

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3491

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Pricewaterhousecoopers S.L

Grupo Gestora:

Grupo Depositorio: CECA

Rating Depositorio: 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	0,85	0,73	0,85	1,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,40	-0,34	-0,37

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	185.310.487,00	194.211.131,55	43.634	45.312	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	198.252.582,03	220.302.522,04	32.947	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	1.303.773	1.434.674	732.179	1.149.273
CLASE B	EUR	1.473.486	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	7,0356	7,3872	7,2568	7,3376
CLASE B	EUR	7,4324	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,02	0,02	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	-4,76	-4,76	0,09						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,94	07-03-2022	-0,94	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	16-03-2022	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	4,41	4,41	2,60						
Ibex-35	24,95	24,95	18,01						
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	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.

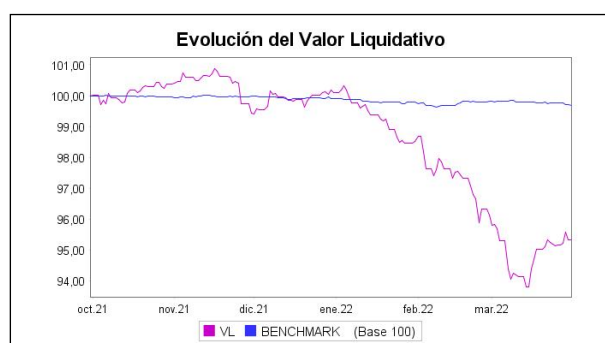
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,37	0,37	0,38	0,38	0,38	1,51	1,51	1,50	1,49

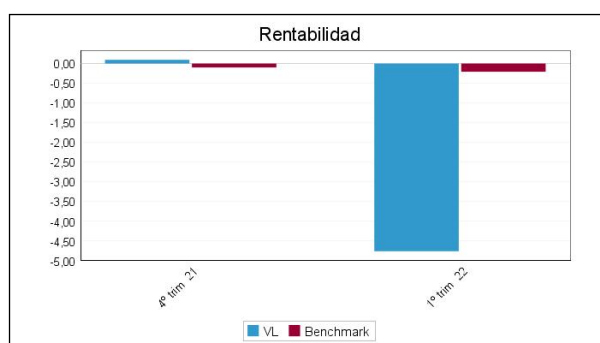
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-4,59	-4,59	0,27						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,94	07-03-2022	-0,94	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	16-03-2022	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	4,41	4,41	2,60						
Ibex-35	24,95	24,95	18,01						
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	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.

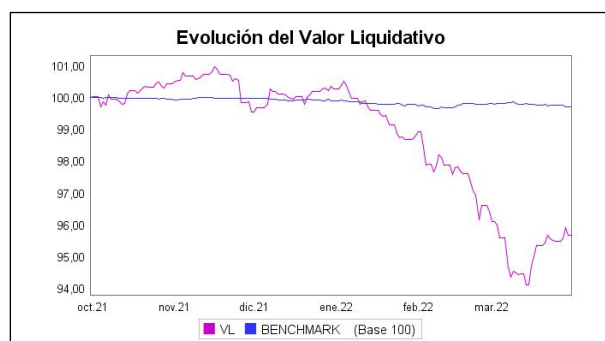
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,80	0,79	1,48

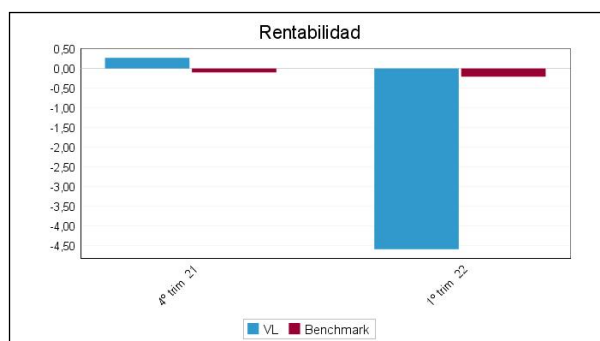
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.799.068	225.758	-2,97
Renta Fija Internacional	836.107	46.363	-1,65
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.306.689	93.008	-4,15
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.399.738	51.849	-5,63
Renta Variable Euro	43.863	3.142	-5,76
Renta Variable Internacional	3.706.134	238.836	-7,24
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de Rendimiento Variable	44.414	2.565	-2,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	3.040.169	80.485	-4,61
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 Trimestral 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	21.740.872	762.286	-4,30

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.646.927	95,31	2.942.114	93,38
* Cartera interior	37.750	1,36	42.045	1,33
* Cartera exterior	2.596.041	93,47	2.884.516	91,55
* Intereses de la cartera de inversión	13.136	0,47	15.553	0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	415.488	14,96	155.291	4,93
(+/-) RESTO	-285.156	-10,27	53.453	1,70
TOTAL PATRIMONIO	2.777.259	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.150.858	3.126.871	3.150.858	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,87	0,58	-7,87	-1.360,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,83	0,18	-4,83	-2.626,22
(+) Rendimientos de gestión	-4,55	0,46	-4,55	-1.014,38
+ Intereses	0,35	0,34	0,35	-4,68
+ Dividendos	0,04	0,04	0,04	8,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,56	-0,44	-3,56	655,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,61	1,10	-1,61	-236,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,60	-1,24	0,60	-144,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,34	0,66	-0,34	-148,43
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-239,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,28	-7,41
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,25	-8,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-8,91
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	272,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	66,21
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	52,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	115,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-2,38

	% 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)	2.777.259	3.150.858	2.777.259	

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

3. Inversiones financieras

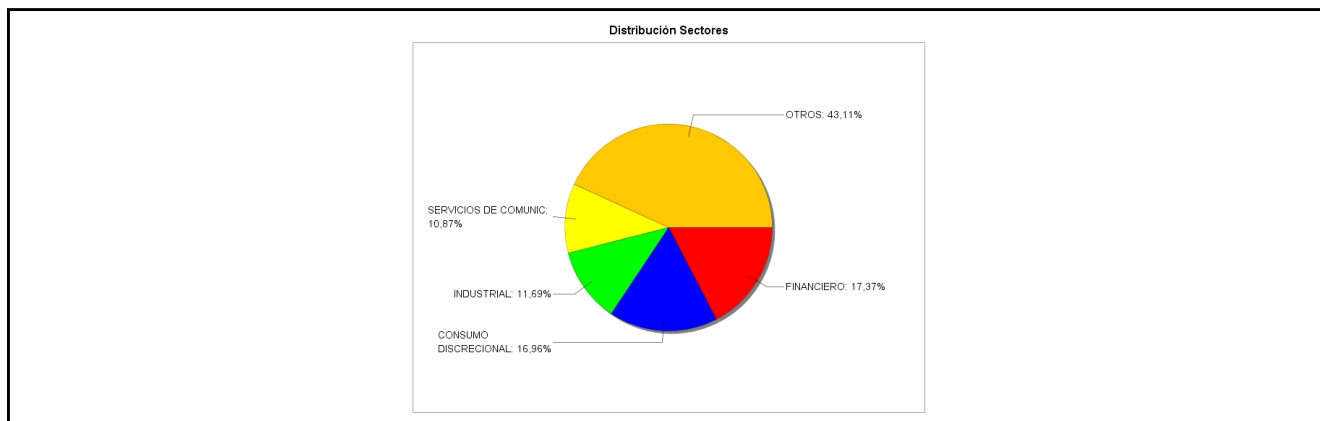
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.444	1,03	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	28.444	1,03	33.594	1,07
TOTAL RV COTIZADA	4.605	0,16	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	4.605	0,16	4.135	0,13
TOTAL IIC	4.641	0,17	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	37.690	1,36	42.576	1,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.833.712	65,99	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	1.833.712	65,99	2.078.912	66,04
TOTAL RV COTIZADA	514.735	18,46	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	514.735	18,46	504.257	16,00
TOTAL IIC	268.668	9,68	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	2.617.115	94,13	2.891.570	91,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.654.806	95,49	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:0522	408.250	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas	C/ Opc. CALL S/ STOXX EUR 600 OIL&GAS 310 A:0622	46.500	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 3500 A:0622	105.000	Inversión
Total subyacente renta variable		559750	
TOTAL DERECHOS		559750	
BONO NOCIONAL AMERICANO 10A A:0917	V/ FUTURO US 10YR NOTE A:0622	115.071	Inversión
B.MTU AERO ENGINES 0,05% A:180327 Conver	V/ Compromiso	8.076	Inversión
B.ELIS CC A:061023 Convertible	V/ Compromiso	6.103	Inversión
B.AEROPORTI DI ROMA 1,625% A:080627Call	V/ Compromiso	2.493	Inversión
B.LKQ ITALIA BONDCO 3,875% A:010424 Call	V/ Compromiso	2.589	Inversión
B.AZIMUT HOLDING 1,625% A:121224	V/ Compromiso	2.703	Inversión
B.ROLLS ROYCE 0,875% A:090524 Call	V/ Compromiso	989	Inversión
B.ROLLS ROYCE 0,875% A:090524 Call	V/ Compromiso	1.978	Inversión
B.EL CORTE INGLES 3% A:150324 Call	V/ Compromiso	2.760	Inversión
B.FORD MOTOR CREDIT VAR A:151123	V/ Compromiso	13.591	Inversión
B.FORD MOTOR CREDIT CO VAR A:011224	V/ Compromiso	17.379	Inversión
Total subyacente renta fija		173731	
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	V/ Opc. CALL S/ GOLDMAN SACH 350 A:220422 Weekly	25.269	Inversión
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	V/ Opc. PUT S/ACTIVISION BLIZZ 80 A:080422Weekly	11.566	Inversión
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. CALL S/ PAYPAL HOLDI 125 A:220422 Weekly	14.119	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 3300 A:0622	132.000	Inversión
ACCIONES META PLATFORMS	V/ Opc. PUT S/ META PLATFORMS 210 A:080222Weekly	11.385	Inversión
Stoxx Europe 600 Index	V/ FUTURO S/STOXX EUROPE 600 A:0622	173.521	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0622	63.401	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 3350 A:1222	485.750	Inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX BANKS 95 A:0622	4.750	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX BANKS 100 A:0622	5.000	Inversión
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas	V/ Opc. CALL S/ STOXX EUR 600 OIL&GAS 330 A:0622	49.500	Inversión
STOXX EUROPE 600 Oil & Gas	V/ Opc. PUT S/ STOXX EUR 600 OIL&GAS 270 A:0622	40.500	Inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	V/ Opc. PUT S/EUR STOXX Banks OpcWeek5 97 0422	58.200	Inversión
Ibex 35 Dividend Impact	C/ FUTURO S/IBEX 35 DIVIDEND IMPAC A:1223	17.193	Inversión
Total subyacente renta variable		1092154	
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX WEEK 4 1,14 A:0422	140.865	Inversión
Libra Esterlina	V/ FUTURO S/EURO - GBP A:0622	12.401	Inversión
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX WEEK 4 1,07 A:0422	132.215	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		285481	
TOTAL OBLIGACIONES		1551366	

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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora. * 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: - Compraventa de divisas: Efectivo compra: 456.442.405,86 Euros (15,51% sobre patrimonio medio) Efectivo venta: 638.381.192,20 Euros (21,70% sobre patrimonio medio) - Comisión de depositaria: Importe: 726.082,66 Euros (0,0247% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 17.100,00 Euros (0,0006% sobre patrimonio medio) - Pagos Emir: Importe: 653,40 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)
--

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.
--

El primer trimestre del año 2022 ha sido un trimestre de correcciones generalizadas en los mercados financieros. En enero, el alza de los tipos de interés libres de riesgo y la ampliación de diferenciales crediticios fueron los principales causantes de las correcciones vistas en los mercados. En febrero, el foco viró hacia la escena geopolítica con el conflicto entre Ucrania y Rusia, que provocó un alza inesperada en los precios de la energía y las materias primas y con ello un impulso adicional a los ya elevados niveles de inflación. Sin embargo, a partir del 7 de marzo hemos comenzado a ver un cierto rebote en los mercados de renta variable, no así en el mercado de renta fija donde los tipos de interés han continuado subiendo. A lo largo del mes de marzo, se ha corroborado una vez más como los shocks geopolíticos no tienden a dominar al mercado a largo plazo, y el mercado de renta variable tiende a estabilizarse pronto.

A pesar de que nos movemos hacia una fase de ciclo más avanzada, en la cual las rentabilidades esperadas por el mercado de renta variable son menores, el activo ganador en este contexto sigue siendo la renta variable, mercado en el que podríamos ir viendo la consolidación de ciertos rangos de mercado.

Las caídas de los mercados durante este periodo han generado oportunidades de inversión interesantes para el fondo Ibercaja Estrategia Dinámica, el cual a futuro, con los niveles de tipos de interés más elevados tiene mayores posibilidades de conseguir retornos positivos para los partícipes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Financiero y , y lo hemos bajado en Deuda Estado no UE, Opciones y Futuros y Industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, España y China y la hemos reducido a EE.UU., Europa 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 -0,03% (Clase A) y del 0,14% (Clase B) , frente a la rentabilidad del -4,76% de la clase A y del -4,59% de la clase B. El alza generalizada de los tipos de interés en los mercados de renta fija, junto con el comportamiento negativo de la renta variable, han generado un retorno negativo frente al índice de referencia.

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

A fecha 31 Marzo 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 1.303.773 miles de euros, variando en el período en -130.901 miles de euros, y un total de 43.634 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1.473.486 miles de euros, variando en el período en -242.698 miles de euros, y un total de 32.947 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -4,76% y del -4,59% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,37% de la clase A y del 0,20% 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 -4,30%. La negativa evolución de los mercados de renta fija y la mayor duración que la media de fondos de la entidad no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso fondos de renta fija con una duración menor.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Francia y Zona Euro han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Europa, Noruega y Canadá destacan positivamente. Por sectores, Consumo Discrecional, Financiero y Industrial son los de peores resultados; Opciones y Futuros, Deuda Estado no UE y Conversión Automat. destacan positivamente. Por posiciones individuales, las opciones put sobre el Eurostoxx 50 con vencimiento en abril y junio, los futuros del Eurostoxx 600 y del S&P 500 mini han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en opciones put sobre el Eurostoxx 50 con vencimiento en marzo, abril, mayo y septiembre con strikes son las que peor se han comportado.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -133.864.346,92 euros. Concretamente, algunas de las posiciones que hemos abierto son acciones de ENI, Carrefour, Marks & Spencer, Halliburton, RWE o Saint Gobain entre otras, y bonos de PPF Telecom 2024, Toyota 2025 o General Motors 2027.

Algunas de las posiciones que hemos cerrado son acciones de Lloyds Banking Group PLC, McDonald's, Mercedes-Benz, Siemens, BMW, Royal Dutch Shell, o Lennar Corp entre otras. En bonos hemos cerrado posición en Norddeutsche Landesbank 2023, Hipercor 2022, Ellis 2024 o Altria 2027.

Y hemos realizado compra-ventas en acciones de E.ON, Novartis, Bayer, Allianz AG, SAP, Standard Chartered, Volkswagen, BASF, Munich RE, Weyerhaeuser, o Charles Schwab entre otras.

A 31 de marzo el fondo mantiene una posición en deuda subordinada de un 11,07% del patrimonio.

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 17.579.391,03 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 46,62%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 10,75% en renta variable (18,62% en inversión directa y -7,87% a través de instrumentos derivados), un 67,02% en renta fija, un 1,67% en opciones, un 9,84% en IICs y un 14,96% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

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.

Tras un comienzo de año complicado, creemos que mas que nunca es importante poner el foco de nuevo en los fundamentales de las compañías y olvidarse del ruido generado por la volatilidad.

En renta fija estamos empezando a ver un mejor perfil de riesgo crediticio: una combinación de balances robustos, fuertes tendencias de flujos de caja y largos vencimiento en el perfil de deuda de las empresas, sigue apoyando su fortaleza financiera.

En renta variable, la evolución de la inflación y de los tipos de interés, creemos que van a ser los principales directores del mercado de renta variable, es decir, los tipos reales. Por tanto tenemos que pensar que dinámicas pueden funcionar mejor en este entorno. Seguimos con cierto sesgo cíclico y value: sector energético y recursos básicos debe seguir estando presente. Los desajustes entre la oferta y demanda van a continuar en los próximos meses. Asimismo, la propia transición energética que está en marcha es un proceso muy demandante de materiales.

No obstante la incertidumbre es muy alta y es por ello que tener una parte de la cartera en un nicho más defensivo sigue siendo lo óptimo: Sanidad sigue ofreciendo visibilidad alta y también tecnología seguimos viendo ese crecimiento estructural.

Las expectativas de beneficios empresariales para este año siguen incluso revisándose al alza, crecimientos en el entorno del 9,5% en 2022 y del 7,5% para 2023 para el mercado global.

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	13.689	0,49	14.052	0,45
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	EUR	5.977	0,22	6.454	0,20
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	EUR	4.931	0,18	4.946	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.597	0,89	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	3.847	0,14	3.851	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.847	0,14	8.142	0,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.444	1,03	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		28.444	1,03	33.594	1,07
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	2.287	0,08	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	2.318	0,08	4.135	0,13
TOTAL RV COTIZADA		4.605	0,16	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		4.605	0,16	4.135	0,13
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	4.641	0,17	4.847	0,15
TOTAL IIC		4.641	0,17	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		37.690	1,36	42.576	1,35
XS2289587789 - BONO UNITED MEXICAN 1,45 2033-10-25	EUR	10.122	0,36	11.165	0,35
XS2280331898 - BONO REPUBLIC INDONESIA 1,10 2033-03-12	EUR	8.734	0,31	9.674	0,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.856	0,67	20.839	0,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2198879145 - BONO FRAPORT 2,13 2027-07-09	EUR	2.992	0,11	0	0,00
XS2413672234 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 2,50 2030-01-28	EUR	27.931	1,01	0	0,00
US89114TZM79 - BONO TD BANK 0,46 2025-01-10	USD	5.586	0,20	0	0,00
US04685A3H29 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,77 2025-01-07	USD	1.778	0,06	0	0,00
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	5.297	0,19	0	0,00
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	10.051	0,36	0	0,00
US83368TBF49 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,10 2026-01-21	USD	4.446	0,16	0	0,00
US37045XDQ60 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,09 2027-02-26	USD	8.978	0,32	0	0,00
US89236TJU07 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 0,37 2025-01-13	USD	3.950	0,14	0	0,00
PTMENYOM0005 - BONO MOTA-ENGLI 4,25 2026-12-02	EUR	3.142	0,11	3.151	0,10
FR0014006W65 - BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	22.480	0,81	24.416	0,77
XS1111123987 - BONO HSBC HOLDINGS 5,25 2170-03-16	EUR	10.678	0,38	10.847	0,34
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	5.378	0,19	5.622	0,18
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	3.685	0,13	8.882	0,28
DE000A2YPE76 - BONO MTU AERO ENGINES 0,05 2027-03-18	EUR	8.070	0,29	7.808	0,25
XS1645651909 - BONO CAIXABANK 6,08 2170-10-18	EUR	9.311	0,34	9.463	0,30
XS1720572848 - BONO B. SABADELL 6,28 2170-02-23	EUR	10.442	0,38	10.764	0,34
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	4.035	0,15	4.327	0,14
XS2010028186 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 2,88 2170-01-30	EUR	10.689	0,38	4.855	0,15
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	9.836	0,35	10.764	0,34
FR0014005SR9 - BONO LAGARDERE 1,75 2027-10-07	EUR	18.580	0,67	19.581	0,62
XS2390849318 - BONO MPT OPERATING PARTNE 0,99 2026-10-15	EUR	3.779	0,14	4.032	0,13
XS0399111912 - BONO SSE PLC 8,38 2028-11-20	GBP	13.783	0,50	14.508	0,46
US88032XAG97 - BONO TENCENT HOLDINGS 3,60 2028-01-19	USD	26.607	0,96	28.223	0,90
XS1275957121 - BONO INTERCONTINENTAL 3,75 2025-08-14	GBP	6.126	0,22	6.326	0,20
XS1956051145 - BONO JING GROEP NV 6,75 2170-04-16	USD	17.542	0,63	17.725	0,56
XS1692931121 - BONO B. SANTANDER DER/RF 5,25 2050-09-29	EUR	23.926	0,86	24.795	0,79
XS2356039268 - BONO GTC AURORA 2,25 2026-06-23	EUR	8.639	0,31	9.386	0,30
US111021AL54 - BONO BRITISH TELECOM 5,13 2028-12-04	USD	23.953	0,86	24.900	0,79
XS0097283096 - BONO BRITISH TELECOM 5,75 2028-12-07	GBP	16.826	0,61	17.415	0,55
BE0002582600 - BONO BELFIUS BANK 3,63 2170-04-16	EUR	3.652	0,13	3.916	0,12
XS2240494711 - BONO INTERCONTINENTAL 3,38 2028-10-08	GBP	16.539	0,60	17.461	0,55
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	11.962	0,43	12.343	0,39
XS1967636272 - BONO ABERTIS 3,38 2026-11-27	GBP	12.051	0,43	12.571	0,40
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	7.383	0,27	9.794	0,31
FR0013533999 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,00 2169-12-23	EUR	3.975	0,14	4.340	0,14
XS0707430947 - BONO KONINKLIJKE KPN 5,00 2026-11-18	GBP	10.923	0,39	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	7.290	0,26	7.779	0,25
XS2347379377 - BONO TRITAX EUROBOX 0,95 2026-06-02	EUR	10.367	0,37	11.029	0,35
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	9.378	0,34	10.132	0,32
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	20.255	0,73	21.457	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	16.616	0,60	17.661	0,56
XS2348237871 - BONO CELLNEX FINANCE 1,50 2028-06-08	EUR	24.460	0,88	26.297	0,83
XS0159497162 - BONO HSBC HOLDINGS 5,75 2027-12-20	GBP	16.088	0,58	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 ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	21.768	0,78	22.775	0,72
USG8200VAA38 - BONO DELTA AIR LINES SKY 4,50 2025-10-20	USD	12.063	0,43	12.189	0,39
FR0013285707 - BONO ELIS SA 1,04 2023-10-06	EUR	1.391	0,05	1.409	0,04
FR0013285707 - BONO ELIS SA 0,94 2023-10-06	EUR	928	0,03	939	0,03
FR0013285707 - BONO ELIS SA 0,94 2023-10-06	EUR	3.750	0,14	3.796	0,12
XS232552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	11.088	0,40	12.207	0,39
XS1611858090 - BONO B.SABADELL 6,50 2169-08-18	EUR	11.884	0,43	12.042	0,38
XS0982711714 - BONO PETROBRAS GBL FINAN 4,75 2025-01-14	EUR	8.459	0,30	8.672	0,28
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO VITA 2,38 2030-12-22	EUR	9.055	0,33	9.815	0,31
XS2323590475 - BONO NEXIJ 2,13 2029-04-30	EUR	10.972	0,40	11.840	0,38
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	13.713	0,49	14.739	0,47
XS2069040389 - BONO ANIMA HOLDING 1,75 2026-10-23	EUR	6.853	0,25	7.157	0,23
XS2231191748 - BONO CPI PROPERTY 4,88 2169-11-16	EUR	7.231	0,26	8.153	0,26
XS1640667116 - BONO RAIFFEISEN BANK 6,13 2169-12-15	EUR	20.156	0,73	22.492	0,71
XS2332250708 - BONO ORAGON FINANCE 1 2,88 2028-04-30	EUR	6.472	0,23	6.829	0,22
XS1224710399 - BONO NATURGY FINANCE 3,38 2169-04-24	EUR	7.008	0,25	7.327	0,23
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	13.306	0,48	14.981	0,48
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	24.771	0,89	27.104	0,86
FR0014002OL8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	16.057	0,58	17.892	0,57
XS2325693369 - BONO SACYR 3,25 2024-04-02	EUR	14.080	0,51	14.116	0,45
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER ITALIA 4,38 2025-09-16	EUR	6.656	0,24	6.913	0,22
XS0147048762 - BONO E.ON INTNTAL FIN 6,25 2030-06-03	GBP	22.814	0,82	24.215	0,77
XS1989380172 - BONO NETFLIX 3,88 2029-11-15	EUR	4.557	0,16	5.026	0,16
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	19.489	0,70	20.722	0,66
XS2304675791 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,82 2031-03-02	EUR	18.194	0,66	22.571	0,72
XS1627947440 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2027-06-08	EUR	2.463	0,09	2.584	0,08
XS2251742537 - BONO AVANTOR FUNDING 2,63 2025-11-01	EUR	19.902	0,72	20.069	0,64
XS2117435904 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	6.944	0,25	7.431	0,24
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	10.382	0,37	11.232	0,36
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE 0,75 2026-11-15	EUR	5.463	0,20	5.786	0,18
FR0014001YE4 - BONO ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	1.649	0,06	1.692	0,05
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,37 2027-05-31	GBP	9.513	0,34	9.999	0,32
XS2274815369 - BONO CONTOURGLOBAL 2,75 2026-01-01	EUR	9.793	0,35	10.200	0,32
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	16.938	0,61	18.630	0,59
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	17.042	0,61	18.415	0,58
FR0013462728 - BONO NEW IMMO HOLDING 2,75 2026-11-26	EUR	9.620	0,35	10.649	0,34
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	15.228	0,55	16.245	0,52
XS2199716304 - BONO LEONARDO 2,38 2026-01-08	EUR	10.196	0,37	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	2.114	0,08	2.375	0,08
XS1619422865 - BONO BBVA 5,88 2169-08-24	EUR	10.274	0,37	10.396	0,33
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	12.731	0,46	13.832	0,44
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE 3,00 2169-12-04	EUR	11.918	0,43	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 INGLES 3,63 2024-03-15	EUR	2.070	0,07	2.076	0,07
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,50 2024-05-20	EUR	5.085	0,18	0	0,00
XS1490159495 - BONO IHO VERVAL TUNG 3,75 2026-09-15	EUR	4.899	0,18	5.118	0,16
XS2271332285 - BONO SBB TREASURY 0,75 2028-12-14	EUR	0	0,00	2.861	0,09
XS1395004408 - BONO LKQ ITALIA BONDCO 3,88 2024-04-01	EUR	5.302	0,19	5.415	0,17
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	10.603	0,38	11.013	0,35
XS2197770279 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,75 2025-07-22	EUR	0	0,00	1.039	0,03
XS2265521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2029-02-02	EUR	5.229	0,19	5.671	0,18
FR0014000O87 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	6.501	0,23	7.055	0,22
XS2081611993 - BONO AZIMUT HOLDING 1,63 2024-12-12	EUR	7.705	0,28	7.942	0,25
XS1918887156 - BONO B.SABADELL 5,38 2028-12-12	EUR	7.431	0,27	7.661	0,24
XS2258986269 - BONO COMWELL EREIT LU 2,13 2025-11-19	EUR	4.921	0,18	5.153	0,16
XS2247936342 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,63 2030-10-22	EUR	6.569	0,24	7.105	0,23
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	18.766	0,68	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	6.420	0,23	6.464	0,21
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIE 1,00 2025-10-27	EUR	4.283	0,15	4.495	0,14
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	15.803	0,57	22.818	0,72
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2029-09-23	EUR	6.824	0,25	7.120	0,23
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2029-02-15	EUR	32.850	1,18	33.697	1,07
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	3.220	0,12	3.380	0,11
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	17.315	0,62	18.234	0,58
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	8.749	0,32	19.553	0,62
XS2013618421 - BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	14.725	0,53	15.619	0,50
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	5.085	0,18	5.619	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	27.502	0,99	29.224	0,93
XS1384064587 - BONO B.SANTANDER DER/RF 3,25 2026-04-04	EUR	8.137	0,29	8.416	0,27
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	5.954	0,21	6.318	0,20
XS2231183646 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 1,63 2029-09-18	EUR	1.163	0,04	1.253	0,04
US44891CBG78 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,00 2027-02-10	USD	2.621	0,09	2.754	0,09
XS1497606365 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	9.850	0,35	10.166	0,32
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	14.182	0,51	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	1.000	0,04	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	10.910	0,39	11.528	0,37
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	13.571	0,49	14.438	0,46
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	18.345	0,66	19.474	0,62
FR0013399029 - BONO ACCOR 3,00 2026-02-04	EUR	19.118	0,69	19.434	0,62
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	15.249	0,55	15.763	0,50
FR0013451416 - BONO RENAULT S.A 1,13 2027-10-04	EUR	7.693	0,28	8.384	0,27
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	8.391	0,30	8.669	0,28
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	22.828	0,82	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	25.225	0,91	26.153	0,83
XS1824425182 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,63 2025-11-24	EUR	15.622	0,56	16.273	0,52
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	14.751	0,53	14.012	0,44
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	3.024	0,11	3.210	0,10
FR0013476090 - BONO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	EUR	8.274	0,30	8.985	0,29
XS1967614469 - BONO NTPC 3,75 2024-04-03	USD	1.816	0,07	1.829	0,06
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	12.370	0,45	12.910	0,41
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	6.865	0,25	6.927	0,22
XS1785467751 - BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	6.870	0,25	7.135	0,23
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	10.618	0,38	11.038	0,35
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	11.227	0,40	11.555	0,37
US120568AX84 - BONO BUNGE LTD FINANCE 3,25 2026-08-15	USD	2.870	0,10	2.966	0,09
XS2055190172 - BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	8.429	0,30	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	12.786	0,46	13.920	0,44
DE000A2YB7B5 - BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	5.925	0,21	6.480	0,21
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	17.493	0,63	18.314	0,58
XS1824425265 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,87 2023-08-24	EUR	10.669	0,38	10.734	0,34
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	18.106	0,65	18.332	0,58
XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	13.261	0,48	16.550	0,53
US279158AL39 - BONO ECOPETROL SA 5,38 2026-06-26	USD	2.473	0,09	2.490	0,08
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	17.362	0,63	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	15.073	0,54	16.056	0,51
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	3.190	0,11	3.398	0,11
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	31.646	1,14	37.159	1,18
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	15.882	0,57	15.898	0,50
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	5.022	0,18	5.283	0,17
US44891CBB81 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,40 2024-06-20	USD	3.800	0,14	3.868	0,12
US37045XAZ96 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2025-07-13	USD	2.329	0,08	2.401	0,08
US26885BAA89 - BONO EQM MIDSTREAM 4,00 2024-08-01	USD	3.720	0,13	3.827	0,12
USA9890AAA81 - BONO SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2026-07-14	USD	4.170	0,15	4.304	0,14
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	4.552	0,16	15.036	0,48
XS1987729768 - BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	3.543	0,13	3.584	0,11
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	2.472	0,09	2.567	0,08
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	0	0,00	9.557	0,30
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	14.940	0,54	16.044	0,51
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,02 2024-03-06	EUR	3.336	0,12	3.430	0,11
XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	14.657	0,53	15.312	0,49
XS1235295539 - BONO WHITBREAD GROUP 3,38 2025-10-16	GBP	14.438	0,52	14.908	0,47
DE000A2TEDB8 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	8.482	0,31	8.736	0,28
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	18.191	0,65	18.468	0,59
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	EUR	2.729	0,10	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	2.281	0,08	2.391	0,08
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,21 2023-11-15	EUR	13.108	0,47	21.041	0,67
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,17 2024-12-01	EUR	16.925	0,61	17.411	0,55
DE000NLB2G79 - BONO NORD LB 0,11 2023-08-14	EUR	0	0,00	7.869	0,25
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	6.701	0,24	6.922	0,22
DE000DB7XHP3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 6,00 2049-05-31	EUR	16.483	0,59	16.613	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.804.917	64,96	2.025.280	64,34
PTME1VJM0055 - PAGARE MOTA-ENGIL 1,40 2022-03-16	EUR	0	0,00	1.993	0,06
XS2387748291 - PAGARE MELIA HOTELS 1,00 2022-03-14	EUR	0	0,00	2.986	0,09
XS1209185161 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2022-03-26	EUR	0	0,00	10.028	0,32

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	4.318	0,16	0	0,00
PTTGCPOM0000 - 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	5.620	0,20	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		9.939	0,36	32.794	1,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.833.712	65,99	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		1.833.712	65,99	2.078.912	66,04
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	2.364	0,09	0	0,00
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	3.308	0,12	0	0,00
SE0009216278 - ACCIONES MIPS AB	SEK	3.328	0,12	0	0,00
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA	SEK	2.363	0,09	0	0,00
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	3.031	0,11	0	0,00
DE0005664809 - ACCIONES EVOTEC	EUR	2.288	0,08	0	0,00
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	3.169	0,11	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET	USD	3.314	0,12	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	2.339	0,08	0	0,00
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP	GBP	3.252	0,12	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	0	0,00	776	0,02
US1270971039 - ACCIONES COTERRA ENERGY	USD	3.306	0,12	2.347	0,07
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN	USD	2.968	0,11	4.144	0,13
US1508701034 - ACCIONES CELANESE CORP	USD	0	0,00	2.516	0,08
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK	EUR	2.233	0,08	0	0,00
PLPKO0000016 - ACCIONES PKO BANK POLSKI	PLN	2.281	0,08	0	0,00
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	0	0,00	2.505	0,08
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY	USD	3.285	0,12	2.429	0,08
US5018892084 - ACCIONES ILKQ CORPORATION	USD	0	0,00	2.524	0,08
US6703461052 - ACCIONES NYCORP CORP	USD	3.322	0,12	2.479	0,08
PLPEKAO00016 - ACCIONES BANK PEKAO	PLN	3.278	0,12	4.225	0,13
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	3.317	0,12	4.551	0,14
PLLPPO000011 - ACCIONES LPP SA	PLN	0	0,00	4.162	0,13
PLBZ00000044 - ACCIONES SANTANDER BANK POLSK	PLN	2.325	0,08	4.246	0,13
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA	EUR	0	0,00	2.506	0,08
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND GP	EUR	0	0,00	2.434	0,08
CH0311864901 - ACCIONES VAT GROUP AG	CHF	2.324	0,08	4.096	0,13
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES	USD	3.670	0,13	5.333	0,17
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	4.720	0,17	7.524	0,24
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATONS	USD	5.093	0,18	7.565	0,24
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	4.828	0,17	9.959	0,32
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC	USD	4.696	0,17	7.152	0,23
US3156161024 - ACCIONES IFS INC	USD	3.444	0,12	5.245	0,17
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK	USD	4.392	0,16	6.901	0,22
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	4.915	0,18	7.434	0,24
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLO	USD	7.466	0,27	9.638	0,31
NO0003055501 - ACCIONES NORDIC SEMICONDUCTOR	NOK	3.139	0,11	0	0,00
BMG0670A1099 - ACCIONES AUTOSTORE HOLDINGS	NOK	3.200	0,12	0	0,00
SE0015810247 - ACCIONES KINNEVIK	SEK	2.294	0,08	0	0,00
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOG CORP	USD	2.961	0,11	4.547	0,14
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP	HKD	12.839	0,46	13.490	0,43
US70614W1009 - ACCIONES PELTON	USD	0	0,00	6.290	0,20
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK	2.364	0,09	4.158	0,13
GB00BGBN7C04 - ACCIONES SSP GROUP PLC	GBP	0	0,00	2.143	0,07
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMA	USD	3.387	0,12	0	0,00
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	2.967	0,11	4.615	0,15
DE0006452907 - ACCIONES NEMETSCHKE	EUR	2.304	0,08	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
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	2.281	0,08	0	0,00
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	2.968	0,11	4.603	0,15
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SAGATE TECHNOLOGY	USD	2.910	0,10	4.135	0,13
GB0005576813 - ACCIONES HOWDEN JOINERY	GBP	4.628	0,17	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	2.236	0,08	2.550	0,08
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANTECHNOLOGIES	USD	2.796	0,10	4.283	0,14
YGG456671053 - ACCIONES HOLLYSYS AUTOMATION	USD	7.215	0,26	6.192	0,20
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	2.333	0,08	4.099	0,13
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	20.039	0,72	19.060	0,60
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	2.295	0,08	4.134	0,13
CH0012280076 - ACCIONES STRAUMANN	CHF	2.345	0,08	4.151	0,13
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	3.881	0,14	6.374	0,20
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE	USD	4.993	0,18	7.574	0,24
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION	GBP	2.270	0,08	0	0,00
GB00BVYYFW23 - ACCIONES AUTO TRADER GROUP	GBP	0	0,00	4.234	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY	USD	3.338	0,12	2.563	0,08
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	5.067	0,18	7.561	0,24
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	7.865	0,28	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	3.353	0,12	2.449	0,08
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN	USD	3.808	0,14	5.563	0,18
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	2.329	0,08	4.203	0,13
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	0	0,00	2.474	0,08
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	14.065	0,51	0	0,00
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG-ORD	EUR	0	0,00	4.181	0,13
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	13.062	0,47	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	3.279	0,12	2.461	0,08
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	2.277	0,08	2.489	0,08
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE	EUR	2.347	0,08	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	4.153	0,13
GB00BDVZY777 - ACCIONES ROYAL MAIL PLC	GBP	0	0,00	4.042	0,13
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM	EUR	0	0,00	4.163	0,13
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	13.880	0,50	2.471	0,08
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	3.361	0,12	4.174	0,13
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	0	0,00	2.483	0,08
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	16.860	0,61	17.282	0,55
GB00BYT1DJ19 - ACCIONES INTERMEDIATE CAPITAL	GBP	2.362	0,09	0	0,00
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG REG	EUR	2.359	0,08	0	0,00
US61945C1036 - ACCIONES THE MOSAIC COMPANY	USD	0	0,00	2.453	0,08
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RIC	CHF	3.254	0,12	4.142	0,13
DK0010244508 - ACCIONES A.P.MOELLER MAERSK	DKK	5.630	0,20	4.144	0,13
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOL	USD	3.366	0,12	2.382	0,08
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL	NOK	2.210	0,08	0	0,00
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	2.346	0,08	0	0,00
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	2.345	0,08	4.204	0,13
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY	USD	3.643	0,13	6.038	0,19
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL	EUR	2.297	0,08	4.175	0,13
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA	DKK	2.299	0,08	0	0,00
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	3.311	0,12	0	0,00
AT0000831706 - ACCIONES WIENERBERGER	EUR	2.312	0,08	0	0,00
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	2.287	0,08	0	0,00
AT0000A21KS2 - ACCIONES IMMOFINANZ AG	EUR	2.337	0,08	0	0,00
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL	EUR	2.338	0,08	0	0,00
US23331A1097 - ACCIONES D.R. HORTON, INC	USD	3.105	0,11	2.510	0,08
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	2.265	0,08	0	0,00
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	5.729	0,21	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	2.307	0,08	4.067	0,13
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	2.329	0,08	0	0,00
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	2.281	0,08	0	0,00
US5260571048 - ACCIONES LENNAR	USD	0	0,00	2.511	0,08
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL	USD	3.252	0,12	2.450	0,08
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	3.292	0,12	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	4.950	0,18	7.435	0,24
US03743Q1085 - ACCIONES APA CORP	USD	0	0,00	2.374	0,08
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	4.141	0,13
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	2.316	0,08	0	0,00
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	3.277	0,12	2.442	0,08
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	4.462	0,16	4.174	0,13
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	0	0,00	2.483	0,08
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	2.328	0,08	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	7.433	0,27	7.281	0,23
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	2.998	0,11	4.547	0,14
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	3.259	0,12	2.449	0,08
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	3.249	0,12	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	2.281	0,08	2.519	0,08
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI	USD	5.006	0,18	7.368	0,23
DK0060534915 - ACCIONES NOVO	DKK	2.309	0,08	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	17.236	0,62	16.852	0,53
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	4.521	0,16	3.367	0,11
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	23.832	0,86	0	0,00
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	2.263	0,08	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	2.355	0,08	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	16.235	0,58	18.175	0,58
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	2.280	0,08	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	4.131	0,13
DE0007037129 - ACCIONES R.W.E AG	EUR	2.387	0,09	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	3.300	0,12	2.557	0,08
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	0	0,00	17.683	0,56
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	3.334	0,12	0	0,00
GB0031274896 - ACCIONES MARKS & SPENCER	GBP	2.260	0,08	0	0,00
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	0	0,00	4.153	0,13
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	15.878	0,57	16.584	0,53
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	4.573	0,16	4.135	0,13
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	2.353	0,08	0	0,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	4.647	0,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		514.735	18,46	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		514.735	18,46	504.257	16,00
LU2242644966 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA INNOV	EUR	12.272	0,44	14.778	0,47
IE00BJJNH014 - PARTICIPACIONES MAN GLG EVENT DRIVEN	EUR	30.165	1,09	30.120	0,96
IE00BKTLCJ87 - PARTICIPACIONES ISHARES SMART CITY	EUR	15.605	0,56	16.725	0,53
LU1861132840 - PARTICIPACIONES AMUNDI STOXX GBL	EUR	14.962	0,54	15.926	0,51
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	33.550	1,21	34.470	1,09
LU1665238009 - PARTICIPACIONES M&G LUX GBL LISTED	EUR	35.552	1,28	33.825	1,07
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	EUR	0	0,00	33.962	1,08
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	29.970	1,08	32.801	1,04
LU1044871900 - PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	USD	13.819	0,50	14.763	0,47
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGA	EUR	52.165	1,88	50.483	1,60
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR TIEDEMANN ARBI	EUR	30.606	1,10	30.547	0,97
TOTAL IIC		268.668	9,68	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		2.617.115	94,13	2.891.570	91,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.654.806	95,49	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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total