

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	14,95
Fondo	Bestinver Plan Renta F.P.	F-1219	V84101088	Patrimonio (€)*	72.524.244
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.	G-0179	A81331720	Divisa	Euro
Depositaria	CACEIS Bank Spain, S.A.U.	D-0196	A08161507	Categoría	RF Mixta
Auditor	KPMG	702	B78510153	Plazo recomendado	1-2 años
				Fecha inicio	30/11/2004

* La entidad gestora ha delegado la gestión de activos del fondo de pensiones en BESTINVER GESTIÓN S.A., SGIIC.

* Datos a cierre de 30/06/2025.

Liquidez y complejidad

-  El cobro de la prestación o ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
-  El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes

Informe de gestión

El patrimonio del fondo a cierre del primer semestre de 2025 es de 75,52 millones de euros. El número de partícipes es de 1.304.

La rentabilidad del primer semestre de 2025 de Bestinver Plan Renta F.P ha sido del 2,21%. En ese mismo periodo su índice de referencia (BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEU1TREU) obtuvo un 1,72%.

Por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda de entidades financieras senior, seguido de la deuda corporativa senior y de la deuda bancaria preferente, con una contribución de 0,36%, 0,35%, y 0,17% respectivamente. Por el lado negativo, la peor contribución fue de la deuda corporativa high yield y de la deuda de entidades aseguradoras RT1 con -0.16% y -0.04% respectivamente. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,56% y la de crédito con -0,05%.

Empezamos el año con una sensibilidad a los tipos de interés de 4,0 años ya que el mercado descontaba la posibilidad de un impacto en precios de los aranceles que la administración Trump quería imponer. Conforme esta implantación se fue retrasando, y los datos económicos fueron saliendo mejores junto con mayores planes de gasto en infraestructuras y defensa, hizo que el bono a 10 años alemán subiera en TIR hasta el 2,90% a mediados de marzo, lo que nosotros aprovechamos para incrementar la duración hasta 4,5 años. En junio, se produjo una caída de la rentabilidad del bono alemán y decidimos reducir la duración, para cerrar el semestre en 3,75 años.

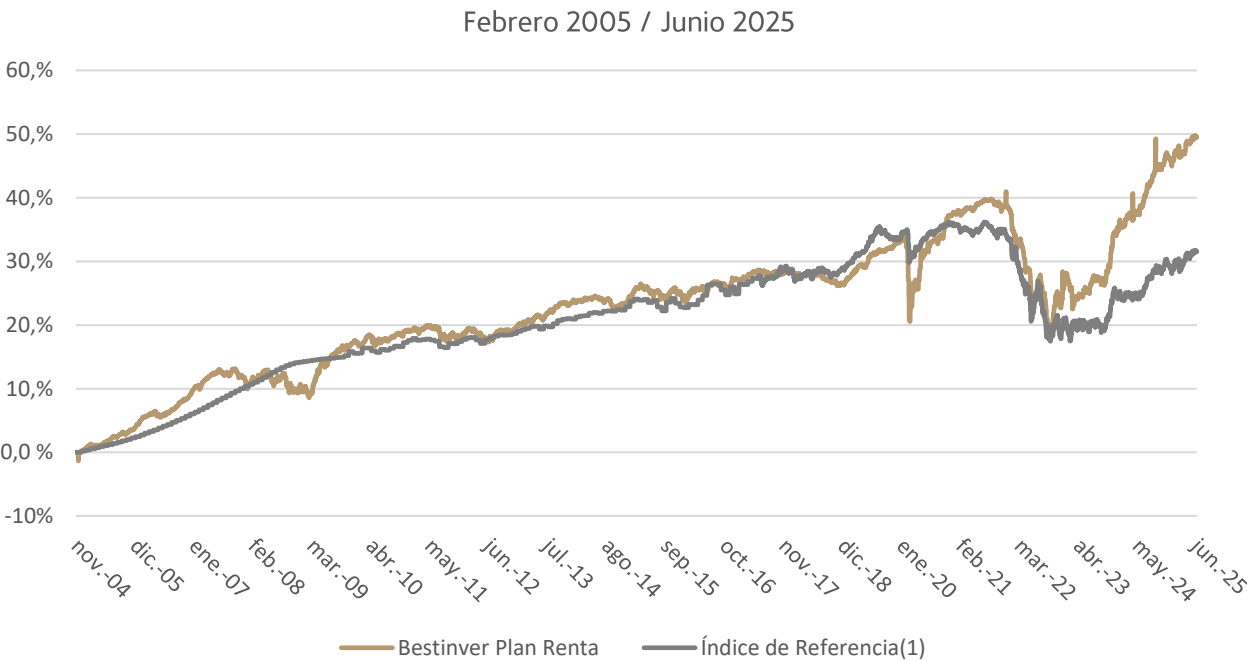
El buen comportamiento de los activos de renta fija nos ha permitido vender bonos que teníamos en la cartera y que llegaron a su objetivo. Por ello vendimos nombres como ASRNED 7,0% 12/2043, CAIXA 4.25% 09/2030 o EDF 4.75% 10/2034, por citar algunos ejemplos. Con parte de la liquidez que generamos acudimos al mercado primario aprovechando la buena rentabilidad que ofrecían algunos nombres como UNICREDIT 3.80% 010/2033, DSMFIR 3.375% 02/2036 o VOLVO 4.20% 06/2029. También incrementamos exposición en bonos soberanos como ESPAÑA 3,45% 10/34, FRANCIA 3.0% 05/33 o ITALIA 0,9% 04/31. Terminamos el semestre con una liquidez del 9% ya que los diferenciales están muy bajos y creemos que durante la segunda mitad de 2025 van a surgir oportunidades para invertir.

Los mayores contribuyentes a la rentabilidad en el primer semestre de 2025 han sido: EURO FX CURR FUT Mar25, EURO-BUND FUTURE Jun25 y EURO-BUND FUTURE Mar25. Los que peor se han comportado han sido: MCGLN 4 ¼ PERP, T 4 ½ 02/15/35 y VCPLN 3 ¾ 03/15/28.

TOP 5 POSICIONES A 30/06/25

COMPañÍA	% Cartera
15/02/2035 US TREASURY 4,625	2,94%
15/02/34 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,2	2,28%
15/07/33 NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5	1,62%
14/03/29 INTESA SANPAOLO SPA 6,5	1,53%
25/05/2033 FRANCE TREASURY 3,00	1,45%

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



(1) Con fecha 19/09/2018 el fondo Bestinver Previsión cambia su nombre por Bestinver Plan Renta. Asimismo, el índice de referencia cambia y pasa a ser el Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index 1-10 Year Total Return. Previamente, el índice de referencia era un índice sintético compuesto por el índice EONIA (90%), el índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM) y el MSCI WORLD INDEX (MSCI). Los índices de renta variable acumulan dividendos netos desde enero 2016. Los datos de rentabilidades anteriores al 19/09/2018 pertenecen a Bestinver Previsión F.P. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Información legal

Operaciones vinculadas: El FP ha realizado determinadas operaciones catalogadas como vinculadas por el artículo 85 ter del RD 304/2004. A este respecto, el Órgano de Seguimiento de Operaciones Vinculadas de la entidad gestora ha verificado que dichas operaciones se han realizado en interés exclusivo de los partícipes del FP y a precios y en condiciones iguales o mejores que los del mercado, todo ello de conformidad con lo establecido en el “Procedimiento de gestión de operaciones con partes vinculadas” que desarrolla el Reglamento Interno de Conducta del Grupo Bestinver.

Adicionalmente, le informamos que el Grupo BESTINVER, al que pertenece la entidad gestora, cuenta con un procedimiento de gestión de los conflictos de interés que, con ocasión del desarrollo de su actividad, pudieran surgir entre cualquier sociedad del citado Grupo y sus clientes.

Rentabilidades a 30/06/25

ACUMULADAS

	Origen	20 años	15 años	10 años	5 años	3 años	2025
BESTINVER PLAN RENTA (31/12/2004)	49,52 %	46,92 %	27,52 %	19,77 %	14,10 %	22,45 %	2,21 %
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	31,59 %	57,51 %	13,75 %	6,54 %	-1,53 %	6,93 %	1,72 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 23 de julio de 2025, la revalorización del fondo en el año es del **2,66%**. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	20 años	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER PLAN RENTA (31/12/2004)	1,97 %	1,94 %	1,63 %	1,82 %	2,67 %	6,98 %	7,85 %
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	1,34 %	2,30 %	0,86 %	0,64 %	-0,31 %	2,26 %	5,38 %

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Comisiones

Gestión	0,50%
---------	-------

Depósito	0,03%
----------	-------

RATIO DE GASTOS SOBRE PATRIMONIO MEDIO

Acumulado 2025	Trimestral				Anual				
	Trim- 1	Trim-2	Trim-3	Trim-4	2024	2023	2022	2021	2020
0,28%	0,14%	0,14%			0,57%	0,57%	0,56%	0,56%	0,57%



BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 30/06/2025

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
US91282CMM00	US TREASURY N/B 4.625 15/02/2035	RENTA FIJA	2.219.390,13	2,94%
DE000BU2Z023	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.2 15/02/2034	RENTA FIJA	1.721.452,23	2,28%
NLO015001AM2	NETHERLANDS GOVT 2.5 07/15/2033	RENTA FIJA	1.223.391,44	1,62%
XS2598063480	INTESA SANPAOLO SPA 6.5 14/03/2029 GBP	RENTA FIJA	1.158.803,29	1,53%
FR001400HV7	FRANCE GOVT 3.00 25/05/33	RENTA FIJA	1.092.233,31	1,45%
NLO015001XZ6	NETHERLANDS GOVT 2.5 15/07/2034	RENTA FIJA	880.716,03	1,17%
DE000BU2Z015	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.6 08/15/2033	RENTA FIJA	877.364,3	1,16%
XS3111813948	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 3.125 07/07/203	RENTA FIJA	798.950,53	1,06%
IT0005422891	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9 01/04/2031	RENTA FIJA	790.337,73	1,05%
FR001400XR97	ACCOR SA 3.5 04/03/2033	RENTA FIJA	693.759,55	0,92%
ES0000012N35	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.45 31/10/2034	RENTA FIJA	666.659,9	0,88%
ES0000012L78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.55 10/31/2033	RENTA FIJA	622.777,54	0,82%
XS2250987356	LENZING AG 5.75 PERPETUAL EUR	RENTA FIJA	615.308,76	0,81%
BE0390167337	BELFIUS BANK SA/NV 3.375 20/02/31	RENTA FIJA	608.202,33	0,81%
XS3015115408	TOTAL ENERGIES CAP INTL 3.16 03/03/2033	RENTA FIJA	599.869,48	0,79%
XS3029358317	ACS ACTIVIDADES CONS Y S 3.75 11/06/30	RENTA FIJA	599.119,23	0,79%
XS3022397460	STANDARD CHARTERED PLC 3.864 17/03/2033	RENTA FIJA	597.642,4	0,79%
XS2355632584	GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5 30/04/2028	RENTA FIJA	585.286,81	0,77%
DK0030394986	NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875 09/07/29 EU	RENTA FIJA	583.299,61	0,77%
XS2676883114	EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 06/09/2030	RENTA FIJA	583.109,6	0,77%
XS2934874566	COCA-COLA HBC FINANCE BV 3.125 20/11/32	RENTA FIJA	581.951,08	0,77%
XS3069319542	BARCLAYS PLC 3.25 14/05/29	RENTA FIJA	573.425,84	0,76%
XS2987630873	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.00 03/02/32	RENTA FIJA	569.745,23	0,75%
XS2331271242	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 0.625 15/04/36	RENTA FIJA	533.330,29	0,71%
IT0005631921	UNICREDIT SPA 3.80 16/01/33	RENTA FIJA	532.877,06	0,71%
XS3014215324	NATIONWIDE BLDG SOCIETY 3.00 03/03/2030	RENTA FIJA	528.435,1	0,7%
XS2332590632	BCO CREDITO SOCIAL 5.25 27/11/2031	RENTA FIJA	522.812,33	0,69%
XS2922125344	DE VOLKSBANK NV 3.625 21/10/2031	RENTA FIJA	518.938,7	0,69%
FR001400WLJ1	BNP PARIBAS 3.583 15/01/2031 EUR	RENTA FIJA	517.272,64	0,68%
FR001400SG71	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 3.571 09/09/2034	RENTA FIJA	516.791,84	0,68%
XS2698773913	BMW FINANCE NV 4.125 10/07/2033	RENTA FIJA	499.368,97	0,66%
XS3099834676	CPI PROPERTY GROUP 7.5 PERPETUAL	RENTA FIJA	498.384,88	0,66%
XS2251233651	AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 11/01/29	RENTA FIJA	495.994,68	0,66%
XS2489775580	SES SA 3.50 14/01/2029	RENTA FIJA	494.035,38	0,65%
XS2364001078	AZA SPA 0.625 15/07/2031	RENTA FIJA	490.856,83	0,65%
XS2397251807	HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625 PERPETUAL	RENTA FIJA	474.923,99	0,63%
SK4000018925	TATRA BANKA AS 0.50 23/04/28	RENTA FIJA	474.540,75	0,63%
XS1964701822	AROUNDTOWN 5.375 21/03/2029	RENTA FIJA	472.705,38	0,63%
XS2693304813	MOBICO GROUP PLC 4.875 09/26/2031	RENTA FIJA	466.937,12	0,62%
XS2577826386	CITIGROUP INC 3.75 14/05/2032	RENTA FIJA	463.373,45	0,61%
XS2386287689	MEDIOBANCA DI CRED FIN 0.75 02/11/2028	RENTA FIJA	462.316,69	0,61%
XS3106098463	FORD MOTOR CREDIT 3.622 27/07/28	RENTA FIJA	460.688,94	0,61%
XS2171875839	CPI PROPERTY GROUP 2.75 12/05/2026	RENTA FIJA	459.016,18	0,61%
XS2644240975	AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875 07/10/2033	RENTA FIJA	457.728,83	0,61%
XS2384273715	HOLCIM FINANCE LUX SA 0.50 03/09/30 EUR	RENTA FIJA	449.217,0	0,59%
ES0200002055	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55 30/04/2030	RENTA FIJA	449.179,59	0,59%
XS2705604234	BANCO SANTANDER 4.875 18/10/2031	RENTA FIJA	447.499,29	0,59%
XS2838924848	BECTON DICKINSON EURO 4.029 07/06/36	RENTA FIJA	435.326,0	0,58%
XS2592240712	DE VOLKSBANK NV 4.875 03/07/2030	RENTA FIJA	435.183,84	0,58%
DE000BU22056	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 18/06/2026	RENTA FIJA	434.632,57	0,58%
FR001400WJ17	LA POSTE 5.00 16/07/31	RENTA FIJA	420.727,11	0,56%
XS3079613850	SIX FINANCE LUXEMBOURG 3.25 30/05/30	RENTA FIJA	420.136,09	0,56%
XS2747610751	ABN AMRO BANK NV 3.875 01/15/2032	RENTA FIJA	418.861,32	0,55%
XS2621539910	H5BC HOLDINGS PLC 4.856 23/05/2033 EUR	RENTA FIJA	416.192,91	0,55%
XS2835902243	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3.625 07/06/30	RENTA FIJA	414.621,7	0,55%
XS2739132897	ENI SPA 3.875 01/15/2034	RENTA FIJA	414.477,32	0,55%
XS3040316971	INFRASTRUTTURE WIRELESS 3.75 01/04/2030	RENTA FIJA	413.750,66	0,55%
ES0213679057	BANKINTER SA 3.625 04/02/33	RENTA FIJA	407.136,0	0,54%
XS2630111719	BAYER AG 4.625 26/05/2033 EUR	RENTA FIJA	405.686,87	0,54%
XS3007624417	CRITERIA CAIXA CORP 3.25 25/02/2031	RENTA FIJA	401.468,05	0,53%
XS3087726595	NIBC BANK NV 3.5 05/06/2030	RENTA FIJA	401.198,9	0,53%
ES02080907058	UNICAJA BANCO SA 3.5 30/06/2031	RENTA FIJA	398.912,0	0,53%
FR00140009W6	LA BANQUE POSTALE 0.875 26/01/2031	RENTA FIJA	398.574,14	0,53%
XS2354569407	JDE PEETS NV 0.5 16/01/2029	RENTA FIJA	394.534,8	0,52%



BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 30/06/2025

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
FR0014005V34	BPCE SA 1.5 13/01/2042	RENTA FIJA	392.741,64	0,52%
XS2901993019	AKZO NOBEL NV 3.75 16/09/2034	RENTA FIJA	391.531,0	0,52%
PTCGDCOM0037	CAIXA GERAL DE DEPOS 0.375 21/09/2027	RENTA FIJA	390.897,02	0,52%
DK0030523386	NYKREDIT REALKREDIT AS 3.375 10/01/30	RENTA FIJA	386.399,23	0,51%
ES0305063010	SIDECU SA 5.00 18/03/2025	RENTA FIJA	382.478,26	0,51%
XS3100773996	SES SA 4.875 24/06/2033	RENTA FIJA	380.016,2	0,5%
XS2744121943	TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 11/07/29	RENTA FIJA	378.557,53	0,5%
FR0014004EF7	CAISSE NAT REASSURANCE 0.75 07/07/2028	RENTA FIJA	378.142,31	0,5%
BE6350703169	ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.75 22/03/2037	RENTA FIJA	375.884,47	0,5%
FR001400WLI3	BNP PARIBAS 6.3175 15/11/35	RENTA FIJA	372.076,25	0,49%
XS2297209293	REP. OF CYPRUS 0.00 09/02/2026	RENTA FIJA	370.451,25	0,49%
DE000A3E5MH6	VONOVIA SE 0.625 14/12/2029	RENTA FIJA	361.093,86	0,48%
FR0011401728	ELECTRICITE DE FRANCE 6.00 PERPETUAL	RENTA FIJA	360.015,46	0,48%
XS2607040958	NATL GAS TRANSMISSION 4.25 05/04/30 EUR	RENTA FIJA	358.606,06	0,47%
XS2942479044	ENBW INTL FINANCE BV 3.75 20/11/2035 EUR	RENTA FIJA	355.163,7	0,47%
XS2576550243	ENEL SPA 6.625 PERPETUAL	RENTA FIJA	354.370,77	0,47%
FR0012993103	FRANCE GOVT 1.50 25/05/2031	RENTA FIJA	351.502,29	0,47%
XS2646608401	TELEFONICA EUROPE 6.75 PERPETUAL	RENTA FIJA	346.703,83	0,46%
XS2486461283	NATIONAL GRID 2.949 30/03/2030	RENTA FIJA	345.813,94	0,46%
XS2554745708	INTNED 5 1/4 11/14/33	RENTA FIJA	344.602,36	0,46%
XS2346973741	CIMIC FINANCE LTD 1.5 28/05/2029	RENTA FIJA	344.065,25	0,46%
US007924AJ23	AEGON LTD 5.5 11/04/2028 USD	RENTA FIJA	343.422,77	0,45%
XS2948434266	PRYSMIAN SPA 3.875 28/11/31	RENTA FIJA	338.187,69	0,45%
XS2731506841	MET LIFE GLOB FUNDING I 3.75 07/12/31	RENTA FIJA	337.085,14	0,45%
	RESTO RENTA FIJA		22.385.631,24	29,64%



RIESGOS ASOCIADOS

La inversión de los fondos de pensiones de renta fija conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de contraparte, riesgo de valoración, riesgo de divisa, riesgo de concentración, riesgo de país, riesgo de inflación y riesgo de derivado. Encontrará información detallada sobre los riesgos de inversión en <https://www.bestinver.es/riesgos-asociados-a-la-inversion>. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

AVISO LEGAL

Este documento ha sido elaborado por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. con fines meramente informativos, no pudiendo considerarse bajo ninguna circunstancia como una oferta de inversión en sus fondos de pensiones. La información ha sido recopilada por Bestinver Pensiones EGFP, S.A. de fuentes consideradas como fiables. No obstante, aunque se han tomado las medidas razonables para asegurarse de que la información sea correcta, Bestinver Pensiones EGFP, S.A. no garantiza que sea exacta, completa o actualizada. Todas las opiniones y estimaciones incluidas en este documento constituyen el juicio de Bestinver Pensiones EGFP, S.A. en la fecha a la que están referidas y pueden variar sin previo aviso. Todas las opiniones contendidas han sido emitidas con carácter general, sin tener en cuenta los objetivos específicos de inversión, la situación financiera o las necesidades particulares de cada persona. En ningún caso, Bestinver Pensiones EGFP, S.A., sus administradores, empleados y personal autorizado serán responsables de cualquier tipo de perjuicio que pueda proceder, directa o indirectamente, del uso de la información contenida en este documento. El anuncio de rentabilidades pasadas no constituye en ningún caso promesa o garantía de rentabilidades futuras. Todas las rentabilidades de Bestinver están expresadas en euros y en términos netos, descontados gastos y comisiones.

Para acceder a la información completa de los planes y fondos de pensiones puede consultar las Especificaciones, el Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, así como la declaración de los principios de inversión y los últimos informes periódicos en nuestra web www.bestinver.es.

Fuente rentabilidad de BESTINVER.