

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3491

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo persigue la obtención de una rentabilidad anual absoluta no garantizada de Euribor mes + 1%, controlada volatilidad y baja correlación con los mercados. Para lograr el objetivo de rentabilidad, se utilizan técnicas de gestión alternativa manteniendo un estricto control del riesgo a través del método de gestión VAR. Se establece un VAR máximo de 9, es decir, que la pérdida máxima en un plazo de un año es de un 9% con un nivel de confianza del 95%.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,99	0,62	0,99	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,25	-0,33	-0,26

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	90.491.760,49	100.895.006,15	24.273	26.412	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	185.102.897,02	108.206.150,27	31.813	20.731	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	666.191	732.179	1.149.273	899.971
CLASE B	EUR	1.431.954	822.249	410.712	460.124

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	7,3619	7,2568	7,3376	7,1618
CLASE B	EUR	7,7360	7,5989	7,6292	7,3949

(*)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		0.69	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,45	0,38	1,06	3,92	0,78	-1,10	2,45	-1,94	0,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	11-05-2021	-0,24	11-05-2021	-1,96	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,26	11-06-2021	0,28	01-03-2021	1,18	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,38	1,33	1,44	2,52	2,24	5,17	1,17	1,28	1,62
Ibex-35	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,53	0,25	0,30	0,45
EUR001M + 1	0,19	0,21	0,18	0,01	0,03	0,04	0,07	0,07	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,56	3,56	3,55	3,55	3,42	3,55	0,91	0,83	0,95

(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.

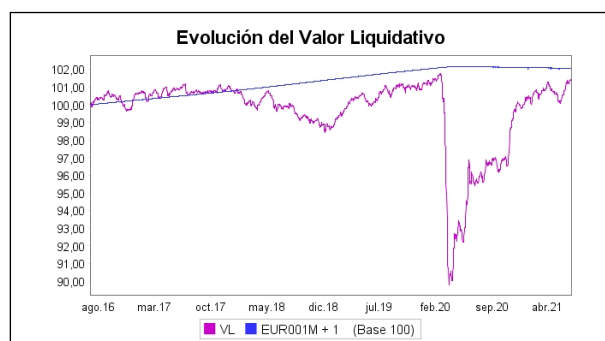
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,51	1,50	1,48	1,50

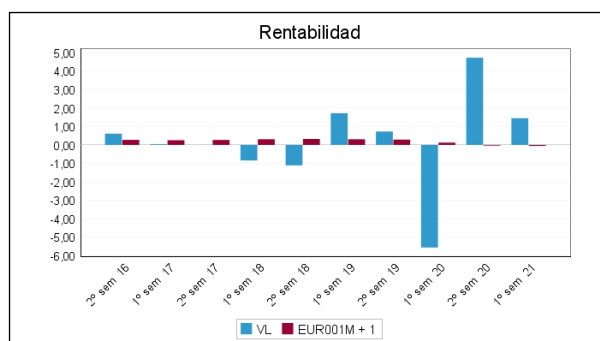
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,80	0,56	1,24	4,11	0,96	-0,40	3,17	-1,27	0,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	11-05-2021	-0,24	11-05-2021	-1,95	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,26	11-06-2021	0,28	01-03-2021	1,18	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,39	1,33	1,44	2,52	2,24	5,17	1,17	1,28	1,62
Ibex-35	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,53	0,25	0,30	0,45
EUR001M + 1	0,19	0,21	0,18	0,01	0,03	0,04	0,07	0,07	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,56	3,56	3,55	3,55	3,42	3,55	0,92	0,82	1,04

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

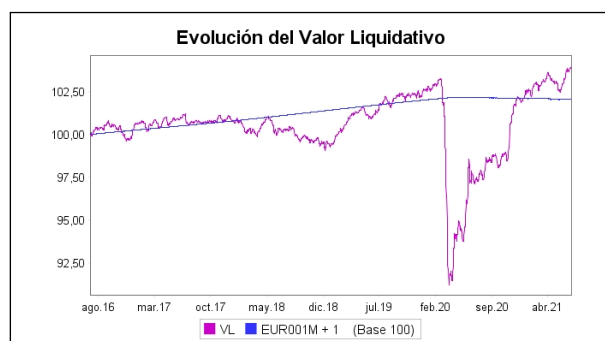
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,79	0,79	1,49

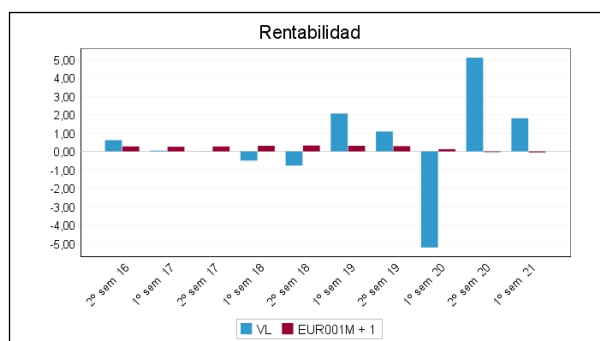
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	6.777.516	193.464	0,28
Renta Fija Internacional	946.101	73.737	1,33
Renta Fija Mixta Euro	1.290.165	55.591	2,82
Renta Fija Mixta Internacional	3.327.039	69.994	2,80
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	912.787	32.310	5,73
Renta Variable Euro	47.665	3.425	9,88
Renta Variable Internacional	3.167.965	241.119	14,27
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	754.944	25.920	-1,06
Garantizado de Rendimiento Variable	54.412	2.917	-0,42
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.768.887	48.863	1,66
Global	99.950	2.473	17,31
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	19.147.433	749.813	3,70

*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	1.949.771	92,93	1.398.622	89,98
* Cartera interior	58.023	2,77	30.672	1,97
* Cartera exterior	1.881.649	89,68	1.360.614	87,53
* Intereses de la cartera de inversión	10.099	0,48	7.336	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	129.123	6,15	148.228	9,54
(+/-) RESTO	19.250	0,92	7.578	0,49
TOTAL PATRIMONIO	2.098.144	100,00 %	1.554.428	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)	1.554.428	1.471.530	1.554.428	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	29,07	0,68	29,07	4.916,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,66	4,82	1,66	-59,51
(+) Rendimientos de gestión	2,21	5,40	2,21	-52,08
+ Intereses	0,70	0,64	0,70	28,32
+ Dividendos	0,05	0,04	0,05	43,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,54	3,87	0,54	-83,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,56	0,60	0,56	8,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	0,01	-0,25	-2.963,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,58	0,26	0,58	163,46
± Otros resultados	0,04	-0,02	0,04	-272,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,58	-0,54	9,69
- Comisión de gestión	-0,48	-0,52	-0,48	8,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	15,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-22,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,02
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	109,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	108,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	108,57
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.098.144	1.554.428	2.098.144	

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

3. Inversiones financieras

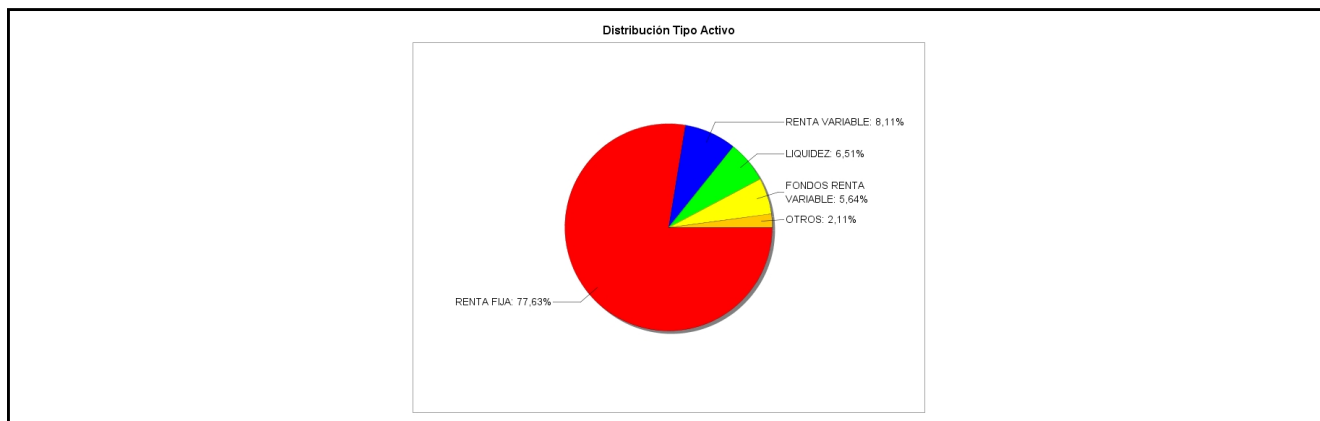
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	51.642	2,46	26.379	1,70
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	51.642	2,46	26.379	1,70
TOTAL RV COTIZADA	1.676	0,08	0	0,00
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	1.676	0,08	0	0,00
TOTAL IIC	4.765	0,23	4.293	0,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	58.083	2,77	30.672	1,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.577.041	75,19	1.273.737	81,93
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	1.577.041	75,19	1.273.737	81,93
TOTAL RV COTIZADA	168.416	8,06	58.091	3,72
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	168.416	8,06	58.091	3,72
TOTAL IIC	137.832	6,57	31.215	2,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.883.289	89,82	1.363.043	87,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.941.372	92,59	1.393.714	89,64

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 Bank Index	C/ Opc. CALL S/J EURO STOXX BANKS VTO:1221_100	15.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0721_4150	20.750	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0622_4450	22.250	Inversión
DJ (Euro) Stoxx Basic Resource	C/ Opc. CALL S/STOXX EUR 600 BASIC 660 A:0921	49.500	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0921_4125	20.625	Inversión
Total subyacente renta variable		128125	
EURO	C/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,12 A1221	17.710	Inversión
EURO	C/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,26 A:1221	265.643	Inversión
EURO	C/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,28 A:0921	67.465	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		350818	
TOTAL DERECHOS		478943	
B.AIR FRANCE 3% A:010724 Call	C/ Plazo	1.196	Inversión
B.WORLEY US FIN 0,875% A:090626 Call	C/ Compromiso	5.123	Inversión
B. EURO BUND (ALEMAN) 10 AÑOS 6%	V/ Fut. FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0921	37.638	Inversión
BONO NOCIONAL AMERICANO 10A A:0917	V/ FUTURO US 10YR NOTE A:0921	88.760	Inversión
Total subyacente renta fija		132716	
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES	V/ Opc. PUT S/ PALANTIR TECHN 23 A:230721 Weekly	9.698	Inversión
ACCIONES PELOTON INTERACTIVE	V/ Opc. PUT S/PELOTON 100 A:0721	9.276	Inversión
ACCIONES LEMONADE	V/ Opc. PUT S/ LEMONADE 85 A:230721 Weekly	10.752	Inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	V/ Opc. PUT S/J EURO STOXX BANKS VTO:1221_85	6.375	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	V/ Opc. PUT S/J EURO STOXX BANKS VTO:1221_80	6.000	Inversión
ACCIONES TWITTER	V/ Opc. PUT S/ TWITTER INC 58 A:230721 Weekly	4.891	Inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	V/ Opc. CALL S/J EURO STOXX BANKS VTO:1221_115	8.625	Inversión
DJ Europe Stoxx Telecommunications	C/ FUTURO S/ DJ STOXX 600 TELECOMU VTO:0921	4.998	Inversión
ACCIONES PLUG POWER	V/ Opc. PUT S/ PLUG POWER 27 A:230721 Weekly	11.385	Inversión
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING-SP -ADR-	V/ Opc. PUT S/ALIBABA 200 A:230721 Weekly	11.806	Inversión
ACCIONES AMAZON.COM INC	V/ Opc. PUT S/ AMAZON 3200 A:090721 Weekly	10.794	Inversión
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	V/ Opc. PUT S/UBER TECHNOLOGIES 46 A:0721	11.638	Inversión
ACCIONES PLUG POWER	V/ Opc. PUT S/ PLUG POWER 23 A:0721 Weekly	5.819	Inversión
ACCIONES AMERICAN AIRLINES	V/ Opc. PUT S/ AMERICAN AIRLINES 19 A:0721	4.807	Inversión
ACCIONES JUMIA TECHNOLOGIES	V/ Opc. PUT S/ JUMIA TECHNOL 26 A:090721 Weekly	568	Inversión
ACCIONES CARNIVAL CORPORATION	V/ Opc. PUT S/ CARNIVAL 26 A:020721 Weekly	7.674	Inversión
DJ Europe Stoxx Chemicals	C/ FUTURO S/ DJ STOXX 600 CHEM VTO:0921	9.158	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0921	49.484	Inversión
DJ Europe Stoxx 600 Industrial	C/ FUTURO S/ DJ STOX 600 INDUS VTO:0921	9.380	Inversión
DJ (Euro) Stoxx Basic Resource	C/ FUTURO S/ DJ STOXX 600 BASIS RESO A:0921	8.084	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Europe Stoxx Automobiles & Parts	C/ FUTURO S/STOXX 600 AUTOS A:0921	9.742	Inversión
DJ Euro Stoxx Travel & Leisure	C/ FUTURO S/ DJ STOXX 600 TRAVEL&LEI A:0921	8.695	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0622_3000	15.000	Inversión
Stoxx Europe 600 Index	V/ FUTURO S/STOXX EUROPE 600 A:0921	101.301	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0721_3900	39.000	Inversión
DJ (Euro) Stoxx Basic Resource	V/ Opc. PUT S/STOXX EUR 600 BASIC 535 A:0721	20.062	Inversión
DJ (Euro) Stoxx Basic Resource	V/ Opc. CALL S/STOXX EUR 600 BASIC 700 A:0921	52.500	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0921_3625	18.125	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0721_3400	68.000	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0721_3375	67.500	Inversión
Ibex 35 Dividend Impact	C/ FUTURO S/IBEX 35 DIVIDEND IMPAC A:1223	17.193	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:1221_3500	15.750	Inversión
ACCIONES TWITTER	V/ Opc. CALL S/ TWITTER INC 70 A:0721 Weekly	5.903	Inversión
Total subyacente renta variable		639986	
Franco Suizo	C/ FUTURO S/EUR-CHF A:0921	6.205	Inversión
Dólar USA	C/ FUTURO S/ EURO FX CURR VTO:0921	10.084	Inversión
Libra Esterlina	V/ FUTURO S/EURO - GBP A:0921	6.301	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,19 A:0721	31.361	Inversión
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,26 A:0322	199.233	Inversión
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,25 A:1221	65.884	Inversión
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,15 A:1221	48.490	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		367559	
TOTAL OBLIGACIONES		1140260	

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

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 28 de mayo de 2021, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA MIXTO FLEXIBLE 15, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4196), por IBERCAJA CRECIMIENTO DINAMICO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3491).

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

	SI	NO
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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 427.147,47 miles de euros que supone el 20,36% sobre el patrimonio del fondo.

* 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: 251.536.104,76 Euros (14,22% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 37.767.314,61 Euros (2,14% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 876.496,59 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 9.263.446,68 Euros (0,5237% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 15.390,00 Euros (0,0009% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 653,40 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

- Pagos certificados devol. retenciones:

Importe: 82,28 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN 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 acorde al momento de ciclo que nos encontramos: atractivas revalorizaciones en los mercados de renta variable, con una clara supremacía de la zona desarrollada frente a emergentes. Mientras en renta fija nos tenemos que ir a aquellos segmentos de mayor riesgo para encontrar rentabilidades positivas, especialmente high yield, en un semestre en el que hemos asistido a un ligero repunte de las rentabilidades de los bonos soberanos.

Nos hemos visto sumergidos en un entorno dominado por el optimismo, al son de un buen ritmo de vacunación a nivel global, unos fuertes beneficios empresariales y esos grandes estímulos de política monetaria y fiscal. Pero también hemos tenido que sortear momentos de incertidumbre, especialmente asociados a las nuevas variantes de Covid y las constantes presiones en precios que quieren poner a prueba a los Bancos Centrales.

En este contexto Ibercaja Crecimiento Dinámico ha tenido un buen comportamiento influenciado por dichas dinámicas de mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión de la cartera la estructuramos en 4 áreas bien diferenciadas, con el fin de buscar una fuente estable de retornos descorrelacionados.

Estrategia macro:

En renta variable, nuestra cartera estratégica tiene un peso aproximado a mercado en torno al 8,5%. Nos mantenemos posicionados en temas de crecimiento secular tales como: Tecnología: ciberseguridad, realidad virtual, semiconductores; Educación; Transición energética; Salud y envejecimiento poblacional; Compañías con poder de fijación de precios y Compañías poco endeudadas y con gran generación de caja.

En renta fija la clave en nuestro posicionamiento es la siguiente: En la actualidad, vemos más atractivo el segmento medio de la curva, la duración la mantenemos en el entorno de 3,5. Infraponderados en deuda pública manteniendo la ligera sobreponderación en crédito high yield, activo que se apoya en un entorno cíclico favorable. Seguimos positivos en renta fija china, por el gran apetito de flujos hacia este tipo de activos (especialmente deuda pública). Por último, la apreciación del USD durante el semestre nos ha favorecido ampliamente. El rango 1,22-1,17 sigue siendo nuestro objetivo a medio plazo.

Estrategia cuantitativa:

Mediante técnicas cuantitativas desarrollamos diversas estrategias de cartera neutral. Nuestro posicionamiento actual se resume en 2 tipos de estrategias:

-Estrategia Sectorial Europea: compra futuros sectoriales y venta mercado europeo. Nuestro modelo nos puso largos del sector industrial, recursos básicos, autos, químicas y ocio, frente al mercado.

-Estrategia Modelo de Factores: hemos seguido la estrategia qualityvalue tanto en el mercado estadounidense como en el mercado europeo. Esta estrategia selecciona aquellas compañías de calidad con valoraciones más estables, pero cuya cotización todavía no se ha beneficiado de la subida de los mercados, escogiendo por lo tanto compañías de calidad a un precio razonable.

Estrategia de derivados:

Continuamos realizando operaciones en derivados tanto en índices como en nombres de compañías que cotizan a niveles de volatilidad excesiva. En nombres, por destacar algunas compañías, se han realizado operaciones en Twitter y Repsol así como en sectores con algo más de beta como el caso de aerolíneas; en este caso en American Airlines.

En índices, lo más destacable lo encontramos en el Skew de volatilidad el cual está en niveles máximos de los últimos años; es decir la demanda de puts es considerablemente mayor a la demanda de calls. Especialmente destacable la situación del S&P500, aunque esta situación se repite en los principales índices bursátiles, situación que hemos aprovechado para tomar posicionamiento en índices mediante riskreversals con strikes bastante amplios, de esta manera tomamos posicionamiento largo de mercado durante los próximos meses limitando la caída. El hecho de que las calls estén cotizando a niveles considerablemente más baratos que las puts, nos permite tomar posiciones largas en calls con strikes muy próximos al nivel del spot mientras que las puts podemos venderlas a niveles mucho más bajos, por lo que deberíamos ver caídas extremas para que la posición entrara en pérdidas; escenario que en nuestra opinión es muy poco probable.

Estrategia situaciones especiales:

Dentro de situaciones especiales realizamos estrategias tanto de: OPAS: aprovechando los diferenciales que ofrece el mercado ante operaciones de adquisiciones, como de valores especialmente estresados ante situaciones coyunturales. Destacamos nuestra posición en Hollysys Automation, compañía que fabrica sistemas de automatización y control. A lo largo del mes de junio hemos conocido como un grupo de directivos proponen una compra de una participación relevante con un objetivo de 17\$, un 20% por encima de los niveles actuales, lo que nos reafirma el valor intrínseco que vemos en la compañía. También seguimos comprando DCC, plataforma de servicios de soporte, ventas y marketing, enfocado en el sector energético, salud y tecnología. Cotiza a múltiplos muy atractivos y con un balance muy saneado.

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 1,45% de la clase A y del 1,80% de la clase B. El fondo ha registrado una rentabilidad superior al índice de referencia gracias a un posicionamiento largo en renta variable y en crédito frente al índice de referencia.

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

A fecha 30 Junio 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 666.191 miles de euros, variando en el período en -65.988 miles de euros, y un total de 24.273 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1.431.954 miles de euros, variando en el período en 609.705 miles de euros, y un total de 31.813 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,45% y del 1,80% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,75% de la clase A y del 0,39% 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 3,70%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora, ya que el fondo invierte mayoritariamente en renta fija, donde los rendimientos han sido menores.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, China y Rusia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en U.S.A., Gran Bretaña y Francia destacan positivamente. Por sectores, Servicios financieros y la deuda pública europea son los de peores resultados; autos, distribución y transportes destacan positivamente. Por posiciones individuales, las participaciones de los fondos Robeco Smart Energy, Seilern Internacional América, Franklin Templeton Technology, los futuros del bono americano a 10 años con vencimiento en marzo, y los futuros sectoriales del Eurotox de bancos han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, los futuros del Eurostoxx 600, los futuros del bono a 10 años americano con vencimiento septiembre, las opciones sobre el Eurodolar y los bonos de Huarong son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 39.014.935,91 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones de Mapfre, McDonald's, Allianz, Electrolux y Volkswagen entre otras y en bonos hemos abierto posición en Pemex 2023, EaasyJet 2025, Banco Sabadell 2025 y Accor 2026 entre otros. Hemos cerrado posición en acciones de Carrefour, Accor, CVS Health, Ahold Delhaize, Danone, Sainsbury y General Motors entre otras, mientras que en bonos hemos cerrado la posición en Renault 2021, Syngenta 2021, ArcelorMittal 2022, Leonardo 2021 o Cellnex 2022 entre otros. Y hemos realizado compra-ventas en acciones de Roche, Astrazeneca, Allstate, Merck, AT&T, Verizon Communications o Novo Nordisk entre otras.

A 30 de junio el fondo mantiene una posición en deuda subordinada de un 11,08% 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 -4.455.959,63 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 29,74%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 4,2% en renta variable (8,14% en inversión directa y -3,94% a través de instrumentos derivados), un 77,65% en renta fija, un 0,26% en opciones, un 6,80% en IICs y un 6,15% en liquidez.

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 3,56% para la clase A y de un 3,56% 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.

Nuestro escenario central va a seguir girando hacia la recuperación del crecimiento global con varios focos a tener en cuenta para la segunda parte del año:

-Una población ampliamente vacunada. Continuará la relajación de las restricciones, lo que seguirá dando soporte a la actividad económica. Recordemos que nos encontramos ante las mayores tasas de ahorro de los consumidores de la historia, por lo que gradualmente se irá gastando y el sector servicios será el más beneficiado a corto plazo.

-Tapering de la Reserva Federal. La retirada de estímulos monetarios en Estados Unidos puede generar volatilidad en mercado, pero mientras continúe el buen momentum de crecimiento de beneficios, no vemos un cambio en la directriz del mercado.

-Fondos plan europeo de recuperación. Es el semestre de Europa. Por fin se tiene que poner en marcha el Plan Europeo, una parte importante se destinará a financiar la transición energética, plan de infraestructuras y digitalización de la economía.

-Aumento inversión empresarial. Tenemos que entrar en un nuevo ciclo de inversión. Con las caídas de las ventas en 2020, las empresas lógicamente disminuyeron sus inversiones, muchas empresas han aumentado su caja de forma considerable y con la revisión de beneficios al alza se hace imprescindible un aumento de la inversión para seguir manteniendo su nivel de negocio.

¿Cómo nos posicionamos en este escenario?

En renta fija: El progresivo repunte de tipos soberanos es una realidad. Por tanto sin interés en este segmento. Seguimos cortos en bonos americanos a largo plazo.

En renta fija privada: cada vez hay menos oportunidades tras el estrechamiento de diferenciales. Seguimos muy positivos en deuda subordinada.

En renta variable: Nos mantenemos estratégicamente posicionados en temas de crecimiento secular. Desde un punto de vista táctico: hay que seguir buscando perfiles asimétricos. Buscamos compañías con un perfil "quality-value", compañías de calidad, pero que se hayan abaratado de forma importante por una situación coyuntural. En cuanto a los indicadores de sentimiento-posicionamiento, los mercados se encuentran en una fase de mayor "agotamiento", algo más "fatigados". No obstante el ciclo seguirá dando oportunidades.

En este sentido Ibercaja Crecimiento Dinámico esperamos que continúe teniendo un comportamiento positivo.

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
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	EUR	7.491	0,36	0	0,00
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	EUR	4.919	0,23	0	0,00
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA 0,88 2027-10-28	EUR	8.836	0,42	2.051	0,13
ES0239140017 - BONO COLONIAL 1,35 2028-10-14	EUR	3.255	0,16	3.211	0,21
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	4.539	0,22	4.596	0,30
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	6.580	0,31	6.628	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		35.621	1,70	16.486	1,07
ES0582870H23 - PAGARE SACYR 1,60 2022-06-22	EUR	3.837	0,18	0	0,00
ES0514820465 - PAGARE VOCENTO SA 0,21 2021-07-16	EUR	600	0,03	0	0,00
ES0505047391 - PAGARE BARCELO 0,55 2021-07-15	EUR	5.098	0,24	0	0,00
ES0536463328 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,56 2021-11-29	EUR	499	0,02	0	0,00
ES0536463302 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,78 2021-09-20	EUR	3.487	0,17	0	0,00
ES0584696266 - PAGARE MAMOVIL IBERCOM 0,22 2021-03-15	EUR	0	0,00	3.298	0,21
ES0536463195 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,83 2021-05-25	EUR	0	0,00	2.990	0,19
ES0305072003 - BONO PIKOLIN SL 3,75 2021-05-18	EUR	0	0,00	1.104	0,07
ES0313040034 - BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	2.501	0,12	2.501	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.021	0,76	9.893	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.642	2,46	26.379	1,70
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		51.642	2,46	26.379	1,70
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	1.676	0,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.676	0,08	0	0,00
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		1.676	0,08	0	0,00
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	4.765	0,23	4.293	0,28
TOTAL IIC		4.765	0,23	4.293	0,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		58.083	2,77	30.672	1,98
XS2289587789 - BONO UNITED MEXICAN 1,45 2033-10-25	EUR	11.477	0,55	0	0,00
XS2280331898 - BONO REPUBLIC INDONESIA 1,10 2033-03-12	EUR	9.801	0,47	0	0,00
IT0005413171 - BONO ESTADO ITALIANO 1,65 2030-12-01	EUR	22.289	1,06	11.113	0,71
IT0005340929 - BONO ESTADO ITALIANO 2,80 2028-12-01	EUR	0	0,00	11.978	0,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		43.567	2,08	23.091	1,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1765875718 - BONO ASTM SPA 1,63 2028-02-08	EUR	7.842	0,37	0	0,00
XS2356040357 - BONO STELLANTIS 0,75 2029-01-18	EUR	6.232	0,30	0	0,00
XS2347379377 - BONO TRITAX EUROBOX 0,95 2026-06-02	EUR	4.996	0,24	0	0,00
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	8.466	0,40	0	0,00
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	12.008	0,57	0	0,00
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	18.000	0,86	0	0,00
XS2348237871 - BONO CELLNEX FINANCE 1,50 2028-06-08	EUR	15.336	0,73	0	0,00
XS0159497162 - BONO HSBC HOLDINGS 5,75 2027-12-20	GBP	17.212	0,82	0	0,00
XS2344385815 - BONO RYANAIR DAC 0,88 2026-05-25	EUR	4.219	0,20	0	0,00
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,75 2026-06-26	EUR	17.632	0,84	0	0,00
USG8200VAA38 - BONO DELTA AIR LINES SKY 4,50 2025-10-20	USD	9.125	0,43	0	0,00
XS1857310814 - BONO AROUNDTOWN 3,25 2027-07-18	GBP	12.721	0,61	0	0,00
FR0013285707 - BONO ELIS SA 1,04 2023-10-06	EUR	1.405	0,07	0	0,00
FR0013285707 - BONO ELIS SA 0,94 2023-10-06	EUR	937	0,04	0	0,00
FR0013285707 - BONO ELIS SA 0,94 2023-10-06	EUR	3.785	0,18	0	0,00
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	12.033	0,57	0	0,00
XS1611858090 - BONO B. SABADELL 6,50 2169-08-18	EUR	8.235	0,39	0	0,00
XS0982711714 - BONO PETROBRAS GBL FINAN 4,75 2025-01-14	EUR	7.856	0,37	0	0,00
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO VITA 2,38 2030-12-22	EUR	10.057	0,48	0	0,00
XS2332590475 - BONO NEXIJ 2,13 2029-04-30	EUR	11.940	0,57	0	0,00
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	9.949	0,47	0	0,00
XS2069040389 - BONO ANIMA HOLDING 1,75 2026-10-23	EUR	5.157	0,25	0	0,00
XS2231191748 - BONO CPI PROPERTY 4,87 2169-11-16	EUR	8.454	0,40	0	0,00
XS1640667116 - BONO RAIFFEISEN BANK 6,13 2169-12-15	EUR	11.433	0,54	0	0,00
XS2332250708 - BONO ORAGON FINANCE 1,2,88 2028-04-30	EUR	4.574	0,22	0	0,00
XS1224710399 - BONO NATURGY FINANCE 3,38 2169-04-24	EUR	7.440	0,35	0	0,00
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	12.950	0,62	0	0,00
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	14.219	0,68	0	0,00
FR0014002OL8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	17.989	0,86	0	0,00
XS2325733413 - BONO STELLANTIS 0,63 2027-03-30	EUR	13.015	0,62	0	0,00
XS0147048762 - BONO E.ON INTNTAL FIN 6,25 2030-06-03	GBP	23.887	1,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1989380172 - BONO NETFLIX 3,88 2029-11-15	EUR	4.974	0,24	0	0,00
XS230601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	13.643	0,65	0	0,00
XS2304675791 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,82 2031-03-02	EUR	22.865	1,09	0	0,00
US37045XAS53 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,00 2025-01-15	USD	4.625	0,22	0	0,00
XS2117435904 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	1.912	0,09	0	0,00
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	11.388	0,54	0	0,00
FR0014001YE4 - BONO ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	1.700	0,08	0	0,00
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,37 2027-05-31	GBP	10.013	0,48	0	0,00
XS1967697738 - BONO DANSKE BANK 2,50 2029-06-21	EUR	10.573	0,50	0	0,00
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	18.912	0,90	0	0,00
XS2206805769 - BONO BBVA 3,10 2031-07-15	GBP	7.357	0,35	0	0,00
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	18.442	0,88	0	0,00
XS2288097483 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,35 2024-01-19	EUR	13.427	0,64	0	0,00
XS2283188683 - BONO EXOR NV 0,88 2031-01-19	EUR	2.334	0,11	0	0,00
XS1619422865 - BONO BBVA 5,88 2169-08-24	EUR	8.344	0,40	0	0,00
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE 3,00 2169-12-04	EUR	20.698	0,99	0	0,00
XS2282095970 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,50 2029-01-12	EUR	7.212	0,34	0	0,00
XS2244936659 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,63 2028-10-21	EUR	3.570	0,17	0	0,00
FR0013139482 - BONO VALEO 1,63 2026-03-18	EUR	520	0,02	514	0,03
XS2089972629 - BONO CIRUSONE LP CYRUSONE 1,45 2027-01-22	EUR	12.250	0,58	0	0,00
XS2049823680 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,13 2026-09-04	EUR	2.053	0,10	0	0,00
XS1677912393 - BONO FASTIGHETS AB 1,88 2026-01-23	EUR	7.822	0,37	0	0,00
XS2239813301 - BONO EL CORTE INGLES 3,63 2024-03-15	EUR	2.092	0,10	0	0,00
XS1395004408 - BONO LQJ ITALIA BONDCO 3,88 2024-04-01	EUR	5.431	0,26	0	0,00
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	5.051	0,24	0	0,00
XS1333193875 - BONO GOODYEAR EUROPE 3,75 2023-12-15	EUR	1.810	0,09	0	0,00
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	23.890	1,14	4.618	0,30
XS2197770279 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,75 2025-07-22	EUR	1.032	0,05	1.026	0,07
XS2265521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,62 2029-02-02	EUR	5.801	0,28	5.550	0,36
XS2234579675 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,30 2027-10-28	EUR	1.988	0,09	2.024	0,13
XS1998904921 - BONO KKR GRP FIN CO V LLC 1,63 2029-05-22	EUR	4.316	0,21	4.386	0,28
FR0014000087 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	7.169	0,34	2.214	0,14
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	8.375	0,40	0	0,00
XS2258452478 - BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	4.900	0,23	9.998	0,64
XS1981054221 - BONO COCA COLA EUROPEAN 1,13 2029-04-12	EUR	0	0,00	5.327	0,34
XS2259865926 - BONO SCANIA CV AB -0,07 2022-11-23	EUR	0	0,00	3.203	0,21
XS2247936342 - BONO B. SANTANDER DER/RF 1,63 2030-10-22	EUR	4.136	0,20	4.195	0,27
XS2084418339 - BONO CEZ AS 0,88 2026-12-02	EUR	4.728	0,23	4.718	0,30
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK 0,50 2025-08-27	EUR	0	0,00	15.115	0,97
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	9.950	0,47	524	0,03
XS2242747348 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,54 2028-10-23	EUR	0	0,00	2.034	0,13
XS1908370171 - BONO INTERCONTINENTAL 2,13 2027-05-15	EUR	16.747	0,80	3.710	0,24
DE000DL19VR6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	EUR	6.024	0,29	5.998	0,39
XS1107291541 - BONO B. SANTANDER DER/RF 6,25 2168-12-11	EUR	18.265	0,87	8.220	0,53
CH0576402181 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2028-11-05	EUR	0	0,00	10.047	0,65
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	3.065	0,15	0	0,00
XS1791704189 - BONO CNAC HK FINDBRIDGE 1,75 2022-06-14	EUR	0	0,00	2.004	0,13
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2029-09-23	EUR	7.135	0,34	10.496	0,68
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2029-02-15	EUR	30.540	1,46	22.891	1,47
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	3.307	0,16	3.257	0,21
XS2240494471 - BONO INTERCONTINENTAL 1,63 2024-10-08	EUR	2.191	0,10	2.158	0,14
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	18.248	0,87	7.441	0,48
XS2227050023 - BONO ROYAL SCHIPHOL GRP 0,38 2027-09-08	EUR	0	0,00	5.112	0,33
FR0013509627 - BONO JC DECAUX SA 2,00 2024-10-24	EUR	0	0,00	2.022	0,13
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	3.388	0,16	3.390	0,22
PTGALCOM0013 - BONO GALP ENERGIA 1,99 2026-01-15	EUR	0	0,00	4.144	0,27
XS2236363573 - BONO AMADEUS 1,88 2028-09-24	EUR	4.491	0,21	4.485	0,29
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	7.647	0,36	7.415	0,48
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	6.057	0,39
XS1384064587 - BONO B. SANTANDER DER/RF 3,25 2026-04-04	EUR	15.891	0,76	6.852	0,44
US44891CBG78 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,00 2027-02-10	USD	2.691	0,13	2.627	0,17
XS1497606365 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	5.157	0,25	0	0,00
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	8.966	0,43	8.805	0,57
XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	16.924	0,81	430	0,03
XS2195092601 - BONO ABERTIS 2,25 2029-03-29	EUR	19.792	0,94	8.801	0,57
XS2193982803 - BONO UPJOHN FINANCE 1,36 2027-06-23	EUR	2.630	0,13	2.657	0,17
XS2049767598 - BONO CASTELLUM AB 0,75 2026-09-04	EUR	2.014	0,10	0	0,00
XS2177555062 - BONO AMADEUS 2,88 2027-05-20	EUR	1.136	0,05	1.131	0,07
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	14.631	0,70	14.134	0,91
XS2126084750 - BONO VIRGIN MONEY UK 2,88 2025-06-24	EUR	9.401	0,45	0	0,00
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	10.645	0,51	19.137	1,23
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,24 2026-02-13	EUR	0	0,00	10.306	0,66
XS2178832379 - BONO FIAT CHRYSLER AUTO 3,38 2023-07-07	EUR	0	0,00	5.350	0,34
XS2197673747 - BONO MTU AERO ENGINES 3,00 2025-07-01	EUR	4.731	0,23	4.699	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1562614831 - BONO BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	0	0,00	11.771	0,76
XS2152061904 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 3,38 2028-04-06	EUR	6.312	0,30	6.293	0,40
FR0013510179 - BONO ELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	17.816	0,85	17.663	1,14
FR0013399029 - BONO ACCOR 3,00 2026-02-04	EUR	8.433	0,40	0	0,00
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	7.113	0,34	2.056	0,13
XS1292352843 - BONO EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	9.084	0,43	2.233	0,14
XS1405777316 - BONO BUNGE FINANCE EUROPE 1,85 2023-06-16	EUR	0	0,00	2.067	0,13
XS2178769076 - BONO FRESENIUS MEDICAL 1,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	4.184	0,27
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-05-15	EUR	3.200	0,15	0	0,00
US345370CV02 - BONO FORD MOTOR 8,50 2023-04-21	USD	12.857	0,61	12.608	0,81
US345370CW84 - BONO FORD MOTOR 9,00 2025-04-22	USD	5.163	0,25	4.995	0,32
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 2026-02-26	EUR	5.388	0,26	5.337	0,34
FR0013451416 - BONO RENAULT S.A 1,13 2027-10-04	EUR	8.469	0,40	8.581	0,55
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	24.869	1,19	14.438	0,93
XS1731882186 - BONO ROADSTER FINANCE 1,63 2029-12-09	EUR	26.569	1,27	16.295	1,05
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA 1,13 2025-04-23	EUR	2.582	0,12	2.565	0,16
DE000A2YB699 - BONO SCHAEFFLER AG 1,13 2022-03-26	EUR	0	0,00	2.018	0,13
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	14.249	0,68	13.585	0,87
FR0013476090 - BONO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	EUR	4.803	0,23	4.752	0,31
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	5.094	0,33
XS2089322098 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	1.189	0,06	1.188	0,08
XS2086868010 - BONO TESCO CORP TREASURY 0,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	5.161	0,33
XS1967614469 - BONO NTPC 3,75 2024-04-03	USD	1.773	0,08	1.724	0,11
PTMENUOM0009 - BONO MOTA-ENGIL 4,00 2023-01-04	EUR	3.080	0,15	3.000	0,19
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	2.152	0,10	2.136	0,14
XS1993969515 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,75 2025-01-14	EUR	6.581	0,31	6.592	0,42
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	7.439	0,35	7.385	0,48
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	11.217	0,53	0	0,00
XS1767050351 - BONO BEVCO LUX S.A R.L 1,75 2023-02-09	EUR	0	0,00	4.309	0,28
FR0013329315 - BONO RENAULT S.A 1,00 2024-04-18	EUR	0	0,00	10.284	0,66
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	2.584	0,12	2.472	0,16
XS2076079594 - BONO B. SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	0	0,00	2.421	0,16
XS1837195640 - BONO SACYR 2,60 2022-06-10	EUR	0	0,00	4.085	0,26
XS2049584084 - BONO BAWAG PSK 0,38 2027-09-03	EUR	0	0,00	4.143	0,27
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	5.597	0,36
US120568AX84 - BONO BUNGE LTD FINANCE 3,25 2026-08-15	USD	2.901	0,14	2.912	0,19
XS2055190172 - BONO B. SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	5.103	0,24	0	0,00
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	3.310	0,16	0	0,00
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	8.156	0,39	8.152	0,52
XS2051664675 - BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	11.755	0,56	11.961	0,77
XS1789699607 - BONO A.P. MOELLER MAERSK 1,75 2026-03-16	EUR	0	0,00	13.694	0,88
XS2051397961 - BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	0	0,00	8.399	0,54
XS1253558388 - BONO KRAFT HEINZ 2,00 2023-06-30	EUR	0	0,00	10.112	0,65
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB 1,13 2027-01-29	EUR	5.701	0,27	5.678	0,37
DE000A2YB7B5 - BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	5.718	0,27	5.646	0,36
XS1586555945 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	3.752	0,18	3.766	0,24
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	8.778	0,42	8.104	0,52
XS2006909407 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,38 2024-06-19	EUR	4.307	0,21	4.279	0,28
XS1612542826 - BONO GEN ELEC CO 0,88 2025-05-17	EUR	0	0,00	2.465	0,16
XS1956037664 - BONO FORTUM OYJ 1,63 2026-02-27	EUR	0	0,00	21.579	1,39
XS1824425265 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,86 2023-08-24	EUR	10.791	0,51	10.394	0,67
XS2014291616 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,50 2026-06-19	EUR	8.589	0,41	8.560	0,55
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	25.900	1,23	25.570	1,65
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	10.460	0,50	0	0,00
XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	16.543	0,79	16.443	1,06
XS2030530450 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 1,00 2024-07-19	EUR	0	0,00	2.863	0,18
US279158AL39 - BONO ECOPETROL SA 5,38 2026-06-26	USD	2.477	0,12	2.493	0,16
US03938LAZ76 - BONO ARCELOR MITTAL 6,13 2025-06-01	USD	0	0,00	3.199	0,21
USU24652AP13 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 4,05 2022-02-04	USD	0	0,00	3.620	0,23
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	24.287	1,16	14.917	0,96
XS2101349723 - BONO BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	9.002	0,43	9.164	0,59
XS2020581752 - BONO IAG 1,50 2027-07-04	EUR	16.357	0,78	17.900	1,15
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	0	0,00	1.333	0,09
XS1978668298 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	15.726	0,75	15.731	1,01
XS1693959931 - BONO CPI PROPERTY 2,13 2024-10-04	EUR	0	0,00	7.069	0,45
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	31.175	1,49	19.710	1,27
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	3.364	0,16	4.320	0,28
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	24.282	1,16	23.840	1,53
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	16.197	0,77	25.017	1,61
US189754AB06 - BONO TAPESTRY INC 3,00 2022-07-15	USD	3.359	0,16	3.276	0,21
US44891CBB81 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,40 2024-06-20	USD	3.788	0,18	3.694	0,24
US12673PAE51 - BONO CA INC 4,50 2023-08-15	USD	0	0,00	3.721	0,24
US37045XAZ96 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2025-07-13	USD	2.356	0,11	2.316	0,15
US120568BA72 - BONO BUNGE LTD FINANCE 4,35 2024-03-15	USD	2.513	0,12	2.469	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US26885BAA89 - BONO EQM MIDSTREAM 4,00 2024-08-01	USD	3.618	0,17	3.534	0,23
XS1757394322 - BONO BARCLAYS 1,38 2026-01-24	EUR	0	0,00	1.522	0,10
XS1936310371 - BONO INDIAN OIL CORP 4,75 2024-01-16	USD	0	0,00	2.238	0,14
XS1811024543 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,66 2024-04-26	EUR	0	0,00	7.321	0,47
USA9890AAA81 - BONO SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2026-07-14	USD	4.235	0,20	4.086	0,26
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	1.740	0,08	1.734	0,11
USP82290AA81 - BONO FALABELLA 3,75 2023-04-30	USD	3.702	0,18	3.629	0,23
USP4949BAH70 - BONO GRUPO BIMBO SAB 4,50 2022-01-25	USD	0	0,00	3.640	0,23
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	2.361	0,11	2.343	0,15
XS1793296465 - BONO TRAFIGURA FUNDING 5,25 2023-03-19	USD	4.280	0,20	4.164	0,27
XS1971935223 - BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-04-02	EUR	1.886	0,09	1.864	0,12
XS1969727491 - BONO INDIAN RAILWAY FINAN 3,73 2024-03-29	USD	0	0,00	3.669	0,24
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	4.543	0,22	4.405	0,28
XS1967635977 - BONO ABERTIS 2,38 2027-09-27	EUR	0	0,00	32.317	2,08
XS1713474671 - BONO CELANESE US HOLDINGS 1,25 2025-02-11	EUR	0	0,00	2.674	0,17
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,02 2024-03-06	EUR	3.427	0,16	4.429	0,28
XS1235295539 - BONO WHITBREAD GROUP 3,38 2025-10-16	GBP	2.488	0,12	2.378	0,15
DE000A2TEDB8 - BONO THYSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	8.610	0,41	8.566	0,55
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	0	0,00	24.629	1,58
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	4.140	0,20	4.175	0,27
XS1936308391 - BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	23.612	1,52
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGRES 3,00 2024-03-15	EUR	2.232	0,11	2.230	0,14
XS0867612466 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2023-06-07	EUR	0	0,00	6.227	0,40
PTTGC50M0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	EUR	1.275	0,06	1.654	0,11
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,19 2023-11-15	EUR	19.228	0,92	16.827	1,08
FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 0,04 2025-03-12	EUR	0	0,00	8.155	0,52
XS1117528189 - BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	0	0,00	8.749	0,56
FR0013318094 - BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	1.531	0,07	1.531	0,10
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,05 2022-12-07	EUR	4.096	0,20	3.998	0,26
XS1757843146 - BONO PIRELLI & C SPA 1,38 2023-01-25	EUR	0	0,00	2.589	0,17
XS1725734872 - BONO HUARONG UNIVERSE 1,63 2022-12-05	EUR	6.842	0,33	10.322	0,66
FR0013309606 - BONO RCI BANQUE SA 0,04 2023-01-12	EUR	0	0,00	2.342	0,15
XS1730873731 - BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	0	0,00	2.110	0,14
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,16 2024-12-01	EUR	11.016	0,53	10.554	0,68
PTTGC50M0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	0	0,00	1.820	0,12
IT0005163602 - BONO INTESA SANPAOLO 0,17 2023-03-17	EUR	0	0,00	1.702	0,11
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 0,05 2024-11-04	EUR	0	0,00	3.780	0,24
XS1706921951 - BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	0	0,00	1.208	0,08
PTGALLOM0004 - BONO GALP ENERGIA 1,00 2023-02-15	EUR	0	0,00	2.015	0,13
FR0013283371 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	0	0,00	2.889	0,19
XS1652512457 - BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	0	0,00	2.381	0,15
XS1562623584 - BONO SIGMA ALIMENTOS 2,63 2024-02-07	EUR	13.420	0,64	18.847	1,21
DE000DL19TQ2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,29 2022-05-16	EUR	0	0,00	3.109	0,20
XS1591416679 - BONO K+S AG REG 2,63 2023-04-06	EUR	2.396	0,11	2.289	0,15
XS1591523755 - BONO SAIPM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	0	0,00	5.750	0,37
DE000A2BPET2 - BONO THYSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	0	0,00	1.602	0,10
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI 0,69 2023-03-09	EUR	0	0,00	3.787	0,24
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	7.160	0,34	7.199	0,46
XS1525536840 - BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	0	0,00	6.491	0,42
XS1485748393 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	0	0,00	13.653	0,88
XS1515216650 - BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	0	0,00	1.458	0,09
XS1509942923 - BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	0	0,00	2.696	0,17
XS1379158048 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 5,13 2023-03-15	EUR	3.179	0,15	0	0,00
XS1196536731 - BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	0	0,00	9.510	0,61
DE000A1PGZ82 - BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	0	0,00	4.815	0,31
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	0	0,00	970	0,06
XS1382385471 - BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	3.060	0,15	2.835	0,18
XS1347748607 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1.760	0,08	1.759	0,11
XS1111108673 - BONO HOLDING DINFRASTRUC 2,25 2025-03-24	EUR	0	0,00	6.498	0,42
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	2.466	0,16
XS1172947902 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	0	0,00	1.867	0,12
XS1169199152 - BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	11.763	0,76
XS1169832810 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	5.211	0,25	5.220	0,34
XS1167308128 - BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	0	0,00	9.178	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.457.068	69,45	1.154.397	74,25
XS2357797658 - PAGARE SACYR 1,24 2021-12-14	EUR	1.640	0,08	0	0,00
XS2354770765 - PAGARE MELIA HOTELS 0,86 2021-09-14	EUR	2.994	0,14	0	0,00
XS1209185161 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,13 2022-03-26	EUR	10.039	0,48	0	0,00
XS1812903828 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,25 2022-04-15	EUR	6.103	0,29	0	0,00
XS2278541466 - PAGARE EUSKALTEL SA 0,09 2021-01-29	EUR	0	0,00	1.500	0,10
XS2278548800 - PAGARE SACYR 1,02 2021-02-23	EUR	0	0,00	4.991	0,32
XS226825849 - PAGARE F.C.C. 0,22 2021-02-15	EUR	0	0,00	1.099	0,07
US55608KAD72 - BONO MACQUARIE GROUP 6,25 2021-01-14	USD	0	0,00	1.826	0,12
XS0944838241 - BONO ROLLS ROYCE 2021-06-18	EUR	0	0,00	15.631	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011965177 - BONO AIR FRANCE 2021-06-18	EUR	0	0,00	1.754	0,11
XS1837195640 - BONO SACYR 2,61 2022-06-10	EUR	4.123	0,20	0	0,00
USU24652AP13 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 4,05 2022-02-04	USD	3.701	0,18	0	0,00
USP4949BAH70 - BONO GRUPO BIMBO SAB 4,50 2022-01-25	USD	973	0,05	0	0,00
XS1762912571 - BONO ICCREA BANCA SPA 0,49 2021-02-01	EUR	0	0,00	3.690	0,24
XS1028954953 - BONO BHARTI AIRTEL 3,38 2021-05-20	EUR	0	0,00	10.695	0,69
PTTGCPOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	1.042	0,05	0	0,00
DE000A13R8M3 - BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	0	0,00	3.109	0,20
XS1591523755 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	5.711	0,27	0	0,00
DE000A2BPET2 - BONO THYSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	6.620	0,32	0	0,00
XS1568875444 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	14.216	0,68	14.127	0,91
DE000DHY4788 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,28 2021-02-08	EUR	0	0,00	7.096	0,46
XS1362349943 - BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	0	0,00	13.730	0,88
XS0997941355 - BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	5.664	0,27	5.611	0,36
XS1490640288 - BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	0	0,00	380	0,02
XS1172947902 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	1.879	0,09	0	0,00
XS0999654873 - BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	0	0,00	5.048	0,32
XS1169199152 - BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	11.701	0,56	0	0,00
XS1050454682 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	0	0,00	3.096	0,20
XS1048568452 - BONO FIAT CHRYSLER FINAN 4,75 2021-03-22	EUR	0	0,00	1.842	0,12
FR0011769090 - BONO RENAULT S.A 3,13 2021-03-05	EUR	0	0,00	1.026	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		76.407	3,66	96.250	6,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.577.041	75,19	1.273.737	81,93
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		1.577.041	75,19	1.273.737	81,93
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR	1.660	0,08	0	0,00
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES	USD	1.660	0,08	0	0,00
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	2.587	0,12	0	0,00
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATONS	USD	2.482	0,12	0	0,00
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	2.496	0,12	0	0,00
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC	USD	2.230	0,11	0	0,00
US3156161024 - ACCIONES FS NETWORKS	USD	1.831	0,09	0	0,00
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK	USD	2.153	0,10	0	0,00
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	2.364	0,11	0	0,00
GB00BY9D0Y18 - ACCIONES DIRECT LINE INSURAN	GBP	1.618	0,08	0	0,00
FR0013269123 - ACCIONES RUBIS	EUR	1.665	0,08	0	0,00
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	1.658	0,08	0	0,00
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	68	0,00	0	0,00
CH0466642201 - ACCIONES HELVETIA HOLDING	CHF	1.649	0,08	0	0,00
DK0060477503 - ACCIONES TOPDANMARK	DKK	1.666	0,08	0	0,00
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIO	GBP	1.660	0,08	0	0,00
GB00B06QFB75 - ACCIONES JIG GROUP HOLDINGS	GBP	1.638	0,08	0	0,00
US67020Y1001 - ACCIONES NUANCE COMMUNICATION	USD	2.768	0,13	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP	HKD	4.761	0,23	0	0,00
US55933J2033 - ACCIONES MAGNACHIP SEMICON	USD	3.675	0,18	0	0,00
US15912K1007 - ACCIONES CHANGE HEALTHCARE	USD	5.091	0,24	0	0,00
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	1.645	0,08	0	0,00
US2944U47000 - ACCIONES EQUINIX	USD	1.554	0,07	0	0,00
DE000WAF3019 - ACCIONES SILTRONIC	EUR	4.215	0,20	0	0,00
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTL	USD	1.436	0,07	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	1.638	0,08	0	0,00
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	1.504	0,07	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	991	0,06
YGG456671053 - ACCIONES HOLLYSYS AUTOMATION	USD	4.510	0,21	0	0,00
GB00BKF81C65 - ACCIONES M&G PLC	GBP	1.669	0,08	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY	USD	1.324	0,06	0	0,00
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	1.637	0,08	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	2.353	0,11	0	0,00
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE	USD	2.502	0,12	0	0,00
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	2.495	0,12	0	0,00
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER	USD	5.803	0,28	0	0,00
LU0633102719 - ACCIONES SAMSONITE INTER	HKD	0	0,00	2.859	0,18
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN	USD	2.014	0,10	0	0,00
GB0059822006 - ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	3.767	0,18	0	0,00
NL0010773842 - ACCIONES NN GROUP NV	EUR	1.651	0,08	0	0,00
FR0000120222 - ACCIONES CNP ASSURANCES	EUR	1.681	0,08	0	0,00
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	1.645	0,08	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	0	0,00	5.945	0,38
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	3.448	0,16	0	0,00
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	1.633	0,08	0	0,00
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	5.164	0,25	5.059	0,33
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	1.309	0,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY	USD	2.041	0,10	0	0,00
DE000A0222Z5 - ACCIONES FRENET AG	EUR	1.668	0,08	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AUTOMOBIL	EUR	1.595	0,08	0	0,00
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	1.676	0,08	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	2.468	0,12	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	2.632	0,13	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.647	0,08	0	0,00
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	0	0,00	2.453	0,16
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	1.562	0,07	0	0,00
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA	SEK	1.656	0,08	0	0,00
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	0	0,00	2.897	0,19
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	1.451	0,07	0	0,00
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI	USD	2.490	0,12	0	0,00
US1773761002 - ACCIONES CITRIX	USD	1.547	0,07	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	5.213	0,25	2.282	0,15
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.646	0,08	0	0,00
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	5.196	0,25	0	0,00
GB000019KW72 - ACCIONES SAINSBURY	GBP	0	0,00	2.519	0,16
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	1.658	0,08	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	1.629	0,08	0	0,00
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	1.674	0,08	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES AXA SA	EUR	0	0,00	3.226	0,21
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	1.627	0,08	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	0	0,00	4.738	0,30
SE0000103814 - ACCIONES ELECTROLUX	SEK	1.646	0,08	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.643	0,08	2.537	0,16
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	1.644	0,08	3.178	0,20
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.645	0,08	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	4.870	0,23	0	0,00
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	0	0,00	2.236	0,14
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	6.147	0,29	5.640	0,36
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	0	0,00	1.480	0,10
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	0	0,00	4.249	0,27
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	5.768	0,27	5.801	0,37
TOTAL RV COTIZADA		168.416	8,06	58.091	3,72
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		168.416	8,06	58.091	3,72
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	21.677	1,03	0	0,00
IE00BLR6QB00 - PARTICIPACIONES GLOBAL X TELE&DIGITA	EUR	1.366	0,07	0	0,00
LU0366762994 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY	EUR	16.845	0,80	0	0,00
LU1665238009 - PARTICIPACIONES M&G LUX GBL LISTED	EUR	19.857	0,95	7.284	0,47
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	EUR	21.493	1,02	8.196	0,53
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	18.950	0,90	7.766	0,50
LU1044871900 - PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	USD	18.192	0,87	7.969	0,51
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGA	EUR	19.451	0,93	0	0,00
TOTAL IIC		137.832	6,57	31.215	2,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.883.289	89,82	1.363.043	87,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.941.372	92,59	1.393.714	89,64

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).