

BESTINVER MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 1081

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
AUDITORES, S.L.**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** KPMG**Grupo Gestora:** BESTINVER**Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositorio:** 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) (915959100)

Correo Electrónicobestinver@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: 27/06/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre un 0% y un 75% de la exposición total en RV principalmente de emisores/mercados OCDE y hasta un máximo del 25% de la exposición total en países emergentes. Se invertirá en compañías de cualquier capitalización, sin especial predilección por algún sector o país. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en RV de baja capitalización o en RF de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

El resto se invertirá en RF pública o privada, senior o subordinada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, de emisores o mercados OCDE. Se podrá invertir hasta un 5% de la exposición total en emisores no OCDE (incluidos emergentes) 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 VL del FI.

Se 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 del Reino de España en cada momento, y hasta el 30% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas.

Duración media cartera RF: entre 0 y 8 años Riesgo divisa: 0-100% de la exposición total.

Se invertirá hasta un 10% en IIC financieras.

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	0,39	0,43	0,39	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,67	1,75	1,67	2,01

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	1.849.873,23	1.711.538,70
Nº de Partícipes	1.715	1.539
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	88.637	47,9153
2025	74.074	43,2794
2024	61.334	39,3082
2023	50.700	35,3445

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	0,74		0,74	0,74		0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0.02			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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,71	13,23	-2,23	3,11	3,96	10,10	11,21	20,90	10,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,54	15-05-2026	-1,85	03-03-2026	-3,60	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,30	08-04-2026	3,30	08-04-2026	2,57	12-05-2025

(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	12,92	13,33	12,36	9,80	8,08	11,21	8,59	9,66	9,62
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)	7,62	7,62	7,62	7,62	7,62	7,62	12,64	12,64	13,44

(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.

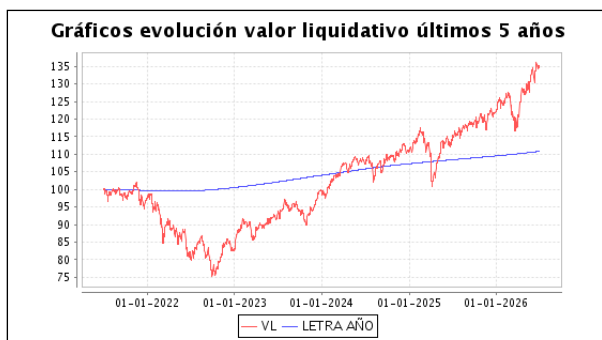
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,79	0,40	0,39	0,40	0,40	1,59	1,59	1,61	1,62

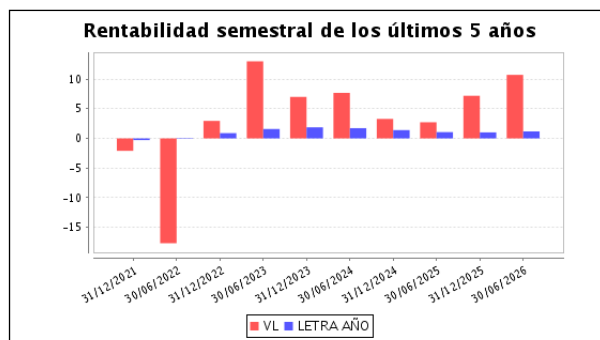
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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			
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	86.219	97,27	73.568	99,32
* Cartera interior	10.965	12,37	11.971	16,16

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	74.830	84,42	61.215	82,64
* Intereses de la cartera de inversión	423	0,48	382	0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	678	0,76	740	1,00
(+/-) RESTO	1.740	1,96	-234	-0,32
TOTAL PATRIMONIO	88.637	100,00 %	74.074	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)	74.074	64.347	74.074	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,86	7,15	7,86	26,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,30	6,84	10,30	73,72
(+) Rendimientos de gestión	11,21	7,71	11,21	67,65
+ Intereses	0,46	0,43	0,46	21,17
+ Dividendos	1,03	0,42	1,03	180,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,05	-0,11	173,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,86	6,96	9,86	63,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,04	-0,02	-33,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,03	-0,03	9,34
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	-645,92
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,87	-0,90	19,76
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	13,40
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	13,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	44,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	43,75
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,07	-0,11	80,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4,86
+ 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	4,86
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	88.637	74.074	88.637	

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

3. Inversiones financieras

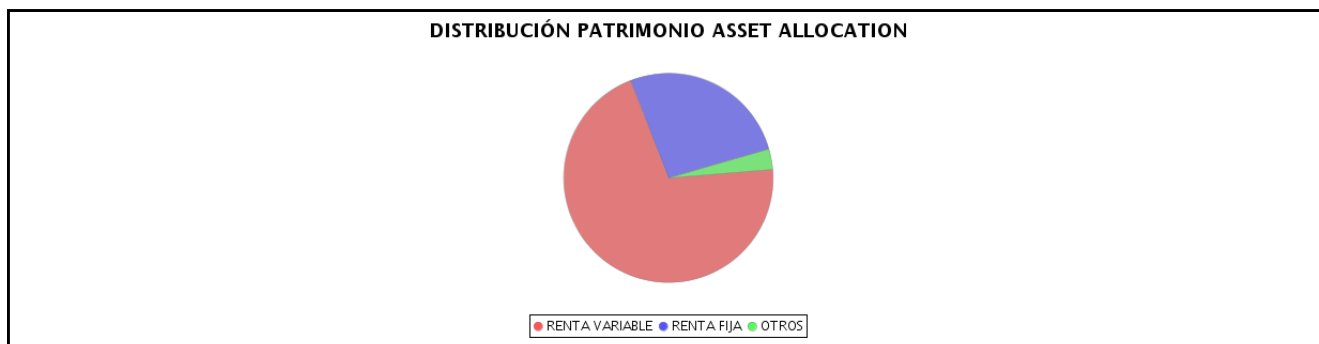
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.403	2,69	1.932	2,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.970	4,48	5.300	7,15
TOTAL RENTA FIJA	6.373	7,17	7.232	9,73
TOTAL RV COTIZADA	4.635	5,23	4.811	6,50
TOTAL RENTA VARIABLE	4.635	5,23	4.811	6,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.007	12,40	12.044	16,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.017	19,13	13.782	18,61
TOTAL RENTA FIJA	17.017	19,13	13.782	18,61
TOTAL RV COTIZADA	57.811	65,23	47.432	64,02
TOTAL RENTA VARIABLE	57.811	65,23	47.432	64,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	74.827	84,36	61.215	82,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	85.835	96,76	73.258	98,86

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MARKIT ITRX EUR SNR FIN 06/31 S45F1	Compra de opciones "put"	6	Inversión
MARKIT ITRX EUR XOVER0 500BP S45X1 06/31	Compra de opciones "put"	21	Inversión
MARKIT ITRX EUR MAIN 06/31 500BP S45M1	Compra de opciones "put"	15	Inversión
Total otros subyacentes		41	
TOTAL DERECHOS		41	
EURO-BOBL 5 YR 09/31	Futuros comprados	690	Cobertura
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/26	Futuros vendidos	1.508	Cobertura
FUT.FVU6 5 YR US NOTE 09/26	Futuros vendidos	281	Cobertura
RENTA FIJA 06-JUL-26	Otras compras a plazo	99	Cobertura
FUT. 10 YR LONG GILT 09/26 (G U6)	Futuros vendidos	205	Cobertura
FUT. 2YR EURO-SCHATZ 09/26	Futuros comprados	9.725	Cobertura
Total subyacente renta fija		12509	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	503	Cobertura
CTA YENES C/V DIVISA	Compras al contado	1	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		628	
IRS F 2.4665 1Y - V EURIBOR6M+0 07112034	Permutas financieras. Derechos a recibir	900	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 09/26	Futuros comprados	108	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 09/26 (TUU6)	Futuros comprados	2.528	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 09/26	Futuros vendidos	881	Cobertura
Total otros subyacentes		4417	
TOTAL OBLIGACIONES		17554	

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: 587.055,44 - 732,35%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 588.423,29 - 734,06%

Se han realizado adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuyo intermediario financiero ha sido una entidad del Grupo al que pertenece la gestora en el periodo de referencia : 734,69 - 0,92%

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

BESTINVER MIXTO FI
INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Durante el semestre hemos gestionado Bestinver Mixto en un entorno en el que la geopolítica ha pesado más que los fundamentales, con una fuerte oscilación entre el miedo a la estancación y fases de marcado optimismo en los mercados. La desescalada de diversos focos de tensión y la caída del petróleo han relajado las expectativas de inflación y favorecido la recuperación de los activos financieros, tanto de la parte de renta variable como de la de renta fija del fondo, al tiempo que se ha intensificado la rotación sectorial y la dispersión de retornos. Ante este péndulo emocional, mantenemos en Bestinver Mixto una visión prudente pero constructiva, apoyada en el análisis fundamental y en una gestión activa y paciente orientada a la creación de valor para nuestros partícipes.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el periodo hemos mantenido una política de inversión centrada en la relación entre precio y valor, aprovechando las ineficiencias generadas por la volatilidad y por determinados flujos de mercado. Hemos orientado la cartera hacia emisores y negocios de elevada calidad, con balances saneados, fuerte generación de caja y ventajas competitivas sostenibles, adquiridos a múltiplos y niveles de rentabilidad que consideramos atractivos. La gestión se apoya en un análisis fundamental riguroso, la disciplina en las valoraciones y la flexibilidad para ajustar los pesos en función del binomio potencial-riesgo y del coste de oportunidad, buscando transformar la incertidumbre en rentabilidades futuras. La exposición geográfica del fondo a cierre del primer semestre de 2026 es mayoritariamente europea. El fondo tiene invertido un 23% en renta fija y un 70% en renta variable. La exposición sectorial de la renta variable (70%) a cierre del periodo es la siguiente: 20% consumo, 10% financiero, 27% industrial, 13% TMT. El fondo tiene una liquidez del 7%.

Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es una composición 50% MSCI World NR Eur y un 50% Barc. Euro Agg 1-10y TR, que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2026 del 6,85%. En ese mismo periodo,

Bestinver Mixto obtuvo una rentabilidad del 10,71%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Mixto a 30 de junio de 2026 ha sido de 47,92 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 10,71%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 88.637 miles de euros en comparación con los 74.074 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 1.715 a cierre del primer semestre de 2026 frente a los 1.539 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2026 es el 0,76%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,79%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

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

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

FONDO	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 COMPAÑÍAS, 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 semestre hemos continuado optimizando la composición del fondo, rotando activos en función de valoración, riesgo y coste de oportunidad. Hemos reducido posiciones donde el potencial se ha estrechado o la complejidad operativa disminuye el margen de seguridad, reforzando a su vez negocios infravalorados y segmentos de crédito con mejor binomio rentabilidad-riesgo. La normalización del mercado de crédito nos ha permitido sustituir emisiones con menor atractivo por instrumentos corporativos y financieros seleccionados, ajustando duración y retirando coberturas. En conjunto, las nuevas inversiones han contribuido positivamente al comportamiento del fondo, si bien algunas estrategias de reestructuración han mostrado una evolución más discreta. Aprovechamos para incrementar en nombres como KBC 3.375% 01/2033, IBERCAJA 3,125% 08/2031, CARLSBERG 0.625% 03/2030 o MAPLE PARENT 3.881% 03/2030, BROADCOM INC, por citar algunos ejemplos. También procedimos a vender algunos nombres que habían llegado a nuestro objetivo como MOBLUX 7% 05/30, BAWAG 3.125% 10/2026 o ACSSM 3.75% 06/2030, NORDEA BANK. Entre las compañías que más rentabilidad han aportado tenemos a TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING, ARCELORMITTAL, ANGLO-AMERICAN. Por el contrario, los principales contribuidores negativos han sido STELLANTIS, BMW y META.

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 con la finalidad de inversión (yen japonés) y con finalidad de cobertura (dólar y libra), para cubrir el riesgo de divisa de la renta fija, salvo un 1% de exposición al dólar.

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.

Con la finalidad de inversión: 1. Se han contratado con BNP derivados OTC CDS cuyo subyacente es un índice de crédito para cubrir el riesgo de los spread de los bonos y 2. Permanecen en cartera los IRS, pagando fijo recibiendo variable (Euribor), que sustituyó parte de la cobertura de riesgo de tipo de interés que se tenía con futuros.

El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 13,86%. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado el método del compromiso.

d. Otra información sobre inversiones

La siguiente compañía está suspendida o en liquidación: AC Hullera Vasco Leonesa. Sobre esta compañía no existe ningún procedimiento de reclamación abierto.

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 variable y 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 la renta fija y variable de las empresas en las que invierte el fondo son diferentes a las contenidas en ese índice y han sufrido una menor variación en sus precios.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales y su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC. El derecho de voto es ejercido en exclusivo interés y beneficio de los partícipes, con absoluta independencia y sin admitir ninguna injerencia en cuanto al sentido del voto, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

Durante este primer semestre del 2026, el fondo BESTINVER MIXTO, F.I. ha ejercido su derecho de voto en 59 juntas de accionistas para un total de 55 compañías en su cartera. En dichas juntas, el fondo ha votado un total de 911 propuestas, de las que 860 (94,4%) han sido a favor y 38 (4,2%) han sido en contra. Adicionalmente, el fondo ha optado por abstenerse en alguna de las votaciones (en total, 13 propuestas de voto, lo que supone un 1,4% del total de votos emitidos).

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 13.665,90 euros, y acumulado en el año 13.665,90 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

Afrontamos la segunda mitad del año con una visión constructiva pero prudente, en un entorno de geopolítica frágil, cambio de etapa monetaria y una inflación que prevemos más contenida, aunque compatible con episodios de volatilidad. Mantenemos una cartera centrada en negocios y emisores con fundamentales sólidos, capacidad de generación de caja y valoraciones que ofrecen márgenes de seguridad razonables, incluyendo una exposición significativa a bonos corporativos con rentabilidades atractivas. Seguiremos aprovechando el ruido y las oscilaciones del mercado para construir valor de forma consistente, priorizando la protección del capital y la mejora gradual del potencial de rentabilidad a largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L78 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	284	0,32	145	0,20
XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR	EUR	153	0,17	152	0,20
ES0000012N35 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 3.45 2034-10-31	EUR	194	0,22	158	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		631	0,71	455	0,61
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	697	0,77	199	0,26
ES0213679OR9 - RFIJA BANKINTER S.A 3.50 2032-09-10	EUR	100	0,11	101	0,14
ES0280907058 - RFIJA UNICAJA BANCO SA 3.50 2031-06-30	EUR	200	0,23	101	0,14
XS2705604234 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18	EUR			107	0,14
ES0343307023 - RFIJA KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01	EUR			102	0,14
XS2753311393 - RFIJA TELEFONICA EMIS 4.06 2036-01-24	EUR	199	0,22	99	0,13
XS3182049935 - RFIJA INMOBILIARIA COL 3.12 2031-09-23	EUR	195	0,22	98	0,13
ES0305063010 - RFIJA SIDE CU SA 5.00 2028-03-18	EUR			92	0,12
XS2835902243 - RFIJA BBVA-BBV 3.62 2030-06-07	EUR			103	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2621539910 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 4.86 2033-05-23	EUR	120	0,14	121	0,16
XS3029358317 - RFIIJA ACS ACTIVIDADES 3.75 2030-06-11	EUR			100	0,13
ES0265936056 - RFIIJA ABANCA CORP BANC 5.88 2030-04-02	EUR	109	0,12	110	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.621	1,81	1.333	1,78
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	49	0,06	45	0,06
ES0243307016 - RFIIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR			99	0,13
ES0343307023 - RFIIJA KUTXABANK SA 4.00 2028-02-01	EUR	101	0,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		150	0,17	144	0,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.403	2,69	1.932	2,58
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.81 2026-07-01	EUR	3.970	4,48		
ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.70 2026-01-02	EUR			5.300	7,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.970	4,48	5.300	7,15
TOTAL RENTA FIJA		6.373	7,17	7.232	9,73
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	359	0,40	341	0,46
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.251	1,41	1.404	1,90
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1.140	1,29	1.298	1,75
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	571	0,64	649	0,88
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	944	1,07	734	0,99
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	369	0,42	386	0,52
TOTAL RV COTIZADA		4.635	5,23	4.811	6,50
TOTAL RENTA VARIABLE		4.635	5,23	4.811	6,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.007	12,40	12.044	16,23
EU000A3K4ES4 - RFIIJA EUROPEAN UNION 3.00 2034-12-04	EUR	456	0,51	362	0,49
XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR	EUR	273	0,31	193	0,26
IT0005422891 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	196	0,22	197	0,27
DE0001102341 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	140	0,16	139	0,19
DE000BU22031 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2034-08-15	EUR	264	0,30	205	0,28
DE000BU22114 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 2.00 2027-12-16	EUR	178	0,20	180	0,24
FR001400HTV7 - RFIIJA TESORO DE FRANCIA 3.00 2033-05-25	EUR			217	0,29
NL0015001AM2 - RFIIJA NETHERLANDS GOVE 2.50 2033-07-15	EUR	166	0,19	24	0,03
IT0005676504 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.45 2036-02-01	EUR	188	0,21		
DE000BU22023 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 2.20 2034-02-15	EUR	384	0,43	383	0,52
NL0015001XZ6 - RFIIJA NETHERLANDS GOVE 2.50 2034-07-15	EUR	218	0,25	218	0,29
XS2438631710 - RFIIJA EUROPEAN BK RECO 0.00 2032-02-02	BRL	115	0,13	108	0,15
DE000BU22015 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15	EUR	421	0,48	198	0,27
IT0005584856 - RFIIJA ITALY GOVERNMENT 3.85 2034-07-01	EUR	192	0,22	192	0,26
NL0015001DQ7 - RFIIJA NETHERLANDS GOVE 2.50 2030-01-15	EUR	168	0,19	169	0,23
EU000A4D8KD2 - RFIIJA EUROPEAN UNION 3.38 2035-12-12	EUR	213	0,24		
FR0012993103 - RFIIJA TESORO DE FRANCIA 1.50 2031-05-25	EUR			78	0,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.573	4,04	2.865	3,88
DE000BU22056 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 2.90 2026-06-18	EUR			15	0,02
XS2297209293 - RFIIJA REPUBLICA DE CHIL 0.00 2026-02-09	EUR			30	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				45	0,06
XS3040316971 - RFIIJA INFRASTRUTTURE W 3.75 2030-04-01	EUR	199	0,22	101	0,14
XS3106098463 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.62 2028-07-27	EUR			101	0,14
XS3181123129 - RFIIJA VZ SECURED FINAN 5.25 2033-01-15	EUR	191	0,21	98	0,13
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	4.754	5,29	3.798	5,12
XS2838924848 - RFIIJA BECTON DICKINSON 4.03 2036-06-07	EUR	142	0,16	141	0,19
FR001400U1Q3 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 3.62 2030-11-13	EUR	101	0,11	101	0,14
XS2851605886 - RFIIJA BAWAG P.S.K. BAN 3.12 2029-10-03	EUR			101	0,14
XS1485742438 - RFIIJA ALLIANZ SE 3.88 2050-09-07	USD	49	0,06	49	0,07
XS2893175625 - RFIIJA IGT LOTTERY HOLD 4.25 2030-03-15	EUR			102	0,14
XS2598063480 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 6.50 2029-03-14	GBP	290	0,33	291	0,39
FR0014016EU0 - RFIIJA GROUPE BPCE 5.12 2033-12-23	GBP	114	0,13		
XS2827708145 - RFIIJA SWISSCOM FINANCE 3.88 2044-05-29	EUR	121	0,14	119	0,16
XS2731506841 - RFIIJA METROPOLITAN LIF 3.75 2031-12-07	EUR	102	0,12	102	0,14
XS2554745708 - RFIIJA ING GROEP NV 5.25 2033-11-14	EUR	219	0,25	110	0,15
XS2693304813 - RFIIJA MOBICO GROUP PLC 4.88 2031-09-26	EUR	159	0,18	159	0,21
PTCCCPOM0003 - RFIIJA CRL CREDITO AGR 3.25 2031-01-29	EUR	198	0,22		
XS3059437460 - RFIIJA NATIONWIDE BLDG 4.00 2035-07-30	EUR	101	0,11	101	0,14
DE000CZ45ZA0 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.62 2032-01-14	EUR	101	0,11	101	0,14
XS311813948 - RFIIJA ABERTIS INFRAEST 3.12 2030-07-07	EUR			99	0,13
XS3022397460 - RFIIJA STANDARD CHARTER 3.86 2033-03-17	EUR	111	0,13	112	0,15
XS2774392638 - RFIIJA FORVIA SE 5.50 2031-06-15	EUR			104	0,14
XS2464732770 - RFIIJA STELLANTIS NV 2.75 2032-04-01	EUR	182	0,21	92	0,12
XS2577826386 - RFIIJA CITIGROUP 3.75 2032-05-14	EUR	152	0,17	152	0,21
FR001400XR97 - RFIIJA ACCOR SA 3.50 2033-03-04	EUR	195	0,22	98	0,13
XS2607040958 - RFIIJA NATIONAL GAS TRA 4.25 2030-04-05	EUR	104	0,12	104	0,14
FR001400PAJ8 - RFIIJA VALEO SA 4.50 2030-04-11	EUR	101	0,11	102	0,14
XS2744121943 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2029-07-11	EUR	187	0,21	189	0,25
XS2796600307 - RFIIJA VMED O2 UK LTD 5.62 2032-04-15	EUR	221	0,25		
XS3299544802 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.09 2033-02-17	EUR	228	0,26		
IT0005631921 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 3.80 2033-01-16	EUR			152	0,20
XS311860865 - RFIIJA CARNIVAL PLC 4.12 2031-07-15	EUR	140	0,16	141	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3185372326 - RFIIJA NESTLE FINANCE I 3.00 2033-09-23	EUR	123	0,14	123	0,17
XS2922125344 - RFIIJA DE VOLKSBANK NA 3.62 2031-10-21	EUR	101	0,11	101	0,14
XS2764455619 - RFIIJA KONINKLIJKE NEDEJ 3.88 2036-02-16	EUR	201	0,23	101	0,14
XS2582814039 - RFIIJA BRITISH TELECOMM 3.75 2031-05-13	EUR	102	0,11	103	0,14
XS2486461283 - RFIIJA NATIONAL GRID UJ 2.95 2030-03-30	EUR	105	0,12	106	0,14
XS2801963716 - RFIIJA JEFFERIES GROUP 4.00 2029-04-16	EUR	102	0,12	102	0,14
FR001400PT46 - RFIIJA GROUPE BPCE 5.00 2034-04-30	EUR	104	0,12	104	0,14
XS3418658756 - RFIIJA ZURICH FINANCIAL 5.00 2033-06-24	USD	175	0,20		
XS2644240975 - RFIIJA AEROPORTI DI ROM 4.88 2033-07-10	EUR	106	0,12	107	0,14
XS3399007288 - RFIIJA ABERTIS INFRAEST 3.62 2032-03-08	EUR	200	0,23		
BE0002993740 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 3.75 2029-01-22	EUR	101	0,11	102	0,14
FR001400WLJ1 - RFIIJA BNP PARIBAS 3.58 2031-01-15	EUR	101	0,11	101	0,14
XS2355632584 - RFIIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30	EUR	128	0,14	139	0,19
XS2560422581 - RFIIJA BARCLAYS BANK PLJ 5.26 2034-01-29	EUR	111	0,12	112	0,15
XS3315365398 - RFIIJA IQVIA INC 4.62 2033-06-15	EUR	134	0,15		
XS2521027446 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK J 3.12 2030-08-24	EUR	100	0,11	100	0,14
XS3326476523 - RFIIJA COCA-COLA HBC FIJ 4.00 2033-10-01	EUR	102	0,12		
XS2357357768 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	120	0,14	119	0,16
XS2364001078 - RFIIJA A2A SPA 0.62 2031-07-15	EUR	132	0,15	131	0,18
FR001400FOV4 - RFIIJA BNP PARIBAS 3.88 2031-01-10	EUR	102	0,12	103	0,14
DK0030394986 - RFIIJA NYKREDIT REALKRJ 3.88 2029-07-09	EUR	185	0,21	187	0,25
XS2810278163 - RFIIJA MOBILUX FINANCE J 7.00 2030-05-15	EUR			104	0,14
XS2591032235 - RFIIJA ORSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR			100	0,14
XS2592240712 - RFIIJA DE VOLKSBANK NA 4.88 2030-03-07	EUR	106	0,12	107	0,14
XS3038659267 - RFIIJA EUROFINS SCIENTIJ 5.75 2032-04-04	EUR	105	0,12	105	0,14
XS232562697 - RFIIJA FRESENIUS FIN I 0.88 2031-10-01	EUR	114	0,13	115	0,16
XS3324547655 - RFIIJA AKZO NOBEL NV 4.62 2036-03-25	EUR	102	0,11		
XS2676883114 - RFIIJA EUROFINS SCIENTIJ 4.75 2030-09-06	EUR	105	0,12	106	0,14
XS3014215324 - RFIIJA NATIONWIDE BLDG J 3.00 2030-03-03	EUR			120	0,16
XS2133071774 - RFIIJA CARLSBERG A/S 0.62 2030-03-09	EUR	181	0,20	91	0,12
XS2698773913 - RFIIJA BMW FINANCE NV 4.12 2033-10-04	EUR			87	0,12
IT0005586893 - RFIIJA MEDIOBANCA SPA 3.88 2029-07-04	EUR	152	0,17		
XS2852136063 - RFIIJA KONINKLIJKE DSM J 3.62 2034-07-02	EUR	100	0,11	100	0,14
XS3382712126 - RFIIJA AMS-OSRAM AG 7.25 2032-05-31	EUR	103	0,12		
XS3268962092 - RFIIJA NATIONWIDE BLDG J 5.17 2033-12-12	GBP	115	0,13		
XS2354569407 - RFIIJA JDE PEETS NV 0.50 2029-01-16	EUR			92	0,12
FR001400SG71 - RFIIJA VEOLIA ENVIROMENJ 3.57 2034-09-09	EUR	99	0,11	99	0,13
XS106543534 - RFIIJA LENZING AG 9.00 2028-04-09	EUR	101	0,11	99	0,13
XS2739132897 - RFIIJA ENI SPA 3.88 2034-01-15	EUR	102	0,11		
XS2987630873 - RFIIJA DEUTSCHE TELECOMJ 3.00 2032-02-03	EUR			100	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.580	14,12	10.287	13,89
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	459	0,51	289	0,38
NO0013740894 - RFIIJA FERTIBERIA COPORJ 7.25 2031-05-13	EUR	103	0,12		
XS2774392638 - RFIIJA FORVIA SEJ 5.50 2031-06-15	EUR	102	0,12		
FR0014000774 - RFIIJA LA MONDIALE SAMJ 0.75 2026-04-20	EUR			99	0,13
FR0014005V34 - RFIIJA GROUPE BPCEJ 1.50 2042-01-13	EUR	199	0,22	197	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		863	0,97	585	0,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.017	19,13	13.782	18,61
TOTAL RENTA FIJA		17.017	19,13	13.782	18,61
GB008082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	946	1,07	922	1,24
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	280	0,32	417	0,56
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	USD	1.086	1,23	482	0,65
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	2.150	2,43	1.642	2,22
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en USD	USD	6.154	6,94	4.559	6,16
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	280	0,32	281	0,38
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	1.465	1,65	756	1,02
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	947	1,07	1.151	1,55
CH1430134226 - ACCIONES AMRIZE LTD	CHF	1.836	2,07	1.317	1,78
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	863	0,97	804	1,09
FR0013506730 - ACCIONES VALLOUREC	EUR	1.011	1,14	891	1,20
NL0012059018 - ACCIONES EXOR N.V.	EUR	522	0,59	538	0,73
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	1.151	1,30	1.721	2,32
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP			571	0,77
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	1.139	1,29	1.283	1,73
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			728	0,98
DE000A1DAHI0 - ACCIONES BRENTTAG AG	EUR	1.210	1,36	875	1,18
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en EUR	EUR	3.524	3,97	1.185	1,60
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR			854	1,15
US4470111075 - ACCIONES HUNTSMAN	USD	273	0,31	239	0,32
PTSEMOAM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	176	0,20	181	0,24
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	1.362	1,54	1.416	1,91
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	2.155	2,43	1.940	2,62
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	727	0,82	681	0,92
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en GBP	GBP	1.214	1,37	490	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.016	2,27	1.183	1,60
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR			586	0,79
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	1.522	1,72	1.077	1,45
US91332U1016 - ACCIONES UNITY SOFTWARE INC	USD	1.431	1,61	879	1,19
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	1.930	2,18	1.581	2,13
GB00BYMT0J19 - ACCIONES LIVANOVA PLC	USD	1.375	1,55	954	1,29
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	1.775	2,00	1.419	1,92
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	581	0,66		
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD			998	1,35
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	869	0,98	896	1,21
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	1.892	2,13	1.581	2,13
IT0005495657 - ACCIONES SAIPEN SPA	EUR	1.092	1,23		
GB00B63H8491 - ACCIONES RollsRoyce Holdings PLC	GBP	1.312	1,48	978	1,32
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en JPY	JPY	1.699	1,92	0	0,00
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	EUR	27	0,03	692	0,93
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	1.609	1,81	702	0,95
US4128221086 - ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	1.045	1,18	811	1,10
US42704L1044 - ACCIONES HERC HOLDINGS INC(HRI US)	USD	971	1,10	486	0,66
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD			900	1,22
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1.061	1,20		
BRASAIACNOR0 - ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRL	380	0,43	276	0,37
US55405Y1001 - ACCIONES MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	USD	893	1,01	1.070	1,44
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.395	1,57	825	1,11
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR			1.416	1,91
GB00BTK05J60 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	984	1,11	1.008	1,36
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.482	1,67	1.189	1,61
TOTAL RV COTIZADA		57.811	65,23	47.432	64,02
TOTAL RENTA VARIABLE		57.811	65,23	47.432	64,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		74.827	84,36	61.215	82,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		85.835	96,76	73.258	98,86

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