

IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3491

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.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: 05/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo global con amplia discrecionalidad (Renta Variable, Renta Fija y Mercados Monetarios) y con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 5% anual. Hasta un 40% de la exposición total se podrá invertir en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, inflación, divisas, materias primas, volatilidad (de acciones, índices, tipos interés/cambio), tipos de interés. En la gestión del fondo se combinarán técnicas de gestión tradicional con técnicas de gestión alternativa todo ello con una gestión muy activa de la cartera. Área geográfica: Global (incluido Emergentes).

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	1,62	1,00	1,62	1,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,33	-0,24	-0,31

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 A	177.468.897,89	194.211.131,55	42.263	45.312	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	182.708.588,24	220.302.522,04	32.001	34.268	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.160.804	1.434.674	732.179	1.149.273
CLASE B	EUR	1.264.706	1.716.184	822.249	410.712

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	6,5409	7,3872	7,2568	7,3376
CLASE B	EUR	6,9220	7,7901	7,5989	7,6292

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,46	-7,03	-4,76	0,09					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	13-06-2022	-1,01	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	27-05-2022	0,62	16-03-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,91	5,36	4,41	2,60					
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01					
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,92	2,92	0,00	0,00					

(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.

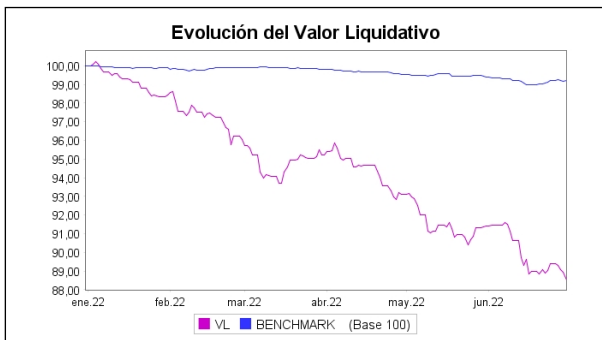
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,51	1,51	1,50	1,49

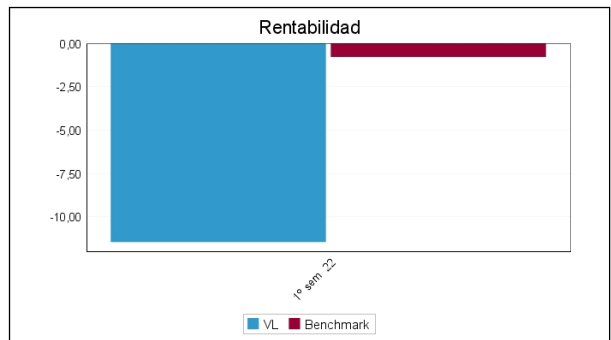
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 16/7/21 cambia la vocación inversora del fondo y su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-11,14	-6,87	-4,59	0,27					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	13-06-2022	-1,01	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	27-05-2022	0,62	16-03-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,91	5,36	4,41	2,60					
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01					
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,92	2,92	0,00	0,00					

(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.

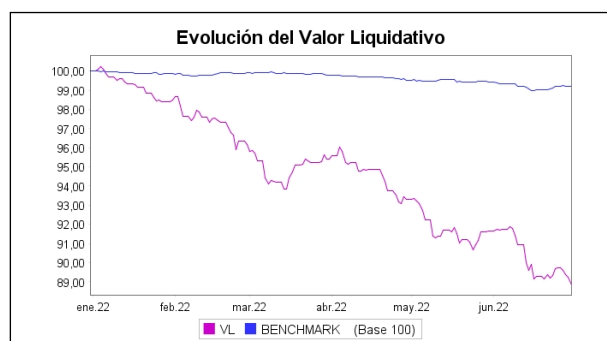
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,80	0,79	1,48

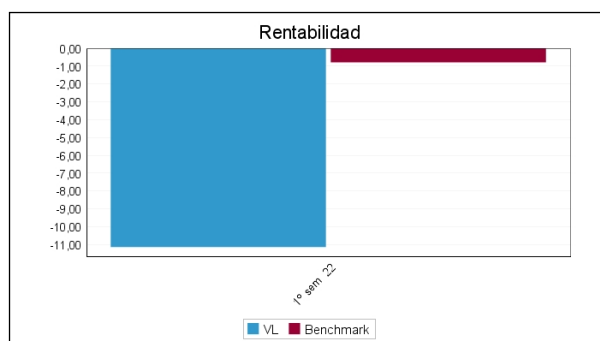
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 16/7/21 cambia la vocación inversora del fondo y su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	7.915.853	229.080	-7,45
Renta Fija Internacional	806.518	43.678	-4,54
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.236.775	93.315	-9,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.374.983	52.001	-13,44
Renta Variable Euro	42.993	3.110	-6,69
Renta Variable Internacional	2.888.073	213.080	-20,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	539.316	19.772	-5,96
Garantizado de Rendimiento Variable	13.041	505	-12,35
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.860.673	79.151	-11,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.678.225	733.692	-10,45

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.248.708	92,71	2.942.114	93,38
* Cartera interior	44.193	1,82	42.045	1,33
* Cartera exterior	2.198.819	90,65	2.884.516	91,55
* Intereses de la cartera de inversión	5.697	0,23	15.553	0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	494.276	20,38	155.291	4,93
(+/-) RESTO	-317.475	-13,09	53.453	1,70
TOTAL PATRIMONIO	2.425.510	100,00 %	3.150.858	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.150.858	2.098.144	3.150.858	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,28	33,92	-14,28	-138,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,89	0,45	-11,89	-2.496,59
(+) Rendimientos de gestión	-11,31	1,02	-11,31	-1.105,15
+ Intereses	0,71	0,68	0,71	-5,01
+ Dividendos	0,21	0,04	0,21	317,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-9,00	-0,36	-9,00	2.150,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,00	1,18	-3,00	-329,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,58	-1,22	0,58	-143,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,87	0,66	-0,87	-219,48
± Otros resultados	0,07	0,04	0,07	59,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,57	-0,58	-7,97
- Comisión de gestión	-0,51	-0,51	-0,51	-10,10
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-10,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	186,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,29
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	169,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	592,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	28,64

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.425.510	3.150.858	2.425.510	

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

3. Inversiones financieras

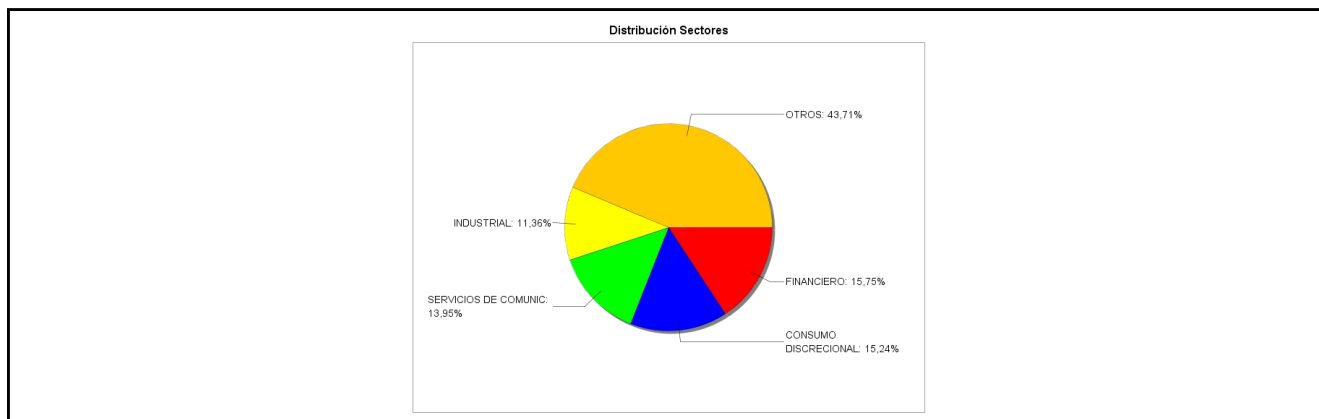
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.303	0,95	33.594	1,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	23.303	0,95	33.594	1,07
TOTAL RV COTIZADA	16.344	0,67	4.135	0,13
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	16.344	0,67	4.135	0,13
TOTAL IIC	4.546	0,19	4.847	0,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	44.193	1,81	42.576	1,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.422.169	58,71	2.078.912	66,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.422.169	58,71	2.078.912	66,04
TOTAL RV COTIZADA	541.008	22,30	504.257	16,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	541.008	22,30	504.257	16,00
TOTAL IIC	242.622	10,01	308.400	9,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.205.799	91,02	2.891.570	91,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.249.992	92,83	2.934.146	93,18

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
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 3550 A:1222	337.250	Inversión
Total subyacente renta variable		337250	
TOTAL DERECHOS		337250	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. EURO BUND (ALEMAN) 10 AÑOS 6%	V/ Fut. FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0922	258.485	Inversión
B.RAIFFEISEN BANK INTL 6,125% PERPE Call	V/ Compromiso	3.567	Inversión
Total subyacente renta fija		262052	
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING-SP -ADR-	V/ Opc. CALL S/ALIBABA 125 A:220722 Weekly	9.538	Inversión
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	V/ Opc. CALL S/ACTIVISION BLIZZ 79A:080722Weekl y	2.441	Inversión
Stoxx Europe 600 Index	V/ FUTURO S/STOXX EUROPE 600 A:0922	247.552	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0922	52.563	Inversión
ACCIONES TWITTER	V/ Opc. CALL S/ TWITTER INC 42 A:220722 Weekly	15.223	Inversión
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	V/ Opc. CALL S/ACTIVISION BLIZZ 79 A:0722	38.392	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 3350 A:0323	385.250	Inversión
Ibex 35 Dividend Impact	C/ FUTURO S/IBEX 35 DIVIDEND IMPAC A:1223	17.193	Inversión
Total subyacente renta variable		768153	
TOTAL OBLIGACIONES		1030205	

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 aplicable.

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

<p>* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.</p> <p>* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:</p> <p>- Compraventa de divisas:</p> <p>Efectivo compra: 1.097.295.381,90 Euros (39,58% sobre patrimonio medio)</p> <p>Efectivo venta: 1.247.783.270,69 Euros (45,01% sobre patrimonio medio)</p> <p>- Venta de derechos:</p> <p>Efectivo venta: 682.451,78 Euros (0,02% sobre patrimonio medio)</p> <p>- Comisión de depositaria:</p> <p>Importe: 1.375.248,49 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)</p> <p>- Comisión pagada por liquidación de valores:</p> <p>Importe: 32.940,00 Euros (0,0012% sobre patrimonio medio)</p> <p>- Pagos Emir:</p> <p>Importe: 653,40 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cerramos el primer semestre del año con un comportamiento muy negativo en la práctica totalidad de los activos financieros. Tanto los mercados de renta variable donde las caídas se encuentran en el 15% de media, como especialmente en los mercados de renta fija, donde el brusco ascenso de las curvas de tipos de interés nos ha llevado a experimentar también pérdidas en las carteras de renta fija en el entorno también del 15% en los tramos más largos de las curvas.

Al final 3 están siendo los factores directores de esta negativa evolución de los mercados: el primero, una inflación que está alcanzando tasas no vistas en los últimos 40 años, especialmente agudizada por los problemas asociados a la guerra de Ucrania; el segundo, una revisión a la baja en las expectativas de crecimiento económico, llevándonos a una desaceleración económica más rápida de lo inicialmente previsto; y el tercero, las expectativas de política monetaria por parte de los Bancos Centrales, que se encuentran ante un gran dilema: cómo controlar unas altas tasas de inflación con políticas monetarias más restrictivas, que pueden provocarnos una recesión económica. Durante el mes de junio, especialmente los pésimos datos de inflación del mes de mayo agudizaron los movimientos bajistas en los mercados y la volatilidad volvió a subir de forma importante, tan sólo el dólar consigue cerrar en positivo durante este semestre. Sin embargo, hay un hito importante a destacar:

El BCE ante la fuerte escalada en las primas de riesgo de la deuda periférica ha anunciado una nueva "herramienta anti-fragmentación", basada en la flexibilidad en las reinversiones de la deuda que le vence en sus programas de compra de activos, mediante la cual podría salir en "ayuda" de los países periféricos, comprando deuda española e italiana. Este anuncio ha frenado ese fuerte ascenso de las tires, ya que el bono a 10 años español llegó a tocar el 3,12% y el italiano el 4,18%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en, Servicios de comunicación y Materias Primas, y lo hemos bajado en Opciones y Futuros, Industrial y Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a España, Reino Unido y China y la hemos reducido a Europa, Rep.Checa y Irlanda.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -0,06% (Clase A) y del 0,29% (Clase B), frente a la rentabilidad del -11,46% de la clase A y del -11,14% de la clase B. El fondo ha registrado una rentabilidad inferior a su índice de referencia como consecuencia de las caídas de los mercados de renta fija y renta variable.

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

A fecha 30 Junio 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 1.160.804 miles de euros, variando en el período en -273.870 miles de euros, y un total de 42.263 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1.264.706 miles de euros, variando en el período en -451.478 miles de euros, y un total de 32.001 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -11,46% y del -11,14% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,75% de la clase A y del 0,40% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -10,45%. La mayor duración del fondo, frente al resto de fondos gestionados por la entidad, en un contexto de evolución negativa de los mercados de renta fija, no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, EE.UU. y Francia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Europa, China y Canadá destacan positivamente. Por sectores, Consumo Discrecional, Financiero y Inmobiliario son los de peores resultados; Deuda Estados UE, Opciones y Futuros y Deuda Estado no UE destacan positivamente. Por posiciones individuales, la put sobre Euro Stoxx 50 3700 A:0422, el futuro sobre Stoxx

Europe 600 A:0322, el futuro sobre S&P500 mini A:0322, el futuro sobre S&P500 mini A:0622 y la put sobre el Euro Stoxx 50 3300 A:0622 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en la put sobre Euro Stoxx 50 3600 A:0422, la put sobre Euro Stoxx 50 3550 A:0522, la put sobre Euro Stoxx 50 3400 A:0422, la put sobre EURO STOXX 50 3400 A:0922 y la put sobre Euro Stoxx 50 3600 A:0322 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -313.490.551,17 euros. Concretamente, algunas de las posiciones que hemos abierto han sido acciones de Bankinter, Mapfre, BAE Systems, Astrazeneca, Exxon Mobil, Halliburton, Allianz o Bristol-Myers Squibb; algunas de las posiciones que hemos cerrado han sido acciones de Repsol, Lloyds Banking Group, McDonald's, Mercedes-Benz Group, Siemens, BMW, Stmicroelectronics, Akamai Technologie o ASML; y hemos realizado compra-ventas en acciones de ENI, E.ON, Novartis, Carrefour, Bayer, Deutsche Bank, British Petroleum, Marks & Spencer, AXA, SAP, UPM-KYMMENE, Volkswagen, R.W.E., Saint Gobain o Thyssen Krupp.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 16.179.082,12 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 42,92%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 11,26% en renta variable (22,97% en inversión directa y -11,71% a través de instrumentos derivados), un 59,66% en renta fija, un 2,37% en opciones, un 10,19% en IICs y un 20,38% en liquidez. El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras más representativas son: Grupo Intesa Sanpaolo SpA, Grupo Credit Agricole Group y Grupo M&G PLC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (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 los últimos 5 años) ha sido de un 2,92% para la clase A y de un 2,92% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para los próximos meses el mercado va a seguir centrado en tratar de ver el momento en el que la inflación empiece a moderarse, la búsqueda del "pico de inflación" es el foco fundamental del mercado hoy en día. Como consecuencia de los efectos base, parece poco probable que este pico pueda producirse antes del cuarto trimestre del año.

Un pico en inflación podría suponer un cambio en el discurso de los bancos centrales, toda vez que vean que la inflación se dirige de nuevo hacia su objetivo. Este hecho podría suponer bien una reducción en el ritmo de endurecimiento de las condiciones financieras o incluso una relajación de las mismas.

Un cambio en el discurso de los bancos centrales, tras ver un pico en inflación, podría suponer un suelo en el mercado de renta fija, lo que mejoraría las posibilidades de financiación de las empresas en mercado. Al mismo tiempo, un suelo en el

mercado de renta fija supondría un importante catalizador para las cotizaciones en los mercados de renta variable y por tanto para Ibercaja Estrategia Dinámica.

Otro evento de interés en los próximos meses será el suministro de gas a Europa, el cual podría verse cortado si Rusia decide no reactivar el suministro. Ello podría suponer un racionamiento energético en parte de Europa, con Alemania como el país más afectado y suministrar de lleno al continente en una recesión y con ello frenar las expectativas de subidas de tipos de interés adicionales del BCE.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0813211002 - BONO BBVA 5,88 2169-12-24	EUR	12.729	0,52	14.052	0,45
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	EUR	5.648	0,23	6.454	0,20
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	EUR	0	0,00	4.946	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		18.377	0,75	25.452	0,81
ES0505047524 - PAGARE BARCELO 0,70 2022-02-01	EUR	0	0,00	798	0,03
ES0536463377 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,40 2022-03-21	EUR	0	0,00	3.493	0,11
ES0582870H23 - PAGARE SACYR 1,60 2022-06-22	EUR	0	0,00	3.851	0,12
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	EUR	4.926	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.926	0,20	8.142	0,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.303	0,95	33.594	1,07
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		23.303	0,95	33.594	1,07
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	3.995	0,16	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	4.017	0,17	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES IREPSOL SA	EUR	0	0,00	4.135	0,13
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	4.180	0,17	0	0,00
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	4.153	0,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		16.344	0,67	4.135	0,13
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		16.344	0,67	4.135	0,13
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	4.546	0,19	4.847	0,15
TOTAL IIC		4.546	0,19	4.847	0,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		44.193	1,81	42.576	1,35
XS2289587789 - BONO UNITED MEXICAN 1,45 2033-10-25	EUR	8.190	0,34	11.165	0,35
XS2280331898 - BONO REPUBLIC INDONESIA 1,10 2033-03-12	EUR	4.999	0,21	9.674	0,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.190	0,55	20.839	0,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2493299247 - BONO SACYR 3,25 2024-04-02	EUR	5.050	0,21	0	0,00
XS2477154871 - BONO LEASEPLAN CORP 2,13 2025-05-06	EUR	10.443	0,43	0	0,00
XS2198879145 - BONO FRAPORT 2,13 2027-07-09	EUR	2.743	0,11	0	0,00
XS2413672234 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 2,50 2030-01-28	EUR	23.713	0,98	0	0,00
US89114TZM79 - BONO TD BANK 0,71 2025-01-10	USD	5.844	0,24	0	0,00
US04685A3H29 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 1,02 2025-01-07	USD	1.864	0,08	0	0,00
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	5.026	0,21	0	0,00
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	8.936	0,37	0	0,00
US83368TBF49 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,31 2026-01-21	USD	4.622	0,19	0	0,00
US37045XDQ60 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,82 2027-02-26	USD	9.120	0,38	0	0,00
US89236TJU07 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,61 2025-01-13	USD	4.139	0,17	0	0,00
PTMENYOM0005 - BONO MOTA-ENGLI 4,25 2026-12-02	EUR	3.115	0,13	3.151	0,10
FR0014006W65 - BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	19.587	0,81	24.416	0,77
XS1111123987 - BONO HSBC HOLDINGS 5,25 2170-03-16	EUR	10.427	0,43	10.847	0,34
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	4.459	0,18	5.622	0,18
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	0	0,00	8.882	0,28
DE000A2YPE76 - BONO MTU AERO ENGINES 0,05 2027-03-18	EUR	0	0,00	7.808	0,25
XS1645651909 - BONO CAIXABANK 6,02 2170-10-18	EUR	9.220	0,38	9.463	0,30
XS1720572848 - BONO B.SABADELL 6,08 2170-02-23	EUR	9.784	0,40	10.764	0,34
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	3.459	0,14	4.327	0,14
XS2010028186 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 2,88 2170-01-30	EUR	4.275	0,18	4.855	0,15
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	8.642	0,36	10.764	0,34
FR0014005SR9 - BONO LAGARDERE 1,75 2027-10-07	EUR	8.540	0,35	19.581	0,62
XS2390849318 - BONO IPT OPERATING PARTNE 0,99 2026-10-15	EUR	3.341	0,14	4.032	0,13
XS0399111912 - BONO ISSE PLC 8,38 2028-11-20	GBP	12.921	0,53	14.508	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US88032XAG97 - BONO TENCENT HOLDINGS 3,60 2028-01-19	USD	27.532	1,14	28.223	0,90
XS1275957121 - BONO INTERCONTINENTAL 3,75 2025-08-14	GBP	5.824	0,24	6.326	0,20
XS1956051145 - BONO JING GROEP NV 6,75 2170-04-16	USD	17.448	0,72	17.725	0,56
XS1692931121 - BONO B.SANTANDER DER/R/F 5,25 2050-09-29	EUR	22.562	0,93	24.795	0,79
XS2356039268 - BONO GTC AURORA 2,25 2026-06-23	EUR	7.302	0,30	9.386	0,30
US111021AL54 - BONO BRITISH TELECOM 5,13 2028-12-04	USD	24.143	1,00	24.900	0,79
XS0097283096 - BONO BRITISH TELECOM 5,75 2028-12-07	GBP	15.720	0,65	17.415	0,55
BE0002582600 - BONO BELFIUS BANK 3,63 2170-04-16	EUR	3.086	0,13	3.916	0,12
XS2240494711 - BONO INTERCONTINENTAL 3,38 2028-10-08	GBP	14.949	0,62	17.461	0,55
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	10.724	0,44	12.343	0,39
XS1967636272 - BONO ABERTIS 3,38 2026-11-27	GBP	11.069	0,46	12.571	0,40
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	6.701	0,28	9.794	0,31
FR0013533999 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,00 2169-12-23	EUR	3.393	0,14	4.340	0,14
XS0707430947 - BONO KONINKLIJKE KPN 5,00 2026-11-18	GBP	10.405	0,43	11.449	0,36
FR0014004AE8 - BONO AIR FRANCE 3,00 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.179	0,04
XS1765875718 - BONO ASTM SPA 1,63 2028-02-08	EUR	6.529	0,27	7.779	0,25
XS2347379377 - BONO TRITAX EUROBOX 0,95 2026-06-02	EUR	9.846	0,41	11.029	0,35
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	6.683	0,28	10.132	0,32
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	9.318	0,38	21.457	0,68
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	13.593	0,56	17.661	0,56
XS2348237871 - BONO CELLNEX FINANCE 1,50 2028-06-08	EUR	21.030	0,87	26.297	0,83
XS0159497162 - BONO HSBC HOLDINGS 5,75 2027-12-20	GBP	14.499	0,60	17.127	0,54
XS2344385815 - BONO RYANAIR DAC 0,88 2026-05-25	EUR	0	0,00	4.206	0,13
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER ITALY 1,75 2026-06-26	EUR	20.153	0,83	22.775	0,72
USG8200VAA38 - BONO DELTA AIR LINES SKY 4,50 2025-10-20	USD	12.369	0,51	12.189	0,39
FR0013285707 - BONO ELIS SA 1,04 2023-10-06	EUR	0	0,00	1.409	0,04
FR0013285707 - BONO ELIS SA 0,94 2023-10-06	EUR	0	0,00	939	0,03
FR0013285707 - BONO ELIS SA 0,94 2023-10-06	EUR	0	0,00	3.796	0,12
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	10.220	0,42	12.207	0,39
XS1611858090 - BONO B.SABADELL 6,50 2169-08-18	EUR	0	0,00	12.042	0,38
XS0982711714 - BONO PETROBRAS GBL FINAN 4,75 2025-01-14	EUR	0	0,00	8.672	0,28
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO VITA 2,38 2030-12-22	EUR	7.605	0,31	9.815	0,31
XS2332590475 - BONO NEXI 2,13 2029-04-30	EUR	8.423	0,35	11.840	0,38
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	12.586	0,52	14.739	0,47
XS2069040389 - BONO ANIMA HOLDING 1,75 2026-10-23	EUR	6.533	0,27	7.157	0,23
XS2231191748 - BONO CPI PROPERTY 4,88 2169-11-16	EUR	4.630	0,19	8.153	0,26
XS1640667116 - BONO RAIFFEISEN BANK 6,13 2169-12-15	EUR	3.575	0,15	22.492	0,71
XS2332250708 - BONO ORAGON FINANCE 2,88 2028-04-30	EUR	5.698	0,23	6.829	0,22
XS1224710399 - BONO NATURGY FINANCE 3,38 2169-04-24	EUR	6.502	0,27	7.327	0,23
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	10.227	0,42	14.981	0,48
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	21.052	0,87	27.104	0,86
FR0014002OL8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	13.766	0,57	17.892	0,57
XS2325693369 - BONO SACYR 3,25 2024-04-02	EUR	14.003	0,58	14.116	0,45
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER ITALY 4,38 2025-09-16	EUR	6.255	0,26	6.913	0,22
XS0147048762 - BONO E.ON INTNTAL FIN 6,25 2030-06-03	GBP	20.910	0,86	24.215	0,77
XS1989380172 - BONO NETFLIX 3,88 2029-11-15	EUR	3.829	0,16	5.026	0,16
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	16.699	0,69	20.722	0,66
XS2304675791 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,82 2031-03-02	EUR	0	0,00	22.571	0,72
XS1627947440 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2027-06-08	EUR	0	0,00	2.584	0,08
XS2251742537 - BONO AVANTOP FUNDING 2,63 2025-11-01	EUR	18.353	0,76	20.069	0,64
XS2117435904 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	6.264	0,26	7.431	0,24
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	9.000	0,37	11.232	0,36
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE 0,75 2026-11-15	EUR	4.981	0,21	5.786	0,18
FR0014001YE4 - BONO LLIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	1.596	0,07	1.692	0,05
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,38 2027-05-31	GBP	8.809	0,36	9.999	0,32
XS2274815369 - BONO CONTOURGLOBAL 2,75 2026-01-01	EUR	8.528	0,35	10.200	0,32
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	15.818	0,65	18.630	0,59
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	6.819	0,28	18.415	0,58
FR0013462728 - BONO NEW IMMO HOLDING 2,75 2026-11-26	EUR	8.708	0,36	10.649	0,34
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	9.091	0,37	16.245	0,52
XS2199716304 - BONO LEONARDO 2,38 2026-01-08	EUR	9.624	0,40	10.472	0,33
XS2288097483 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,35 2024-01-19	EUR	0	0,00	23.264	0,74
XS2283188683 - BONO EXOR NV 0,88 2031-01-19	EUR	0	0,00	2.306	0,07
XS2286012849 - BONO LOGICOR FINANCING 0,88 2031-01-14	EUR	1.760	0,07	2.375	0,08
XS1619422865 - BONO BBVA 5,88 2169-08-24	EUR	0	0,00	10.396	0,33
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	10.927	0,45	13.832	0,44
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE 3,00 2169-12-04	EUR	11.400	0,47	12.184	0,39
XS2089972629 - BONO CYRUSONE LP CYRUSONE 1,45 2027-01-22	EUR	0	0,00	21.082	0,67
XS2239813301 - BONO EL CORTE INGLÉS 3,63 2024-03-15	EUR	0	0,00	2.076	0,07
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,50 2024-05-20	EUR	7.900	0,33	0	0,00
XS1490159495 - BONO IHO VERVAL TUNGS 3,75 2026-09-15	EUR	4.205	0,17	5.118	0,16
XS2271332285 - BONO SBB TREASURY 0,75 2028-12-14	EUR	0	0,00	2.861	0,09
XS1395004408 - BONO LQK ITALIA BONDCO 3,88 2024-04-01	EUR	0	0,00	5.415	0,17
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	9.279	0,38	11.013	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2197770279 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,75 2025-07-22	EUR	0	0,00	1.039	0,03
XS226521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2029-02-02	EUR	4.634	0,19	5.671	0,18
FR0014000087 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	0	0,00	7.055	0,22
XS2081611993 - BONO AZIMUT HOLDING 1,63 2024-12-12	EUR	0	0,00	7.942	0,25
XS1918887156 - BONO B.SABADELL 5,38 2028-12-12	EUR	7.131	0,29	7.661	0,24
XS2258986269 - BONO COMWELL EREIT LU 2,13 2025-11-19	EUR	4.081	0,17	5.153	0,16
XS2247936342 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,63 2030-10-22	EUR	0	0,00	7.105	0,23
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	17.635	0,73	22.724	0,72
XS1908370171 - BONO INTERCONTINENTAL 2,13 2027-05-15	EUR	0	0,00	16.541	0,52
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	6.012	0,25	6.464	0,21
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	3.950	0,16	4.495	0,14
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	11.721	0,48	22.818	0,72
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2029-09-23	EUR	6.494	0,27	7.120	0,23
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2029-02-15	EUR	6.515	0,27	33.697	1,07
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	2.902	0,12	3.380	0,11
DE000A289091 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	15.896	0,66	18.234	0,58
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	0	0,00	19.553	0,62
XS2013618421 - BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	13.948	0,58	15.619	0,50
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	4.553	0,19	5.619	0,18
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	25.701	1,06	29.224	0,93
XS1384064587 - BONO B.SANTANDER DER/RF 3,25 2026-04-04	EUR	7.577	0,31	8.416	0,27
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,50 2025-09-21	EUR	5.337	0,22	6.318	0,20
XS2231183646 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 1,63 2029-09-18	EUR	1.037	0,04	1.253	0,04
US44891CBG78 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,00 2027-02-10	USD	2.677	0,11	2.754	0,09
XS1497606365 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	9.276	0,38	10.166	0,32
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	12.811	0,53	15.003	0,48
XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	0	0,00	36.413	1,16
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS FI 2,13 2027-02-12	EUR	0	0,00	1.063	0,03
XS2195092601 - BONO ABERTIS 2,25 2029-03-29	EUR	0	0,00	19.576	0,62
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 2026-10-14	EUR	10.268	0,42	11.528	0,37
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	8.118	0,33	14.438	0,46
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	0	0,00	19.474	0,62
FR0013399029 - BONO ACCOR 3,00 2026-02-04	EUR	17.267	0,71	19.434	0,62
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	14.614	0,60	15.763	0,50
FR0013451416 - BONO RENAULT S.A 1,13 2027-10-04	EUR	6.498	0,27	8.384	0,27
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	7.905	0,33	8.669	0,28
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	20.579	0,85	24.872	0,79
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	0	0,00	3.488	0,11
XS1731882186 - BONO ROADSTER FINANCE 1,63 2029-12-09	EUR	21.971	0,91	26.153	0,83
XS1824425182 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,63 2025-11-24	EUR	14.255	0,59	16.273	0,52
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	13.722	0,57	14.012	0,44
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	2.697	0,11	3.210	0,10
FR0013476090 - BONO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	EUR	7.684	0,32	8.985	0,29
XS1967614469 - BONO NTPC 3,75 2024-04-03	USD	1.900	0,08	1.829	0,06
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	10.822	0,45	12.910	0,41
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	3.703	0,15	6.927	0,22
XS1785467751 - BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	6.113	0,25	7.135	0,23
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	9.669	0,40	11.038	0,35
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	0	0,00	11.555	0,37
US120568AX84 - BONO BUNGE LTD FINANCE 3,25 2026-08-15	USD	2.892	0,12	2.966	0,09
XS2055190172 - BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	8.048	0,33	8.774	0,28
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	0	0,00	3.320	0,11
XS2051664675 - BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	12.163	0,50	13.920	0,44
DE000A2YB7B5 - BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	5.274	0,22	6.480	0,21
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	16.644	0,69	18.314	0,58
XS1824425265 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,05 2023-08-24	EUR	10.537	0,43	10.734	0,34
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	0	0,00	18.332	0,58
XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	0	0,00	16.550	0,53
US279158AL39 - BONO ECOPETROL SA 5,38 2026-06-26	USD	2.401	0,10	2.490	0,08
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	16.204	0,67	18.359	0,58
XS1843443190 - BONO ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	EUR	0	0,00	2.167	0,07
XS2020581752 - BONO IAG 1,50 2027-07-04	EUR	12.265	0,51	16.056	0,51
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	2.853	0,12	3.398	0,11
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	27.479	1,13	37.159	1,18
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	15.192	0,63	15.898	0,50
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	4.745	0,20	5.283	0,17
US44891CBB81 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,40 2024-06-20	USD	3.954	0,16	3.868	0,12
US37045XAZ96 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2025-07-13	USD	2.388	0,10	2.401	0,08
US26885BAA89 - BONO EQM MIDSTREAM 4,00 2024-08-01	USD	3.748	0,15	3.827	0,12
USA9890AAA81 - BONO SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2026-07-14	USD	4.197	0,17	4.304	0,14
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	4.436	0,18	15.036	0,48
XS1987729768 - BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	3.107	0,13	3.584	0,11
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	2.347	0,10	2.567	0,08
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	0	0,00	9.557	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1793296465 - BONO TRAFIGURA FUNDING 5,25 2023-03-19	USD	0	0,00	4.352	0,14
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	13.787	0,57	16.044	0,51
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,02 2024-03-06	EUR	3.180	0,13	3.430	0,11
XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	13.506	0,56	15.312	0,49
XS1235295539 - BONO WHITBREAD GROUP 3,38 2025-10-16	GBP	13.667	0,56	14.908	0,47
DE000A2TEDB8 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	8.169	0,34	8.736	0,28
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	17.612	0,73	18.468	0,59
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGLÉS 3,00 2024-03-15	EUR	0	0,00	2.722	0,09
PTTGCSOM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	EUR	0	0,00	1.785	0,06
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	2.245	0,09	2.391	0,08
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,17 2023-11-15	EUR	0	0,00	21.041	0,67
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,13 2024-12-01	EUR	0	0,00	17.411	0,55
DE000NLB2G79 - BONO NORD LB 0,05 2023-08-14	EUR	0	0,00	7.869	0,25
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	6.351	0,26	6.922	0,22
DE000DB7XHP3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 6,00 2049-05-31	EUR	0	0,00	16.613	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.386.792	57,25	2.025.280	64,34
PTME1VJM0055 - PAGARE MOTA-ENGL 1,41 2022-03-16	EUR	0	0,00	1.993	0,06
XS2387748291 - PAGARE MELIA HOTELS 1,01 2022-03-14	EUR	0	0,00	2.986	0,09
XS1209185161 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,13 2022-03-26	EUR	0	0,00	10.028	0,32
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	17.723	0,73	0	0,00
XS1793296465 - BONO TRAFIGURA FUNDING 5,25 2023-03-19	USD	4.464	0,18	0	0,00
PTTGPCOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	0	0,00	555	0,02
XS1591523755 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	0	0,00	5.648	0,18
XS1169199152 - BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	11.583	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		22.187	0,91	32.794	1,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.422.169	58,71	2.078.912	66,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.422.169	58,71	2.078.912	66,04
GB00B17BBQ50 - ACCIONES INVESTEC	GBP	4.103	0,17	0	0,00
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR	4.006	0,17	0	0,00
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLO	USD	3.326	0,14	0	0,00
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	4.289	0,18	0	0,00
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER	USD	3.236	0,13	0	0,00
CH0364749348 - ACCIONES VIVOR PHARMA	CHF	4.118	0,17	0	0,00
SE0007074281 - ACCIONES HEXPOL AB	SEK	4.076	0,17	0	0,00
GB0005758098 - ACCIONES MEGGITT	GBP	4.177	0,17	0	0,00
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	4.096	0,17	0	0,00
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	3.299	0,14	0	0,00
SE0000112385 - ACCIONES SAAB	SEK	4.358	0,18	0	0,00
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	3.388	0,14	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	4.047	0,17	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	0	0,00	776	0,02
US1270971039 - ACCIONES COTERRA ENERGY	USD	3.117	0,13	2.347	0,07
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN	USD	0	0,00	4.144	0,13
US1508701034 - ACCIONES ICELANESE CORP	USD	3.200	0,13	2.516	0,08
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	0	0,00	2.505	0,08
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY	USD	3.124	0,13	2.429	0,08
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORPORATION	USD	0	0,00	2.524	0,08
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	3.236	0,13	2.479	0,08
PLPEKAO00016 - ACCIONES BANK PEKAO	PLN	0	0,00	4.225	0,13
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	0	0,00	4.551	0,14
PLLP0000011 - ACCIONES LPP SA	PLN	0	0,00	4.162	0,13
PLBZ0000044 - ACCIONES SANTANDER BANK POLSK	PLN	0	0,00	4.246	0,13
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA	EUR	0	0,00	2.506	0,08
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND GP	EUR	4.010	0,17	2.434	0,08
CH0311864901 - ACCIONES VAT GROUP AG	CHF	0	0,00	4.096	0,13
US0936711052 - ACCIONES H&R BLOCK	USD	3.424	0,14	0	0,00
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	5.333	0,17
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	0	0,00	7.524	0,24
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATONS	USD	0	0,00	7.565	0,24
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	0	0,00	9.959	0,32
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC	USD	0	0,00	7.152	0,23
US3156161024 - ACCIONES F5 INC	USD	0	0,00	5.245	0,17
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK	USD	0	0,00	6.901	0,22
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	0	0,00	7.434	0,24
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLO	USD	0	0,00	9.638	0,31
SE0012454072 - ACCIONES AVANZA BANK HOLDING	SEK	4.150	0,17	0	0,00
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOG CORP	USD	0	0,00	4.547	0,14
DK0060477503 - ACCIONES TOPDANMARK	DKK	4.267	0,18	0	0,00
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP	GBP	4.246	0,18	0	0,00
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR	EUR	4.174	0,17	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP	HKD	13.656	0,56	13.490	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70614W1009 - ACCIONES PELOTON	USD	0	0,00	6.290	0,20
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK	0	0,00	4.158	0,13
GB00BGBN7C04 - ACCIONES SSP GROUP PLC	GBP	0	0,00	2.143	0,07
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	4.306	0,18	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMA	USD	3.415	0,14	0	0,00
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	0	0,00	4.615	0,15
DE0006452907 - ACCIONES NEMETSCHECK	EUR	0	0,00	4.239	0,13
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTL	USD	0	0,00	4.375	0,14
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCI	USD	0	0,00	2.478	0,08
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	0	0,00	4.603	0,15
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SAGATE TECHNOLOGY	USD	0	0,00	4.135	0,13
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	0	0,00	2.550	0,08
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	4.283	0,14
YGG456671053 - ACCIONES HOLLYSYS AUTOMATION	USD	7.058	0,29	6.192	0,20
GB00BYQ0JC66 - ACCIONES BEAZLEY	GBP	4.210	0,17	0	0,00
NO0003078800 - ACCIONES TGS ASA	NOK	4.084	0,17	0	0,00
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	0	0,00	4.099	0,13
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	18.780	0,77	19.060	0,60
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	3.317	0,14	0	0,00
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	0	0,00	4.134	0,13
CH0012280076 - ACCIONES STRAUMANN	CHF	0	0,00	4.151	0,13
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	0	0,00	6.374	0,20
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE	USD	0	0,00	7.574	0,24
GB00BVYVFW23 - ACCIONES AUTO TRADER GROUP	GBP	0	0,00	4.234	0,13
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY	USD	3.343	0,14	2.563	0,08
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	0	0,00	7.561	0,24
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	8.675	0,36	0	0,00
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER	USD	21.398	0,88	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	3.328	0,14	2.449	0,08
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN	USD	0	0,00	5.563	0,18
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	0	0,00	4.203	0,13
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	0	0,00	2.474	0,08
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	10.766	0,44	0	0,00
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG-ORD	EUR	0	0,00	4.181	0,13
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	4.131	0,17	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	4.200	0,13
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	0	0,00	4.200	0,13
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	8.327	0,34	0	0,00
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	4.339	0,18	0	0,00
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	4.138	0,17	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	3.228	0,13	2.461	0,08
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	0	0,00	2.489	0,08
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	4.153	0,13
GB00BDVZY277 - ACCIONES ROYAL MAIL PLC	GBP	0	0,00	4.042	0,13
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	55.699	2,30	0	0,00
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM	EUR	0	0,00	4.163	0,13
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	11.476	0,47	2.471	0,08
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	0	0,00	4.174	0,13
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	0	0,00	2.483	0,08
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	14.216	0,59	17.282	0,55
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG REG	EUR	4.054	0,17	0	0,00
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	4.019	0,17	0	0,00
US61945C1036 - ACCIONES THE MOSAIC COMPANY	USD	3.207	0,13	2.453	0,08
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RIC	CHF	0	0,00	4.142	0,13
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	3.310	0,14	0	0,00
DK0010244508 - ACCIONES A.P.MOELLER MAERSK	DKK	0	0,00	4.144	0,13
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOL	USD	3.267	0,13	2.382	0,08
GB00BYTFB60 - ACCIONES HOMERSERVE PLC	GBP	4.203	0,17	0	0,00
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	4.042	0,17	0	0,00
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	0	0,00	4.204	0,13
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY	USD	0	0,00	6.038	0,19
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	4.175	0,13
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	4.216	0,17	0	0,00
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	4.025	0,17	0	0,00
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL	EUR	4.119	0,17	0	0,00
US23331A1097 - ACCIONES D.R. HORTON, INC	USD	3.362	0,14	2.510	0,08
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	3.941	0,16	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	0	0,00	4.067	0,13
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPLEY	GBP	4.100	0,17	0	0,00
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP	GBP	4.201	0,17	0	0,00
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA	EUR	4.159	0,17	0	0,00
LU0088087324 - ACCIONES SES	EUR	4.092	0,17	0	0,00
US5260571048 - ACCIONES LENNAR	USD	0	0,00	2.511	0,08
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL	USD	3.172	0,13	2.450	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	3.140	0,13	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	0	0,00	7.435	0,24
US03743Q1085 - ACCIONES JAPA CORP	USD	3.013	0,12	2.374	0,08
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	4.141	0,13
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	3.124	0,13	2.442	0,08
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	0	0,00	4.174	0,13
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP	EUR	4.222	0,17	0	0,00
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	0	0,00	2.483	0,08
GB00B03F229 - ACCIONES CENTRICA	GBP	4.052	0,17	0	0,00
NO0010096985 - ACCIONES BOSTON ASA	NOK	4.019	0,17	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	0	0,00	7.281	0,23
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION	EUR	4.160	0,17	0	0,00
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY	USD	3.060	0,13	0	0,00
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	0	0,00	4.547	0,14
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD	CHF	4.085	0,17	0	0,00
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	3.102	0,13	2.449	0,08
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA	SEK	4.191	0,17	0	0,00
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS	EUR	4.143	0,17	0	0,00
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	4.162	0,17	0	0,00
IT0005211237 - ACCIONES ITALGAS	EUR	4.166	0,17	0	0,00
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK	SEK	3.998	0,16	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	3.237	0,13	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	0	0,00	2.519	0,08
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI	USD	0	0,00	7.368	0,23
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	3.248	0,13	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NVO	DKK	4.318	0,18	0	0,00
FR0000121687 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	12.861	0,53	16.852	0,53
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL	GBP	4.004	0,17	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	0	0,00	3.367	0,11
AU000000BHP4 - ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	3.997	0,16	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	3.989	0,16	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	4.083	0,17	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	14.542	0,60	18.175	0,58
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	4.131	0,13
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	4.066	0,17	0	0,00
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	4.098	0,17	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	4.154	0,17	0	0,00
SE0016589188 - ACCIONES ELECTROLUX	SEK	4.128	0,17	0	0,00
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	4.142	0,17	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	16.337	0,52
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	0	0,00	2.469	0,08
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	3.274	0,13	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.130	0,17	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	3.464	0,14	2.557	0,08
US5801351017 - ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	0	0,00	17.683	0,56
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	3.162	0,13	0	0,00
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	3.132	0,13	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	4.169	0,17	0	0,00
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	0	0,00	4.153	0,13
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS	GBP	4.208	0,17	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	15.047	0,62	16.584	0,53
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	4.073	0,17	4.135	0,13
TOTAL RV COTIZADA		541.008	22,30	504.257	16,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		541.008	22,30	504.257	16,00
LU2242644966 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA INNOV	EUR	0	0,00	14.778	0,47
IE00BJJNH014 - PARTICIPACIONES MAN GLG EVENT DRIVEN	EUR	29.549	1,22	30.120	0,96
IE00BKTLC87 - PARTICIPACIONES SHARES SMART CITY	EUR	13.370	0,55	16.725	0,53
LU1861132840 - PARTICIPACIONES AMUNDI STOXX GBL	EUR	12.493	0,52	15.926	0,51
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	32.211	1,33	34.470	1,09
LU1665238009 - PARTICIPACIONES M&G LUX GBL LISTED	EUR	33.777	1,39	33.825	1,07
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	EUR	0	0,00	33.962	1,08
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	26.152	1,08	32.801	1,04
LU1044871900 - PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	USD	13.510	0,56	14.763	0,47
LU152995392 - PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGA	EUR	52.238	2,15	50.483	1,60
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR TIEDEMANN ARBI	EUR	29.322	1,21	30.547	0,97
TOTAL IIC		242.622	10,01	308.400	9,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.205.799	91,02	2.891.570	91,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.249.992	92,83	2.934.146	93,18

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

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).