

BESTINVER PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 2269

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: 05/12/2000

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: FI RENTA FIJA MIXTA EURO

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

bursátil, sin especial predilección por algún sector o país.

El resto se invertirá en renta fija pública o privada, senior o subordinada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos. Se podrá invertir hasta un 15% de la exposición total en emisores no OCDE y hasta el 15% de la exposición total, en titulaciones y bonos contingentes convertibles. De producirse la contingencia, estos bonos pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo.

El fondo invertirá en emisiones que en el momento de la compra tengan alta calificación crediticia (rating mínimo de A-) o media (entre BBB+ y BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, y hasta el 20% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas.

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

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

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

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,17	0,13	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,74	1,88	1,74	2,13

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	8.999.734,26	9.639.691,34
Nº de Partícipes	2.206	2.290
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	109.157	12,1289
2025	115.043	11,9343
2024	115.839	11,6562
2023	113.538	10,9067

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	0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	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	1,63	3,37	-1,68	0,91	0,68	2,39	6,87	10,32	4,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	15-05-2026	-0,74	19-03-2026	-0,86	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,27	08-04-2026	1,27	08-04-2026	1,18	02-02-2023

(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	4,49	4,58	4,36	3,18	2,78	3,30	2,99	3,46	3,24
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)	3,81	3,81	3,81	3,81	3,81	3,81	4,44	4,44	3,90

(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.

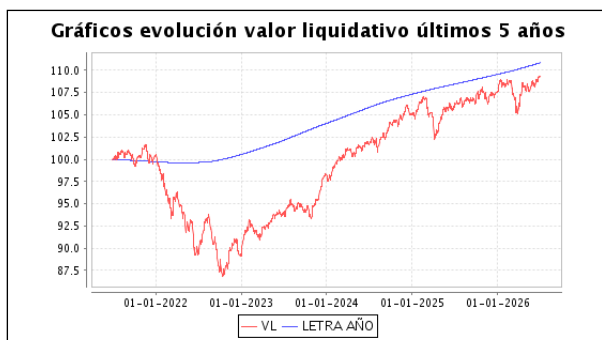
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,53	0,27	0,26	0,27	0,27	1,06	1,06	1,07	1,07

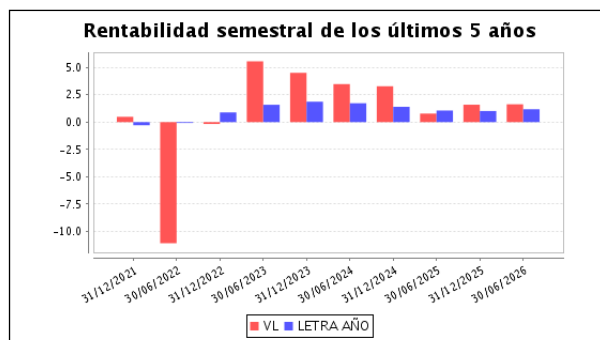
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	107.751	98,71	113.840	98,95
* Cartera interior	17.435	15,97	20.165	17,53

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	88.865	81,41	92.324	80,25
* Intereses de la cartera de inversión	1.450	1,33	1.351	1,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.105	1,01	1.137	0,99
(+/-) RESTO	301	0,28	66	0,06
TOTAL PATRIMONIO	109.157	100,00 %	115.043	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)	115.043	115.948	115.043	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,85	-2,37	-6,85	178,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,58	1,59	1,58	-4,32
(+) Rendimientos de gestión	2,11	2,13	2,11	-4,29
+ Intereses	1,14	1,09	1,14	0,25
+ Dividendos	0,31	0,12	0,31	137,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,34	-0,06	-0,34	433,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,99	1,04	0,99	-8,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,03	0,01	-126,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,04	-0,01	-79,53
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	1.275,04
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,54	-0,55	-3,25
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-5,22
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-5,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	11,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,43
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	79,42
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	152,08
+ 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	0,01	0,00	0,01	152,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	109.157	115.043	109.157	

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

3. Inversiones financieras

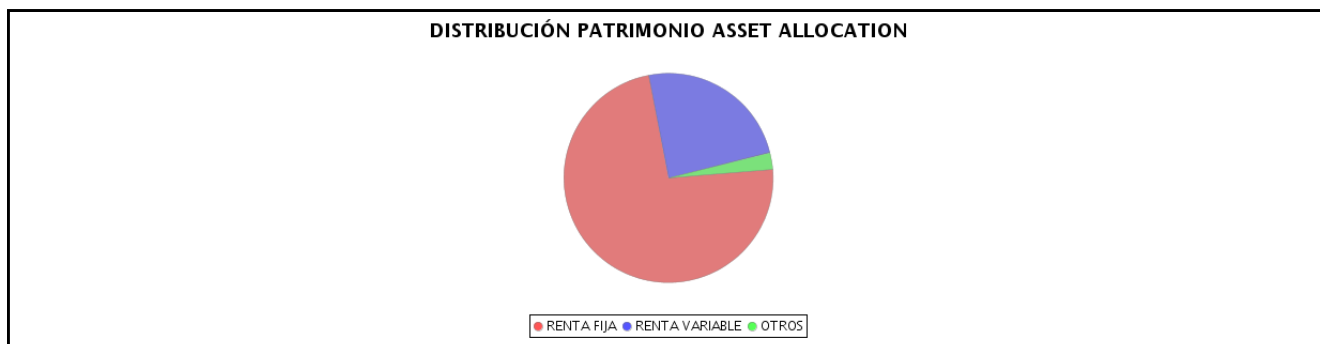
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.085	7,38	8.756	7,63
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	8.310	7,61	10.420	9,06
TOTAL RENTA FIJA	16.395	14,99	19.176	16,69
TOTAL RV COTIZADA	1.107	1,01	1.172	1,02
TOTAL RENTA VARIABLE	1.107	1,01	1.172	1,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.502	16,00	20.348	17,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.611	58,24	65.996	57,38
TOTAL RENTA FIJA	63.611	58,24	65.996	57,38
TOTAL RV COTIZADA	25.251	23,13	26.328	22,90
TOTAL RENTA VARIABLE	25.251	23,13	26.328	22,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	88.862	81,37	92.324	80,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	106.364	97,37	112.672	97,99

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 MAIN 06/31 500BP S45M1	Compra de opciones "put"	20	Inversión
MARKIT ITRX EUR SNR FIN 06/31 S45F1	Compra de opciones "put"	9	Inversión
MARKIT ITRX EUR XOVER0 500BP S45X1 06/31	Compra de opciones "put"	37	Inversión
Total otros subyacentes		67	
TOTAL DERECHOS		67	
RENTA FIJA 03-JUL-26	Otras compras a plazo	100	Cobertura
RENTA FIJA 06-JUL-26	Otras compras a plazo	298	Cobertura
FUT. 2YR EURO-SCHATZ 09/26	Futuros comprados	12.056	Cobertura
FUT.FVU6 5 YR US NOTE 09/26	Futuros vendidos	281	Cobertura
EURO-BOBL 5 YR 09/31	Futuros vendidos	3.898	Cobertura
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/26	Futuros comprados	2.388	Cobertura
FUT. 10 YR LONG GILT 09/26 (G U6)	Futuros vendidos	205	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		19226	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	379	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	250	Inversión
CTA YENES C/V DIVISA	Compras al contado	1	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	1.131	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1761	
FUT. 10 YR ULTRA US 09/26	Futuros vendidos	2.055	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 09/26 (TUU6)	Futuros comprados	5.958	Cobertura
IRS F 2.4665 1Y - V EURIBOR6M+0 07112034	Permutas financieras. Derechos a recibir	3.000	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 09/26	Futuros vendidos	108	Cobertura
Total otros subyacentes		11122	
TOTAL OBLIGACIONES		32108	

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: 1.015.096,85 - 910,25%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 1.017.275,08 - 912,21%

La sociedad gestora dispone de procedimientos y normas de conducta respecto a las operaciones vinculadas en los términos previstos en los artículos 67 de la LIIC, 138 y 139 del Real Decreto 1082 2012, de 12 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35 2003, de instituciones de inversión colectiva. La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escala relevancia no incluidas en los apartados anteriores, realizadas con el depositario, como la remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación, contratación de repos

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

BESTINVER PATRIMONIO 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 periodo hemos asistido a un brusco cambio de narrativa, desde un escenario dominado por la crisis energética, la inflación y el temor a la estanflación hacia otro percibido como más benigno, con recuperación de los mercados y menor tensión en los tipos de interés, pero acompañado de elevada volatilidad. Observamos un entorno muy condicionado por la geopolítica, con fuerte dispersión de retornos y cambios bruscos en el liderazgo sectorial que reflejan un claro péndulo emocional en los inversores. Frente a este contexto, entendemos que los fundamentales siguen siendo sólidos y preferimos cuestionar los consensos, distinguir entre factores coyunturales y estructurales y aprovechar las ineficiencias mediante una gestión activa y paciente de valor.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Mantenemos una gestión basada en el análisis fundamental y en la disciplina en la relación entre precio y valor en el conjunto de la cartera. Hemos privilegiado emisores y compañías de elevada calidad, con balances saneados, fuerte generación de caja y ventajas competitivas sostenibles, incluso en un entorno de mercado que favorece activos más cíclicos y relatos macro. Aprovechamos la volatilidad para rotar hacia negocios y emisiones estables, menos populares, y para realizar compras selectivas a niveles de rentabilidad atractivos. Con ello buscamos acompañar, con horizonte de largo plazo, la creación de valor y elevar la TIR potencial del fondo. La exposición geográfica del fondo a cierre del primer semestre de 2026 es mayoritariamente europea. El fondo tiene invertido un 67% en renta fija y un 25% en renta variable. La exposición sectorial de la renta variable (25%) a cierre del periodo es la siguiente: 10% consumo, 2% financiero, 8% industrial, 5% TMT. El fondo tiene una liquidez del 8%.

Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es una composición 12,5% MSCI World NR Eur y 87,5% Barc. Euro Agg 1-3 year TR, que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2026 del 2,14%. En ese mismo

periodo, Bestinver Patrimonio obtuvo una rentabilidad del 1,63%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Patrimonio a 30 de junio de 2026 ha sido de 12,13 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 1,63%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 109.157 miles de euros en comparación con los 115.043 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 2.206 a cierre del primer semestre de 2026 frente a los 2.290 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 0,51%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,53%. 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 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 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 periodo, hemos llevado a cabo una rotación prudente de la cartera, orientada a mejorar el binomio rentabilidad-riesgo manteniendo el foco en la relación entre precio y valor. Hemos aumentado nuestra exposición a emisores y compañías con fundamentales sólidos y capacidad demostrada de generación de beneficios a largo plazo, financiando estas inversiones con reducciones en posiciones donde el margen de seguridad se había estrechado o la rentabilidad esperada era menor. Asimismo, hemos ajustado la estructura de la cartera en términos de sensibilidad a tipos de interés y crédito, retirando coberturas y reforzando segmentos con contribución positiva al desempeño. Hemos incrementado el peso en Reckitt, IQVIA, Meta. Hemos reducido el peso en Ferguson, Fuch, Bunzl. Entre las compañías que más rentabilidad han aportado tenemos a TSMC, Bunzl y Masco. Por el contrario, los principales contribuidores negativos han sido Microsoft, Novo Nordik y ATLNSA 3 1/2 04/30/28.

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 20,80%. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado el método del compromiso.

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 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 periodo 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 PATRIMONIO, F.I. ha ejercido su derecho de voto en 30 juntas de accionistas para un total de 29 compañías en su cartera. En dichas juntas, el fondo ha votado un total de 487 propuestas, de las que 441 (90,6%) han sido a favor y 42 (8,6%) han sido en contra. Adicionalmente, el fondo ha optado por abstenerse en alguna de las votaciones (en total, 4 propuestas de voto, lo que supone un 0,8% 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 11.711,70 euros, y acumulado en el año 11.711,70 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 al próximo semestre, mantenemos una visión de entorno algo más amable, aunque sujeto a episodios de volatilidad derivados de la geopolítica y de la evolución de la política monetaria. Esperamos una inflación más contenida y una progresiva normalización de los mercados, lo que debería favorecer activos con fundamentales sólidos, beneficios crecientes y generación de caja consistente, así como emisores que ofrecen rentabilidades atractivas y potencial de compresión de diferenciales. Seguiremos construyendo valor de forma disciplinada, comparando precio y valor y aprovechando el ruido y las distorsiones temporales del mercado, priorizando la protección del capital y la mejora gradual del potencial del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G26 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2027-07-30	EUR	440	0,40	438	0,38
ES0000101933 - RFIJA COMUNIDAD DE MAD 0.42 2030-04-30	EUR	911	0,83	907	0,79
XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR	EUR	275	0,25	273	0,24
ES0000012G34 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31	EUR	447	0,41	447	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.073	1,89	2.065	1,80
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	1.792	1,63	1.502	1,31
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en USD	USD	282	0,26	277	0,24
ES0265936056 - RFIJA BANCA CORP BANC 5.88 2030-04-02	EUR	864	0,79	873	0,76
ES0305063010 - RFIJA SIDE CU SA 5.00 2028-03-18	EUR			276	0,24
XS1638160678 - RFIJA BANCO SANTANDER 2.39 2027-07-05	EUR			485	0,42
XS2743029253 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.50 2028-01-09	EUR	502	0,46	505	0,44
ES0313040083 - RFIJA BANCA MARCH SA 3.37 2028-11-28	EUR	395	0,36	398	0,35
ES0343307031 - RFIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR			202	0,18
XS3029358317 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 3.75 2030-06-11	EUR			400	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.835	3,50	4.917	4,29
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	894	0,82	887	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	398	0,36	394	0,34
ES022424071 - RFIA MAPFRE 1.62 2026-05-19	EUR			493	0,43
XS1638160678 - RFIA BANCO SANTANDER 2.39 2027-07-05	EUR	483	0,44		
XS3268962845 - RFIA BBVA-BBV 2.75 2029-01-15	EUR	401	0,37		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.177	1,99	1.774	1,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.085	7,38	8.756	7,63
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.93 2026-07-01	EUR	8.310	7,61		
ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.74 2026-01-02	EUR			10.420	9,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.310	7,61	10.420	9,06
TOTAL RENTA FIJA		16.395	14,99	19.176	16,69
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	1.107	1,01	1.172	1,02
TOTAL RV COTIZADA		1.107	1,01	1.172	1,02
TOTAL RENTA VARIABLE		1.107	1,01	1.172	1,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.502	16,00	20.348	17,71
FR0012993103 - RFIA TESORO DE FRANCIA 1.50 2031-05-25	EUR			608	0,53
EU000A3K4ES4 - RFIA EUROPEAN UNION 3.00 2034-12-04	EUR	634	0,58	634	0,55
XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR	EUR	366	0,34	369	0,32
IT0005422891 - RFIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	978	0,90	982	0,85
DE000BU25067 - RFIA BUNDESOBLIGATION 2.50 2031-04-16	EUR	622	0,57		
XS2388560604 - RFIA CHILE GOVERNMENT 0.56 2029-01-21	EUR	418	0,38	416	0,36
FR001400H7V7 - RFIA TESORO DE FRANCIA 3.00 2033-05-25	EUR			986	0,86
DE000BU27015 - RFIA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15	EUR	1.378	1,26	536	0,47
IT0005584849 - RFIA ITALY BUONI POLI 3.35 2029-07-01	EUR	660	0,60		
EU000A3LNF05 - RFIA EUROPEAN STABIL 3.12 2030-12-04	EUR	1.771	1,62	1.262	1,10
NL0015000RP1 - RFIA NETHERLANDS GOVE 0.50 2032-07-15	EUR	2.396	2,20	2.041	1,77
XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en BRL	BRL	256	0,23	241	0,21
NL0015001DQ7 - RFIA NETHERLANDS GOVE 2.50 2030-01-15	EUR	1.484	1,36	1.495	1,30
IE00B83SQ895 - RFIA IRELAND GOVERNME 1.10 2029-05-15	EUR	1.022	0,94	1.016	0,88
DE000BU22114 - RFIA BUNDESREPUBLIK D 2.00 2027-12-16	EUR	804	0,74		
DE000BU27031 - RFIA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2034-08-15	EUR	633	0,58	633	0,55
DE000BU22023 - RFIA BUNDESREPUBLIK D 2.20 2034-02-15	EUR	1.055	0,97	1.054	0,92
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.479	13,27	12.273	10,67
PTOTETOE0012 - RFIA PORTUGAL OBRIGAC 2.88 2026-07-21	EUR	928	0,85	921	0,80
DE000BU22056 - RFIA BUNDESREPUBLIK D 2.90 2026-06-18	EUR			877	0,76
IT0005170839 - RFIA ITALY BUONI POLI 1.60 2026-06-01	EUR			531	0,46
XS2297209293 - RFIA REPUBLICA DE CHIL 0.00 2026-02-09	EUR			400	0,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		928	0,85	2.728	2,37
BE0002993740 - RFIA BELFIUS BANK SA 3.75 2029-01-22	EUR	610	0,56	612	0,53
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	15.816	14,45	16.417	14,27
DE000C243ZN8 - RFIA COMMERZBANK AG 5.12 2029-01-18	EUR	628	0,58	636	0,55
XS2821787962 - RFIA FIBER BIDCO SPA 6.12 2031-06-15	EUR			147	0,13
XS2338955805 - RFIA TOYOTA MOTOR CRE 0.12 2027-11-05	EUR	802	0,73	796	0,69
XS2386287689 - RFIA MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02	EUR	630	0,58	626	0,54
XS2555925218 - RFIA AIB GROUP PLC 5.75 2029-02-16	EUR	417	0,38	424	0,37
XS2694995163 - RFIA ASR NEDERLAND NV 3.62 2028-12-12	EUR	407	0,37	411	0,36
XS2598063480 - RFIA INTESA SANPAOLO 6.50 2029-03-14	GBP	725	0,66	723	0,63
FR001400KHF2 - RFIA ENGIE SA 3.75 2027-09-06	EUR	403	0,37	407	0,35
XS2038039074 - RFIA BANK OF AMERICA 0.58 2029-08-08	EUR	570	0,52	567	0,49
XS3087726595 - RFIA NIBC BANK NV 3.50 2030-06-05	EUR	402	0,37	404	0,35
FR0014007PV3 - RFIA BANQUE FEDERAL D 0.62 2027-11-19	EUR	467	0,43	470	0,41
XS3324546251 - RFIA AKZO NOBEL NV 4.00 2031-03-25	EUR	722	0,66		
XS1550988643 - RFIA INN GROUP NV 4.62 2028-01-13	EUR	413	0,38	417	0,36
XS2579293536 - RFIA ENBW FINANCE BV 4.00 2035-01-24	EUR	410	0,38	411	0,36
XS3014215324 - RFIA NATIONWIDE BLDG 3.00 2030-03-03	EUR			351	0,31
XS3111813948 - RFIA ABERTIS INFRAEST 3.12 2030-07-07	EUR			298	0,26
XS2698773830 - RFIA BMW FINANCE NV 3.88 2028-10-04	EUR	901	0,83	912	0,79
XS2459544339 - RFIA EDP FINANCE BV 1.88 2029-09-21	EUR	752	0,69	759	0,66
XS2576067081 - RFIA NATIONAL GRID UJ 4.28 2035-01-16	EUR	467	0,43	467	0,41
XS2383811424 - RFIA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	595	0,54	592	0,51
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en USD	USD	100	0,09	100	0,09
XS2626691906 - RFIA DE VOLKSBANK NAJ 4.62 2027-11-23	EUR	413	0,38	417	0,36
XS3238400249 - RFIA MAGNUM ICC FINAN 2.75 2029-02-26	EUR	707	0,65	711	0,62
FR001400ZOS9 - RFIA ORANGE SA 2.75 2029-05-19	EUR	496	0,45	499	0,43
XS3106098463 - RFIA FORD MOTOR CREDIT 3.62 2028-07-27	EUR	485	0,44	488	0,42
XS2575971994 - RFIA ABN AMRO BANK NV 4.00 2028-01-16	EUR	412	0,38	415	0,36
XS2764264607 - RFIA ING BANK NV 3.88 2029-08-12	EUR	608	0,56	614	0,53
XS2682331728 - RFIA MEDIOBANCA SPA 4.88 2027-09-13	EUR	502	0,46	508	0,44
PTCCCPOM0003 - RFIA CRL CREDITO AGR 3.25 2031-01-29	EUR	396	0,36		
FR001400P3E2 - RFIA RCI BANQUE SA 4.12 2031-04-04	EUR	510	0,47	513	0,45
FR001400U1B5 - RFIA SOCIETE GENERALE 3.00 2027-02-12	EUR			704	0,61
XS2432293756 - RFIA ENEL FINANCE INT 0.88 2031-01-17	EUR	425	0,39	427	0,37
FR0014004EF7 - RFIA CAISSE NAT REASS 0.75 2028-07-07	EUR	841	0,77	839	0,73
XS3300918359 - RFIA KONINKLIJKE DSM 3.00 2031-02-25	EUR	494	0,45		
XS2675884576 - RFIA VOLKSWAGEN INTER 7.50 2028-09-06	EUR	426	0,39	436	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2441574089 - RFIIJA[TELEFONAKTIEBOLA]1.12 2027-02-08	EUR			800	0,70
XS2987630873 - RFIIJA[DEUTSCHE TELECOM]3.00 2032-02-03	EUR			399	0,35
XS2948435743 - RFIIJA[PRYSMIAN SPA]3.62 2028-11-28	EUR	405	0,37	397	0,35
XS2384273715 - RFIIJA[HOLCIM FINANCE LJ]0.50 2030-09-03	EUR	440	0,40	445	0,39
XS2325733413 - RFIIJA[STELLANTIS NV]0.62 2027-03-30	EUR			456	0,40
XS2374595044 - RFIIJA[VOLKSWAGEN FINAN]0.12 2027-02-12	EUR			550	0,48
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en GBP	GBP	397	0,36	239	0,21
DK0030394986 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 3.88 2029-07-09	EUR	554	0,51	560	0,49
SK4000018925 - RFIIJA[TATRA BANKA AS 0]0.50 2027-04-23	EUR			581	0,51
XS2672967234 - RFIIJA[MOLNLYCKE HOLDIN]4.25 2028-09-08	EUR	718	0,66	726	0,63
XS2827696035 - RFIIJA[SWISSCOM FINANCE]3.50 2031-11-29	EUR	606	0,56	610	0,53
XS1995781546 - RFIIJA[COCA-COLA HBC FI]1.00 2027-05-14	EUR			700	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.073	33,01	39.983	34,77
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	3.198	2,91	863	0,75
FR0014000EP0 - RFIIJA[BANQUE FEDERAL D]2.67 2027-03-05	EUR	501	0,46	502	0,44
XS1395060491 - RFIIJA[RED ELECTRICA FI]1.00 2026-04-21	EUR			398	0,35
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en USD	USD	218	0,20	207	0,18
XS3069319542 - RFIIJA[BARCLAYS BANK PL]3.35 2029-05-14	EUR	753	0,69	753	0,65
PTCGDCOM0037 - RFIIJA[CAIXA GERAL DE D]0.38 2027-09-21	EUR	796	0,73	788	0,69
FR0013430733 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE]0.88 2026-07-01	EUR	375	0,34	377	0,33
XS2325733413 - RFIIJA[STELLANTIS NV]0.62 2027-03-30	EUR	460	0,42		
XS2390400633 - RFIIJA[ENEL FINANCE INT]0.00 2026-05-28	EUR			937	0,81
XS2775724862 - RFIIJA[ILLOYDS TSB BANK]2.73 2027-03-05	EUR			300	0,26
XS2785465860 - RFIIJA[TOYOTA FINANCE A]3.43 2026-06-18	EUR			493	0,43
XS3058827802 - RFIIJA[CITIGROUP]3.27 2029-04-29	EUR	934	0,86	935	0,81
XS2354444023 - RFIIJA[JDE PEETS NV]0.00 2026-01-16	EUR			1.171	1,02
XS2397251807 - RFIIJA[HEIMSTADEN BOSTA]3.62 2026-10-13	EUR	411	0,38	408	0,35
XS2465792294 - RFIIJA[CELLNEX FINANCE]2.25 2026-04-12	EUR			197	0,17
XS3367695668 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]2.99 2029-11-12	EUR	402	0,37		
XS1793349926 - RFIIJA[CIE DE ST GOBAIN]1.12 2026-03-23	EUR			399	0,35
XS2625195891 - RFIIJA[INTESA SANPAOLO]4.00 2026-05-19	EUR			301	0,26
XS2837886014 - RFIIJA[VOLKSWAGEN FINAN]3.75 2026-09-10	EUR	490	0,45	493	0,43
DE000LB2CLH7 - RFIIJA[LB BADEN-WUERTTE]0.38 2026-07-29	EUR	368	0,34	371	0,32
FR0014000774 - RFIIJA[LA MONDIALE SAM]0.75 2026-04-20	EUR			199	0,17
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en GBP	GBP	0	0,00	157	0,14
XS2630111982 - RFIIJA[BAYER AG]4.00 2026-08-26	EUR	592	0,54	596	0,52
SK4000018925 - RFIIJA[TATRA BANKA AS 0]0.50 2027-04-23	EUR	586	0,54		
FR00140001B5 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE]3.00 2027-02-12	EUR	702	0,64		
XS2441574089 - RFIIJA[TELEFONAKTIEBOLA]1.12 2027-02-08	EUR	792	0,73		
NO0013219477 - RFIIJA[FERTIBERIA COPOR]7.25 2028-05-08	EUR			166	0,14
XS2374595044 - RFIIJA[VOLKSWAGEN FINAN]0.12 2027-02-12	EUR	555	0,51		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.131	11,11	11.012	9,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.611	58,24	65.996	57,38
TOTAL RENTA FIJA		63.611	58,24	65.996	57,38
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.047	0,96	838	0,73
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	818	0,75	687	0,60
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	1.299	1,19	1.100	0,96
GB00BJFVLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	959	0,88	826	0,72
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	831	0,76	985	0,86
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	734	0,67		
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	810	0,74	1.036	0,90
DE000AOLD6E6 - ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR			439	0,38
SE0015658109 - ACCIONES EPIROC AB-A	SEK			725	0,63
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	1.004	0,92	858	0,75
US31488V1070 - ACCIONES FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	640	0,59	706	0,61
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	983	0,90	790	0,69
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC (CPG LN)	USD	792	0,73		
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en EUR	EUR	0	0,00	316	0,27
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	875	0,80	514	0,45
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD			371	0,32
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.048	0,96	996	0,87
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA(SGSN SW)	CHF	789	0,72	811	0,71
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR			850	0,74
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	1.237	1,13	1.070	0,93
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD			730	0,63
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD			722	0,63
CH1430134226 - ACCIONES AMRIZE LTD	USD	966	0,89	916	0,80
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	687	0,63		
CA0717051076 - ACCIONES BAUSCH & LOMB INC	USD	827	0,76	859	0,75
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			786	0,68
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			944	0,82
NL0012059018 - ACCIONES EXOR N.V.	EUR	1.105	1,01	1.127	0,98
XXXXXXXXXXXX - Otra RV cotizada en USD	USD	924	0,85	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.012	0,93	913	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	876	0,80	940	0,82
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	853	0,78	1.013	0,88
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	918	0,84		
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	726	0,66	819	0,71
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	712	0,65	856	0,74
DE000A3E5D64 - ACCIONES FUCHS PETROLUB SE-PREF(FPE3 GY)	EUR	783	0,72		
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	999	0,91	974	0,85
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK			810	0,70
TOTAL RV COTIZADA		25.251	23,13	26.328	22,90
TOTAL RENTA VARIABLE		25.251	23,13	26.328	22,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		88.862	81,37	92.324	80,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		106.364	97,37	112.672	97,99

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