

Datos oficiales

	Denominación	Nº reg.	NIF	Valor liquidativo*	15,09
Fondo	Bestinver Plan Renta F.P.	F-1219	V84101088	Patrimonio (€)*	75.712.140
Gestora	Bestinver Pensiones, S.A. E.G.F.P.	G0179	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., SGIC.

* Datos a cierre de 31/12/2025.

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 segundo semestre de 2025 es de 75,71 millones de euros. El número de partícipes es de 1.290.

La rentabilidad del segundo semestre de 2025 de Bestinver Plan Renta F.P ha sido del 0,97%. En ese mismo periodo su índice de referencia (BBG Barclays Euro Aggr. Bond 1-10 Year Total Return LEU1TREU) obtuvo un 0,80%.

Por segmentos, el mayor aporte de rentabilidad en este semestre ha venido por la deuda corporativa senior seguido de la deuda de entidades financieras senior y de la deuda corporativa subordinada, con una contribución de 0,47%, 0,24%, y 0,12% respectivamente. Todos los segmentos de renta fija han tenido un retorno positivo. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con -0,10% y la de crédito con -0,17%.

Empezamos el segundo semestre con una sensibilidad a los tipos de interés de 3,75 años ya que el mercado descontaba que el BCE seguiría bajando el tipo de intervención. Conforme los datos de inflación confirmaron que podría no bajar más y la TIR del bono a 10 años alemán fue bajando, la fuimos reduciendo hasta 3 años a mediados de octubre. Posteriormente, conforme se han ido informando de los planes de gasto de los países en materia de defensa e infraestructuras y por tanto mayores necesidades de financiación la rentabilidad fue subiendo y nosotros aprovechamos para incrementar la duración hasta terminar el año 2025 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 TELEFO 6.75% PERP, KRAFT HEINZ 3.50% 03/2029 o BPCE GROUP 4.625% 03/2030, por citar algunos ejemplos.

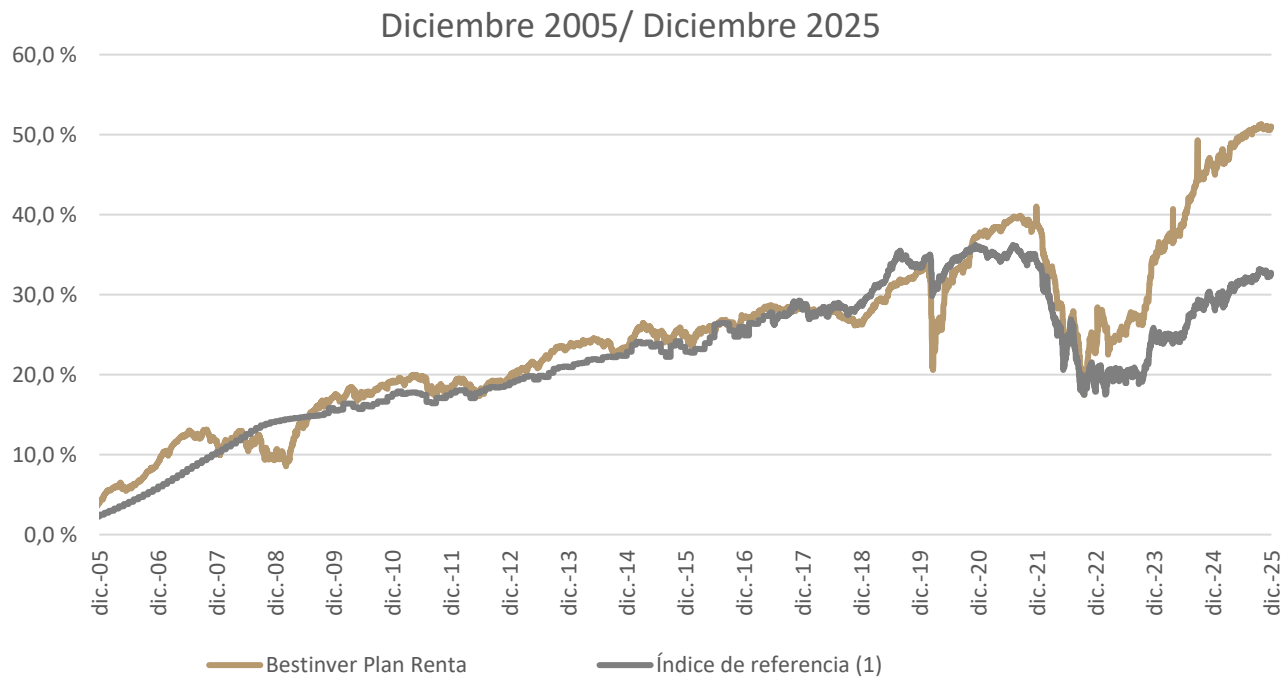
Hemos sido muy selectivos y hemos acudido al mercado primario para aprovechar buenas oportunidades de inversión como CARNIVAL 4.125% 07/2031, VODAFONE ZIGGO 5.25% 01/33 o LENZING 9.0% PERP. También hemos incrementado exposición en bonos soberanos como UNIÓN EUROPEA 3.25% 07/34 o ALEMANIA 2.6% 08/34. Terminamos el año con una liquidez del 13% ya que los diferenciales están muy estrechos y creemos que durante la primera mitad de 2026 van a surgir oportunidades para invertir a mejores rentabilidades.

Los mayores contribuyentes a la rentabilidad en el segundo semestre de 2025 han sido: EURO FX CURR FUT Mar25, /SSW .00 11/07/34 y SIDECU 13 ½ 03/18/28 Los que peor se han comportado han sido: MCGLN 4 ¼ PERP, EURO-SCHATZ FUT Sep25 y VCPLN 3 ¾ 03/15/28.

TOP 5 POSICIONES A 31/12/24

TOP POSICIONES	% en cartera
15/02/34 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,2	2,26%
15/07/33 NETHERLANDS GOVERNMENT 2,5	1,58%
14/03/29 INTESA SANPAOLO SPA 6,5	1,51%
15/08/34 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,6	1,45%
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 ha aprobado 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 31/12/25

ACUMULADAS

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	2025
BESTINVER PLAN RENTA (31/12/2004)	50,97 %	26,90 %	20,50 %	9,95 %	23,07 %	3,20 %
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	32,65 %	13,16 %	7,46 %	-2,41 %	12,55 %	2,53 %

A fecha de la elaboración del presente informe, 29 de enero de 2026, la revalorización del fondo en el año es del – 0,03%. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

RENTABILIDAD MEDIA ANUAL

	Origen	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año
BESTINVER PLAN RENTA (31/12/2004)	1,97 %	1,60 %	1,88 %	1,92 %	7,16 %	3,20 %
Índice (100% Barc. Euro Agg 1-10y TR)	1,35 %	0,83 %	0,72 %	-0,49 %	4,02 %	2,53 %

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
0,55%	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%	0,56%	0,57%	0,56%	0,56%	0,57%



Comisiones y gastos	Porcentaje efectivamente soportado (1)	
	Periodo	
	s/patrimonio	s/resultados
Gestión directa.	0,50	0,00
Gestión indirecta (2).	0,00	0,00
Depósito directa.	0,03	0,00
Depósito indirecta (3).	0,00	0,00
Gastos soportados por el Plan.	0,01	0,00

Gastos	Porcentaje efectivamente soportado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
Servicios de análisis financiero.	0,01	0,01
Utilización de índices de referencia.	0,00	0,00
Análisis de sostenibilidad.	0,00	0,00
Auditoría y otros servicios profesionales.	0,00	0,00
Comisión de Control del Fondo y del Plan.	0,00	0,00
Liquidación de operaciones de inversión.	0,00	0,00
Revisión financiero actuarial.	0,00	0,00
Otros gastos soportados por el plan (4).	0,00	0,01

- (1) Porcentaje efectivamente soportado: porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.
- (2) Comisiones de gestión indirectas se refiere a comisiones soportadas por el plan por inversiones en IICs, ECR, etc.
- (3) Comisiones de depósito indirectas se refiere a comisiones soportadas por el plan por inversiones en IICs, ECR, etc.
- (4) Otros gastos soportados por el plan adicionales a las categorías anteriores.

BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 31/12/2025

RENTA FIJA

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
DE000BU2Z023	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.2 15/02/2034	RENTA FIJA	1.714.312,95	2,26%
NL0015001AM2	NETHERLANDS GOVT 2.5 07/15/2033	RENTA FIJA	1.195.004,94	1,58%
XS2598063480	INTESA SANPAOLO SPA 6.5 14/03/2029 GBP	RENTA FIJA	1.141.058,09	1,51%
DE000BU2Z031	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.6 15/08/34	RENTA FIJA	1.095.237,15	1,45%
FR001400H7V7	FRANCE GOVT 3.00 25/05/33	RENTA FIJA	1.094.253,39	1,45%
EU000A3K4ES4	EUROPEAN UNION 3.00 04/12/34	RENTA FIJA	1.083.972,3	1,43%
NL0015001XZ6	NETHERLANDS GOVT 2.5 15/07/2034	RENTA FIJA	859.902,17	1,14%
DE000BU2Z015	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.6 08/15/2033	RENTA FIJA	852.439,62	1,13%
IT0005422891	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9 01/04/2031	RENTA FIJA	794.911,25	1,05%
FR001400XR97	ACCOR SA 3.5 04/03/2033	RENTA FIJA	705.942,23	0,93%
ES0000012N35	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.45 31/10/2034	RENTA FIJA	651.531,91	0,86%
XS2355632584	GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5 30/04/2028	RENTA FIJA	649.117,22	0,86%
BE0390167337	BELFIUS BANK SA/NV 3.375 20/02/31	RENTA FIJA	616.256,55	0,81%
XS3029358317	ACS ACTIVIDADES CONS Y S 3.75 11/06/30	RENTA FIJA	612.195,7	0,81%
XS3022397460	STANDARD CHARTERED PLC 3.864 17/03/2033	RENTA FIJA	609.290,04	0,8%
ES0000012L78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.55 10/31/2033	RENTA FIJA	608.185,23	0,8%
XS3015115408	TOTAL ENERGIES CAP INTL 3.16 03/03/2033	RENTA FIJA	607.771,4	0,8%
XS311813948	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 3.125 07/07/203	RENTA FIJA	605.786,47	0,8%
XS3069319542	BARCLAYS PLC 3.25 14/05/29	RENTA FIJA	574.733,82	0,76%
XS2987630873	DEUTSCHE TELEKOM AG 3.00 03/02/32	RENTA FIJA	573.857,47	0,76%
XS2676883114	EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 06/09/2030	RENTA FIJA	570.972,13	0,75%
DK0030394986	NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875 09/07/29 EU	RENTA FIJA	569.578,83	0,75%
DE0001102341	DBR 2.5 15/08/2046	RENTA FIJA	563.457,31	0,74%
XS3185372326	NESTLE FINANCE INTL 3.00 23/09/2033	RENTA FIJA	553.694,08	0,73%
IT0005631921	UNICREDIT SPA 3.80 16/01/33	RENTA FIJA	544.251,55	0,72%
XS2331271242	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 0.625 15/04/36	RENTA FIJA	540.679,81	0,71%
XS3014215324	NATIONWIDE BLDG SOCIETY 3.00 03/03/2030	RENTA FIJA	533.886,47	0,71%
XS2693304813	MOBICO GROUP PLC 4.875 09/26/2031	RENTA FIJA	527.333,25	0,7%
FR001400WLJ1	BNP PARIBAS 3.583 15/01/2031 EUR	RENTA FIJA	522.683,77	0,69%
XS3106543534	LENZING AG 9.00 PERPETUAL EUR	RENTA FIJA	518.844,46	0,69%
XS2922125344	DE VOLKSBANK NV 3.625 21/10/2031	RENTA FIJA	506.620,68	0,67%
XS2251233651	AKELIUS RESIDENTIAL 1.125 11/01/29	RENTA FIJA	505.442,49	0,67%
FR001400SG71	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 3.571 09/09/2034	RENTA FIJA	502.112,71	0,66%
XS2489775580	SES SA 3.50 14/01/2029	RENTA FIJA	500.092,8	0,66%
FR0014014O65	LA BANQUE POSTALE 3.5 02/12/2032	RENTA FIJA	496.865,41	0,66%
XS3099834676	CPI PROPERTY GROUP 7.5 PERPETUAL	RENTA FIJA	495.389,51	0,65%
XS3182049935	INMOBILIARIA COLONIAL 3.125 23/09/2031	RENTA FIJA	494.513,01	0,65%
FR0014013UK4	RCI BANQUE SA 3.625 03/11/2032	RENTA FIJA	494.010,14	0,65%
XS2438631710	EUROPEAN BK RECON &DEV 0.0 02/02/2032	RENTA FIJA	492.565,67	0,65%
XS2364001078	AZA SPA 0.625 15/07/2031	RENTA FIJA	492.303,62	0,65%
XS2698773913	BMW FINANCE NV 4.125 10/07/2033	RENTA FIJA	488.555,38	0,65%
XS1964701822	AROUNDTOWN 5.375 21/03/2029	RENTA FIJA	486.456,06	0,64%
SK4000018925	TATRA BANKA AS 0.50 23/04/28	RENTA FIJA	486.191,03	0,64%
XS2397251807	HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.625 PERPETUAL	RENTA FIJA	484.178,11	0,64%
XS3106098463	FORD MOTOR CREDIT 3.622 27/07/28	RENTA FIJA	470.658,0	0,62%
XS2577826386	CITIGROUP INC 3.75 14/05/2032	RENTA FIJA	467.483,79	0,62%
XS2386287689	MEDIOBANCA DI CRED FIN 0.75 02/11/2028	RENTA FIJA	463.795,75	0,61%
ES0200002055	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55 30/04/2030	RENTA FIJA	454.505,89	0,6%
XS2384273715	HOLCIM FINANCE LUX SA 0.50 03/09/30 EUR	RENTA FIJA	451.792,84	0,6%
XS2644240975	AEROPORTI DI ROMA SPA 4.875 07/10/2033	RENTA FIJA	445.886,77	0,59%
XS2592240712	DE VOLKSBANK NV 4.875 03/07/2030	RENTA FIJA	440.305,97	0,58%
XS2838924848	BECTON DICKINSON EURO 4.029 07/06/36	RENTA FIJA	439.182,05	0,58%
DE000BU22056	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.9 18/06/2026	RENTA FIJA	438.411,92	0,58%
XS2705604234	BANCO SANTANDER 4.875 18/10/2031	RENTA FIJA	434.589,42	0,57%
XS3079613850	SIX FINANCE LUXEMBOURG 3.25 30/05/30	RENTA FIJA	427.172,52	0,56%
XS2739132897	ENI SPA 3.875 01/15/2034	RENTA FIJA	422.843,01	0,56%

BESTINVER PLAN RENTA F.P.

Estado de cartera a 31/12/2025

RENTA FIJA

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
XS2621539910	HSBC HOLDINGS PLC 4.856 23/05/2033 EUR	RENTA FIJA	422.113,92	0,56%
XS3040316971	INFRASTRUTTURE WIRELESS 3.75 01/04/2030	RENTA FIJA	420.949,18	0,56%
XS2835902243	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3.625 07/06/30	RENTA FIJA	419.787,29	0,55%
XS2630111719	BAYER AG 4.625 26/05/2033 EUR	RENTA FIJA	415.636,71	0,55%
ESO213679OS7	BANKINTER SA 3.625 04/02/33	RENTA FIJA	413.041,59	0,55%
XS3087726595	NIBC BANK NV 3.5 05/06/2030	RENTA FIJA	411.728,44	0,54%
ESO280907058	UNICAJA BANCO SA 3.5 30/06/2031	RENTA FIJA	409.509,53	0,54%
XS3007624417	CRITERIA CAIXA CORP 3.25 25/02/2031	RENTA FIJA	408.745,48	0,54%
FR0014005V34	BPCE SA 1.5 13/01/2042	RENTA FIJA	400.590,3	0,53%
ESO305063010	SIDECU SA 5.00 18/03/2028	RENTA FIJA	399.761,22	0,53%
XS2354569407	JDE PEETS NV 0.5 16/01/2029	RENTA FIJA	398.451,23	0,53%
PTCGDCOM0037	CAIXA GERAL DE DEPOS 0.375 21/09/2027	RENTA FIJA	394.463,07	0,52%
XS3201936724	VIRIDIUM GROUP SARL 4.375 16/11/2035	RENTA FIJA	393.515,84	0,52%
DK0030523386	NYKREDIT REALKREDIT AS 3.375 10/01/30	RENTA FIJA	392.851,09	0,52%
XS3238400165	MAGNUM ICC FINANCE BV 3.25 26/11/2031	RENTA FIJA	392.454,79	0,52%
XS3100773996	SES SA 4.875 24/06/2033	RENTA FIJA	386.135,72	0,51%
DE000BU22114	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.00 16/12/27	RENTA FIJA	385.484,36	0,51%
FR0014004EF7	CAISSE NAT REASSURANCE 0.75 07/07/2028	RENTA FIJA	379.622,79	0,5%
BE6350703169	ANHEUSER-BUSCH INBEV 3.75 22/03/2037	RENTA FIJA	378.316,89	0,5%
XS2901993019	AKZO NOBEL NV 3.75 16/09/2034	RENTA FIJA	377.092,96	0,5%
XS2297209293	REP. OF CYPRUS 0.00 09/02/2026	RENTA FIJA	374.235,0	0,49%
XS2744121943	TOYOTA MOTOR FINANCE 3.125 11/07/29	RENTA FIJA	370.950,3	0,49%
XS2607040958	NATL GAS TRANSMISSION 4.25 05/04/30 EUR	RENTA FIJA	364.578,04	0,48%
DE000A3E5MH6	VONOVIA SE 0.625 14/12/2029	RENTA FIJA	364.132,44	0,48%
FR001400WLI3	BNP PARIBAS 6.3175 15/11/35	RENTA FIJA	361.702,33	0,48%
XS3111860865	CARNIVAL PLC 4.125 15/07/2031	RENTA FIJA	358.948,22	0,47%
FR0012993103	FRANCE GOVT 1.50 25/05/2031	RENTA FIJA	352.710,41	0,47%
XS2486461283	NATIONAL GRID 2.949 30/03/2030	RENTA FIJA	350.291,51	0,46%
US007924AJ23	AEGON LTD 5.5 11/04/2028 USD	RENTA FIJA	348.876,14	0,46%
XS2346973741	CIMIC FINANCE LTD 1.5 28/05/2029	RENTA FIJA	348.324,12	0,46%
	RESTO RENTA FIJA		22.460.424,62	29,67%

TESORERÍA

ISIN	DESCRIPCIÓN DE VALOR	TIPO DE PRODUCTO	IMPORTE EFECTIVO EUR	% DE PATRIMONIO
CCNORXXX	CUENTA NOR C/V DIVISA	TESORERIA	2,6	0,0%
CCUSDXXX	CTA DOLARES C/V DIVISA	TESORERIA	10.007,3	0,01%
CCGBPXXX	CTA LIBRAS C/V DIVISA	TESORERIA	2.464,7	0,0%
CCEURXXX	CUENTA CORRIENTE EUROS	TESORERIA	707.311,16	0,93%
ES0000012L60	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.90 30/07/39	REPOS	0,0	0,0%
ES0000012M51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.50 31/05/2029	REPOS	6.540.323,35	8,64%
IEUR6MOO	IRS F 2.4665 1Y - V EURIBOR6M+0 07112034	IRS	140.948,6	0,19%
TUH60326	FUT. 2 YR US NOTE 03/26 (TUH6)	FUTUROS	179,6	0,0%
10G60326	FUT. 10 YR LONG GILT 03/26 (G H6)	FUTUROS	-1.099,39	0,0%
FVH60326	FUT.FVH6 5 YR US NOTE 03/26	FUTUROS	698,41	0,0%
RPH60326	FUT. 03/26 EUR/GBP (CME)	FUTUROS	-558,28	0,0%
UXYH6326	FUT. 10 YR ULTRA US 03/26	FUTUROS	638,55	0,0%
DUH60326	FUT. 2YR EURO-SCHATZ 03/26	FUTUROS	0,0	0,0%
ECH60326	FUT. EUR/USD 03/26 (CME)	FUTUROS	-90,46	0,0%
OEH60326	FUT. 03/26 EURO-BOBL 5 YR	FUTUROS	0,0	0,0%
RXH60326	FUT.10 YR GERMAN BUND 03/26	FUTUROS	0,0	0,0%
ITRAX104	MARKIT ITRX EUR XOVERO 500BP S44X1	CDS	-165.965,76	-0,22%
ITRAX105	MARKIT ITRX EUR MAIN 12/30 500BP S44M1	CDS	-136.976,38	-0,18%
ITRAX106	MARKIT ITRX EUR SNR FIN 12/30 S44F1	CDS	-48.500,78	-0,06%

RIESGOS ASOCIADOS

La inversión renta fija mixta conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de mercado, de tipos de interés, de crédito, de divisa, de país, de contraparte, de concentración geográfica y sectorial. 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 contenidas 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.