

Bestinver Renta, F.I.

Informe Primer Semestre 2011

Identificación del Fondo

Denominación del Fondo:

Bestinver Renta F.I.

Nº Registro CNMV: 594

Fecha de Registro:

16-10-1995

Fondo por compartimentos:

NO

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:

Gestora:

Bestinver Gestión, S.A., SGIIC.

Domicilio Social:

C/ Juan de Mena, 8. 28014 - Madrid. Tfno.: 902 946 294

Grupo Gestora:

Bestinver

Correo electrónico:

bestinver@bestinver.es

Depositario:

Santander Investment, S.A.

Grupo Depositario:

Santander

Rating Depositario:

Aa2

Auditor:

KPMG Auditores, S.L.

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).

1) Política de Inversión y Divisa de Denominación

Categoría:

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro.

Perfil de riesgo: Medio

Descripción general:

Política de inversión:

FI, RENTA FIJA MIXTA EURO

El Fondo invierte fundamentalmente en renta fija pública (al menos un 75%), y en renta fija privada (máximo 25%), de emisores de la zona euro de elevada calificación crediticia (rating mínimo de A). La duración media de la cartera será inferior a un año. La parte del fondo invertida en renta variable, se concentra en mercados de la zona Euro, invirtiendo en compañías tanto de alta como de baja capitalización bursátil.

Operativa en instrumentos derivados:

El Fondo no opera en instrumentos derivados.

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

Divisa de denominación:

EUR

Anexo explicativo del informe periódico

Visión de la Gestora

El valor liquidativo de Bestinver Renta F.I. aumentó un 0,68% durante el primer semestre de 2011, hasta 11,56 euros.

El patrimonio del fondo asciende a 155,58 millones de euros, un 3,78% inferior al cierre de 2010. El número de partícipes descendió un 1,97%, hasta 1.688.

Política de Inversiones

Bestinver Renta sigue en máximos en cuanto a su exposición a Renta Variable (en torno al 10%). La cartera del fondo continua invertida en un 90% en renta fija a corto plazo, fundamentalmente alemana. Con esta política de inversión el fondo trata de preservar el patrimonio de aquellas personas con aversión al riesgo, que no deseen invertir su patrimonio en renta variable.

La inversión en Bolsa refleja la ponderación de nuestra cartera modelo, replicada en el fondo Bestifond. Durante el segundo trimestre de 2011 hemos variado la proporción entre renta internacional e ibérica. Actualmente, la inversión en renta variable internacional alcanza el 80% de la inversión en renta variable (10% del patrimonio) frente al 70% anterior y la ibérica el 20% frente al 30% anterior.

Las Letras del Tesoro a 1 año se sitúan al cierre del semestre en el 2,10% frente al 1,95% del primer trimestre de 2011. En este periodo la rentabilidad del repo se ha situado entorno al 1,15% y la letra alemana a corto plazo, a menos de un año, se ha mantenido en torno al 1%.

Al cierre del semestre tanto el BCE como la FED han mantenido los tipos sin cambios, en el 1,25% u 0,25% respectivamente. No obstante, todo apunta a una ligera subida del BCE en los próximos meses.

2) Datos Económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2010	2009
Índice de rotación de la cartera (%)	1,39	1,34	1,39	2,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,34	0,92	1,34	0,79

Nota: El periodo 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.

2.1b) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de participaciones	13.444.271,42	14.076.739,90
Nº de partícipes	1.688	1.719
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	12.000,00	

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo (EUR)
Período del informe	155.484	11,5650
2010	161.694	11,4866
2009	171.530	11,3059
2008	178.108	10,5692

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de gestión	0,25	0,25	Patrimonio	
Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio	

(*)Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último Trimestre (0)	1 ^{er} Trim.	2 ^o Trim.	3 ^{er} Trim.	2009	2008	2007	2005
Rentabilidad IIC	0,68	0,41	0,27	0,70	0,80	1,60			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	04-05-2011	-0,38	04-05-2010		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	30-06-2011	0,43	10-05-2010		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa "N.A."

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 periodo.

Bestinver Renta F.I.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último Trimestre (0)	1 ^{er} Trim.	2 ^o Trim.	3 ^{er} Trim.	2010	2009	2008	2006
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,24	1,28	1,26	1,37	1,65			
Ibex-35	19,37	18,00	20,73	21,20	22,08	29,61			
Letra Tesoro 1 Año	1,37	1,06	1,63	2,13	2,24	1,35			
VaR histórico(iii)	-0,71	-0,71	-0,72	-0,74		-0,74			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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 2011	Trimestral				Anual			
		Último Trimestre (0)	1 ^{er} Trim.	2 ^o Trim.	3 ^{er} Trim.	2010	2009	2008	2006
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,14	0,13	0,14	0,14	0,54			
Ratio total de gastos sintetico(v)									

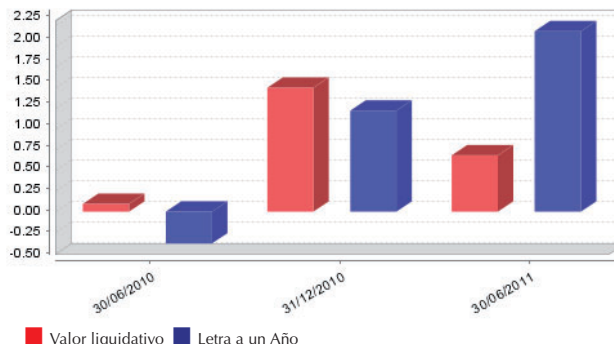
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(v) 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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Cambio en la Política de Inversión: 23/10/2009 "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 Semestral media**
Renta Fija Mixta Euro	155.361	1.688	0,68
Renta Variable Mixta Euro	61.967	1.770	4,45
Renta Variable Mixta Internacional	78.667	1.916	4,30
Renta Variable Euro	1.371.068	18.244	5,76
Renta Variable Internacional	1.302.053	11.809	5,35
Total	2.969.115	35.427	5,25

*Medias.

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

2.3) Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	152.137	97,85	161.007	99,58
* Cartera interior	14.179	9,12	7.248	4,48
* Cartera exterior	137.707	88,57	153.549	94,96
* Intereses de la cartera de inversión	251	0,16	210	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.435	2,21	842	0,52
(+/-) RESTO	-88	-0,06	-155	-0,10
PATRIMONIO	155.484	100,00	161.694	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4) Estado de Variación Patrimonial

Bestinver Renta F.I.

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación periodo actual	Variación periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	161.694	179.658	161.694	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,70	-11,82	-4,70	-64,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,70	1,51	0,70	-58,75
(+/-) Rendimientos de gestión	1,01	1,80	1,01	-49,95
+ Intereses	0,34	0,20	0,34	49,93
+ Dividendos	0,23	0,07	0,23	185,23
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,02	-0,07	-431,81
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,52	1,56	0,52	-69,94
+/- Resultados en depositos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,04	-0,01	-70,48
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-141,69
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,29	-0,31	-3,85
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-12,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-15,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	75,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,97
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	119,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	155.484	161.694	155.484	

Notas: El periodo 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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TESORO DE ESPAÑA 2011-01-03	EUR	13.000	8,36	6.000	3,71
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		13.000	8,36	6.000	3,71
CORPORACION ALBA	EUR	206	0,13	204	0,13
FERROVIAL	EUR	972	0,63	1.044	0,65
RV COTIZADA		1.179	0,76	1.248	0,78
RENTA FIJA		13.000	8,36	6.000	3,71
RENTA VARIABLE		1.179	0,76	1.248	0,78
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.179	9,12	7.248	4,49
TESORO DE ALEMANIA 0.00 2011-05-18	EUR			58.557	36,21
TESORO DE ALEMANIA 0.00 2011-12-14	EUR	38.055	24,48		
TESORO DE ALEMANIA 0.00 2011-02-09	EUR			40.251	24,89
TESORO DE ALEMANIA 0.00 2011-10-26	EUR	26.822	17,25		
TESORO DE ALEMANIA 0.00 2011-04-20	EUR			40.247	24,89
TESORO DE ALEMANIA 0.00 2012-01-25	EUR	58.713	37,76		
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		123.590	79,49	139.054	85,99
DEBENHAMS FIN.	GBP	746	0,48	1.268	0,78
IFI	EUR	1.512	0,97	955	0,59
Dassault Aviat	EUR	336	0,22	362	0,22
Cofide	EUR	1.970	1,27	2.051	1,27
Clinton Cards	GBP	261	0,17	497	0,31
ALSO HOLDING	CHF			832	0,51
Esprinet	EUR	459	0,30	585	0,36
THALES SA	EUR	895	0,58	714	0,44
Stef Tfe	EUR			406	0,25
SONAE INMOBILIARIA	EUR	350	0,23	282	0,17
WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	475	0,31		
Metallwaren Hldg	CHF	458	0,29	616	0,38
Engineering	EUR	155	0,10	140	0,09
POWERFLUTE OYJ	GBP	113	0,07	85	0,05
WOLTERS KLUWER CVA	EUR	1.270	0,82	903	0,56
MACINTOSH RETAIL GROUP	EUR	202	0,13	650	0,40
Koenig & Bauer	EUR	323	0,21	199	0,12
Econocom	EUR	283	0,18	466	0,29
REXEL SA	EUR	404	0,26	583	0,36
Publigroupe SA	CHF	185	0,12	127	0,08
BMW	EUR	1.535	0,99	1.365	0,84
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	641	0,41	603	0,37
SEMAPA SOC INVE E GESTAO	EUR	412	0,27	457	0,28
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	520	0,33		

Bestinver Renta F.I.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CIR	EUR	612	0,39	348	0,22
RV COTIZADA		14.117	9,10	14.494	8,94
RENTA FIJA COTIZADA		123.590	79,49	139.054	85,99
RENTA FIJA		123.590	79,49	139.054	85,99
RENTA VARIABLE		14.117	9,10	14.494	8,94
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		137.707	88,59	153.549	94,93
INVERSIONES FINANCIERAS		151.886	97,71	160.797	99,42
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

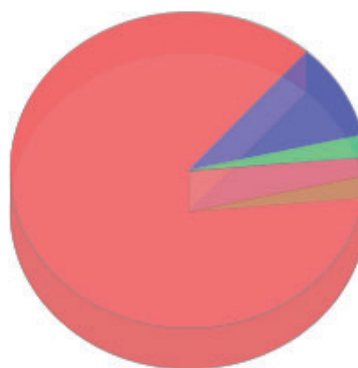
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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 periodo (Porcentaje respecto al patrimonio)

DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO ASSET ALLOCATION



• Renta fija • Renta variable • Otros

Bestinver Renta F.I.

4) Hechos Relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal 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

El informe de auditoria correspondiente al ultimo ejercicio ha sido favorable.

Bestinver Gestión, S.A., SGIIC, ha iniciado los tramites administrativos y/o judiciales necesarios para la recuperación de ciertas retenciones sobre dividendos soportadas por el fondo, como consecuencia de la inversión en sociedades domiciliadas en otros Estados Miembros de la Unión Europea.

Bestinver Gestión, S.A., SGIIC, ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus fondos bajo gestión tienen con mas de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración de cada sociedad.

La ponderación actual de los índices de referencia sobre la cartera de renta variable del fondo es la siguiente: MSCI World Index: 80% IGBM: 12% PSI Geral Index: 8%

6) Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (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 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

Bestinver Renta F.I.

7) Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 1,681,250.00 - 1,082.16%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 1,655,307.00 - 1,065.46%

Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el Órgano de Seguimiento, de conformidad con el procedimiento implantado para su control, el importe en miles de euros de las adquisiciones durante el periodo ha sido de: 86.00 - 0.06%

8) Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias