BESTINVER CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5279

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Grupo Gestora: BESTINVER **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

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) (915959150)

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/07/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del
mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores y mercados OCDE. No existirá riesgo divisa al realizarse cobertura de dicho
riesgo.
El fondo invertirá en emisiones que en el momento de la compra tengan calificación crediticia alta (rating mínimo A-) o media (rating
entre BBB+ y BBB-) por una agencia de calificación de reconocido prestigio o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en
cada momento. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. En caso de rebajas sobrevenidas del rating, los activos
se mantendrán en cartera.
El vencimiento de cada activo no podrá ser superior a 2,5 años, siendo la duración media de la cartera inferior a doce meses.
Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no
al grupo de la Gestora.
Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una
Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.
La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en
valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.
Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no
negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por
la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de
compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del
patrimonio neto.

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,82	1,93	1,82	2,16

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	12.172.897,82	11.736.161,25	2.448	2.295	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE R	962.782,82	864.369,98	3	1	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	1.105.476,07	1.106.707,97	3	3	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	203.533	194.195	139.474	130.252
CLASE R	EUR	14.634	13.011	75	
CLASE Z	EUR	18.315	18.142	11.760	10.302

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	16,7202	16,5467	16,0991	15,4484
CLASE R	EUR	15,1995	15,0530	15,0425	
CLASE Z	EUR	16,5674	16,3931	15,9449	15,2957

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R		0,15		0,15	0,15		0,15	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE Z		0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,05	0,78	0,26	0,51	0,60	2,78	4,21	3,95	-0,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	07-04-2026	-0,05	19-03-2026	-0,08	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,14	08-04-2026	0,14	08-04-2026	0,13	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,37	0,43	0,27	0,07	0,09	0,19	0,29	0,38	0,10
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65	0,65	0,89	0,89	0,81

(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.

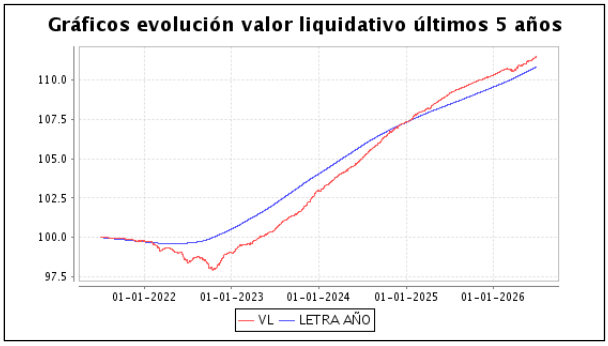
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,05	0,04	0,05	0,05	0,18	0,19	0,19	0,19

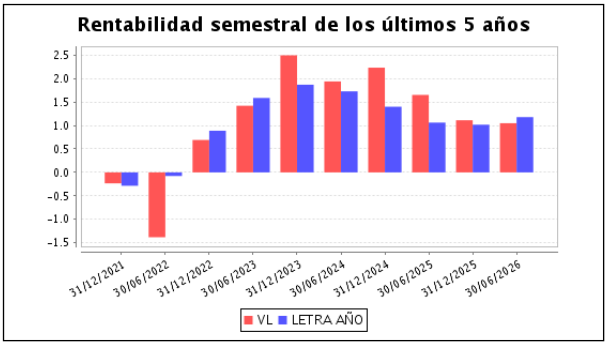
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,97	0,75	0,22			0,07			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	07-04-2026	-0,06	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,14	08-04-2026	0,14	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,37	0,43	0,27	0,06		0,00	0,18		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49		16,18	13,31		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07		0,08	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,81	1,81	1,88	1,91		1,91			

(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.

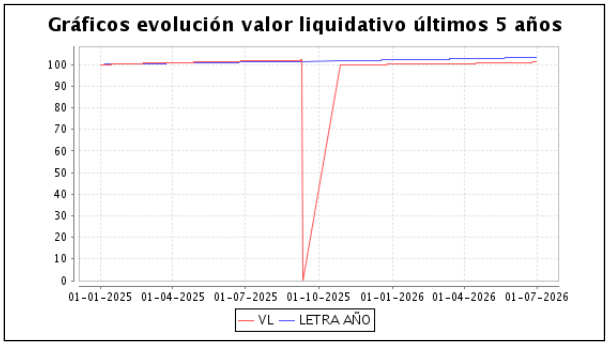
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,08	0,08	0,01		0,05	0,04		

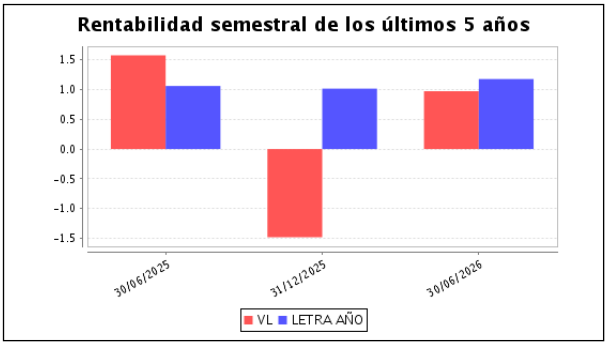
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,06	0,79	0,27	0,52	0,61	2,81	4,24	1,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	07-04-2026	-0,05	19-03-2026	-0,05	05-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	0,14	08-04-2026	0,14	08-04-2026	0,10	14-12-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,37	0,43	0,27	0,07	0,09	0,19	0,29		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,02	0,02	0,03	0,15	0,16	0,15	0,22		

(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.

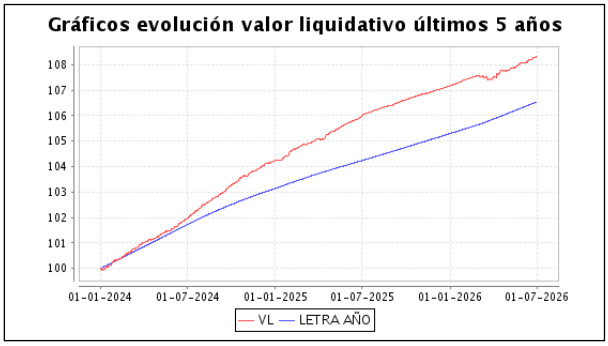
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,15	0,16	0,08	

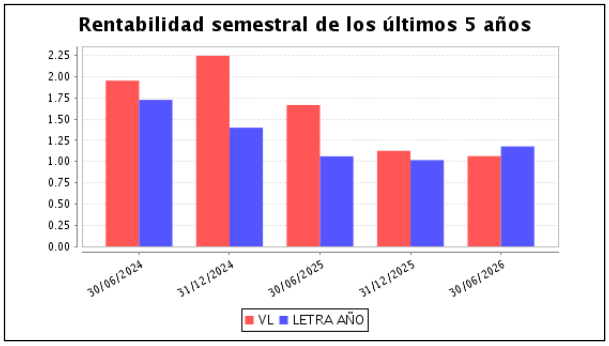
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	138.158	323	0,87
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	654.904	7.065	1,32
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	80.160	1.621	10,71
Renta Variable Euro	275.973	3.542	7,07
Renta Variable Internacional	4.036.325	38.302	14,45
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	234.834	2.394	1,05
IIC que Replica un Índice			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	5.420.354	53.247	11,51

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	234.011	98,96	223.223	99,06
* Cartera interior	60.710	25,67	67.172	29,81
* Cartera exterior	170.230	71,98	152.236	67,56
* Intereses de la cartera de inversión	3.072	1,30	3.816	1,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.025	1,28	2.547	1,13
(+/-) RESTO	-554	-0,23	-421	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	236.482	100,00 %	225.349	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)	225.349	195.092	225.349	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,70	13,93	3,70	-69,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,04	1,10	1,04	10,49
(+) Rendimientos de gestión	1,15	1,20	1,15	11,27
+ Intereses	1,33	1,41	1,33	10,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	-0,28	-0,22	-5,73
± 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)	0,04	0,07	0,04	-33,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-130,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,10	19,95
- Comisión de gestión	-0,08	-0,07	-0,08	21,09
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	15,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	35,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	29,11
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	10,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	561,44
+ 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	561,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	236.482	225.349	236.482	

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

3. Inversiones financieras

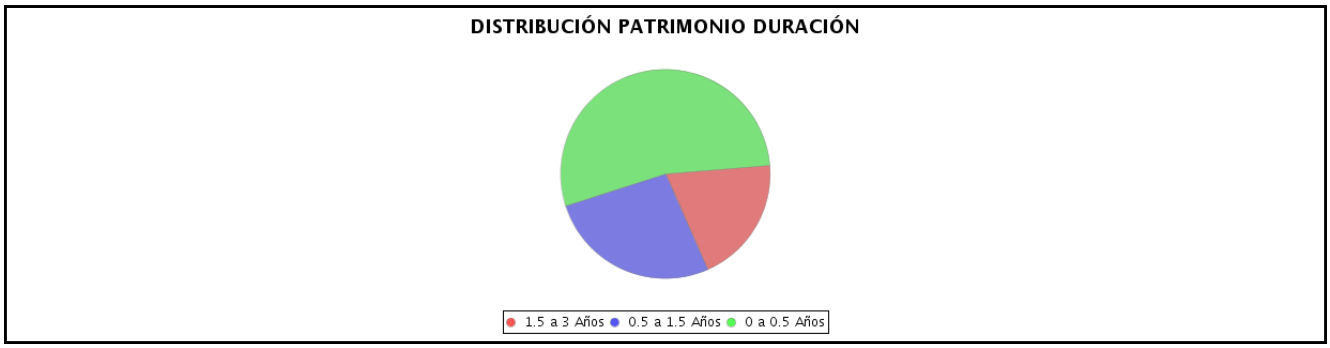
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.030	3,83	15.202	6,75
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	51.680	21,85	51.970	23,06
TOTAL RENTA FIJA	60.710	25,68	67.172	29,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	60.710	25,68	67.172	29,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	170.230	72,02	152.236	67,48
TOTAL RENTA FIJA	170.230	72,02	152.236	67,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	170.230	72,02	152.236	67,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	230.939	97,70	219.407	97,29

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. 2YR EURO-SCHATZ 09/26	Futuros vendidos	3.385	Inversión
Total subyacente renta fija		3385	
TOTAL OBLIGACIONES		3385	

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 ningun 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 : 4.593.168,63 - 1.956,11%
Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 4.635.063,42 - 1.973,95%
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 repetitivaso de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratacion de repos

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

BESTINVER CORTO PLAZO FI
INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

Visión de la gestora / sociedad sobre la situación de los mercados

La inflación en la Eurozona que se mantenía en torno al 2,0%, se aceleró en el segundo trimestre como consecuencia de la fuerte subida del petróleo a raíz del conflicto en Oriente Medio. Esto llevó al Banco Central Europeo a subir tipos en junio un 0.25% hasta el 2.25%, mientras que desaparecían las posibilidades de bajadas adicionales para le FED americana o el Banco de Inglaterra. En este contexto, el bono alemán a 2 años que empezó el año con una TIR del 2.12% y que se mantenía estable, hasta el inicio del conflicto, lo que hizo que se empezaran a descontar subidas de tipos, alcanzando un máximo de 2.76% en mayo, para cerrar el semestre en 2,53%. Empezamos este periodo con una duración de 0,40 años, que fuimos subiendo conforme la TIR del 2 años alemán fue subiendo, hasta llegar a 0,55 en mayo para cerrar el semestre en 0.50 años.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre, hemos aprovechado los desajustes temporales entre el riesgo percibido y el valor de los bonos en cartera. Nuestra estrategia se ha centrado en incrementar la duración en deuda pública cuando el mercado empezaba a descontar una inflación más benigna y en rotar hacia bonos corporativos a corto plazo en momentos de ampliación de diferenciales. Mantenemos exposición a emisores de elevada calidad, con balances saneados y capacidad probada de generar resultados sólidos, preservando una TIR atractiva para el fondo y un perfil de riesgo prudente. Hemos terminado con amplia liquidez para aprovechar oportunidades si vuelven a ampliar los diferenciales de crédito. La distribución geográfica del fondo es mayormente europea. La distribución sectorial del fondo es 2% en bonos soberanos, 33% bancos, 3% aseguradoras y 39% en otros bonos corporativos. La liquidez del fondo es del 23%.

Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es una composición del índice EUR STR (Euro Short-Term Rate) en un 75% y del índice Bloomberg Barclays EuroAgg 1-3 Year Total Return Index Value Unhedged EUR en un 25%. que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2026 del 2,14%. En ese mismo periodo, Bestinver Corto Plazo Clase B obtuvo una rentabilidad del 1,05%, Bestinver Corto Plazo Clase Z obtuvo una rentabilidad del 1,06% y Bestinver Corto Plazo - Clase R obtuvo una rentabilidad del 0,97%.

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

Clase B

El valor liquidativo de Bestinver Corto Plazo Clase B a 30 de junio de 2026 ha sido de 16,72 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 1,05%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 203.533 miles de euros en comparación con los 194.195 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 2.448 a cierre del primer semestre de 2026, frente a los 2.295 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

Clase Z

El valor liquidativo de Bestinver Corto Plazo Clase Z a 30 de junio de 2026 ha sido de 16,57 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 1,06%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 18.315 miles de euros en comparación con los 18.142 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 3 a cierre del primer semestre de 2026, frente a los 3 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

Clase R

El valor liquidativo de Bestinver Corto Plazo - Clase R a 30 de junio de 2026 ha sido de 15,20 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 0,97%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 14.634 miles de euros en comparación con los 13.011 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 3 a cierre del primer semestre de 2026, frente a los 1 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

Clase B

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por la clase B en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2026 es el 0,08%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,09%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

Clase R

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por la clase R en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2026 es el 0,16%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,16%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

Clase Z

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por la clase Z en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2026 es el 0,07%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,08%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

A la fecha de referencia (30/06/2026) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media estimada de 0,64 años y con una TIR media bruta de la cartera del fondo (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,60%.

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	VOCACIÓN INVERSORA	RENTABILIDAD PERIODO DE INFORME
BESTINVER BOLSA, F.I.	Renta variable Iberica	7,07%
BESTINVER INTERNACIONAL, F.I.	Renta Variable Internacional	16,32%
BESTINFOND, F.I.	Renta Variable Internacional	14,37%
BESTVALUE, F.I.	Renta Variable Internacional	14,75%
BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I.	Renta Variable Internacional	4,24%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L.	Renta Variable Internacional	16,38%
BESTINVER LATAM, F.I.	Renta Variable Internacional	-0,83%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL	Retorno Absoluto	-0,54%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI	Renta Variable Internacional	10,48%
ODA CAPITAL, FIL	Renta Variable Internacional	-0,80%
ALFIL TACTICO, FIL	Renta Variable Internacional	1,32%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I	Renta Variable Internacional	5,31%
BESTINVER PATRIMONIO, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,63%
BESTINVER MIXTO, F.I.	Renta variable Mixta Internacional	10,71%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,70%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,75%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	1,45%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,05%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,10%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE B	Renta Fija Euro	1,05%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Euro	1,06%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE R	Renta Fija Euro	0,97%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,17%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	1,36%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,79%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	0,98%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,90%

BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,87%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	0,83%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,70%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,05%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	1,12%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,93%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,85%
BESTINVER SOLIDARIO, F.I.	Renta Variable Internacional	14,64%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Durante el periodo hemos aplicado una rotación prudente, coherente con nuestra filosofía value, orientada a reforzar las posiciones con mejor relación rentabilidad-riesgo en renta fija a corto plazo. A lo largo del semestre hemos aprovechado la liquidez que teníamos en el fondo para invertir en bonos flotantes, para aprovechar las expectativas de subida de tipos, como BARCLAYS Float 05/2028, COCA COLA Float 02/2028, EDF Float 03/2028 o ING Float 05/2028. También aprovechamos la ampliación de diferenciales, para subir la duración de crédito en NATWEST 4.067% 09/28 o HITTFP 0.625% 09/28 por citar algunos ejemplos. También fuimos reduciendo liquidez, invistiendo en bonos a plazos muy cortos, a la espera de que se produzcan de nuevo ampliación de los diferenciales de crédito, como ENGIE 3.625% 12/2026, FRESENIUS 0.375% 09/2026 o ALSTOM 0.25% 10/2026.
Por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda corporativa senior seguido de la deuda de entidades financieras preferente y de la deuda de entidades financieras senior, con una contribución de 0,44%, 0,30% y 0,10% respectivamente. El resto de los segmentos de renta fija también han contribuido positivamente. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,05%. Entre las compañías que más rentabilidad han aportado tenemos a EURO-SCHATZ FUT Jun26, INTNED 2 09/20/28 y BAC 0.583 08/24/28. Por el contrario, los principales contribuidores negativos han sido AMT 4 1/8 05/16/27, EURO y ATIM 1 5/8 02/08/28.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han contratado derivados con finalidad de cobertura, cuyo subyacente es una divisa (libra), para cubrir el riesgo de tipo de cambio de los activos de renta fija emitidos en esas divisas que están en cartera. Para ellos el grado de cobertura ha sido próximo al 100%.

Se han contratado derivados Schatz con la finalidad de inversión del riesgo de tipo de interés de renta fija en cartera, cuyo subyacente es el bono alemán, para disminuir la duración.

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido por el fondo, medido a través de la volatilidad del valor liquidativo, es superior al de la Letra del Tesoro porque invierte en activos de renta renta fija, de los que se espera una mayor rentabilidad y, en consecuencia, una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación típica de las rentabilidades del fondo y refleja el grado en que éstas se apartan de su media en el período analizado y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. cómo ha sido menor a la del Ibex 35 en el último semestre porque el fondo no invierte en renta variable y el valor liquidativo del fondo ha sufrido una menor variación que el índice de renta variable Ibex35.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2026 a 2.442,58 euros, y acumulado en el año 2.442,58 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

De cara a la segunda mitad del año, esperamos un entorno de inflación más contenida y una normalización progresiva de los mercados de renta fija, aunque con comportamientos todavía dispares entre referencias soberanas. La cartera continúa posicionada en bonos corporativos a corto plazo y en un nivel de duración que consideramos adecuado, manteniendo una TIR atractiva en torno al 2,6%. Este posicionamiento nos permite afrontar el futuro con un optimismo prudente, apoyado en la compresión de diferenciales y la solidez de los emisores, pero manteniendo cautela ante posibles nuevos episodios de volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02607106 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.975	0,84	1.974	0,88
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.975	0,84	1.974	0,88
ES0344251014 - RFIJA|IBERCAJA |5.62|2027-06-07	EUR			1.621	0,72
ES0343307031 - RFIJA|KUTXABANK SA|4.75|2027-06-15	EUR			1.615	0,72
XS2324321285 - RFIJA|BANCO SANTANDER|0.50|2027-03-24	EUR			697	0,31
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	0	0,00	970	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				4.903	2,18
ES0213679HN2 - RFIJA|BANKINTER S.A|0.88|2026-07-08	EUR	1.699	0,72	1.709	0,76
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	4.080	1,73	3.112	1,38
ES0224244071 - RFIJA|MAPFRE|1.62|2026-05-19	EUR			1.944	0,86
ES0380907065 - RFIJA|UNICAJA BANCO SA|7.25|2027-11-15	EUR			1.559	0,69
XS2346253730 - RFIJA|CAIXABANK,S.A.|0.75|2028-05-26	EUR	1.275	0,54		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.055	2,99	8.324	3,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.030	3,83	15.202	6,75
ES00000124C5 - REPO|SPAIN GOVERNMENT B|2.01|2026-07-01	EUR	51.680	21,85	51.970	23,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		51.680	21,85	51.970	23,06
TOTAL RENTA FIJA		60.710	25,68	67.172	29,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		60.710	25,68	67.172	29,81
IT0005666851 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2026-08-14	EUR	1.969	0,83	1.970	0,87
FR0129287282 - RFIJA|FRANCE TREASURY |0.00|2026-05-06	EUR			1.980	0,88
FR0128984012 - RFIJA|FRANCE TREASURY |0.00|2026-06-17	EUR			1.975	0,88
IT0005655037 - RFIJA|ITALY BUONI ORDI|0.00|2026-06-12	EUR			1.186	0,53
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.969	0,83	7.111	3,16
XS2473346299 - RFIJA|NATIONWIDE BLDG |2.00|2027-04-28	EUR			1.286	0,57
XS0834371469 - RFIJA|OMV AG|3.50|2027-09-27	EUR	1.732	0,73	1.742	0,77
XS2068065163 - RFIJA|INFORMA PLC|1.25|2028-04-22	EUR	2.407	1,02		
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	20.492	8,66	24.089	10,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2345799089 - RFIJA|BANK OF AMERICA|0.58|2028-08-24	EUR	1.948	0,82		
XS2435611244 - RFIJA|HEIMSTADEN BOSTA|1.38|2028-07-24	EUR	1.624	0,69		
BE6350791073 - RFIJA|SOLVAY SA|3.88|2028-04-03	EUR	2.229	0,94	1.019	0,45
XS2682331728 - RFIJA|MEDIOBANCA SPA|4.88|2027-09-13	EUR	1.406	0,59	1.422	0,63
XS2383811424 - RFIJA|BANCO DE CREDITO|1.75|2028-03-09	EUR	1.982	0,84	987	0,44
XS2325733413 - RFIJA|STELLANTIS NV|0.62|2027-03-30	EUR			1.906	0,85
XS2117485677 - RFIJA|CEPSA, S.A.|0.75|2028-02-12	EUR	2.094	0,89	956	0,42
XS2525226622 - RFIJA|SANTANDER UK PLC|3.53|2028-08-25	EUR	1.308	0,55		
XS2672452237 - RFIJA|CONTINENTAL AG|4.00|2027-03-01	EUR			1.625	0,72
XS2207976783 - RFIJA|UNICREDITO ITALI|2.20|2027-07-22	EUR	1.600	0,68	1.598	0,71
XS1652866002 - RFIJA|TERNA SPA|1.38|2027-07-26	EUR	1.841	0,78	1.853	0,82
XS2597113989 - RFIJA|HSBC HOLDINGS|4.75|2028-03-10	EUR	2.026	0,86		
XS2496028502 - RFIJA|BRITISH TELECOMM|2.75|2027-08-30	EUR			301	0,13
BE0002596741 - RFIJA|ELIA GROUP SA7NV|1.50|2028-09-05	EUR	1.441	0,61		
XS1967635977 - RFIJA|ABERTIS INFRAEST|2.38|2027-09-27	EUR	1.874	0,79	1.885	0,84
XS1617830721 - RFIJA|WELLS FARGO CO|1.50|2027-05-24	EUR			1.756	0,78
DE000A3MP4U9 - RFIJA|VONOVIA SE|0.25|2028-09-01	EUR	1.400	0,59		
FR001400NC70 - RFIJA|ALD SA|3.88|2028-01-24	EUR	1.218	0,52		
XS2634687912 - RFIJA|BANK OF AMERICA|4.13|2028-06-12	EUR	1.433	0,61		
XS1602547264 - RFIJA|BANK OF AMERICA|1.78|2027-05-04	EUR			2.096	0,93
XS2103014291 - RFIJA|E.ON AG|0.38|2027-09-29	EUR	1.797	0,76	1.807	0,80
XS1810653540 - RFIJA|HEIDELBERGCEMENT|1.75|2028-04-24	EUR	1.468	0,62		
XS2725836410 - RFIJA|TELEFONAKTIEBOLA|5.38|2028-05-29	EUR	1.569	0,66		
XS2672967234 - RFIJA|MOLNLYCKE HOLDIN|4.25|2028-09-08	EUR	1.227	0,52		
XS1882544973 - RFIJA|ING GROEP NV|2.00|2028-09-20	EUR	1.463	0,62		
FR0014000XY6 - RFIJA|CNP ASSURANCES|0.38|2028-03-08	EUR	1.882	0,80	1.891	0,84
XS2528858033 - RFIJA|NATWEST GROUP PL|4.07|2028-09-06	EUR	1.418	0,60		
XS1851278777 - RFIJA|BP CAPITAL MARKE|1.59|2028-07-03	EUR	1.358	0,57		
XS1603892149 - RFIJA|MORGAN STANLEY|1.88|2027-04-27	EUR			690	0,31
XS2296203123 - RFIJA|DEUTSCHE LUFTHAN|3.75|2028-02-11	EUR	1.209	0,51		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		63.445	26,83	48.910	21,69
AT0000A2WVQ2 - RFIJA|ERSTE GROUP BANK|1.50|2026-04-07	EUR			1.538	0,68
FR0013232444 - RFIJA|GROUPAMA FP|6.00|2027-01-23	EUR	2.096	0,89	2.102	0,93
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	44.430	18,81	18.830	8,33
FR0013213295 - RFIJA|ELECTRICITE DE F|1.00|2026-10-13	EUR	1.930	0,82	1.937	0,86
DK0030467105 - RFIJA| NYKREDIT REALKR|0.25|2026-01-13	EUR			914	0,41
XS1395060491 - RFIJA|RED ELECTRICA FI|1.00|2026-04-21	EUR			1.992	0,88
XS2356091269 - RFIJA|DE VOLKSBANK NA|0.25|2026-06-22	EUR			1.500	0,67
XS1793349926 - RFIJA|CIE DE ST GOBAIN|1.12|2026-03-23	EUR			1.994	0,88
XS1846632104 - RFIJA|EDP FINANCE BV|1.62|2026-01-26	EUR			680	0,30
FR0013179223 - RFIJA|GROUPE BPCE|3.00|2026-07-19	EUR	1.503	0,64	1.504	0,67
FR0014012CL2 - RFIJA|SCHNEIDER ELECTR|2.52|2027-09-02	EUR	2.000	0,85	2.002	0,89
XS2723549528 - RFIJA|CIE DE ST GOBAIN|3.75|2026-11-29	EUR	2.008	0,85		
XS2531479462 - RFIJA|BAWAG P.S.K. BAN|4.12|2027-01-18	EUR	1.333	0,56	1.336	0,59
FR0013453040 - RFIJA|ALSTOM|0.25|2026-10-14	EUR	1.551	0,66	562	0,25
XS2558591967 - RFIJA|BANCO BPM SPA|6.00|2028-01-21	EUR	1.219	0,52	1.239	0,55
FR001400F0U6 - RFIJA|RCI BANQUE SA|4.62|2026-07-13	EUR			609	0,27
FR0014000774 - RFIJA|LA MONDIALE SAM|0.75|2026-04-20	EUR			1.392	0,62
XS2534276717 - RFIJA|VOLVO TREASURY A|2.62|2026-02-20	EUR			583	0,26
XS1603892149 - RFIJA|MORGAN STANLEY|1.88|2027-04-27	EUR	2.174	0,92		
XS2384269101 - RFIJA|AYVENS BANK NV|0.25|2026-09-07	EUR	2.260	0,96	968	0,43
XS2473346299 - RFIJA|NATIONWIDE BLDG |2.00|2027-04-28	EUR	1.282	0,54		
DK0030393319 - RFIJA| NYKREDIT REALKR|2.72|2026-02-27	EUR			500	0,22
DE000A3LZW01 - RFIJA|MERCEDES BENZ FI|2.25|2026-06-11	EUR			2.000	0,89
XS2384734542 - RFIJA|NIBC BANK NV|0.25|2026-09-09	EUR	2.391	1,01	1.902	0,84
XS2465792294 - RFIJA|CELLNEX FINANCE |2.25|2026-04-12	EUR			1.442	0,64
XS1062900912 - RFIJA|ASSICURAZIONI GE|4.12|2026-05-04	EUR			1.017	0,45
XS2633552026 - RFIJA|CA AUTOBANK|4.38|2026-06-08	EUR			709	0,31
XS1748456974 - RFIJA|BNP PARIBAS|1.12|2026-06-11	EUR			679	0,30
XS1107727007 - RFIJA|CITIGROUP |2.12|2026-09-10	EUR	1.193	0,50	1.196	0,53
XS2305244241 - RFIJA|LEASEPLAN CORP N|0.25|2026-02-23	EUR			638	0,28
FR0013414919 - RFIJA|ORANO SA|3.38|2026-04-23	EUR			584	0,26
FR0014009UH8 - RFIJA|CREDIT AGRICOLE |1.88|2027-04-22	EUR			1.198	0,53
XS2265369657 - RFIJA|DEUTSCHE LUFTHAN|3.00|2026-05-29	EUR			1.380	0,61
XS2491189408 - RFIJA|A2A SPA|2.50|2026-06-15	EUR			1.685	0,75
XS2712746960 - RFIJA|COOPERATIEVE RAB|3.91|2026-11-03	EUR	1.307	0,55		
FR0013505625 - RFIJA|AEROPORT PARIS|2.12|2026-10-02	EUR	1.497	0,63		
XS2013574384 - RFIJA|FORD MOTOR CREDI|2.39|2026-02-17	EUR			1.091	0,48
FR001400BDD5 - RFIJA|ARVAL SERVICE LE|3.38|2026-01-04	EUR			783	0,35
XS1402921412 - RFIJA|JPMORGAN CHASE |1.50|2026-10-29	EUR	1.279	0,54	1.282	0,57
FR0013334695 - RFIJA|RCI BANQUE SA|1.62|2026-05-26	EUR			384	0,17
XS2768933603 - RFIJA|BMW FINANCE NV|2.25|2026-02-19	EUR			700	0,31
XS2090859252 - RFIJA|MEDIOBANCA SPA|0.88|2026-01-15	EUR			558	0,25
XS1796208632 - RFIJA|SES SA|1.62|2026-03-22	EUR			1.066	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2YNZW8 - RFIJA|MERCEDES BENZ GR|0.38|2026-11-08	EUR	1.981	0,84		
FR001400MF78 - RFIJA|ENGIE SA|3.62|2026-12-06	EUR	1.405	0,59		
XS2815894071 - RFIJA|BARCLAYS BANK PL|3.04|2028-05-08	EUR	2.008	0,85		
DK0030393665 - RFIJA| NYKREDIT REALKR|3.88|2027-07-05	EUR	2.032	0,86		
BE6315719490 - RFIJA|BELFIUS BANK SA/|0.00|2026-08-28	EUR	1.972	0,83		
XS3384668540 - RFIJA|DANSKE BANK A/S|2.63|2028-05-19	EUR	2.001	0,85		
XS2838379712 - RFIJA|JPMORGAN CHASE |3.67|2027-06-06	EUR	2.619	1,11		
XS1401174633 - RFIJA|HEINEKEN NV|1.00|2026-05-04	EUR			1.991	0,88
XS2607183980 - RFIJA|HARLEY DAVIDSON |5.12|2026-04-05	EUR			1.626	0,72
DE000CZ40LD5 - RFIJA|COMMERZBANK AG|4.00|2026-03-23	EUR			1.193	0,53
FR0012602761 - RFIJA|ENGIE SA|1.00|2026-03-13	EUR			997	0,44
XS2013574038 - RFIJA|CAIXABANK|1.38|2026-06-19	EUR			952	0,42
XS1327504087 - RFIJA|ATLANTIA SPA|1.75|2026-06-26	EUR			1.448	0,64
XS1034975406 - RFIJA|JPMORGAN CHASE |3.00|2026-02-19	EUR			587	0,26
XS1840618059 - RFIJA|BAYER AG|1.50|2026-06-26	EUR			1.755	0,78
XS1960685383 - RFIJA|NOKIA OYJ|2.00|2026-03-11	EUR			1.355	0,60
BE0974365976 - RFIJA|KBC GROEP|0.38|2027-06-16	EUR			1.487	0,66
XS1385945131 - RFIJA|BANQUE FEDERAL D|2.38|2026-03-24	EUR			964	0,43
XS1148073205 - RFIJA|REPSOL INTERNATI|2.25|2026-12-10	EUR	1.996	0,84		
XS2049582542 - RFIJA|SVENSKA HANDELSB|0.05|2026-09-03	EUR	1.503	0,64	1.511	0,67
XS2801964284 - RFIJA|JEFFERIES GROUP |3.88|2026-04-16	EUR			2.059	0,91
XS2802190459 - RFIJA|SNAM SPA|2.43|2026-04-15	EUR			1.501	0,67
XS2623957078 - RFIJA|ENI SPA|3.62|2027-05-19	EUR	1.944	0,82	1.942	0,86
XS2311407352 - RFIJA|BANK OF IRELAND|0.38|2027-05-10	EUR			1.787	0,79
XS1074144871 - RFIJA|GOLDMAN SACHS GR|2.88|2026-06-03	EUR			1.495	0,66
XS2434710799 - RFIJA|NATIONAL GRID U|0.41|2026-01-20	EUR			1.396	0,62
PTCCCMOM0006 - RFIJA|CRL CREDITO AGRI|8.38|2027-07-04	EUR			823	0,37
PTCGDCOM0037 - RFIJA|CAIXA GERAL DE D|0.38|2027-09-21	EUR	1.393	0,59	1.379	0,61
DE000A351ZR8 - RFIJA|DEUTSCHE BOERSE |3.88|2026-09-28	EUR	2.505	1,06		
XS2325733413 - RFIJA|STELLANTIS NV|0.62|2027-03-30	EUR	1.902	0,80		
XS1495373505 - RFIJA|KONINKLIJKE DSM |0.75|2026-09-28	EUR	2.486	1,05		
XS2562879192 - RFIJA|SNAM SPA|3.38|2026-12-05	EUR	2.003	0,85		
DE000A3MQS56 - RFIJA|VONOVIA SE|1.38|2026-01-28	EUR			652	0,29
FR0013155009 - RFIJA|GROUPE BPCE|2.88|2026-04-22	EUR			298	0,13
XS2002532724 - RFIJA|BECTON DICKINSON|1.21|2026-06-04	EUR			960	0,43
CH0483180946 - RFIJA|UBS GROUP FUNDIN|1.00|2026-06-24	EUR			980	0,43
XS2591026856 - RFIJA|ORSTED A/S |3.62|2026-03-01	EUR			595	0,26
XS3181534937 - RFIJA|AT AND T INC|2.48|2027-09-16	EUR	2.002	0,85	2.002	0,89
XS2672452237 - RFIJA|CONTINENTAL AG|4.00|2027-03-01	EUR	1.611	0,68		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		104.815	44,36	96.215	42,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		170.230	72,02	152.236	67,48
TOTAL RENTA FIJA		170.230	72,02	152.236	67,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		170.230	72,02	152.236	67,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		230.939	97,70	219.407	97,29

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 informaciÃ³n

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

Sin informaciÃ³n