402 | 0,35 | 416 | 0,34 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.735 | 1,50 | 1.830 | 1,50 |
| ES02136790F4 - RFIIA BANKINTER S.A 1.25 2032-12-23 | EUR | 153 | 0,13 | 163 | 0,13 |
| ES0840609038 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 3.62 2029-03-14 | EUR | 127 | 0,11 | 138 | 0,11 |
| ES0305063010 - RFIIA SIDECU SA 5.00 2025-03-18 | EUR | 254 | 0,22 | 256 | 0,21 |
| ES0344251006 - RFIIA IBERCAJA 3.75 2025-06-15 | EUR | 1.273 | 1,10 | 1.291 | 1,06 |
| ES044251047 - RFIIA IBERCAJA 0.25 2023-10-18 | EUR | 494 | 0,43 | 499 | 0,41 |
| ES0280907017 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13 | EUR | 795 | 0,69 | 829 | 0,68 |
| ES0265936023 - RFIIA BANCA CORP BANC 0.50 2027-09-08 | EUR | 330 | 0,28 | 342 | 0,28 |
| ES0380907057 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 4.50 2025-06-30 | EUR | 299 | 0,26 | 302 | 0,25 |
| ES0880907003 - RFIIA UNICAJA BANCO SA 4.88 2026-11-18 | EUR | 135 | 0,12 | 154 | 0,13 |
| ES0244251015 - RFIIA IBERCAJA 2.75 2030-07-23 | EUR | 413 | 0,36 | 438 | 0,36 |
| ES0205045026 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 0.88 2027-10-28 | EUR | 337 | 0,29 | 351 | 0,29 |
| XS1964701822 - RFIIA AROUNDTOWN S.A. 5.38 2029-03-21 | USD | 279 | 0,24 | 290 | 0,24 |
| XS2251627514 - RFIIA PINNACLE BIDCO P 5.50 2025-02-15 | EUR | 179 | 0,15 | 188 | 0,15 |
| ES0265936015 - RFIIA BANCA CORP BANC 4.62 2030-04-07 | EUR | 182 | 0,16 | 187 | 0,15 |
| XS1645495349 - RFIIA CAIXABANK 2.75 2028-07-14 | EUR | 292 | 0,25 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 5.542 | 4,79 | 5.426 | 4,45 |
| ES0840609012 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23 | EUR | 317 | 0,27 | 341 | 0,28 |
| ES0205045018 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 1.50 2023-05-10 | EUR | 700 | 0,60 | 704 | 0,58 |
| ES0334699008 - RFIIA PITCH1 5.12 2022-07-20 | EUR | | | 1.854 | 1,52 |
| ES0213900220 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.00 2050-12-15 | EUR | 1.035 | 0,89 | 1.050 | 0,86 |
| XS1645495349 - RFIIA CAIXABANK 2.75 2028-07-14 | EUR | | | 296 | 0,24 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 2.053 | 1,76 | 4.245 | 3,48 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 9.330 | 8,05 | 11.502 | 9,43 |
| ES0000012F84 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2022-10-03 | EUR | 7.410 | 6,39 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 7.410 | 6,39 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 16.740 | 14,44 | 11.502 | 9,43 |
| ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI | EUR | 777 | 0,67 | 1.181 | 0,97 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA | EUR | 813 | 0,70 | 829 | 0,68 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.591 | 1,37 | 2.010 | 1,65 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.591 | 1,37 | 2.010 | 1,65 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 18.330 | 15,81 | 13.512 | 11,08 |
| PTOTETO0012 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2026-07-21 | EUR | 865 | 0,75 | 885 | 0,73 |
| IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01 | EUR | 610 | 0,53 | 662 | 0,54 |
| XS2297209293 - RFIIA REPUBLICA DE CH 0.00 2026-02-09 | EUR | 779 | 0,67 | 784 | 0,65 |
| XS1883942648 - RFIIA REPUBLICA DE CH 2.38 2028-09-25 | EUR | 295 | 0,25 | 301 | 0,25 |
| IE00BH3SQ895 - RFIIA IRELAND GOVERNME 1.10 2029-05-15 | EUR | 2.016 | 1,74 | 2.109 | 1,73 |
| PTOTEKO0011 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2025-10-15 | EUR | 490 | 0,42 | 501 | 0,41 |
| PTOTEXO0024 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 1.95 2029-06-15 | EUR | 913 | 0,79 | 957 | 0,79 |
| IT0005170839 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.60 2026-06-01 | EUR | 479 | 0,41 | 498 | 0,41 |
| XS2388560604 - RFIIA CHILE GOVERNMENT 0.56 2029-01-21 | EUR | 351 | 0,30 | 369 | 0,30 |
| GR0118017657 - RFIIA HELLENIC REPUB 3.38 2025-02-15 | EUR | 789 | 0,68 | 800 | 0,66 |
| GR0124036709 - RFIIA HELLENIC REPUB 1.50 2030-06-18 | EUR | 501 | 0,43 | 536 | 0,44 |
| GR0124034688 - RFIIA HELLENIC REPUB 3.75 2028-01-30 | EUR | 408 | 0,35 | 429 | 0,35 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 8.497 | 7,32 | 8.831 | 7,26 |
| XS2000719992 - RFIIA ENEL SPA 3.50 2025-05-24 | EUR | 320 | 0,28 | 327 | 0,27 |
| XS2407529309 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2032-11-16 | EUR | 237 | 0,20 | 249 | 0,20 |
| XS2114413565 - RFIIA AT AND T INC 2.88 2025-03-02 | EUR | 531 | 0,46 | 526 | 0,43 |
| FR0013312493 - RFIIA GROUPE BPCE 0.88 2024-01-31 | EUR | 494 | 0,43 | 499 | 0,41 |
| XS2154418144 - RFIIA SHELL INTERNATIO 1.12 2024-04-07 | EUR | 462 | 0,40 | 470 | 0,39 |
| XS2224439385 - RFIIA OMV AG 2.50 2026-06-01 | EUR | 172 | 0,15 | 173 | 0,14 |
| XS2332590632 - RFIIA BANCO DE CREDITO 5.25 2031-05-27 | EUR | 236 | 0,20 | 257 | 0,21 |
| XS2135797202 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.88 2024-04-07 | EUR | 695 | 0,60 | 704 | 0,58 |
| XS2397251807 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.62 2026-10-13 | EUR | 132 | 0,11 | 119 | 0,10 |
| XS2441574089 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.12 2027-02-08 | EUR | 745 | 0,64 | 755 | 0,62 |
| XS2439704318 - RFIIA SSE PLC 4.00 2028-01-21 | EUR | 107 | 0,09 | 106 | 0,09 |
| XS1558083652 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2023-09-29 | EUR | | | 619 | 0,51 |
| XS2462324745 - RFIIA GSK CONSUMER HEA 1.25 2026-03-29 | EUR | 123 | 0,11 | 129 | 0,11 |
| XS1681050610 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 1.50 2027-09-12 | EUR | | | 230 | 0,19 |
| XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01 | EUR | 542 | 0,47 | 548 | 0,45 |
| XS2075185228 - RFIIA HARLEY DAVIDSON 0.90 2024-11-19 | EUR | 621 | 0,53 | 618 | 0,51 |
| USG84228EV68 - RFIIA STANDARD CHATERE 4.30 2028-08-19 | USD | 133 | 0,11 | 140 | 0,12 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1886478806 - RFIIJA AEGON 5.62 2029-04-15 | EUR | 165 | 0,14 | 184 | 0,15 |
| DK0009526998 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 0.75 2027-01-20 | EUR | 230 | 0,20 | 239 | 0,20 |
| SK4000018925 - RFIIJA TATRA BANKA AS 0.50 2027-04-23 | EUR | 232 | 0,20 | 246 | 0,20 |
| DE000LB2CPE5 - RFIIJA LB BADEN-WUERTTE 4.00 2025-04-15 | EUR | 146 | 0,13 | 166 | 0,14 |
| DE000CZ45W81 - RFIIJA COMMERZBANK AG 6.50 2032-12-06 | EUR | 192 | 0,17 | | |
| XS2138286229 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 4.50 2030-03-18 | EUR | 124 | 0,11 | 128 | 0,11 |
| XS2325562424 - RFIIJA FRESENIUS FIN IR 0.00 2025-10-01 | EUR | 948 | 0,82 | 962 | 0,79 |
| XS2325733413 - RFIIJA STELLANTIS NV 0.62 2027-03-30 | EUR | 400 | 0,35 | 405 | 0,33 |
| XS1317732771 - RFIIJA MOLNLYCKE HOLDIN 1.75 2024-02-28 | EUR | 605 | 0,52 | 612 | 0,50 |
| BE6329443962 - RFIIJA ONTEX GROUP NV 3.50 2026-07-15 | EUR | 157 | 0,14 | 159 | 0,13 |
| XS2233154454 - RFIIJA COVENTRY BUILDIN 1.00 2025-09-21 | GBP | 293 | 0,25 | 321 | 0,26 |
| XS2337060607 - RFIIJA CCEP FINANCE IRE 0.00 2025-09-06 | EUR | 917 | 0,79 | 936 | 0,77 |
| XS2465792294 - RFIIJA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12 | EUR | 181 | 0,16 | 186 | 0,15 |
| XS2535283548 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 8.00 2026-09-22 | EUR | 299 | 0,26 | | |
| XS2459163619 - RFIIJA LANXESS AG 1.75 2028-03-22 | EUR | 255 | 0,22 | 269 | 0,22 |
| XS098945041 - RFIIJA MADRILENA RED DE 4.50 2023-12-04 | EUR | 1.051 | 0,91 | 1.066 | 0,88 |
| DE000A3MP4T1 - RFIIJA VONOVIA SE 0.00 2025-12-01 | EUR | 787 | 0,68 | 801 | 0,66 |
| XS2010039118 - RFIIJA QUATRIM 5.88 2023-11-15 | EUR | | | 397 | 0,33 |
| XS2102948994 - RFIIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.25 2026-07-16 | EUR | 395 | 0,34 | 403 | 0,33 |
| XS2103015009 - RFIIJA E.ON AG 0.00 2023-12-18 | EUR | 734 | 0,63 | 744 | 0,61 |
| FR00140009W6 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 0.88 2025-10-26 | EUR | 256 | 0,22 | 262 | 0,22 |
| XS2243666125 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 0.38 2025-10-15 | EUR | 744 | 0,64 | 760 | 0,63 |
| XS2259808702 - RFIIJA NATIONAL EXPRESS 4.25 2025-12-26 | GBP | 214 | 0,18 | 248 | 0,20 |
| XS2287744721 - RFIIJA AROUNDTOWN SA 1.62 2026-04-16 | EUR | 201 | 0,17 | 186 | 0,15 |
| XS2390400633 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28 | EUR | 515 | 0,44 | 535 | 0,44 |
| XS1395010397 - RFIIJA MONDI FINANCE LT 1.50 2024-04-15 | EUR | 591 | 0,51 | 597 | 0,49 |
| XS2342732562 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-12-28 | EUR | 338 | 0,29 | 341 | 0,28 |
| XS2251233651 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT 1.12 2028-10-11 | EUR | 163 | 0,14 | 172 | 0,14 |
| XS2459544339 - RFIIJA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21 | EUR | 175 | 0,15 | 182 | 0,15 |
| XS2264155305 - RFIIJA CARNIVAL CORP 7.62 2026-03-01 | EUR | 298 | 0,26 | 297 | 0,24 |
| XS2289410180 - RFIIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.88 2025-02-20 | GBP | 197 | 0,17 | 213 | 0,18 |
| XS1982725159 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16 | EUR | 384 | 0,33 | 389 | 0,32 |
| PTCGDCOM0037 - RFIIJA CAIXA GERAL DE DI 0.38 2027-09-21 | EUR | 254 | 0,22 | 263 | 0,22 |
| DE000A3T0X97 - RFIIJA DEUT PFANDBRIEFB 0.25 2025-01-17 | EUR | 633 | 0,55 | 653 | 0,54 |
| FR0014003XY0 - RFIIJA MUTUELLE ASSURAN 3.50 2028-12-21 | EUR | 63 | 0,05 | 73 | 0,06 |
| XS2056697951 - RFIIJA AIB GROUP PLC 5.25 2024-10-09 | EUR | 260 | 0,22 | 274 | 0,23 |
| XS0811555183 - RFIIJA HEINEKEN NV 2.88 2025-08-04 | EUR | 210 | 0,18 | 211 | 0,17 |
| XS2354444023 - RFIIJA JDE PEETS NV 0.00 2026-01-16 | EUR | 1.025 | 0,88 | 1.045 | 0,86 |
| XS2357357768 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29 | EUR | 163 | 0,14 | 141 | 0,12 |
| XS2386287689 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02 | EUR | 235 | 0,20 | 247 | 0,20 |
| XS2388449758 - RFIIJA INN GROUP NV 0.50 2028-09-21 | EUR | 160 | 0,14 | 167 | 0,14 |
| XS1140860534 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 4.60 2025-11-21 | EUR | 278 | 0,24 | 290 | 0,24 |
| XS2067213913 - RFIIJA UNIONE DI BANCHE 1.62 2025-04-21 | EUR | 468 | 0,40 | 479 | 0,39 |
| XS1795406575 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2050-12-04 | EUR | 191 | 0,16 | 194 | 0,16 |
| XS1812087598 - RFIIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.38 2026-04-30 | EUR | 431 | 0,37 | 428 | 0,35 |
| XS2382950330 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 1.04 2032-09-14 | EUR | 194 | 0,17 | | |
| XS2383811424 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09 | EUR | 450 | 0,39 | 484 | 0,40 |
| XS1982704824 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16 | EUR | 260 | 0,22 | 233 | 0,19 |
| PTBCPHOM0066 - RFIIJA BANCO COMERCIAL 1.12 2027-02-12 | EUR | 319 | 0,28 | 335 | 0,28 |
| XS2401886788 - RFIIJA LOXAM SAS 4.50 2027-02-15 | EUR | | | 172 | 0,14 |
| XS1405782407 - RFIIJA ABERDEEN GBL WOR 1.50 2024-02-24 | EUR | 692 | 0,60 | 702 | 0,58 |
| FR0014001YE4 - RFIIJA ILIAD SA 0.75 2024-02-11 | EUR | 1.039 | 0,90 | 1.032 | 0,85 |
| XS2150054026 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02 | EUR | 592 | 0,51 | 605 | 0,50 |
| XS2250987356 - RFIIJA LENZING AG 5.75 2025-09-07 | EUR | 372 | 0,32 | 383 | 0,31 |
| XS2315945829 - RFIIJA VICTORIA PLC 3.75 2028-03-15 | EUR | 139 | 0,12 | 137 | 0,11 |
| XS2353073161 - RFIIJA POSTE ITALIANE SI 2.62 2029-06-24 | EUR | 323 | 0,28 | 317 | 0,26 |
| XS2393001891 - RFIIJA GRIFOLS SA 3.88 2028-10-15 | EUR | 111 | 0,10 | 124 | 0,10 |
| XS2455392584 - RFIIJA BANCO SABADELL 2.62 2026-03-24 | EUR | 278 | 0,24 | 285 | 0,23 |
| XS2473346299 - RFIIJA NATIONWIDE BLDG 2.00 2027-04-28 | EUR | 276 | 0,24 | 590 | 0,49 |
| XS1896851224 - RFIIJA TESCO 1.38 2023-10-24 | EUR | 604 | 0,52 | 612 | 0,50 |
| PTCGDMOM0027 - RFIIJA CAIXA GERAL DE DI 1.25 2024-11-25 | EUR | 569 | 0,49 | 579 | 0,48 |
| PTBIT30M0098 - RFIIJA BANCO COMERCIAL 3.87 2030-03-27 | EUR | 162 | 0,14 | 168 | 0,14 |
| XS2010028343 - RFIIJA SES SA 2.88 2026-08-27 | EUR | 226 | 0,19 | 252 | 0,21 |
| FR0014005V34 - RFIIJA GROUPE BPCE 1.50 2042-01-13 | EUR | 333 | 0,29 | 344 | 0,28 |
| FR0014002NR7 - RFIIJA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30 | EUR | 1.020 | 0,88 | 1.030 | 0,85 |
| XS1179916017 - RFIIJA CARREFOUR 1.25 2025-06-03 | EUR | 673 | 0,58 | 684 | 0,56 |
| XS2199369070 - RFIIJA BANKINTER S.A 6.25 2026-01-17 | EUR | 362 | 0,31 | 383 | 0,32 |
| XS2346973741 - RFIIJA CIMIC FINANCE US 1.50 2029-05-28 | EUR | 172 | 0,15 | 186 | 0,15 |
| XS2537060746 - RFIIJA ARCELOR 4.88 2026-09-26 | EUR | 478 | 0,41 | | |
| XS2398745849 - RFIIJA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20 | EUR | 682 | 0,59 | 686 | 0,56 |
| XS1379171140 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11 | EUR | 497 | 0,43 | 502 | 0,41 |
| XS1963830002 - RFIIJA FAURECIA 3.12 2026-06-15 | EUR | 273 | 0,24 | 271 | 0,22 |
| AT0000A2U543 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15 | EUR | 231 | 0,20 | 247 | 0,20 |
| DE000A3MQQV5 - RFIIJA DEUTSCHE BOERSE 2.00 2048-06-23 | EUR | 166 | 0,14 | 169 | 0,14 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0014004EF7 - RFIIA CAISSE NAT REASS 0.75 2028-07-07 | EUR | 464 | 0,40 | 487 | 0,40 |
| XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16 | EUR | 157 | 0,14 | 158 | 0,13 |
| XS2104967695 - RFIIA UNICREDITO ITALI 1.20 2025-01-20 | EUR | 633 | 0,55 | 647 | 0,53 |
| XS2176783319 - RFIIA ENI SPA 1.25 2026-05-18 | EUR | 513 | 0,44 | 528 | 0,43 |
| XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08 | EUR | 727 | 0,63 | 748 | 0,62 |
| XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROPA 4.38 2025-03-14 | EUR | 380 | 0,33 | 382 | 0,31 |
| XS2338955805 - RFIIA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05 | EUR | 697 | 0,60 | 718 | 0,59 |
| XS2430951660 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.88 2028-01-28 | EUR | 214 | 0,18 | 225 | 0,19 |
| XS2051660335 - RFIIA SNAM SPA 0.00 2024-05-12 | EUR | 611 | 0,53 | 624 | 0,51 |
| XS2375836470 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.00 2023-08-13 | EUR | | | 450 | 0,37 |
| XS1485742438 - RFIIA ALLIANZ SE 3.88 2050-09-07 | USD | 74 | 0,06 | 104 | 0,09 |
| DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2074-07-01 | EUR | 282 | 0,24 | | |
| XS2110799751 - RFIIA ALTICE SA 2.12 2025-02-15 | EUR | 198 | 0,17 | 196 | 0,16 |
| FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29 | GBP | 357 | 0,31 | 412 | 0,34 |
| XS1032529205 - RFIIA SOCIETA INIZ AUT 3.38 2024-02-13 | EUR | 332 | 0,29 | 334 | 0,27 |
| XS2333564503 - RFIIA DUFREY ONE BV 3.38 2028-04-15 | EUR | 168 | 0,15 | 168 | 0,14 |
| XS2385393405 - RFIIA CELLNEX FINANCE 1.00 2027-09-15 | EUR | 553 | 0,48 | 554 | 0,46 |
| CH0343368642 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.25 2025-07-17 | EUR | 929 | 0,80 | 951 | 0,78 |
| XS2380124227 - RFIIA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02 | EUR | 145 | 0,12 | 122 | 0,10 |
| XS2082969655 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25 | EUR | 462 | 0,40 | 472 | 0,39 |
| FR0014001JT3 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2030-01-19 | EUR | 77 | 0,07 | 82 | 0,07 |
| FR0014000774 - RFIIA LA MONDIALE SAM 0.75 2026-04-20 | EUR | 174 | 0,15 | 181 | 0,15 |
| XS1115800655 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 5.00 2024-09-30 | EUR | 291 | 0,25 | 298 | 0,25 |
| XS2271225281 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.50 2026-03-11 | EUR | 143 | 0,12 | 140 | 0,11 |
| XS1028942354 - RFIIA ATRADIUS FINANCE 5.25 2044-09-23 | EUR | 489 | 0,42 | 500 | 0,41 |
| XS2353099638 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 7.50 2026-06-23 | GBP | 261 | 0,22 | 283 | 0,23 |
| XS2364001078 - RFIIA AZA SPA 0.62 2031-07-15 | EUR | 274 | 0,24 | 296 | 0,24 |
| XS2388378981 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.62 2029-03-21 | EUR | 124 | 0,11 | 139 | 0,11 |
| XS2468378059 - RFIIA CAIXABANK S.A. 1.62 2026-04-13 | EUR | 463 | 0,40 | 477 | 0,39 |
| XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15 | EUR | 1.187 | 1,02 | 1.207 | 0,99 |
| XS1876076040 - RFIIA BANCO SABADELL 1.62 2024-03-07 | EUR | 295 | 0,25 | 298 | 0,25 |
| XS1996435688 - RFIIA CEPSA S.A. 1.00 2025-02-16 | EUR | | | 387 | 0,32 |
| XS1700709683 - RFIIA ASR NEDERLAND NV 4.62 2027-10-19 | EUR | 153 | 0,13 | 168 | 0,14 |
| DE000CZ45VB7 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.25 2024-09-16 | EUR | 466 | 0,40 | 472 | 0,39 |
| XS2193661324 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22 | EUR | 347 | 0,30 | 353 | 0,29 |
| DK0030484548 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.38 2028-01-17 | EUR | 226 | 0,19 | 238 | 0,20 |
| XS2334852253 - RFIIA ENI SPA 2.00 2027-02-11 | EUR | 305 | 0,26 | 318 | 0,26 |
| XS2536502227 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 4.00 2029-09-21 | EUR | 93 | 0,08 | | |
| XS2461785185 - RFIIA CASTELLUM AB 2.00 2025-03-24 | EUR | 510 | 0,44 | 507 | 0,42 |
| XS2465984289 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.88 2026-06-05 | EUR | 411 | 0,35 | 422 | 0,35 |
| XS2290960520 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25 | EUR | 286 | 0,25 | 292 | 0,24 |
| PTCCOAO0000 - RFIIA CRL CREDITO AGRIC 2.50 2025-11-05 | EUR | 262 | 0,23 | 269 | 0,22 |
| PTFIDBOM0009 - RFIIA FIDELIDADE COMPA 4.25 2031-09-04 | EUR | 165 | 0,14 | 184 | 0,15 |
| DE000A19W2L5 - RFIIA AMS AG 0.00 2025-03-05 | EUR | 285 | 0,25 | 295 | 0,24 |
| XS2124979753 - RFIIA INTESA SANPAOLO 3.75 2025-02-27 | EUR | 191 | 0,16 | 200 | 0,16 |
| XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19 | EUR | 813 | 0,70 | 825 | 0,68 |
| XS2432286974 - RFIIA FOOD SERVICE PRO 5.50 2027-01-21 | EUR | 184 | 0,16 | 184 | 0,15 |
| XS2437854487 - RFIIA TERNA SPA 2.38 2028-02-09 | EUR | 183 | 0,16 | 178 | 0,15 |
| XS2077670003 - RFIIA BAYER AG 2.38 2079-05-12 | EUR | 349 | 0,30 | 338 | 0,28 |
| XS2485162163 - RFIIA EVONIK INDUSTRIE 2.25 2027-09-25 | EUR | 182 | 0,16 | 190 | 0,16 |
| XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24 | EUR | 407 | 0,35 | 401 | 0,33 |
| XS2332254015 - RFIIA FCE BANK PLC 0.00 2024-04-16 | EUR | 948 | 0,82 | 965 | 0,79 |
| XS1967635977 - RFIIA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27 | EUR | 375 | 0,32 | 384 | 0,32 |
| FR0013455854 - RFIIA LA MONDIALE SAM 4.38 2029-04-24 | EUR | 80 | 0,07 | 87 | 0,07 |
| XS1428773763 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.00 2048-06-08 | EUR | 187 | 0,16 | 197 | 0,16 |
| XS0989394589 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 7.50 2023-12-11 | USD | 565 | 0,49 | 546 | 0,45 |
| XS2035564629 - RFIIA ENBW ENERGIE BAD 1.62 2027-05-05 | EUR | 225 | 0,19 | 235 | 0,19 |
| DE000A3E5TR0 - RFIIA ALLIANZ SE 2.60 2031-10-30 | EUR | 122 | 0,11 | 137 | 0,11 |
| FR001400AY79 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16 | EUR | 365 | 0,31 | 388 | 0,32 |
| XS2230884657 - RFIIA VOLVO TREASURY A 0.12 2024-09-17 | EUR | 378 | 0,33 | 385 | 0,32 |
| XS2374595044 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 0.12 2027-02-12 | EUR | 481 | 0,42 | 489 | 0,40 |
| XS1995781546 - RFIIA COCA-COLA HBC FI 1.00 2027-05-14 | EUR | 629 | 0,54 | 643 | 0,53 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 55.452 | 47,82 | 57.708 | 47,47 |
| NO0010912801 - RFIIA GLOBAL AGRAJES S 6.00 2025-12-22 | EUR | 348 | 0,30 | 343 | 0,28 |
| XS1678970291 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 2.00 2028-02-07 | EUR | 246 | 0,21 | 247 | 0,20 |
| XS2091216205 - RFIIA E.ON AG 0.00 2022-09-29 | EUR | | | 396 | 0,33 |
| XS2010039118 - RFIIA QUATRIM 5.88 2023-11-15 | EUR | 390 | 0,34 | | |
| XS2345784057 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.45 2025-08-24 | EUR | 1.163 | 1,00 | 1.158 | 0,95 |
| XS1558083652 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2023-09-29 | EUR | 611 | 0,53 | | |
| XS1634523754 - RFIIA AT SECURITIES BV 5.25 2023-07-21 | USD | 217 | 0,19 | 216 | 0,18 |
| XS2353018141 - RFIIA BALDER FINLAND O 0.10 2023-06-14 | EUR | 509 | 0,44 | 515 | 0,42 |
| XS1689739347 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27 | EUR | | | 606 | 0,50 |
| XS2002532567 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04 | EUR | 447 | 0,39 | 449 | 0,37 |
| XS1716820029 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.62 2023-11-14 | EUR | 299 | 0,26 | 300 | 0,25 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BE630310472 - RFIIA BELFIUS BANK SA 1.62 2028-03-15 | EUR | 196 | 0,17 | 197 | 0,16 |
| XS1853426549 - RFIIA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05 | EUR | 383 | 0,33 | 644 | 0,53 |
| XS2375836470 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.00 2023-08-13 | EUR | 447 | 0,39 | | |
| XS0808635436 - RFIIA UNIQIA INSURANCE 6.88 2043-07-31 | EUR | 99 | 0,09 | 101 | 0,08 |
| XS0802995166 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06 | EUR | | | 447 | 0,37 |
| XS1645651909 - RFIIA BANKIA 6.00 2022-07-18 | EUR | | | 400 | 0,33 |
| XS1857022609 - RFIIA OTE PLC 2.38 2022-07-18 | EUR | | | 1.157 | 0,95 |
| XS1265778933 - RFIIA CELLNEX TELECOM 3.12 2022-07-27 | EUR | | | 633 | 0,52 |
| XS2055727916 - RFIIA BMW FINANCE NV 0.00 2023-03-24 | EUR | 507 | 0,44 | 510 | 0,42 |
| FR0013213832 - RFIIA CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20 | EUR | 407 | 0,35 | 407 | 0,34 |
| DK0009525917 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20 | EUR | 411 | 0,35 | 411 | 0,34 |
| XS1752476538 - RFIIA CAIXABANK 0.75 2023-04-18 | EUR | 392 | 0,34 | 395 | 0,32 |
| XS1169832810 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16 | EUR | 514 | 0,44 | 511 | 0,42 |
| XS1928480166 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 2.05 2024-01-25 | EUR | 884 | 0,76 | 901 | 0,74 |
| XS1088515207 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15 | EUR | | | 553 | 0,46 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 8.470 | 7,32 | 11.498 | 9,46 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 72.418 | 62,46 | 78.037 | 64,19 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 72.418 | 62,46 | 78.037 | 64,19 |
| FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA | EUR | 730 | 0,63 | 751 | 0,62 |
| US91336L1070 - ACCIONES UNIVAR SOLUTIONS INC | USD | 857 | 0,74 | 794 | 0,65 |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR | USD | 457 | 0,39 | 535 | 0,44 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 692 | 0,60 | 749 | 0,62 |
| DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE | EUR | 375 | 0,32 | 559 | 0,46 |
| FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA | EUR | 1.014 | 0,87 | 967 | 0,80 |
| SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB | SEK | 791 | 0,68 | 769 | 0,63 |
| CH102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LTD | CHF | 817 | 0,70 | | |
| US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION | USD | 942 | 0,81 | 1.174 | 0,97 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING | CHF | 1.146 | 0,99 | 1.434 | 1,18 |
| KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD | HKD | | | 683 | 0,56 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 876 | 0,76 | 679 | 0,56 |
| FR0000120693 - ACCIONES PERNOD- RICARD | EUR | 799 | 0,69 | | |
| DE000A3E5D64 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE-PREF(FPE3 GY) | EUR | 718 | 0,62 | | |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 933 | 0,80 | 1.069 | 0,88 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C | USD | 760 | 0,66 | | |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC | USD | 570 | 0,49 | | |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY | EUR | 888 | 0,77 | 1.147 | 0,94 |
| NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA | EUR | 627 | 0,54 | 1.080 | 0,89 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 605 | 0,52 | 646 | 0,53 |
| DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO AG | EUR | | | 678 | 0,56 |
| US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD- ADR | USD | 323 | 0,28 | 379 | 0,31 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE | USD | 746 | 0,64 | 733 | 0,60 |
| NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV | EUR | 766 | 0,66 | | |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA | CHF | 720 | 0,62 | 786 | 0,65 |
| KR7005931001 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | KRW | 681 | 0,59 | 853 | 0,70 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C | USD | | | 805 | 0,66 |
| IT0003874101 - ACCIONES PRADA SPA | HKD | | | 958 | 0,79 |
| NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | 791 | 0,68 | 791 | 0,65 |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC | USD | 994 | 0,86 | 1.038 | 0,85 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA) | EUR | | | 376 | 0,31 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG | EUR | 724 | 0,62 | 736 | 0,61 |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA) | EUR | 779 | 0,67 | 1.101 | 0,91 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 626 | 0,54 | 719 | 0,59 |
| IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 756 | 0,65 | 868 | 0,71 |
| GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC (CPG LN) | GBP | 605 | 0,52 | | |
| GB00B2BODG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC | GBP | 593 | 0,51 | 1.203 | 0,99 |
| NL0010801007 - ACCIONES IMCD GROUP NV | EUR | | | 742 | 0,61 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 23.702 | 20,42 | 25.802 | 21,23 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 23.702 | 20,42 | 25.802 | 21,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 96.120 | 82,88 | 103.839 | 85,42 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 114.450 | 98,69 | 117.351 | 96,50 |

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