

BESTINVER CORTO PLAZO FI

Nº Registro CNMV: 5279

Informe Trimestral del Tercer trimestre de 2022

Gestora: BESTINVER GESTION,
SGIIC

Grupo Gestora: BESTINVER
GESTION, SGIIC

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

Rating Depositario: Baa1

Fondo por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, 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

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

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

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

Divisa de denominación

EUR

ISF005279



2) Datos económicos.

	Período actual	Período 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

	Período actual	Período anterior					
Nº de participaciones	11.416.580,48	11.035.616,59					
Nº de participes	1.070	990					
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00					
Inversión mínima	100 Euros						
¿Distribuye dividendos? NO							
Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)					
Período 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							
Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Periodo			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,04		0,04	0,11		0,11	Patrimonio	
Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	
Periodo	Acumulada						
0,01	0,01		Patrimonio				
Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.							

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
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(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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.

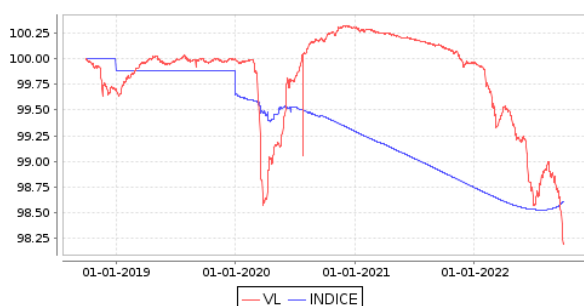
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

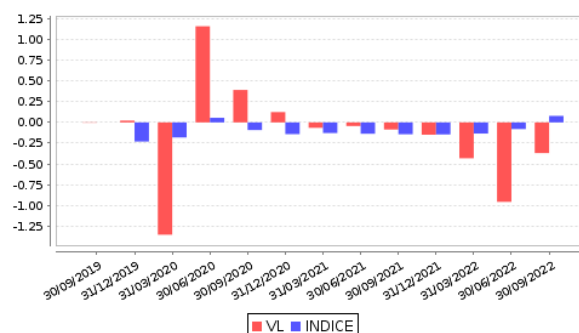
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,14	0,05	0,05	0,04	0,05	0,19	0,18	0,18	

(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.

Gráficos evolución 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 periodo media**
Renta Fija Mixta Euro	432.062	4.626	-1,73
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	163.680	1.070	-0,37
Total	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 (Importe 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
* 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
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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,48	0,21	0,87	134,14
+/- Resultados en IIC (realizadas 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 ACTUAL	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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.10 2022-10-03	EUR	17.660	10,52		
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		17.660	10,52		
RFIJA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	765	0,46		
RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2024-09-25	EUR	1.683	1,00	1.239	0,76
RFIJA BANKINTER S.A 0.88 2024-03-05	EUR	1.649	0,98	984	0,60
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.096	2,44	2.223	1,36
RFIJA CAIXABANK, S.A. 1.50 2023-05-10	EUR	512	0,30	513	0,32
RFIJA ABERTIS INFRAEST 3.75 2023-06-20	EUR	1.530	0,91	1.541	0,95
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.042	1,21	2.055	1,27
PAGARE GRUPO TRADEBE M 0.00 2022-09-12	EUR			1.001	0,61
RENTA FIJA NO COTIZADA				1.001	0,61
RENTA FIJA COTIZADA		6.138	3,65	4.277	2,63
RENTA FIJA		23.798	14,17	5.278	3,24
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.798	14,17	5.278	3,24
RFIJA HSBC CONTINENTAL 0.25 2024-05-17	EUR	1.530	0,91	485	0,30
RFIJA BNP PARIBAS 1.00 2024-04-17	EUR	485	0,29	492	0,30
RFIJA AEGON 1.00 2023-12-08	EUR	984	0,59	993	0,61
RFIJA E2 HOLDCO 2.38 2023-11-27	EUR	1.618	0,96	1.632	1,00
RFIJA SNAM SPA 0.00 2024-05-12	EUR	1.516	0,90	1.260	0,77
RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	1.575	0,94	1.594	0,98
RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.12 2024-03-14	EUR	1.547	0,92	1.566	0,96
RFIJA SANTANDER UK PLC 1.12 2023-09-08	EUR			696	0,43
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 1.12 2024-04-04	EUR	577	0,34	589	0,36
RFIJA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR	674	0,40	684	0,42
RFIJA BAYER AG 0.38 2024-06-06	EUR	1.431	0,85	1.456	0,89
RFIJA GALP ENERGIA SGP 1.38 2023-09-19	EUR			1.701	1,04
RFIJA MERCEDES BENZ GR 0.00 2024-02-08	EUR	1.534	0,91	1.558	0,96
RFIJA HOLCIM FINANCE L 3.00 2024-01-22	EUR	1.519	0,91	1.538	0,94
RFIJA NYKREDIT REALKR 0.88 2024-01-17	EUR	969	0,58	981	0,60
RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2024-08-28	EUR	578	0,34	585	0,36
RFIJA AROUNDTOWN SA 1.00 2025-01-07	EUR	722	0,43		
RFIJA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2024-06-03	EUR	1.593	0,95	1.603	0,98
RFIJA ENI SPA 1.75 2024-01-18	EUR	1.284	0,76	1.305	0,80
RFIJA FCE BANK PLC 0.00 2024-04-16	EUR	566	0,34	578	0,35
RFIJA BANCO SANTANDER 1.38 2024-07-31	GBP	1.043	0,62	1.109	0,68
RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	877	0,52	886	0,54
RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR			1.572	0,96
RFIJA VONOVIA SE 0.00 2024-09-16	EUR	462	0,28	470	0,29
RFIJA VALEO SA 3.25 2024-01-22	EUR	1.337	0,80	1.334	0,82
RFIJA AT AND T INC 2.40 2023-12-15	EUR	1.562	0,93	1.589	0,98
RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	1.478	0,88	1.488	0,91
RFIJA BANK OF AMERICA 2.38 2024-06-19	EUR	997	0,59	1.008	0,62
RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR	478	0,28	485	0,30
RFIJA FRESENIUS SE AN 4.00 2024-02-01	EUR	1.645	0,98	1.456	0,89
RFIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	1.626	0,97	1.650	1,01
RFIJA UBS GROUP FUNDIN 1.50 2024-11-30	EUR	973	0,58		
RFIJA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	874	0,52	197	0,12
RFIJA CEPSA, S.A. 1.00 2025-02-16	EUR	1.598	0,95		
RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR			684	0,42
RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	1.614	0,96	1.157	0,71
RFIJA BLACKSTONE PROPE 0.12 2023-10-20	EUR	478	0,28	480	0,29
RFIJA A2A SPA 1.25 2024-03-16	EUR	1.470	0,88	1.494	0,92
RFIJA NYKREDIT REALKR 0.12 2024-07-10	EUR	655	0,39	668	0,41
RFIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	585	0,35	593	0,36
RFIJA BARCLAYS PLC 1.88 2023-12-08	EUR	1.582	0,94	1.603	0,98
RFIJA HEINEKEN NV 1.50 2024-12-07	EUR	969	0,58		
RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	292	0,17		
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	881	0,53	897	0,55
RFIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	688	0,41		
RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.00 2024-05-21	EUR	1.601	0,95	1.624	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA AMERICA MOVIL SA 1.50 2024-03-10	EUR	1.172	0,70	595	0,37
RFIJA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	1.672	1,00	1.501	0,92
RFIJA UNIONE DI BANCHE 1.00 2024-07-04	EUR	1.748	1,04	1.169	0,72
RFIJA LLOYDS TSB BANK 1.00 2023-11-09	EUR	1.663	0,99	1.673	1,03
RFIJA CREDIT SUISSE GR 2.12 2024-05-31	EUR	1.560	0,93	1.588	0,98
RFIJA COOPERATIEVE RAB 0.62 2024-02-27	EUR	1.356	0,81	688	0,42
RFIJA BECTON DICKINSON 0.00 2023-08-13	EUR			1.224	0,75
RFIJA DNB BANK ASA 0.25 2024-04-09	EUR	1.631	0,97	683	0,42
RFIJA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	980	0,58	998	0,61
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	1.526	0,91	519	0,32
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR			1.585	0,97
RFIJA E.ON INTERNATION 3.00 2024-01-17	EUR	1.008	0,60	1.018	0,62
RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	467	0,28	478	0,29
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.38 2025-03-27	EUR	747	0,44		
RFIJA JPMORGAN CHASE 0.62 2024-01-25	EUR	773	0,46		
RFIJA SWEDBANK AB 0.25 2024-10-09	EUR	938	0,56		
RFIJA EUROFINS SCIENTI 2.12 2024-04-25	EUR	1.574	0,94	1.598	0,98
RFIJA BANCO SABADELL 1.62 2024-03-07	EUR	1.282	0,76	1.294	0,79
RFIJA MOLNLYCKE HOLDIN 1.75 2024-02-28	EUR	1.482	0,88	1.500	0,92
RFIJA BP CAPITAL MARKE 1.88 2024-04-07	EUR	1.679	1,00	1.705	1,05
RFIJA CIE DE ST GOBAIN 0.62 2024-03-15	EUR	1.549	0,92	1.569	0,96
RFIJA CASTELLUM AB 2.12 2023-11-20	EUR	1.569	0,93	1.588	0,98
RFIJA ENGIE SA 0.88 2024-03-27	EUR	680	0,41	694	0,43
RFIJA SIEMENS FINANCIE 2.25 2025-03-10	EUR	984	0,59		
RFIJA INFINEON TECHNOL 0.62 2025-02-17	EUR	754	0,45		
RFIJA UBS AG 1.00 2025-03-21	EUR	673	0,40		
RFIJA RCI BANQUE SA 1.38 2024-03-08	EUR	1.169	0,70	1.179	0,72
RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	1.086	0,65	1.100	0,68
RFIJA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	1.598	0,95	1.221	0,75
RFIJA CAIXA GERAL DE D 1.25 2024-11-25	EUR	1.597	0,95	960	0,59
RFIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	1.657	0,99	1.679	1,03
RFIJA ORANGE SA 1.12 2024-07-15	EUR	772	0,46		
RFIJA BLACKSTONE PROPE 0.50 2023-09-12	EUR			1.465	0,90
RFIJA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	1.579	0,94	801	0,49
RFIJA MONDI FINANCE LT 1.50 2024-04-15	EUR	1.455	0,87	1.471	0,90
RFIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	810	0,48		
RFIJA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	1.393	0,83	1.413	0,87
RFIJA NN GROUP NV 0.38 2025-02-26	EUR	742	0,44		
RFIJA TESCO 1.38 2023-10-24	EUR	784	0,47	796	0,49
RFIJA MADRILENA RED DE 4.50 2023-12-04	EUR	1.673	1,00	1.698	1,04
RFIJA WINTERSHALL DEA 0.45 2023-09-25	EUR			1.079	0,66
RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR			1.508	0,93
RFIJA EVONIK INDUSTRIE 0.38 2024-09-07	EUR	1.220	0,73		
RFIJA NATWEST GROUP PL 2.00 2025-03-04	EUR	486	0,29		
RFIJA NATIONWIDE BLDG 1.25 2025-03-03	EUR	763	0,45		
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		94.718	56,41	83.776	51,39
RFIJA INTESA SANPAOLO 1.00 2022-10-31	EUR	406	0,24	405	0,25
RFIJA ABN AMRO BANK NV 7.12 2022-07-06	EUR			895	0,55
RFIJA GROUPE BPCE 0.04 2023-01-11	EUR	1.001	0,60	1.001	0,61
RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 2.50 2023-04-06	EUR	1.039	0,62	1.043	0,64
RFIJA HARLEY DAVIDSON 3.88 2023-05-19	EUR	2.004	1,19	2.000	1,23
RFIJA BBVA-BBV 0.70 2023-09-09	EUR	604	0,36	605	0,37
RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2023-01-10	EUR	400	0,24	400	0,25
RFIJA ABERDEEN GBL WOR 2.00 2023-03-30	EUR	1.630	0,97	1.639	1,01
RFIJA COMMERZBANK AG 0.50 2023-09-13	EUR	1.564	0,93		
RFIJA BLACKSTONE PROPE 0.50 2023-09-12	EUR	1.453	0,87		
RFIJA MEDIOBANCA SPA 1.20 2023-05-20	EUR	1.059	0,63	1.062	0,65
RFIJA STANDARD CHARTER 3.62 2022-11-23	EUR	1.435	0,85	1.031	0,63
RFIJA INFORMA PLC 1.50 2023-07-05	EUR	993	0,59	1.671	1,03
RFIJA SANTANDER UK PLC 1.12 2023-09-08	EUR	691	0,41		
RFIJA MEDIOBANCA SPA 2.05 2024-01-25	EUR	491	0,29	500	0,31
RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.12 2023-09-05	EUR	1.579	0,94		
RFIJA DEUT PFANDBRIEFB 0.75 2023-02-07	EUR	801	0,48	800	0,49
RFIJA MORGAN STANLEY 1.00 2022-12-02	EUR	607	0,36	608	0,37
RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.12 2023-09-13	EUR	679	0,40		
RFIJA WINTERSHALL DEA 0.45 2023-09-25	EUR	1.070	0,64		
RFIJA CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20	EUR	2.349	1,40	2.346	1,44

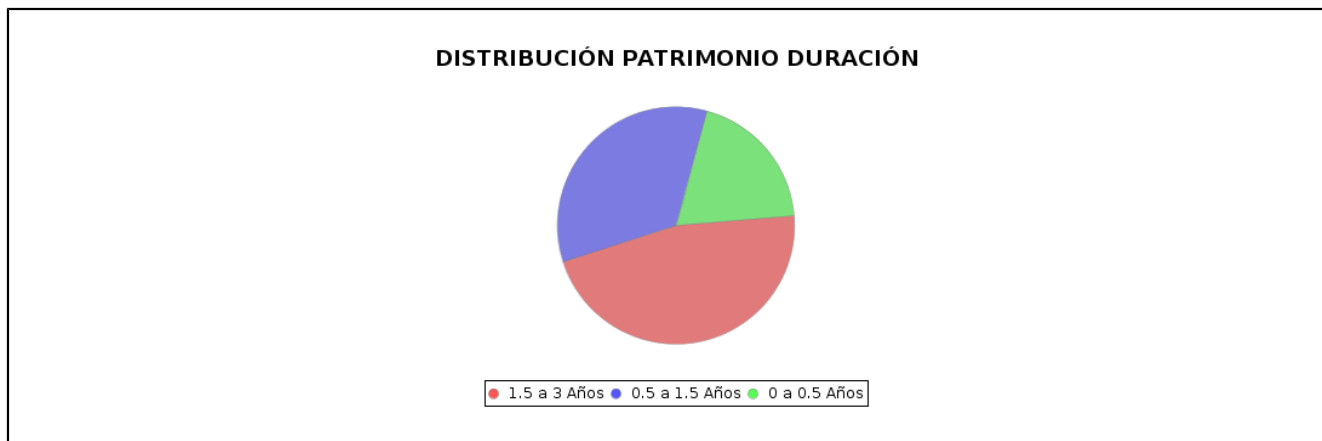
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA PHOENIX GROUP HO 4.12 2022-07-20	GBP			1.200	0,74
RFIJA BNP PARIBAS 0.67 2022-09-22	EUR			901	0,55
RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR			1.101	0,68
RFIJA BELFIUS BANK SA 0.75 2022-09-12	EUR			1.699	1,04
RFIJA ERSTE GROUP BANK 4.00 2022-11-30	EUR	1.502	0,89	1.511	0,93
RFIJA VILOGIA SA D HLM 0.32 2023-07-27	EUR	1.000	0,60	1.000	0,61
RFIJA NIBC BANK NV 1.12 2023-04-19	EUR	699	0,42	699	0,43
RFIJA SOCIETE GENERALE 3.36 2023-04-15	EUR	902	0,54	912	0,56
RFIJA UNICREDITO ITALI 6.95 2022-10-31	EUR	871	0,52	871	0,53
RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.50 2023-03-22	EUR	1.037	0,62	1.039	0,64
RFIJA GROUPE BPCE 4.62 2023-07-18	EUR	1.049	0,62	1.051	0,65
RFIJA JYSKE BANK A/S 0.62 2024-06-20	EUR	1.470	0,88	1.481	0,91
RFIJA BALDER FINLAND O 0.10 2023-06-14	EUR	1.423	0,85	1.440	0,88
RFIJA OTE PLC 2.38 2022-07-18	EUR			1.520	0,93
RFIJA BBVA-BBV 0.75 2022-09-11	EUR			805	0,49
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2022-07-26	EUR			1.000	0,61
RFIJA AIB GROUP PLC 1.50 2023-03-29	EUR	1.425	0,85	1.426	0,88
RFIJA HOLDING D INFRAS 0.62 2023-03-27	EUR	1.490	0,89	1.494	0,92
RFIJA UNIBAIL RODAMCO 2.50 2023-06-12	EUR	1.605	0,96	1.605	0,99
RFIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	587	0,35		
RFIJA GALP ENERGIA SGP 1.38 2023-09-19	EUR	1.691	1,01		
RFIJA MEDIOBANCA SPA 0.62 2022-09-27	EUR			606	0,37
RFIJA VONOVIA SE 1.55 2022-12-22	EUR	1.000	0,60	1.001	0,61
RFIJA FCE BANK PLC 0.00 2023-01-27	EUR	994	0,59	997	0,61
RFIJA CELLNEX TELECOM 3.12 2022-07-27	EUR			1.578	0,97
RFIJA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	1.499	0,89		
RFIJA BMW FINANCE NV 1.25 2022-09-05	EUR			1.539	0,95
RFIJA UNICREDITO ITALI 1.00 2023-01-18	EUR	1.249	0,74	1.253	0,77
RFIJA BECTON DICKINSON 0.00 2023-08-13	EUR	1.694	1,01		
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		45.041	26,84	45.738	28,08
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2024-04-15	EUR	1.528	0,91	1.560	0,96
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.528	0,91	1.560	0,96
RENTA FIJA COTIZADA		141.286	84,16	131.074	80,43
RENTA FIJA		141.286	84,16	131.074	80,43
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		141.286	84,16	131.074	80,43
INVERSIONES FINANCIERAS		165.084	98,33	136.353	83,67
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	991	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		991	
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/22	Futuros vendidos	58.704	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		58.704	
TOTAL OBLIGACIONES		59.695	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal 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 (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del 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 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 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

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 ¿cierre¿ 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 ¿ o riesgo ¿ 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 ¿ tras muchos años con duraciones más bajas de tipos y de crédito ¿ 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 ?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
ISF005279

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 ζ y más obvia ζ 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 ζ deuda pública, deuda corporativa, deuda financiera, etcétera ζ pueden seguir comportándose de forma correlacionada, es decir, subiendo cuando disminuyen las subidas descontadas de tipos de interés ζ incluso con un incremento esperado en el riesgo de recesión ζ y bajando cuando aumentan estas expectativas. Y, la tercera es que estamos mucho más cerca ζ aunque sólo sea por el nivel alcanzado ζ 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 establezcan las previsiones de subidas de tipos ζ no hace falta que bajen ζ . 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. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información