

BESTINVER RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 594

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) (915959150)

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: 16/10/1995

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 entre el 90% y el 100% de la exposición total en renta fija pública o privada, senior o subordinada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, de emisores y mercados OCDE. Se podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores no OCDE y hasta el 15% de la exposición total, en titulizaciones 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 resto de la exposición total podrá estar invertida en renta variable derivada de la conversión en acciones de los bonos contingentes convertibles.

El riesgo divisa podrá ser de hasta el 10% de la exposición total.

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 30% de la exposición total en baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o no calificadas.

La duración media de la cartera será de entre 1 y 8 años.

Se podrá invertir hasta un máximo de 10% en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,00	0,03	0,00	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,78	1,91	1,78	2,15

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	21.719.102,04	21.769.045,26	3.347	3.331	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE R	3.799,65	4.124,88	3	2	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO
CLASE Z	1.182.251,89	1.322.477,04	22	14	EUR	0,00	0,00	.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	309.989	307.466	252.501	180.432
CLASE R	EUR	59	64	35	
CLASE Z	EUR	21.215	23.472	9.211	5.674

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE B	EUR	14,2726	14,1240	13,6954	12,6321
CLASE R	EUR	15,5415	15,4026	14,9800	
CLASE Z	EUR	17,9444	17,7488	17,1929	15,8422

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B		0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE R		0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE Z		0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,05	1,89	-0,82	0,17	0,80	3,13	8,42	9,51	0,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	07-04-2026	-0,48	11-03-2026	-1,44	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,12	08-04-2026	1,12	08-04-2026	1,02	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	3,25	3,76	2,64	1,19	1,52	2,00	2,51	3,77	1,08
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)	4,70	4,70	4,70	4,70	4,70	4,70	5,97	5,97	4,53

(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.

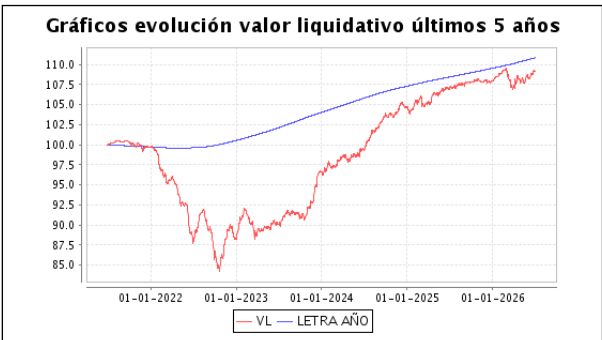
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,27	0,14	0,14	0,14	0,14	0,55	0,55	0,56	0,55

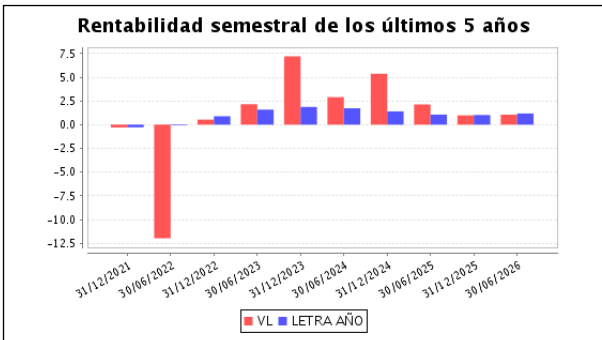
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,90	1,81	-0,89	0,10	0,73	2,82			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	07-04-2026	-0,48	11-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,11	08-04-2026	1,11	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,25	3,76	2,64	1,19	1,52	2,00	1,56		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,99	1,99	2,03	0,73		0,73			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

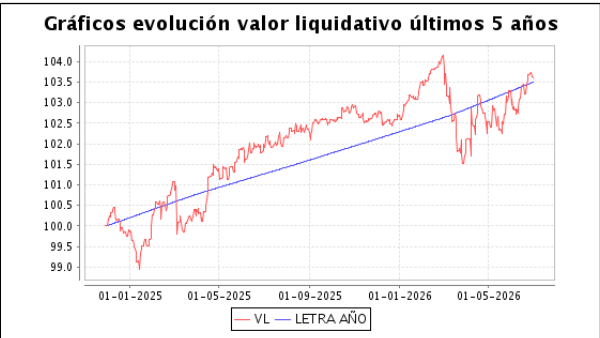
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,09		

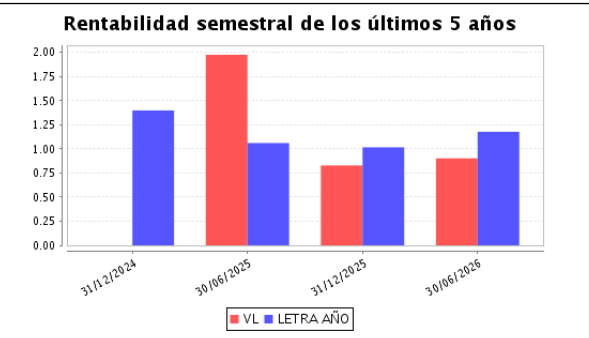
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE Z .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,10	1,91	-0,79	0,20	0,83	3,23	8,53	5,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	07-04-2026	-0,48	11-03-2026	-0,81	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,12	08-04-2026	1,12	08-04-2026	0,78	14-12-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,25	3,76	2,64	1,19	1,52	2,00	2,51		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31		
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,74	1,74	1,78	0,77	0,77	0,77	0,71		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

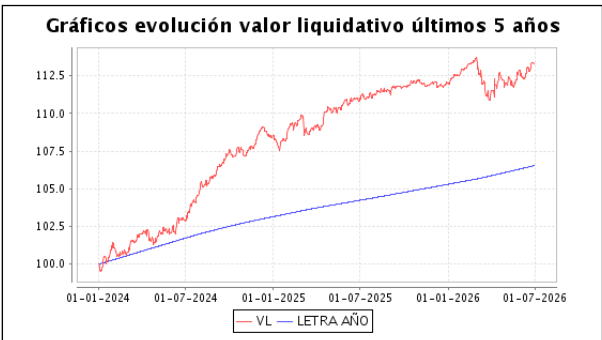
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,45	0,45	0,21	

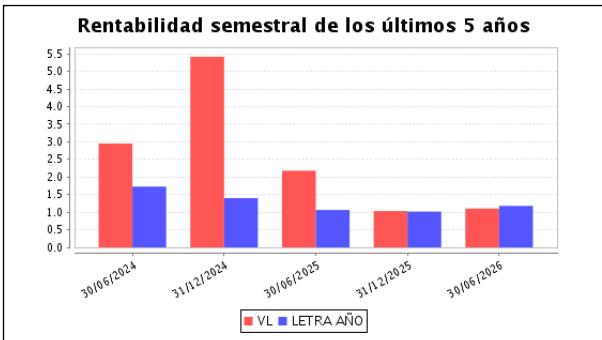
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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			

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	326.071	98,43	325.685	98,39
* Cartera interior	58.191	17,57	68.763	20,77
* Cartera exterior	261.416	78,92	250.646	75,72
* Intereses de la cartera de inversión	6.464	1,95	6.277	1,90
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.897	0,87	3.064	0,93
(+/-) RESTO	2.294	0,69	2.253	0,68
TOTAL PATRIMONIO	331.262	100,00 %	331.002	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)	331.002	300.297	331.002	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,89	8,70	-0,89	-110,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,96	0,96	0,96	7,34
(+) Rendimientos de gestión	1,28	1,23	1,28	9,99
+ Intereses	1,83	1,73	1,83	12,43
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,46	-0,36	-0,46	37,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	-0,12	-0,15	27,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-179,69
± Otros rendimientos	0,05	-0,01	0,05	-981,61
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,29	-0,32	17,48
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,24	4,51
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	4,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	19,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,13
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	282,35
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-50,61
+ 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	0,01	0,00	-50,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	331.262	331.002	331.262	

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

3. Inversiones financieras

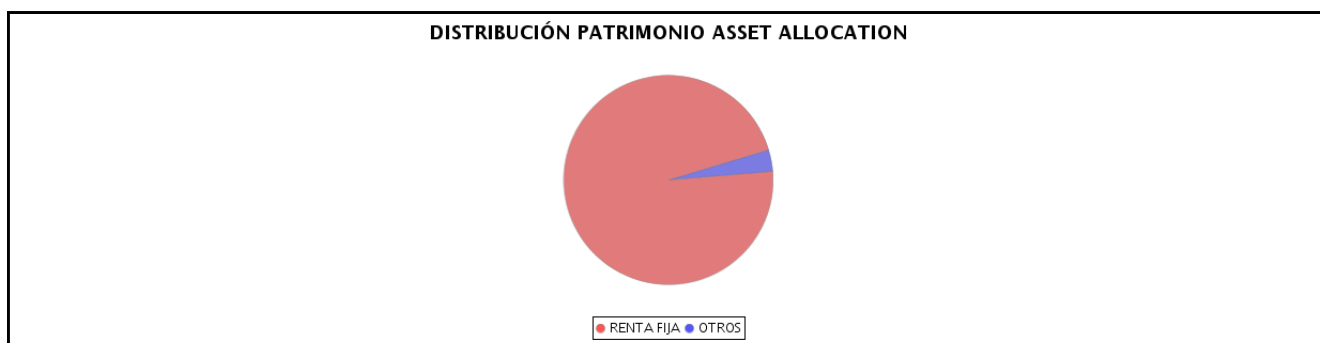
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.742	10,46	33.833	10,21
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	24.110	7,28	36.340	10,98
TOTAL RENTA FIJA	58.852	17,74	70.173	21,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	58.852	17,74	70.173	21,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	261.374	78,98	250.646	75,75
TOTAL RENTA FIJA	261.374	78,98	250.646	75,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	261.374	78,98	250.646	75,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	320.226	96,72	320.819	96,94

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 XOVER0 500BP S45X1 06/31	Compra de opciones "put"	330	Inversión
MARKIT ITRX EUR MAIN 06/31 500BP S45M1	Compra de opciones "put"	233	Inversión
MARKIT ITRX EUR SNR FIN 06/31 S45F1	Compra de opciones "put"	90	Inversión
Total otros subyacentes		653	
TOTAL DERECHOS		653	
FUT.FVU6 5 YR US NOTE 09/26	Futuros vendidos	3.375	Cobertura
EURO-BOBL 5 YR 09/31	Futuros comprados	11.382	Cobertura
FUT. 10 YR LONG GILT 09/26 (G U6)	Futuros vendidos	3.281	Cobertura
FUT. 2YR EURO-SCHATZ 09/26	Futuros comprados	140.480	Cobertura
MOLNLYCKE HOLDING 0.875 05/09/29 (EUR)	Ventas al contado	1.160	Inversión
RENTA FIJA 03-JUL-26	Otras compras a plazo	631	Cobertura
NIBC BANK NV 0.875 24/06/2027	Ventas al contado	1.080	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/26	Futuros vendidos	20.630	Cobertura
RENTA FIJA 06-JUL-26	Otras compras a plazo	2.288	Cobertura
NYKREDIT REALKREDIT AS 3.875 09/07/29 EU	Ventas al contado	1.851	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		186158	
CTA YENES C/V DIVISA	Compras al contado	11	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	2.251	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.756	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	10.679	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		15697	
FUT. 2 YR US NOTE 09/26 (TUU6)	Futuros comprados	47.666	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 09/26	Futuros vendidos	14.682	Cobertura
IRS F 2.4665 1Y - V EURIBOR6M+0 07112034	Permutas financieras. Derechos a recibir	17.300	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 09/26	Futuros comprados	540	Cobertura
Total otros subyacentes		80188	
TOTAL OBLIGACIONES		282044	

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

	SI	NO
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: 3.656.654,66 - 1.081,93%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 3.669.139,04 - 1.085,62%

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 RENTA FI
INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

La segunda mitad del semestre ha estado marcada por la desescalada del conflicto en Irán y la reapertura del estrecho de Ormuz, que han relajado las expectativas de inflación y devuelto cierta normalidad a los mercados financieros. La fuerte dispersión entre bonos soberanos y corporativos ilustran un entorno dominado por narrativas cambiantes más que por fundamentales. Nuestra visión es que ni los escenarios de estanflación inminente ni la complacencia actual describen fielmente una realidad de economía global resistente. En este contexto, mantenemos una aproximación disciplinada, escéptica ante el consenso y orientada a aprovechar la volatilidad para incrementar el potencial a largo plazo de las carteras.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre, la retirada de coberturas de crédito y el aumento previo de la duración han permitido capturar de forma eficiente la compresión de diferenciales y la revalorización de la deuda corporativa. La estrategia se ha centrado en compras selectivas en emisiones con niveles de rentabilidad muy atractivos y fundamentales sólidos, priorizando compañías con balances saneados, márgenes elevados, sólida generación de caja y ventajas competitivas difíciles de replicar, sin alterar significativamente el perfil de riesgo del fondo. Empezamos el año con una sensibilidad a los tipos de interés de 3,75 años ya que el mercado descontaba que el BCE se mantendría sin cambios durante 2026. Con el comienzo del conflicto de Oriente medio y el riesgo de que la inflación se acelerara, la TIR del bono alemán a 10 años fue subiendo hasta llegar al 3.20%, lo que fuimos aprovechando para ir subiendo también la duración de tipos hasta 4.5 años. Posteriormente, conforme las noticias hacían presagiar un alto el fuego y un periodo de negociación de condiciones para terminar el conflicto, fuimos reduciendo la duración hasta terminar el primer semestre en 4.25 años. Terminamos el semestre con una liquidez del 9% ya que esperamos que en la segunda mitad de 2026 vayan a surgir oportunidades para invertir a mejores rentabilidades. La distribución geográfica del fondo es mayormente europea. La distribución sectorial del fondo es 20% en bonos soberanos, 25% bancos, 4% aseguradoras y 42% en otros bonos corporativos. La liquidez del fondo es del 9%.

Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es un 100% Barc. Euro Agg 1-10y TR que obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2026 del 6,85%. En ese mismo periodo, Bestinver Renta - Clase B obtuvo una rentabilidad del 1,05%, Bestinver Renta - Clase Z obtuvo una rentabilidad del 1,10% y Bestinver Renta - Clase R obtuvo una rentabilidad del 0,90%.

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

Clase B

El valor liquidativo de Bestinver Renta - Clase B a 30 de junio de 2026 ha sido de 14,27 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 1,05%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 309.989 miles de euros en comparación con los 307.466 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 3.347 a cierre del primer semestre de 2026, frente a los 3.331 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

Clase Z

El valor liquidativo de Bestinver Renta - Clase Z a 30 de junio de 2026 ha sido de 17,94 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 1,10%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 21.215 miles de euros en comparación con los 23.472 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 22 a cierre del primer semestre de 2026, frente a los 14 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

Clase R

El valor liquidativo de Bestinver Renta - Clase R a 30 de junio de 2026 ha sido de 15,54 resultando en una rentabilidad acumulada en el año de 0,90%.

El patrimonio del fondo, a cierre del primer semestre de 2026, alcanzó los 59 miles de euros en comparación con los 64 miles de euros de los que partía a cierre del segundo semestre de 2025 y el número de partícipes ascendía a 3 a cierre del primer semestre de 2026, frente a los 2 partícipes existentes a cierre del segundo semestre de 2025.

Clase B

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por la clase B en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2026 es el 0,26%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,26%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

Clase R

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por la clase R en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el primer semestre de 2026 es el 0,41%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,42%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

Clase Z

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por la clase Z en concepto de comisión de gestión y comisión de

depósito en el primer semestre de 2026 es el 0,21%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,22%. 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 COMPAÑIAS, F.I.	Renta Variable Internacional	4,24%
BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L.	Renta Variable Internacional	16,38%
BESTINVER LATAM, F.I.	Renta Variable Internacional	-0,83%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL	Retorno Absoluto	-0,54%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI	Renta Variable Internacional	10,48%
ODA CAPITAL, FIL	Renta Variable Internacional	-0,80%
ALFIL TACTICO, FIL	Renta Variable Internacional	1,32%
BESTINVER NORTEAMERICA, F.I	Renta Variable Internacional	5,31%
BESTINVER PATRIMONIO, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,63%
BESTINVER MIXTO, F.I.	Renta variable Mixta Internacional	10,71%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,70%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,75%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	1,45%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,05%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,10%
BESTINVER RENTA, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE B	Renta Fija Euro	1,05%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Euro	1,06%
BESTINVER CORTO PLAZO, F.I. - CLASE R	Renta Fija Euro	0,97%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	1,17%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	1,36%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I.	Renta Fija Mixta Euro	1,79%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	0,98%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL III, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,87%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	0,83%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,70%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL IV, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	0,90%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE Z	Renta Fija Mixta Euro	1,05%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE X	Renta Fija Mixta Euro	1,12%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE B	Renta Fija Mixta Euro	0,93%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL V, F.I. - CLASE R	Renta Fija Mixta Euro	0,85%
BESTINVER SOLIDARIO, F.I.	Renta Variable Internacional	14,64%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Empezamos el año con una posición conservadora ya que los diferenciales de crédito se mantenían bastante estrechos. Eso nos hizo tener un 13% de liquidez, así como coberturas en CDS por otro 10%, esperando a que surgiesen oportunidades, o bien en mercado primario, o bien por ampliación de diferenciales. Así sucedió durante el mes de marzo y siguientes meses, por lo que 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, 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 por citar algunos ejemplos. Por último, hemos incrementado exposición en bonos soberanos como UNIÓN EUROPEA 3.375% 12/35 o ITALIA 3.45% 02/36.

Entre los activos que más rentabilidad han aportado tenemos a EURO-BUND FUTURE Jun26, US 10yr Ultra Fut Jun26 y LONG GILT FUTURE Jun26. Por el contrario, los principales contribuidores negativos han sido EURO-SCHATZ FUT Jun26, ATLNSA 3 1/2 04/30/28 y US 2YR NOTE (CBT) Jun26. 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 soberana, con una contribución de 0,50%, 0,26%, y 0,22% respectivamente. Todos los segmentos de renta fija han tenido un retorno positivo salvo la deuda corporativa high yield. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,18% y la de crédito con 0,02%.

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 38,71%. 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 fija, de los que se espera una mayor rentabilidad y, en consecuencia, una mayor variación de sus precios. La volatilidad es la desviación típica de las rentabilidades del fondo y refleja el grado en que éstas se apartan de su media en el período analizado y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. cómo ha sido menor a la del Ibex 35 en el último semestre porque el fondo no invierte en renta variable y el valor liquidativo del fondo ha sufrido una menor variación que el índice de renta variable Ibex35.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2026 a 19.181,58 euros, y acumulado en el año 19.181,58 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC bajo gestión y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a la segunda mitad de 2026, mantenemos una visión constructiva pero prudente, apoyada en la moderación de las expectativas de inflación y la progresiva normalización de los mercados. La cartera se sitúa con una duración más elevada en deuda pública y una exposición significativa a bonos corporativos, especialmente deuda financiera subordinada, híbridos y high yield, complementada con inversiones selectivas como IQVIA, que permiten mantener una TIR atractiva. En un entorno aún condicionado por la geopolítica y posibles episodios de volatilidad, seguiremos centrados en construir valor de forma consistente, aprovechando las ineficiencias del mercado y preservando el 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	%
XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR	EUR	2.525	0,76	2.512	0,76
ES0000012N35 - RFIJA SPAIN LETRAS DEL 3.45 2034-10-31	EUR	3.027	0,91	3.020	0,91
ES0000012L78 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.55 2033-10-31	EUR	4.402	1,33	2.287	0,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.953	3,00	7.818	2,36
XS2753311393 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.06 2036-01-24	EUR	2.692	0,81	1.293	0,39
XS3029358317 - RFIJA ACS ACTIVIDADES 3.75 2030-06-11	EUR			2.298	0,69
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	8.374	2,52	4.540	1,38
ES0265936080 - RFIJA ABANCA CORP BANC 3.75 2034-06-09	EUR	1.803	0,54		
ES02136790S7 - RFIJA BANKINTER S.A 3.62 2033-02-04	EUR	1.599	0,48	1.600	0,48
XS2621539910 - RFIJA HSBC HOLDINGS 4.86 2033-05-23	EUR	2.274	0,69	2.290	0,69
XS2705604234 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.88 2031-10-18	EUR			1.616	0,49
XS2835902243 - RFIJA BBVA-BBV 3.62 2030-06-07	EUR			1.338	0,40
XS1964701822 - RFIJA AROUNDTOWN S.A. 5.38 2029-03-21	USD	1.601	0,48	1.568	0,47
XS3182049935 - RFIJA INMOBILIARIA COL 3.12 2031-09-23	EUR	3.409	1,03	2.842	0,86
ES02136790P3 - RFIJA BANKINTER S.A 4.88 2031-09-13	EUR			963	0,29
ES0305063010 - RFIJA SIDECU SA 5.00 2028-03-18	EUR			1.389	0,42
XS3007624417 - RFIJA CAIXABANK S.A. 3.25 2031-02-25	EUR	1.390	0,42	1.392	0,42
XS2909825379 - RFIJA CAIXABANK S.A. 3.50 2029-10-02	EUR			1.423	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		23.144	6,97	24.552	7,41
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	1.645	0,49	675	0,20
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR			788	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.645	0,49	1.463	0,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.742	10,46	33.833	10,21
ES00000124C5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.99 2026-07-01	EUR	24.110	7,28		
ES0000012M51 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.77 2026-01-02	EUR			36.340	10,98
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		24.110	7,28	36.340	10,98
TOTAL RENTA FIJA		58.852	17,74	70.173	21,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		58.852	17,74	70.173	21,19
NL0015001XZ6 - RFIJA NETHERLANDS GOVE 2.50 2034-07-15	EUR	4.047	1,22	4.040	1,22
XXXXXXXXXXXX - Otra Deuda Pública a más 1 año en EUR	EUR	5.802	1,75	4.507	1,36
EU000A3K4D41 - RFIJA EUROPEAN STABILI 3.25 2034-07-04	EUR	2.434	0,73	2.440	0,74
IT0005676504 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.45 2036-02-01	EUR	2.924	0,88		
DE0001102341 - RFIJA BUNDESREPUBLIK D 2.50 2046-08-15	EUR	2.364	0,71	2.351	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0015001AM2 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 2.50 2033-07-15	EUR	4.025	1,22	4.027	1,22
XS2438631710 - RFIIA EUROPEAN BK RECO 0.00 2032-02-02	BRL	2.137	0,65	2.005	0,61
IE00BH3SQ895 - RFIIA IRELAND GOVERNME 1.10 2029-05-15	EUR			511	0,15
DE000BU2Z015 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2033-08-15	EUR	7.361	2,22	3.349	1,01
FR0012993103 - RFIIA TESORO DE FRANCI 1.50 2031-05-25	EUR			1.276	0,39
DE000BU2Z031 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.60 2034-08-15	EUR	4.197	1,27	4.193	1,27
IT0005584856 - RFIIA ITALY GOVERNMENT 3.85 2034-07-01	EUR	2.280	0,69	2.288	0,69
EU000A3K4ES4 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.00 2034-12-04	EUR	5.075	1,53	5.080	1,53
DE000BU2Z023 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.20 2034-02-15	EUR	6.714	2,03	6.710	2,03
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	2.983	0,90	2.995	0,90
EU000A4D8KD2 - RFIIA EUROPEAN UNION 3.38 2035-12-12	EUR	1.749	0,53		
FR001400H7V7 - RFIIA TESORO DE FRANCI 3.00 2033-05-25	EUR			3.965	1,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		54.092	16,33	49.738	15,03
XS2297209293 - RFIIA REPUBLICA DE CHI 0.00 2026-02-09	EUR			1.000	0,30
DE000BU2Z056 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.90 2026-06-18	EUR			2.156	0,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				3.156	0,95
FR0014013UK4 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.62 2032-11-03	EUR	1.857	0,56	1.866	0,56
XS3040316971 - RFIIA INFRASTRUCTURE W 3.75 2030-04-01	EUR	2.343	0,71	1.594	0,48
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en EUR	EUR	65.987	19,97	62.742	18,97
XS3022397460 - RFIIA STANDARD CHARTER 3.86 2033-03-17	EUR	2.333	0,70	2.345	0,71
XS2325562697 - RFIIA FRESENIUS FIN IR 0.88 2031-10-01	EUR	1.879	0,57	1.897	0,57
XS2354569407 - RFIIA JDE PEETS NV 0.50 2029-01-16	EUR			1.246	0,38
XS2838924848 - RFIIA BECTON DICKINSON 4.03 2036-06-07	EUR	1.835	0,55	1.824	0,55
FR001400U1Q3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.62 2030-11-13	EUR	1.609	0,49	1.620	0,49
XS2744121943 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 3.12 2029-07-11	EUR	1.583	0,48	1.595	0,48
XS292593413 - RFIIA COVENTRY BUILDING 3.12 2029-10-29	EUR	1.863	0,56	1.874	0,57
XS2592240712 - RFIIA DE VOLKSBANK NA 4.88 2030-03-07	EUR	1.701	0,51	1.713	0,52
FR001400XR97 - RFIIA ACCOR SA 3.50 2033-03-04	EUR	2.633	0,79	2.644	0,80
XS2801963716 - RFIIA JEFFERIES GROUP 4.00 2029-04-16	EUR	2.598	0,78	2.611	0,79
XS3087726595 - RFIIA NIBC BANK NV 3.50 2030-06-05	EUR	1.709	0,52	1.716	0,52
XS3111860865 - RFIIA CARNIVAL PLC 4.12 2031-07-15	EUR	1.400	0,42	1.410	0,43
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en GBP	GBP	2.104	0,64	2.100	0,64
XS3185372326 - RFIIA NESTLE FINANCE I 3.00 2033-09-23	EUR	2.252	0,68	2.253	0,68
XS3209539520 - RFIIA BERTELSMANN SE & 3.38 2033-10-28	EUR	1.747	0,53	1.755	0,53
BE0390280494 - RFIIA KBC GROEP 3.38 2033-01-15	EUR	2.480	0,75		
FR001400SG71 - RFIIA VEOLIA ENVIROMEN 3.57 2034-09-09	EUR	1.593	0,48	1.592	0,48
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a más de 1 año en USD	USD	1.703	0,52	1.684	0,51
XS3079613850 - RFIIA SIX FINANCE LUXE 3.25 2030-05-30	EUR	1.619	0,49	1.627	0,49
BE0390167337 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.38 2031-02-20	EUR	2.091	0,63	2.095	0,63
XS3299544802 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 4.09 2033-02-17	EUR	2.768	0,84		
IT0005631921 - RFIIA UNICREDITO ITALI 3.80 2033-01-16	EUR			2.050	0,62
XS3099834676 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 7.50 2031-03-26	EUR	2.554	0,77	1.847	0,56
XS2922125344 - RFIIA DE VOLKSBANK NA 3.62 2031-10-21	EUR	2.014	0,61	2.014	0,61
XS2289133758 - RFIIA UNICREDITO ITALI 0.85 2031-01-19	EUR			849	0,26
XS2251233651 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.12 2029-01-11	EUR	1.506	0,45	1.505	0,45
XS2886118079 - RFIIA OMV AG 3.25 2031-09-04	EUR			865	0,26
XS2698773913 - RFIIA BMW FINANCE NV 4.12 2033-10-04	EUR			1.727	0,52
XS2764455619 - RFIIA KONINKLIJKE NEDE 3.88 2036-02-16	EUR	1.613	0,49	1.609	0,49
XS2987630873 - RFIIA DEUTSCHE TELECOM 3.00 2032-02-03	EUR			2.195	0,66
XS2893175625 - RFIIA IGT LOTTERY HOLD 4.25 2030-03-15	EUR			1.019	0,31
XS2644240975 - RFIIA AEROPORTI DI ROM 4.88 2033-07-10	EUR	1.432	0,43	1.438	0,43
XS3324547655 - RFIIA AKZO NOBEL NV 4.62 2036-03-25	EUR	2.077	0,63		
XS2464732770 - RFIIA STELLANTIS NV 2.75 2032-04-01	EUR	1.826	0,55	1.865	0,56
XS3291939778 - RFIIA SVENSKA HANDELSB 3.12 2033-02-16	EUR	899	0,27		
XS3015115408 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 3.16 2033-03-03	EUR	1.971	0,59	1.974	0,60
XS3181123129 - RFIIA VZ SECURED FINAN 5.25 2033-01-15	EUR	2.236	0,68	1.031	0,31
XS2851605886 - RFIIA BAWAG P.S.K. BAN 3.12 2029-10-03	EUR			1.106	0,33
XS2693304813 - RFIIA MOBICO GROUP PLC 4.88 2031-09-26	EUR	1.831	0,55	1.827	0,55
XS2676883114 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 4.75 2030-09-06	EUR	2.221	0,67	2.242	0,68
XS2777367645 - RFIIA LKQ EURO HOLDING 4.12 2031-03-13	EUR	1.687	0,51	1.711	0,52
XS2810278163 - RFIIA MOBILUX FINANCE 7.00 2030-05-15	EUR			1.275	0,39
XS3315365398 - RFIIA QVIA INC 4.62 2033-06-15	EUR	1.476	0,45		
XS2731506841 - RFIIA METROPOLITAN LIF 3.75 2031-12-07	EUR	1.863	0,56	1.868	0,56
XS2796600307 - RFIIA VMED O2 UK LTD 5.62 2032-04-15	EUR	2.604	0,79	1.107	0,33
XS3106543534 - RFIIA LENZING AG 9.00 2028-04-09	EUR	2.328	0,70	2.288	0,69
XS3111813948 - RFIIA ABERTIS INFRAEST 3.12 2030-07-07	EUR			2.189	0,66
FR001400WLJ1 - RFIIA BNP PARIBAS 3.58 2031-01-15	EUR	2.013	0,61	2.022	0,61
XS2133071774 - RFIIA CARLSBERG A/S 0.62 2030-03-09	EUR	2.263	0,68	907	0,27
XS2346973741 - RFIIA CIMIC FINANCE US 1.50 2029-05-28	EUR	1.959	0,59	1.949	0,59
BE0390266352 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.25 2031-11-14	EUR			789	0,24
FR0014016EU0 - RFIIA GROUPE BPCE 5.12 2033-12-23	GBP	1.933	0,58		
XS2821787962 - RFIIA FIBER BIDCO SPA 6.12 2031-06-15	EUR			1.075	0,32
XS2432293756 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.88 2031-01-17	EUR	1.419	0,43	1.430	0,43
XS2728561098 - RFIIA JDE PEETS NV 4.12 2030-01-23	EUR			613	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3E5MH6 - RFIIA VONOVIA SE 0.62 2029-12-14	EUR	1.809	0,55	1.808	0,55
AT0000A3FY07 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.00 2035-01-15	EUR	2.321	0,70	2.329	0,70
XS3100773996 - RFIIA SES SA 4.88 2033-06-24	EUR	1.510	0,46	1.506	0,46
XS3418658756 - RFIIA ZURICH FINANCIAL 5.00 2033-06-24	USD	1.714	0,52		
XS2355632584 - RFIIA GRUPO ANTOLIN IR 3.50 2028-04-30	EUR	1.773	0,54	2.212	0,67
FR001400M1X9 - RFIIA SOGECAP SA 6.50 2044-05-16	EUR			681	0,21
FR0014014065 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 3.50 2032-12-02	EUR	1.986	0,60	1.982	0,60
XS2331271242 - RFIIA DEUTSCHE BAHN FI 0.62 2036-04-15	EUR	1.494	0,45	1.476	0,45
XS2386287689 - RFIIA MEDIOBANCA SPA 0.75 2028-11-02	EUR	1.841	0,56	1.830	0,55
XS3239159034 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.61 2033-12-01	EUR			298	0,09
XS2384273715 - RFIIA HOLCIM FINANCE LI 0.50 2030-09-03	EUR	2.017	0,61	2.019	0,61
XS2598063480 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.50 2029-03-14	GBP	4.145	1,25	4.140	1,25
XS2577826386 - RFIIA CITIGROUP 3.75 2032-05-14	EUR	1.521	0,46	2.893	0,87
XS399007288 - RFIIA ABERTIS INFRAEST 3.62 2032-03-08	EUR	1.799	0,54		
PTCCCPOM0003 - RFIIA CRL CREDITO AGR 3.25 2031-01-29	EUR	2.572	0,78		
XS3106098463 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.62 2028-07-27	EUR			1.823	0,55
DK0030523386 - RFIIA NYKREDIT REALKR 3.38 2030-01-10	EUR	1.401	0,42	1.412	0,43
XS2848960683 - RFIIA EL CORTE INGLES 4.25 2031-06-26	EUR			1.253	0,38
XS2489775580 - RFIIA SES SA 3.50 2029-01-14	EUR	1.621	0,49	1.630	0,49
XS2591032235 - RFIIA ORSTED A/S 4.12 2035-03-01	EUR			1.168	0,35
XS3238400165 - RFIIA MAGNUM ICC FINAN 3.25 2031-11-26	EUR	1.672	0,50	1.676	0,51
PTCGDMOM0035 - RFIIA CAIXA GERAL DE DI 3.62 2032-05-20	EUR	2.815	0,85		
SK4000018925 - RFIIA TATRA BANKA AS 0.50 2027-04-23	EUR			1.938	0,59
XS3014215324 - RFIIA NATIONWIDE BLDG 3.00 2030-03-03	EUR			2.058	0,62
XS3320664710 - RFIIA MAPLE PARENT HLD 3.88 2030-03-26	EUR	1.864	0,56		
XS3268962092 - RFIIA NATIONWIDE BLDG 5.17 2033-12-12	GBP	2.247	0,68		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		189.534	57,28	184.320	55,71
XS2321466133 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.12 2031-03-22	EUR			389	0,12
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en EUR	EUR	10.306	3,12	6.609	2,00
NO0013740894 - RFIIA FERTIBERIA COPOR 7.25 2031-05-13	EUR	927	0,28		
XS3069319542 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 3.35 2029-05-14	EUR	2.260	0,68	2.260	0,68
XS2397251807 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.62 2026-10-13	EUR	1.647	0,50	1.635	0,49
FR0014000774 - RFIIA LA MONDIALE SAM 0.75 2026-04-20	EUR			298	0,09
SK4000018925 - RFIIA TATRA BANKA AS 0.50 2027-04-23	EUR	1.954	0,59		
XXXXXXXXXXXX - Otra RF cotizada a menos de 1 año en USD	USD	654	0,20	621	0,19
NO0013219477 - RFIIA FERTIBERIA COPOR 7.25 2028-05-08	EUR			800	0,24
XS2531479462 - RFIIA BAWAG P.S.K. BAN 4.12 2027-01-18	EUR			820	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.747	5,37	13.432	4,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		261.374	78,98	250.646	75,75
TOTAL RENTA FIJA		261.374	78,98	250.646	75,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		261.374	78,98	250.646	75,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		320.226	96,72	320.819	96,94

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 informaci3n

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)
Sin informaci3n