

BESTINVER CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5279

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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 Electrónico

bestinver@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: 20/07/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores y mercados OCDE. No existirá riesgo divisa al realizarse cobertura de dicho riesgo.

El fondo invertirá en emisiones que en el momento de la compra tengan calificación crediticia alta (rating mínimo A-) o media (rating entre BBB+ y BBB-) por una agencia de calificación de reconocido prestigio o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. En caso de rebajas sobrevenidas del rating, los activos se mantendrán en cartera.

El vencimiento de cada activo no podrá ser superior a 2,5 años, siendo la duración media de la cartera inferior a doce meses.

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

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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,03 | -0,52 | -0,32 | -0,44 |

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 | 11.416.580,48 | 11.035.616,59 |
| Nº de Partícipes | 1.070 | 990 |
| 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 | 167.881 | 14,7050 |
| 2021 | 125.076 | 14,9663 |
| 2020 | 175.638 | 15,0176 |
| 2019 | 145.838 | 14,9722 |

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 | 0,04 | | 0,04 | 0,11 | | 0,11 | 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -1,75 | -0,37 | -0,95 | -0,43 | -0,15 | -0,34 | 0,30 | 0,29 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,12 | 28-09-2022 | -0,13 | 13-06-2022 | -0,99 | 26-07-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,08 | 20-07-2022 | 0,08 | 20-07-2022 | 1,00 | 27-07-2020 |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,50 | 0,56 | 0,48 | 0,45 | 0,16 | 0,10 | 1,52 | 0,16 | |
| Ibex-35 | 20,51 | 16,45 | 19,64 | 24,95 | 18,01 | 15,40 | 33,84 | 12,29 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,05 | 0,05 | 0,03 | 0,02 | 0,04 | 0,02 | 0,46 | 0,24 | |
| INDICE | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,16 | 0,23 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,95 | 0,95 | 0,96 | 0,85 | 0,81 | 0,81 | 0,93 | 0,18 | |

(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.

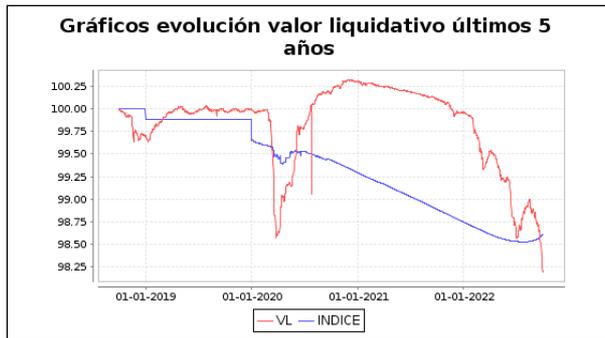
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,14 | 0,05 | 0,05 | 0,04 | 0,05 | 0,19 | 0,18 | 0,18 | |

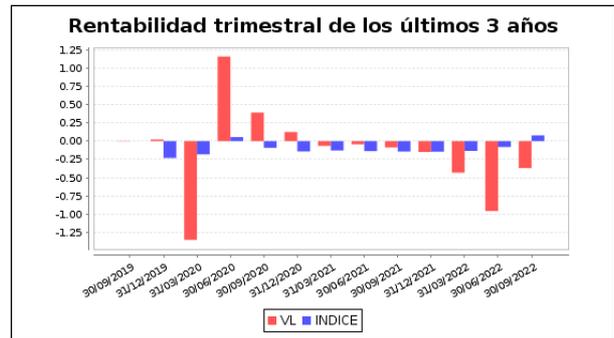
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | | | |
| Renta Fija Internacional | | | |
| Renta Fija Mixta Euro | 432.062 | 4.626 | -1,73 |
| Renta Fija Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 46.742 | 1.351 | -5,21 |
| Renta Variable Euro | 134.270 | 2.883 | -9,21 |
| Renta Variable Internacional | 2.918.046 | 35.469 | -5,42 |
| 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 | 163.680 | 1.070 | -0,37 |
| IIC que Replica un Índice | | | |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total fondos | 3.694.800 | 45.399 | -4,90 |

*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 | 165.109 | 98,35 | 136.036 | 83,52 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 23.798 | 14,18 | 5.278 | 3,24 |
| * Cartera exterior | 141.180 | 84,10 | 130.885 | 80,36 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 132 | 0,08 | -127 | -0,08 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.960 | 1,76 | 26.756 | 16,43 |
| (+/-) RESTO | -188 | -0,11 | 87 | 0,05 |
| TOTAL PATRIMONIO | 167.881 | 100,00 % | 162.879 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 162.879 | 160.765 | 125.076 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 3,42 | 2,29 | 29,46 | 51,94 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,37 | -0,98 | -1,76 | -61,79 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,32 | -0,93 | -1,62 | -64,85 |
| + Intereses | 0,18 | 0,08 | 0,34 | 128,77 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,97 | -1,22 | -2,84 | -19,24 |
| ± 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) | 0,48 | 0,21 | 0,87 | 134,14 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,01 | 0,00 | 0,02 | 774,59 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,05 | -0,05 | -0,14 | 2,00 |
| - Comisión de gestión | -0,04 | -0,04 | -0,11 | 2,78 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 2,54 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -23,06 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 21,29 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 48,97 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 48,97 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 167.881 | 162.879 | 167.881 | |

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 | 6.138 | 3,65 | 4.277 | 2,63 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | | 1.001 | 0,61 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 17.660 | 10,52 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 23.798 | 14,17 | 5.278 | 3,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 23.798 | 14,17 | 5.278 | 3,24 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 141.286 | 84,16 | 131.074 | 80,43 |
| TOTAL RENTA FIJA | 141.286 | 84,16 | 131.074 | 80,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 141.286 | 84,16 | 131.074 | 80,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 165.084 | 98,33 | 136.353 | 83,67 |

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 |
|---------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/22 | Futuros vendidos | 58.704 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 58704 | |
| SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) | Futuros comprados | 991 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 991 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 59695 | |

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 : 227.342,4 - 146,97%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 227.344,11 - 146,97%

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 escasa 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

INFORME DE GESTION

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Los precios de los principales activos financieros han tenido un movimiento de ida y vuelta durante este trimestre. Desde el mes de julio y hasta mediados de agosto disfrutaron de un fuerte rebote, ante la probabilidad de que una recesión elevada obligaría a los Bancos Centrales a recular en su proceso de subida de tipos en 2023. En este escenario, curiosamente, incluso los bonos corporativos de mayor riesgo, que con unas mayores expectativas de recesión deberían tener un comportamiento negativo, recibieron a los posibles tipos más bajos con subidas de precios importantes.

Sin embargo, esta postura adoptada por los mercados no convenció a Jerome Powell que, en Jackson Hole, entonó un

discurso agresivo en el que pronosticaba mayores subidas de tipos y más duraderas en el tiempo, aunque esto significara un menor crecimiento económico. Por su parte, el Banco Central Europeo, en su reunión de septiembre y a pesar de la escalada del conflicto con Rusia tras el ζ cierre ζ del gasoducto Nord Stream 1, se unía a la retórica de la Reserva Federal promoviendo un fuerte incremento en el descuento de subidas de tipos de interés. Así, el mercado pasó de descontar tipos oficiales del 3,5% y 3% al 4,5% y 4,25% para 2022 y 2023, respectivamente, para la Reserva Federal y del 0,75% y 2,0% al 2,0% y 3,0% para 2022 y 2023 para el Banco Central Europeo.

En este entorno, durante la segunda mitad del trimestre los precios de los bonos perdieron más de lo ganado y, de nuevo, cerraron el trimestre en negativo.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas

En este entorno y debido al incremento en los precios de los bonos durante la primera mitad de trimestre, redujimos la sensibilidad ζ o riesgo ζ de la cartera a tipos de interés desde 0,3 años a 0,22 años mientras que la de crédito la mantuvimos en 1,1 año de crédito, hasta 0,25 años. Posteriormente, tras las caídas de la segunda mitad, hemos procedido a aumentar la exposición a tipos de interés hasta 0,375 años manteniendo la de crédito.

Estas subidas en la exposición a riesgo del fondo ζ tras muchos años con duraciones más bajas de tipos y de crédito ζ son debidas al incremento de valor que se ha producido en la renta fija. Después de años de intervención en el precio de los bonos, desde la crisis financiera de 2009, la TIR o rentabilidad esperada del fondo se sitúa en el 3,0% y vuelve a ser realmente atractiva.

El fondo a cierre del tercer trimestre de 2022 tiene un 10,33% de efectivo, un 0,92% de deuda soberana, un 37,84% de bancos, un 2,71% de seguros y un 48,20% NF Corporate. Mayoritariamente a nivel geográfico está en Europa.

c. Índice de referencia

El índice de referencia utilizado a efectos meramente comparativos es una composición del 35% Letras del Tesoro a 1 año y el 65% del índice ζ STR (Euro Short-Term Rate) que obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre de 2022 del -0,46%. En ese mismo periodo el fondo Bestinver Corto Plazo obtuvo una rentabilidad del -0,37%.

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

El valor liquidativo de Bestinver Corto Plazo a 30 de septiembre de 2022 ha sido de 14,70 euros resultando en una rentabilidad en lo que va de año de -1,75% a cierre del tercer trimestre.

El patrimonio del fondo, a cierre del tercer trimestre, alcanzó los 167.881 miles de euros en comparación con los 125.076 miles de euros de los que partía a cierre del año 2021 y el número de partícipes ascendía a 1070 a cierre del tercer trimestre de 2022 frente a los 654 a cierre del año 2021.

A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,128 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,02%.

La ratio de gastos sobre el patrimonio medio soportados por el fondo en concepto de comisión de gestión y comisión de depósito en el tercer trimestre de 2022 es el 0,05%.

La ratio de gastos acumulada en el año ha sido el 0,12%. En esta ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión del depositario, y otros gastos de gestión corriente.

e. 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 Vocacion inversora Rentabilidad periodo de informe

BESTINVER PATRIMONIO, F.I. Renta Fija Mixta Euro -2.01%

BESTINVER MIXTO, F.I. Renta variable Mixta Internacional -5.21%

BESTINVER BOLSA, F.I. Renta variable Iberica -9.21%

BESTINVER RENTA, F.I. Renta Fija Mixta Euro -2.08%

BESTINVER INTERNACIONAL, F.I. Renta Variable Internacional -5.27%

BESTINFOND, F.I. Renta Variable Internacional -6.14%

BESTVALUE, F.I. Renta Variable Internacional -5.79%

BESTINVER GRANDES COMPAÑIAS, F.I. Renta Variable Internacional -3.39%

BESTINVER CONSUMO GLOBAL, F.I.L. Renta Variable Internacional -4.66%

BESTINVER CORTO PLAZO, F.I Renta Fija Euro -0.37%
BESTINVER LATAM, F.I. Renta Variable Internacional 21.26%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL, F.I. Renta Fija Mixta Euro 0.24%
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, FI Renta Fija Mixta Euro -1.80%
BESTINVER BONOS INSTITUCIONAL II, F.I. Renta Fija Mixta Euro -2.09%
BESTINVER TORDESILLAS, FIL Retorno Absoluto -3.42%
BESTINVER MEGATENDENCIAS, FI Renta Variable Internacional -3.89%
ODA CAPITAL, FIL Renta Variable Internacional -0.85%
ALFIL TACTICO, FIL Renta Variable Internacional 0.81%

2. INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

a. Inversiones realizadas durante el periodo

Por segmentos, en este tercer trimestre del año, los que han tenido peor comportamiento han sido la deuda corporativa senior, con un -0,45%, seguido de la deuda financiera senior, con -0,17%. Los segmentos que menos cayeron han sido la deuda de compañías de seguros senior y la deuda financiera subordinada T2, ambas con -0,01%. La cobertura de tipos de interés ha contribuido con 0,49%.

La reacción de los bancos centrales ante una fuerte y continuada subida de los datos de inflación ha sido mayor de lo esperada. El BCE en su reunión de julio subió el tipo de intervención un 0,50%, sorprendiendo al mercado que esperaba la mitad. Y en su reunión de septiembre la subida fue de 0,75%, de nuevo mayor de lo esperada y justificada por unos mayores datos de inflación, la subida de los precios de la energía, del gas y del petróleo, y a las medidas de política fiscal implementadas por los gobiernos para tratar de paliar estos efectos sobre los consumidores y las empresas. De cara a final de año, se espera que el tipo de intervención finalice en el 2,00%. Por otro lado, el tipo Euribor a 12 meses ha subido hasta el 2,52%, mientras que el bono alemán a 2 años llegó a cotizar ligeramente por encima del 2,00%, para cerrar el trimestre en el 1,76%. En este contexto, hemos mantenido la duración de tipos muy baja, en torno a 0,25 años y la hemos ido subiendo, para finalizar el trimestre en 0,38 años.

Los diferenciales de crédito también han ampliado significativamente, lo que nos ha permitido invertir la liquidez de la cartera a rentabilidades atractivas. La duración de crédito la hemos mantenido en niveles de 1,05 años. Hemos invertido en bonos de ORANGE 1,125% 07/24, en GOLDMAN SACHS 3,375% 03/25, INFINEON 0.625% 02/25, EVONIK 0,375% 09/24 o RABOBANK 0,625% 02/24 por citar algunos ejemplos.

Los instrumentos que más han contribuido en el tercer trimestre de 2022 han sido: , PHNXLN 4 ¿ 07/20/22, EURO-SCHATZ FUT Dec22, EURO-SCHATZ FUT Sep22. Por el contrario, los que menos han contribuido han sido: SANTAN 1 ¿ 07/31/24, CXGD 1 ¿ 11/25/24, ENELIM 0 06/17/24.

b. Operativa de préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han contratado derivados con finalidad de cobertura, cuyo subyacente es una divisa (libra), para cubrir el riesgo de tipo de cambio de los activos de renta fija emitidos en esas divisas que están en cartera. Para ellos el grado de cobertura ha sido próximo al 100%.

Se han contratado derivados Schatz con la finalidad de inversión del riesgo de tipo de interés de renta fija en cartera, cuyo subyacente es el bono alemán, para disminuir la duración.

El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido de 37,37%

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 por la volatilidad del valor liquidativo, es menor que la volatilidad de la letra del tesoro por invertir en activos de los que se espera una menor variación de los precios. La volatilidad es la desviación de la rentabilidad respecto a su media y puede verse en el cuadro del apartado 2.2. como la volatilidad del fondo es menor a la

del Ibx 35 porque el fondo no invierte en renta variable. A mayor volatilidad mayor riesgo y este trimestre ha sido extremadamente volátil.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

La política de Bestinver Gestión, S.A., SGIIC en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC garantiza el adecuado seguimiento de los distintos hechos empresariales, tanto en España como en segundos Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Bestinver Gestión, S.A. SGIIC ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas de todas las sociedades en las que sus IIC tienen participación

En este contexto, el equipo de inversiones toma las decisiones en torno a un análisis de los puntos a tratar en cada una de las Juntas de accionistas, tomando como referencia estándares generalmente aceptados de gobierno y responsabilidad corporativa y contando para ello con el asesoramiento y soporte de un proveedor externo especialista en la prestación de este tipo de servicios. El ejercicio del derecho de voto, ya sea conforme a los puntos propuestos por el Consejo de la compañía en cuestión o en contra, irá en línea con el interés de los partícipes del Fondo, buscando la mayor protección y beneficio para los mismos.

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 tercer trimestre de 2022 a 1.498,96 euros, y acumulado en el año 4.496,88 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

Varias son las conclusiones que podemos extraer. La primera y más obvia es que la renta fija seguirá sufriendo mientras sigan descontándose mayores subidas de tipos por parte de los bancos centrales. La segunda es que los bonos de los distintos segmentos de la renta fija deuda pública, deuda corporativa, deuda financiera, etcétera pueden seguir comportándose de forma correlacionada, es decir, subiendo cuando disminuyen las subidas descontadas de tipos de interés e incluso con un incremento esperado en el riesgo de recesión y bajando cuando aumentan estas expectativas. Y, la tercera es que estamos mucho más cerca aunque sólo sea por el nivel alcanzado de ver el final de este proceso de subidas de tipos esperadas para los próximos años. Sabemos que el fondo empezará a subir cuando se estabilicen las previsiones de subidas de tipos no hace falta que bajen. Sabemos que estamos cada vez más cerca de que esto suceda y que con una TIR o rentabilidad esperada de sus activos para los próximos cuatro años del 3,02%, el fondo está muy protegido contra nuevas caídas en un horizonte temporal de un año.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1509942923 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28 | EUR | 765 | 0,46 | | |
| ES0343307015 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25 | EUR | 1.683 | 1,00 | 1.239 | 0,76 |
| ES0313679K13 - RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2024-03-05 | EUR | 1.649 | 0,98 | 984 | 0,60 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 4.096 | 2,44 | 2.223 | 1,36 |
| ES0205045018 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 1.50 2023-05-10 | EUR | 512 | 0,30 | 513 | 0,32 |
| ES0211845260 - RFIJA ABERTIS INFRAEST 3.75 2023-06-20 | EUR | 1.530 | 0,91 | 1.541 | 0,95 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 2.042 | 1,21 | 2.055 | 1,27 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 6.138 | 3,65 | 4.277 | 2,63 |
| ES0505087652 - PAGARE GRUPO TRADEBE M 0.00 2022-09-12 | EUR | | | 1.001 | 0,61 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | | | 1.001 | 0,61 |
| ES0000012F84 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2022-10-03 | EUR | 17.660 | 10,52 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 17.660 | 10,52 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA | | 23.798 | 14,17 | 5.278 | 3,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 23.798 | 14,17 | 5.278 | 3,24 |
| IT0005439275 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.00 2024-04-15 | EUR | 1.528 | 0,91 | 1.560 | 0,96 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.528 | 0,91 | 1.560 | 0,96 |
| FR0013420023 - RFIIA HSBC CONTINENTAL 0.25 2024-05-17 | EUR | 1.530 | 0,91 | 485 | 0,30 |
| XS1808338542 - RFIIA BNP PARIBAS 1.00 2024-04-17 | EUR | 485 | 0,29 | 492 | 0,30 |
| XS1529854793 - RFIIA AEGON 1.00 2023-12-08 | EUR | 984 | 0,59 | 993 | 0,61 |
| XS1326311070 - RFIIA IE2 HOLDCO 2.38 2023-11-27 | EUR | 1.618 | 0,96 | 1.632 | 1,00 |
| XS2051660335 - RFIIA SNAM SPA 0.00 2024-05-12 | EUR | 1.516 | 0,90 | 1.260 | 0,77 |
| XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01 | EUR | 1.575 | 0,94 | 1.594 | 0,98 |
| XS1717433541 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 1.12 2024-03-14 | EUR | 1.547 | 0,92 | 1.566 | 0,96 |
| XS1487315860 - RFIIA SANTANDER UK PLC 1.12 2023-09-08 | EUR | | | 696 | 0,43 |
| XS1692347526 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.12 2024-04-04 | EUR | 577 | 0,34 | 589 | 0,36 |
| XS1979259220 - RFIIA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09 | EUR | 674 | 0,40 | 684 | 0,42 |
| XS2199265617 - RFIIA BAYER AG 0.38 2024-06-06 | EUR | 1.431 | 0,85 | 1.456 | 0,89 |
| PTGGDAOE0001 - RFIIA GALP ENERGIA SGP 1.38 2023-09-19 | EUR | | | 1.701 | 1,04 |
| DE000A2YVZV0 - RFIIA MERCEDES BENZ GR 0.00 2024-02-08 | EUR | 1.534 | 0,91 | 1.558 | 0,96 |
| XS1019821732 - RFIIA HOLCIM FINANCE L 3.00 2024-01-22 | EUR | 1.519 | 0,91 | 1.538 | 0,94 |
| DK0009522732 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.88 2024-01-17 | EUR | 969 | 0,58 | 981 | 0,60 |
| FR0013405537 - RFIIA BNP PARIBAS 1.12 2024-08-28 | EUR | 578 | 0,34 | 585 | 0,36 |
| XS1715306012 - RFIIA AROUNDTOWN SA 1.00 2025-01-07 | EUR | 722 | 0,43 | | |
| XS1425274484 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03 | EUR | 1.593 | 0,95 | 1.603 | 0,98 |
| XS1292988984 - RFIIA ENI SPA 1.75 2024-01-18 | EUR | 1.284 | 0,76 | 1.305 | 0,80 |
| XS2332254015 - RFIIA FCE BANK PLC 0.00 2024-04-16 | EUR | 566 | 0,34 | 578 | 0,35 |
| XS2035363485 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.38 2024-07-31 | GBP | 1.043 | 0,62 | 1.109 | 0,68 |
| XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07 | EUR | 877 | 0,52 | 886 | 0,54 |
| DE000CZ40LR5 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13 | EUR | | | 1.572 | 0,96 |
| DE000A3E5MFO - RFIIA VONOVIA SE 0.00 2024-09-16 | EUR | 462 | 0,28 | 470 | 0,29 |
| FR0011689033 - RFIIA VALEO SA 3.25 2024-01-22 | EUR | 1.337 | 0,80 | 1.334 | 0,82 |
| XS1076018131 - RFIIA AT AND T INC 2.40 2023-12-15 | EUR | 1.562 | 0,93 | 1.589 | 0,98 |
| XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15 | EUR | 1.478 | 0,88 | 1.488 | 0,91 |
| XS1079726334 - RFIIA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19 | EUR | 997 | 0,59 | 1.008 | 0,62 |
| XS1982725159 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16 | EUR | 478 | 0,28 | 485 | 0,30 |
| XS1026109204 - RFIIA FRESENIUS SE AN 4.00 2024-02-01 | EUR | 1.645 | 0,98 | 1.456 | 0,89 |
| XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19 | EUR | 1.626 | 0,97 | 1.650 | 1,01 |
| CH0341440334 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 1.50 2024-11-30 | EUR | 973 | 0,58 | | |
| XS1956973967 - RFIIA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28 | EUR | 874 | 0,52 | 197 | 0,12 |
| XS1996435688 - RFIIA CEPSA, S.A. 1.00 2025-02-16 | EUR | 1.598 | 0,95 | | |
| XS2051659915 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13 | EUR | | | 684 | 0,42 |
| XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17 | EUR | 1.614 | 0,96 | 1.157 | 0,71 |
| XS2398745849 - RFIIA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20 | EUR | 478 | 0,28 | 480 | 0,29 |
| XS1581375182 - RFIIA AZA SPA 1.25 2024-03-16 | EUR | 1.470 | 0,88 | 1.494 | 0,92 |
| DK0009525404 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.12 2024-07-10 | EUR | 655 | 0,39 | 668 | 0,41 |
| FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15 | EUR | 585 | 0,35 | 593 | 0,36 |
| XS1531174388 - RFIIA BARCLAYS PLC 1.88 2023-12-08 | EUR | 1.582 | 0,94 | 1.603 | 0,98 |
| XS1330434389 - RFIIA HEINEKEN NV 1.50 2024-12-07 | EUR | 969 | 0,58 | | |
| XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07 | EUR | 292 | 0,17 | | |
| XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15 | EUR | 881 | 0,53 | 897 | 0,55 |
| XS1468525057 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16 | EUR | 688 | 0,41 | | |
| XS1069549761 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 3.00 2024-05-21 | EUR | 1.601 | 0,95 | 1.624 | 1,00 |
| XS1379122101 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 1.50 2024-03-10 | EUR | 1.172 | 0,70 | 595 | 0,37 |
| XS1936308391 - RFIIA ARCELOR 2.25 2024-01-17 | EUR | 1.672 | 1,00 | 1.501 | 0,92 |
| XS2022425297 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.00 2024-07-04 | EUR | 1.748 | 1,04 | 1.169 | 0,72 |
| XS1517174626 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 1.00 2023-11-09 | EUR | 1.663 | 0,99 | 1.673 | 1,03 |
| XS2480543102 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 2.12 2024-05-31 | EUR | 1.560 | 0,93 | 1.588 | 0,98 |
| XS1956955980 - RFIIA COOPERATIVE RAB 0.62 2024-02-27 | EUR | 1.356 | 0,81 | 688 | 0,42 |
| XS2375836470 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.00 2023-08-13 | EUR | | | 1.224 | 0,75 |
| XS1979262448 - RFIIA DNB BANK ASA 0.25 2024-04-09 | EUR | 1.631 | 0,97 | 683 | 0,42 |
| XS1082971588 - RFIIA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01 | EUR | 980 | 0,58 | 998 | 0,61 |
| XS1388625425 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29 | EUR | 1.526 | 0,91 | 519 | 0,32 |
| XS1958655745 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05 | EUR | | | 1.585 | 0,97 |
| XS0982019126 - RFIIA E.ON INTERNATIONAL 3.00 2024-01-17 | EUR | 1.008 | 0,60 | 1.018 | 0,62 |
| FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29 | EUR | 467 | 0,28 | 478 | 0,29 |
| XS2149207354 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.38 2025-03-27 | EUR | 747 | 0,44 | | |
| XS1456422135 - RFIIA JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25 | EUR | 773 | 0,46 | | |
| XS2063261155 - RFIIA SWEDBANK AB 0.25 2024-10-09 | EUR | 938 | 0,56 | | |
| XS1651444140 - RFIIA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-04-25 | EUR | 1.574 | 0,94 | 1.598 | 0,98 |
| XS1876076040 - RFIIA BANCO SABADELL 1.62 2024-03-07 | EUR | 1.282 | 0,76 | 1.294 | 0,79 |
| XS1317732771 - RFIIA MOLNLYCKE HOLDIN 1.75 2024-02-28 | EUR | 1.482 | 0,88 | 1.500 | 0,92 |
| XS2135797202 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 1.88 2024-04-07 | EUR | 1.679 | 1,00 | 1.705 | 1,05 |
| XS1962554785 - RFIIA CIE DE ST GOBAIN 0.62 2024-03-15 | EUR | 1.549 | 0,92 | 1.569 | 0,96 |
| XS1912654321 - RFIIA CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20 | EUR | 1.569 | 0,93 | 1.588 | 0,98 |
| FR0013245859 - RFIIA ENGIE SA 0.88 2024-03-27 | EUR | 680 | 0,41 | 694 | 0,43 |
| XS2526839175 - RFIIA SIEMENS FINANCIE 2.25 2025-03-10 | EUR | 984 | 0,59 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2443921056 - RFIJA INFINEON TECHNOLOG 0.62 2025-02-17 | EUR | 754 | 0,45 | | |
| CH1168499791 - RFIJA UBS AG 1.00 2025-03-21 | EUR | 673 | 0,40 | | |
| FR0013241361 - RFIJA RCI BANQUE SA 1.38 2024-03-08 | EUR | 1.169 | 0,70 | 1.179 | 0,72 |
| XS1379171140 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11 | EUR | 1.086 | 0,65 | 1.100 | 0,68 |
| XS1395004408 - RFIJA LQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01 | EUR | 1.598 | 0,95 | 1.221 | 0,75 |
| PTCGDMOM0027 - RFIJA CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25 | EUR | 1.597 | 0,95 | 960 | 0,59 |
| BE0002631126 - RFIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25 | EUR | 1.657 | 0,99 | 1.679 | 1,03 |
| FR0013396512 - RFIJA ORANGE SA 1.12 2024-07-15 | EUR | 772 | 0,46 | | |
| XS2051670136 - RFIJA BLACKSTONE PROPE 0.50 2023-09-12 | EUR | | | 1.465 | 0,90 |
| XS2178585423 - RFIJA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27 | EUR | 1.579 | 0,94 | 801 | 0,49 |
| XS1395010397 - RFIJA MONDI FINANCE LT 1.50 2024-04-15 | EUR | 1.455 | 0,87 | 1.471 | 0,90 |
| FR0010804500 - RFIJA AREVA 4.88 2024-09-23 | EUR | 810 | 0,48 | | |
| XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK 2.38 2024-02-01 | EUR | 1.393 | 0,83 | 1.413 | 0,87 |
| XS2084050637 - RFIJA NN GROUP NV 0.38 2025-02-26 | EUR | 742 | 0,44 | | |
| XS1896851224 - RFIJA TESCO 1.38 2023-10-24 | EUR | 784 | 0,47 | 796 | 0,49 |
| XS0998945041 - RFIJA MADRILENA RED DE 4.50 2023-12-04 | EUR | 1.673 | 1,00 | 1.698 | 1,04 |
| XS2054209320 - RFIJA WINTERSHALL DEA 0.45 2023-09-25 | EUR | | | 1.079 | 0,66 |
| XS1872038218 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29 | EUR | | | 1.508 | 0,93 |
| DE000A185QA5 - RFIJA EVONIK INDUSTRIE 0.38 2024-09-07 | EUR | 1.220 | 0,73 | | |
| XS1875275205 - RFIJA NATWEST GROUP PL 2.00 2025-03-04 | EUR | 486 | 0,29 | | |
| XS1196797614 - RFIJA NATIONWIDE BLDG 1.25 2025-03-03 | EUR | 763 | 0,45 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 94.718 | 56,41 | 83.776 | 51,39 |
| IT0005367401 - RFIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2022-10-31 | EUR | 406 | 0,24 | 405 | 0,25 |
| XS0802995166 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06 | EUR | | | 895 | 0,55 |
| FR0013309317 - RFIJA GROUPE BPCE 0.04 2023-01-11 | EUR | 1.001 | 0,60 | 1.001 | 0,61 |
| XS2152058868 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 2.50 2023-04-06 | EUR | 1.039 | 0,62 | 1.043 | 0,64 |
| XS2154335363 - RFIJA HARLEY DAVIDSON 3.88 2023-05-19 | EUR | 2.004 | 1,19 | 2.000 | 1,23 |
| XS2384578824 - RFIJA BBVA-BB 0.70 2023-09-09 | EUR | 604 | 0,36 | 605 | 0,37 |
| FR0013412699 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2023-01-10 | EUR | 400 | 0,24 | 400 | 0,25 |
| XS1253558388 - RFIJA ABERDEEN GBL WOR 2.00 2023-03-30 | EUR | 1.630 | 0,97 | 1.639 | 1,01 |
| DE000CZ40LR5 - RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13 | EUR | 1.564 | 0,93 | | |
| XS2051670136 - RFIJA BLACKSTONE PROPE 0.50 2023-09-12 | EUR | 1.453 | 0,87 | | |
| XS2156597986 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 1.20 2023-05-20 | EUR | 1.059 | 0,63 | 1.062 | 0,65 |
| XS0858585051 - RFIJA STANDARD CHARTER 3.62 2022-11-23 | EUR | 1.435 | 0,85 | 1.031 | 0,63 |
| XS1853426549 - RFIJA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05 | EUR | 993 | 0,59 | 1.671 | 1,03 |
| XS1487315860 - RFIJA SANTANDER UK PLC 1.12 2023-09-08 | EUR | 691 | 0,41 | | |
| XS1928480166 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.05 2024-01-25 | EUR | 491 | 0,29 | 500 | 0,31 |
| XS1958655745 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05 | EUR | 1.579 | 0,94 | | |
| DE000A2LQ9Q6 - RFIJA DEUT PFANDBRIEFB 0.75 2023-02-07 | EUR | 801 | 0,48 | 800 | 0,49 |
| XS1529838085 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.00 2022-12-02 | EUR | 607 | 0,36 | 608 | 0,37 |
| XS2051659915 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13 | EUR | 679 | 0,40 | | |
| XS2054209320 - RFIJA WINTERSHALL DEA 0.45 2023-09-25 | EUR | 1.070 | 0,64 | | |
| FR0013213832 - RFIJA CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20 | EUR | 2.349 | 1,40 | 2.346 | 1,44 |
| XS1551285007 - RFIJA PHOENIX GROUP HO 4.12 2022-07-20 | GBP | | | 1.200 | 0,74 |
| XS1584041252 - RFIJA BNP PARIBAS 0.67 2022-09-22 | EUR | | | 901 | 0,55 |
| XS1088515207 - RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15 | EUR | | | 1.101 | 0,68 |
| BE6298043272 - RFIJA BELFIUS BANK SA 0.75 2022-09-12 | EUR | | | 1.699 | 1,04 |
| AT000A17J78 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2022-11-30 | EUR | 1.502 | 0,89 | 1.511 | 0,93 |
| FR0014004QH7 - RFIJA VILOGIA SA D HLM 0.32 2023-07-27 | EUR | 1.000 | 0,60 | 1.000 | 0,61 |
| XS1809240515 - RFIJA NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19 | EUR | 699 | 0,42 | 699 | 0,43 |
| XS0355115394 - RFIJA SOCIETE GENERALE 3.36 2023-04-15 | EUR | 902 | 0,54 | 912 | 0,56 |
| XS0849517650 - RFIJA UNICREDITO ITAL 6.95 2022-10-31 | EUR | 871 | 0,52 | 871 | 0,53 |
| XS1382368113 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22 | EUR | 1.037 | 0,62 | 1.039 | 0,64 |
| FR0011538222 - RFIJA GROUPE BPCE 4.62 2023-07-18 | EUR | 1.049 | 0,62 | 1.051 | 0,65 |
| XS2015231413 - RFIJA JYSKE BANK A/S 0.62 2024-06-20 | EUR | 1.470 | 0,88 | 1.481 | 0,91 |
| XS2353018141 - RFIJA BALDER FINLAND O 0.10 2023-06-14 | EUR | 1.423 | 0,85 | 1.440 | 0,88 |
| XS1857022609 - RFIJA OTE PLC 2.38 2022-07-18 | EUR | | | 1.520 | 0,93 |
| XS1678372472 - RFIJA BBVA-BB 0.75 2022-09-11 | EUR | | | 805 | 0,49 |
| XS1173845436 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2022-07-26 | EUR | | | 1.000 | 0,61 |
| XS1799975765 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29 | EUR | 1.425 | 0,85 | 1.426 | 0,88 |
| FR0013298684 - RFIJA HOLDING D INFRAS 0.62 2023-03-27 | EUR | 1.490 | 0,89 | 1.494 | 0,92 |
| XS0942388462 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 2.50 2023-06-12 | EUR | 1.605 | 0,96 | 1.605 | 0,99 |
| XS1989375503 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26 | EUR | 587 | 0,35 | | |
| PTGGDAOE0001 - RFIJA GALP ENERGIA SGP 1.38 2023-09-19 | EUR | 1.691 | 1,01 | | |
| XS1689739347 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27 | EUR | | | 606 | 0,37 |
| DE000A19X793 - RFIJA VONOVIA SE 1.55 2022-12-22 | EUR | 1.000 | 0,60 | 1.001 | 0,61 |
| XS2293123670 - RFIJA FCE BANK PLC 0.00 2023-01-27 | EUR | 994 | 0,59 | 997 | 0,61 |
| XS1265778933 - RFIJA CELLNEX TELECOM 3.12 2022-07-27 | EUR | | | 1.578 | 0,97 |
| XS1872038218 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29 | EUR | 1.499 | 0,89 | | |
| XS1105276759 - RFIJA BMW FINANCE NV 1.25 2022-09-05 | EUR | | | 1.539 | 0,95 |
| XS1754213947 - RFIJA UNICREDITO ITAL 1.00 2023-01-18 | EUR | 1.249 | 0,74 | 1.253 | 0,77 |
| XS2375836470 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.00 2023-08-13 | EUR | 1.694 | 1,01 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 45.041 | 26,84 | 45.738 | 28,08 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 141.286 | 84,16 | 131.074 | 80,43 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA | | 141.286 | 84,16 | 131.074 | 80,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 141.286 | 84,16 | 131.074 | 80,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 165.084 | 98,33 | 136.353 | 83,67 |

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