

IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3491

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,56	1,15	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,35	-0,36	-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	196.070.379,97	90.491.760,49	45.889	24.273	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	216.220.870,98	185.102.897,02	35.136	31.813	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	1.447.047	732.179	1.149.273	899.971
CLASE B	EUR	1.679.825	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	7,3802	7,2568	7,3376	7,1618
CLASE B	EUR	7,7690	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,17	0,00	0,17	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

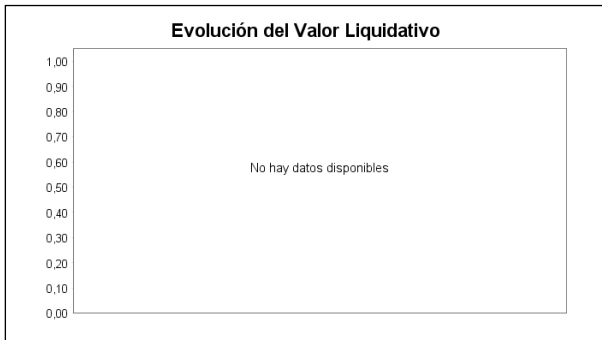
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,13	0,38	0,38	0,37	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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

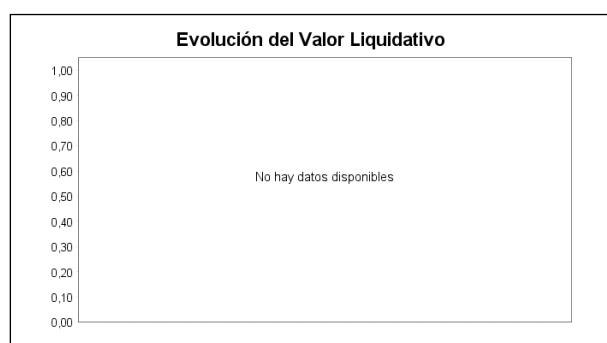
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,60	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,79	0,79	1,49

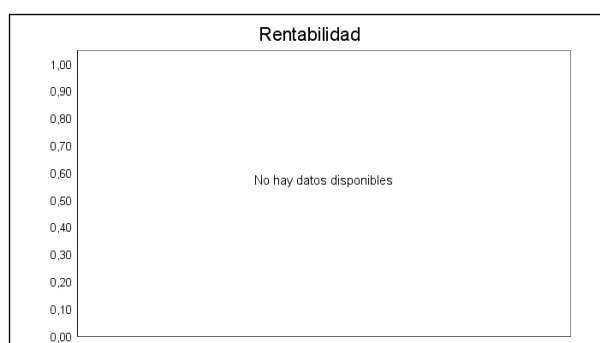
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.496.012	203.758	0,09
Renta Fija Internacional	950.331	64.578	1,11
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.874.240	81.033	-0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.270.922	46.015	-0,24
Renta Variable Euro	47.587	3.300	-0,68
Renta Variable Internacional	3.697.322	240.119	-0,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	718.895	24.885	0,06
Garantizado de Rendimiento Variable	51.543	2.802	-0,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	103.085	2.518	-3,71
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 Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	18.209.937	669.008	0,02

*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	3.039.543	97,21	1.949.771	92,93
* Cartera interior	67.557	2,16	58.023	2,77
* Cartera exterior	2.954.177	94,48	1.881.649	89,68
* Intereses de la cartera de inversión	17.809	0,57	10.099	0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	194.114	6,21	129.123	6,15
(+/-) RESTO	-106.785	-3,42	19.250	0,92
TOTAL PATRIMONIO	3.126.871	100,00 %	2.098.144	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.098.144	1.727.857	1.554.428	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	34,45	18,66	70,84	183,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,27	0,56	1,73	-24,61
(+) Rendimientos de gestión	0,56	0,82	2,56	4,49
+ Intereses	0,34	0,36	1,04	43,21
+ Dividendos	0,01	0,03	0,05	-67,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,21	0,57	-31,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	0,27	0,52	-71,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	-0,45	-0,12	-120,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,40	0,45	-106,11
± Otros resultados	0,03	0,00	0,06	-1.132,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,26	-0,83	65,74
- Comisión de gestión	-0,26	-0,23	-0,74	67,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	55,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	12,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	90,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	14,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-92,14
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.126.871	2.098.144	3.126.871	

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

3. Inversiones financieras

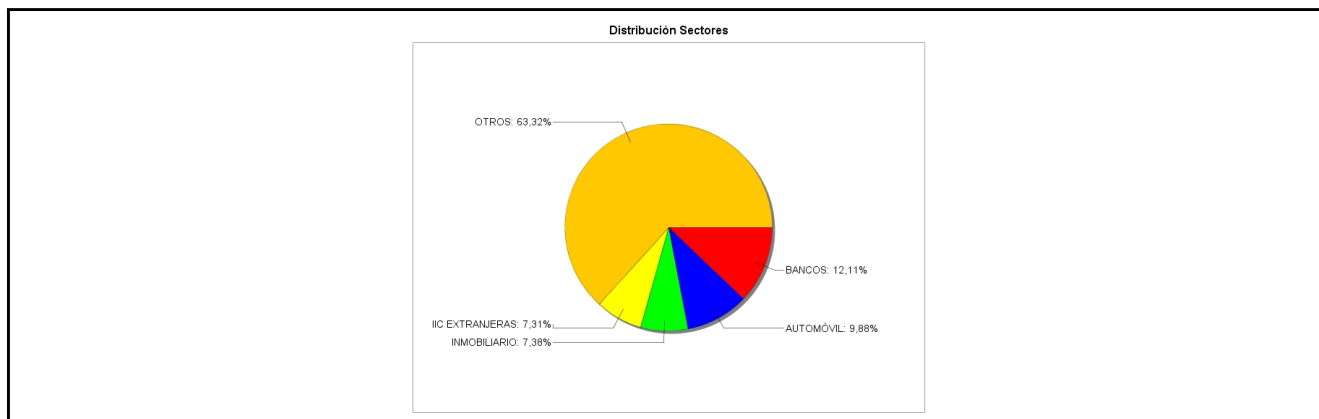
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	60.303	1,93	51.642	2,46
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	60.303	1,93	51.642	2,46
TOTAL RV COTIZADA	3.345	0,11	1.676	0,08
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	3.345	0,11	1.676	0,08
TOTAL IIC	4.693	0,15	4.765	0,23
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	68.342	2,19	58.083	2,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.386.264	76,27	1.577.041	75,19
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	2.386.264	76,27	1.577.041	75,19
TOTAL RV COTIZADA	344.618	11,07	168.416	8,06
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	344.618	11,07	168.416	8,06
TOTAL IIC	228.424	7,30	137.832	6,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.959.307	94,64	1.883.289	89,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.027.648	96,83	1.941.372	92,59

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_105	31.500	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	C/ Opc. CALL S/INTESA SANPAOLO 2,6 A:1221	35.100	Inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	C/ Opc. CALL S/J EURO STOXX BANKS VTO:1221_100	15.000	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0622_4450	44.500	Inversión
Total subyacente renta variable		126100	
EURO	C/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,11 A:0122	359.456	Inversión
EURO	C/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,13 A:1121	18.297	Inversión
EURO	C/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,26 A:1221	272.021	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		649773	
TOTAL DERECHOS		775873	
B.LAGARDERE 1,75% A:071027 Call	C/ Plazo	19.193	Inversión
B.MPT OPERAT PARTN 0,993% A:151026 Call	C/ Plazo	4.050	Inversión
BONO NOCIONAL AMERICANO 10A A:0917	V/ FUTURO US 10YR NOTE A:1221	22.717	Inversión
B.CEETRUS 2,75% A:261126 Call	C/ Compromiso	10.984	Inversión
B.DEUTSCHE BANK 1% A:191125 Call	V/ Compromiso	6.080	Inversión
B.ALSTRIA OFFICE REIT 0,5% A:260925 Call	V/ Compromiso	7.160	Inversión
B.BEVCO LUX 1,5% A:160927 Call	V/ Compromiso	3.382	Inversión
B.AMADEUS IT GROUP 2,875% A:200527 Call	V/ Compromiso	1.135	Inversión
B.UNICREDIT SPA 1,625% A:030725 Call	V/ Compromiso	10.010	Inversión
B.DS SMITH 0,875% A:120926 Call	V/ Compromiso	11.935	Inversión
B.SIGMA ALIMENTOS 2,625% A:070224	V/ Compromiso	7.882	Inversión
B.SIGMA ALIMENTOS 2,625% A:070224	V/ Compromiso	5.325	Inversión
Total subyacente renta fija		109854	
ACCIONES CARNIVAL CORPORATION	V/ Opc. PUT S/ CARNIVAL 24 A:1021	14.508	Inversión
ACCIONES TWITTER	V/ Opc. PUT S/ TWITTER INC 60 A:1021	14.508	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek1 4000 A:1021	30.000	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_92	27.600	Inversión
ACCIONES AMAZON.COM INC	V/ Opc. PUT S/ AMAZON 3300 A:1021 Weekly	14.249	Inversión
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES	V/ Opc. PUT S/ PALANTIR TECHN 24 A:1021	13.472	Inversión
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING-SP -ADR-	V/ Opc. PUT S/ALIBABA 130 A:081021 Weekly	13.472	Inversión
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	V/ Opc. PUT S/UBER TECHNOLOGI 36 A:081021 Weekly	26.425	Inversión
ACCIONES PELOTON INTERACTIVE	V/ Opc. PUT S/PELOTON 90 A:081021 Weekly	15.544	Inversión
ACCIONES AMERICAN AIRLINES	V/ Opc. PUT S/ AMERICAN AIRL18 A:081021 Weekly	13.212	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 3600 A:1221	162.000	Inversión
ACCIONES IBERDROLA S.A.	V/ Opc. PUT S/ IBERDROLA 9 A:1021	13.500	Inversión
ACCIONES AIRBUS SE FP	V/ Opc. PUT S/AIRBUS GROUP- EURONEXT 102 A:1021	12.750	Inversión
ACCIONES INDITEX S.A.	V/ Opc. PUT S/INDITEX A:1021_27,28	12.644	Inversión
ACCIONES PLUG POWER	V/ Opc. CALL S/ PLUG POWER 28 A:081021 Weekly	12.090	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:1021_3800	76.000	Inversión
Stoxx Europe 600 Index	V/ FUTURO S/STOXX EUROPE 600 A:1221	99.336	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:1221	100.525	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0322_3500	33.250	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	V/ Opc. PUT S/INTESA SANAPAOLO 2,2 A:1221	11.000	Inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	V/ Opc. CALL S/J EURO STOXX BANKS VTO:1221_115	8.625	Inversión
ACCIONES IAG	V/ Opc. PUT/ IAG 1,66 A:1021	12.533	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0622_3000	30.000	Inversión
Ibex 35 Dividend Impact	C/ FUTURO S/IBEX 35 DIVIDEND IMPAC A:1223	17.193	Inversión
Total subyacente renta variable		784434	
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,18 A:1121	63.687	Inversión
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX WEEK 4 1,155 A:1021	124.676	Inversión
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,19 A:1021	192.681	Inversión
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,19 A:1121	128.454	Inversión
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,17 A:1021	31.574	Inversión
Dólar USA	C/ FUTURO S/ EURO FX CURR VTO:1221	29.151	Inversión
Franco Suizo	C/ FUTURO S/EUR-CHF A:1221	12.548	Inversión
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,20 A:1221	194.301	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		777072	
TOTAL OBLIGACIONES		1671360	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 16 de julio de 2021, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA CRECIMIENTO DINÁMICO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3491), al objeto de modificar la vocación inversora del fondo y su política de inversión.

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: 409.119.443,71 Euros (13,81% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 226.401.315,39 Euros (7,64% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 780.447,98 Euros (0,0263% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 37.229.917,11 Euros (1,2566% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 12.420.00 Euros (0.0004% 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.

Cerramos el tercer trimestre del año con unos mercados de renta variable experimentando un comportamiento plano, aunque con distintas tendencias a lo largo del trimestre. Las dudas a que nos encontremos cercanos a una fase de pico de crecimiento, junto al alza de la inflación ha hecho que los inversores buscaran estrategias algo más defensivas y se compraran coberturas, aunque por otra parte, en un entorno todavía muy bajo de tipos de interés, uno de los principales mandatos del mercado sigue siendo el principio de “no existe otra alternativa de inversión” (en inglés TINA). A partir de ahora, seguimos viendo un entorno favorable para el mercado de renta variable, aunque no obstante, anticipamos un período de mayor volatilidad y rentabilidades más bajas. Durante este trimestre Ibercaja Estrategia Dinámica ha tenido un comportamiento positivo a lo largo del trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados no UE, Inmobiliario y Telecomunicaciones, y lo hemos bajado en Opciones y Futuros, Bancos y Automóvil. Por países, hemos aumentado la exposición a U.S.A. y Francia y la hemos reducido a España, Alemania y México.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

A fecha 30 Septiembre 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 1.447.047 miles de euros, variando en el período en 780.856 miles de euros, y un total de 45.889 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1.679.825 miles de euros, variando en el período en 247.871 miles de euros, y un total de 35.136 partícipes. IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA FI modificó su política de inversión el 16 de Julio de 2021. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.

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

No hay datos suficientes de todo el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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. Estrategia en la que combinamos renta variable y renta fija en función de nuestra visión macroeconomica.

Nuestra cartera estratégica de renta variable sigue con un peso aproximado a mercado en torno al 8,5%. Durante el mes de septiembre no han funcionado bien las temáticas de crecimiento secular que nosotros apostamos a largo plazo, como salud o tecnología fundamentalmente, siendo los sectores más tipo value, como petróleo o bancos los que mejor han funcionado. Entre los valores que forman la cartera, aprovechamos la presentación de resultados de INDITEX para crear

una posición con anterioridad y dada la fuerte revalorización posterior deshicimos con un retorno de doble dígito en apenas semana y media. Hemos sustituido esa posición por la compañía americana VISA.

En renta fija hemos reducido la exposición hacia el 80% del patrimonio y nos mantenemos centrados en tomar exposición en la parte media de la curva, donde vemos más valor actualmente. Ante el difícil contexto de encontrar rentabilidades en renta fija en euros, estamos buscando oportunidades concretas en renta fija en dólar y libra. Es el caso de bonos en dólares de Tencent y en libras de SSE y British Telecom.

Estrategia cuantitativa. Estrategia market neutral en la que buscamos sobreponderar factores frente a mercado.

Los retornos obtenidos en los últimos meses no hacen más que evidenciar los movimientos imprevisibles que se están produciendo entre los factores, sin encontrar un sesgo claro por uno de ellos. Debido a estas circunstancias, seguimos la estrategia multifactor en el mes de septiembre para el mercado europeo. Esta estrategia selecciona aquellas compañías que reúnan las características de los distintos factores. Esta estrategia ha logrado vencer ampliamente al mercado, logrando unos buenos retornos en el mes de septiembre superando al mercado en más de 1%. En el mercado estadounidense, del mismo modo que en meses anteriores, seguimos la estrategia macro-growth. Este modelo de risk premia se basa en las variables macroeconómicas para hacer una foto del estado de la economía en cualquier momento. Este mes el rendimiento ha ido a la par con el mercado, logrando una ligera subida en un mes marcado por considerables caídas.

Estrategia de derivados. Estrategia que busca generar ingresos mediante la venta de derivados.

En la parte de renta variable, tanto en acciones como en índices hemos visto un buen comportamiento en la primera parte del trimestre y que se ha visto parcialmente truncado tras el aumento de la volatilidad en septiembre.

En la parte de renta fija mantuvimos durante parte del trimestre una posición corta sobre el bono americano a 10 años ante las perspectivas de incremento de los tipos de interés en los próximos trimestres.

Los movimientos en el treasury generaron una fuerte apreciación del dólar situación que aprovechamos para subir la exposición del fondo a divisa americana hasta situarse en el 11% del patrimonio. De forma estructural continuamos manteniendo una posición larga en dólares que iremos modulando en función de nuestras expectativas.

Estrategia situaciones especiales. Con esta estrategia buscamos invertir en empresas especialmente estresadas en términos de precio ante situaciones coyunturales en donde existe una oportunidad de valor que nos ofrece un potencial retorno anual compuesto superior al 15%. Preferiblemente buscamos empresas sin deuda cuyo retorno sobre el capital empleado supere ampliamente el coste de capital como garantía de calidad intrínseca al modelo de negocio.

Hemos aumentado la posición en HOLI hasta el 0.25% de patrimonio reforzando nuestra convicción de la oportunidad de valor que existe. El pasado 12 de septiembre un grupo nuevo inversor, encabezado por Zhejiang Longsheng Group y Loyal Valley Innovation Capital lanzaron una oferta de compra ofreciendo 24 dólares por la compañía, situándose como la oferta más atractiva hasta el momento. Recordemos que la anterior oferta fue lanzada por el grupo inversor Superior Emerald en 23 dólares el pasado mes de agosto. Las plusvalías acumuladas en el valor superan el 45% a los precios actuales.

En los últimos días del mes de septiembre, DCC organizó un evento específico para presentar a los inversores con un mayor grado de detalle la división de salud, que supone un 15% del EBIT generado por el grupo. Nuestras conclusiones tras asistir refuerzan el escenario de inversión, en una empresa con un fuerte potencial de crecimiento de doble dígito, sin deuda y con una capacidad de generación de caja de casi el 7% anual cuyo destino será el crecimiento inorgánico o la devolución a los accionistas mediante el pago de dividendos.

A 30 de septiembre el fondo mantiene una posición en deuda subordinada de un 12,59% 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 1.760.926,01 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 17,37%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 5,43% en renta variable (11,18% en inversión directa y -5,75% a través de instrumentos derivados), un 78,20% en renta fija, un 0,39% en opciones, un 7,46% en IICs y un 6,21% 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.

¿Y A PARTIR DE AHORA QUE PODEMOS ESPERAR?

Tres focos a destacar:

¿CRECIMIENTO MÁS DÉBIL?

Los últimos datos económicos nos siguen apuntando a que la expansión económica se está desacelerando. Sin embargo, destacamos 2 puntos que apuntan más hacia una interrupción en ese ciclo, más que hacia un fin de ciclo: a) La reciente desaceleración conducida por la variante “delta”, no apunta hacia una destrucción permanente, pero sí hacia un retraso en ese ciclo. b) Existen signos de que los problemas en la oferta pueden estar cercanos a su pico. La demanda subyacente sigue muy fuerte, tal y como nos apuntan los fuertes datos de pedidos, lo que unido a que el ahorro de los consumidores sigue en niveles muy altos, anticipa una recuperación del escenario a medio plazo.

¿INFLACIÓN MÁS PERSISTENTE?

Como consecuencia de esas disrupciones en la producción, junto a esa alza del precio de las materias primas se está produciendo una subida de los precios que los Bancos Centrales insisten en su carácter de transitoriedad. Los datos nos apuntan a que esos niveles serán algo más persistentes de lo que inicialmente anticipábamos a principios de año, pero que será cuestión de algo más de tiempo que todos los efectos colaterales todavía asociados a la propia pandemia, nos lleve a una situación más normalizada. Las expectativas de inflación a 5 años dentro de 5 años han repuntado ligeramente, pero no ha mostrado un cambio estructural importante.

¿BENEFICIOS MÁS NORMALIZADOS?

Nos acercamos hacia la presentación de resultados del 3T, un momento importante ya que no vamos a tener ni unos comparables tan sencillos como en los dos trimestres anteriores, lo que nos va a llevar a unos crecimientos no tan espectaculares. Lo que es importante, es que en los últimos meses se está produciendo una revisión a la baja en la estimación de beneficios, unido a esta interrupción en el ciclo, por lo que habrá que estar muy atentos por si pudiéramos tener sorpresas positivas en este sentido.

Este sentimiento de mayor incertidumbre se ha notado en tres factores, que de forma encadenada han provocado las caídas de los últimos días: 1) Un aumento de la volatilidad, 2) los fondos de “Risk Control” han tenido que bajar su exposición como consecuencia de ese aumento de la volatilidad y 3) Esa mayor cautela ha llevado a un aumento en la búsqueda de protección en mercado: progresivamente se va incrementando el número de opciones put frente a call como cobertura ante posibles caídas.

En este contexto de mercado, esperamos que la descorrelación de las 4 estrategias aplicadas en Ibercaja Estrategia Dinámica permita al fondo obtener un buen comportamiento en los próximos meses.

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	5.367	0,17	0	0,00
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	EUR	7.485	0,24	7.491	0,36
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	EUR	4.965	0,16	4.919	0,23
ES0213307061 - BONO CAIXABANK 1,13 2026-11-12	EUR	7.367	0,24	0	0,00
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA 0,88 2027-10-28	EUR	13.110	0,42	8.836	0,42
ES0239140017 - BONO COLONIAL 1,35 2028-10-14	EUR	0	0,00	3.255	0,16
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	0	0,00	4.539	0,22
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	6.581	0,21	6.580	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		44.875	1,44	35.621	1,70
ES0536463377 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,40 2022-03-21	EUR	3.493	0,11	0	0,00
ES0505047409 - PAGARE BARCELO 0,80 2021-10-14	EUR	1.298	0,04	0	0,00
ES0582870H23 - PAGARE SACYR 1,60 2022-06-22	EUR	3.833	0,12	3.837	0,18
ES0514820465 - PAGARE VOCENTO SA 0,21 2021-07-16	EUR	0	0,00	600	0,03
ES0505047391 - PAGARE BARCELO 0,55 2021-07-15	EUR	0	0,00	5.098	0,24
ES0536463328 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,56 2021-11-29	EUR	499	0,02	499	0,02
ES0536463302 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,78 2021-09-20	EUR	0	0,00	3.487	0,17
ES0313040034 - BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	6.306	0,20	2.501	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.428	0,49	16.021	0,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		60.303	1,93	51.642	2,46
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		60.303	1,93	51.642	2,46
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	3.345	0,11	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	0	0,00	1.676	0,08
TOTAL RV COTIZADA		3.345	0,11	1.676	0,08
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		3.345	0,11	1.676	0,08
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	4.693	0,15	4.765	0,23
TOTAL IIC		4.693	0,15	4.765	0,23
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		68.342	2,19	58.083	2,77
XS2289587789 - BONO UNITED MEXICAN 1,45 2033-10-25	EUR	11.352	0,36	11.477	0,55
XS2280331898 - BONO REPUBLIC INDONESIA 1,10 2033-03-12	EUR	9.718	0,31	9.801	0,47
IT0005413171 - BONO ESTADO ITALIANO 1,65 2030-12-01	EUR	0	0,00	22.289	1,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		21.070	0,67	43.567	2,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0399111912 - BONO SSE PLC 8,38 2028-11-20	GBP	9.327	0,30	0	0,00
US88032XAG97 - BONO TENCENT HOLDINGS 3,60 2028-01-19	USD	27.807	0,89	0	0,00
XS1275957121 - BONO INTERCONTINENTAL 3,75 2025-08-14	GBP	6.255	0,20	0	0,00
XS1956051145 - BONO JING GROEP NV 6,75 2170-04-16	USD	17.493	0,56	0	0,00
XS1692931121 - BONO B.SANTANDER DER/R/F 5,25 2050-09-29	EUR	24.792	0,79	0	0,00
XS2356039268 - BONO GTC AURORA 2,25 2026-06-23	EUR	9.693	0,31	0	0,00
US111021AL54 - BONO BRITISH TELECOM 5,13 2028-12-04	USD	25.065	0,80	0	0,00
XS0097283096 - BONO BRITISH TELECOM 5,75 2028-12-07	GBP	17.504	0,56	0	0,00
BE0002582600 - BONO BELFIUS BANK 3,63 2170-04-16	EUR	3.989	0,13	0	0,00
XS2240494711 - BONO INTERCONTINENTAL 3,38 2028-10-08	GBP	17.269	0,55	0	0,00
XS1967636272 - BONO ABERTIS 3,38 2026-11-27	GBP	12.418	0,40	0	0,00
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	9.806	0,31	0	0,00
FR0013533999 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,00 2169-12-23	EUR	4.363	0,14	0	0,00
XS0707430947 - BONO KONINKLIJKE KPN 5,00 2026-11-18	GBP	11.241	0,36	0	0,00
FR0014004AE8 - BONO AIR FRANCE 3,00 2024-07-01	EUR	1.196	0,04	0	0,00
XS1765875718 - BONO ASTM SPA 1,63 2028-02-08	EUR	7.876	0,25	7.842	0,37
XS2356040357 - BONO STELLANTIS 0,75 2029-01-18	EUR	0	0,00	6.232	0,30
XS2347379377 - BONO TRITAX EUROBOX 0,95 2026-06-02	EUR	12.344	0,39	4.996	0,24
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	10.214	0,33	8.466	0,40
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	21.611	0,69	12.008	0,57
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	18.156	0,58	18.000	0,86
XS2348237871 - BONO CELLNEX FINANCE 1,50 2028-06-08	EUR	15.339	0,49	15.336	0,73
XS0159497162 - BONO HSBC HOLDINGS 5,75 2027-12-20	GBP	16.884	0,54	17.212	0,82
XS2344385815 - BONO RYANAIR DAC 0,88 2026-05-25	EUR	4.272	0,14	4.219	0,20
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,75 2026-06-26	EUR	22.813	0,73	17.632	0,84
USG8200VAA38 - BONO DELTA AIR LINES SKY 4,50 2025-10-20	USD	12.104	0,39	9.125	0,43
XS1857310814 - BONO AROUNDTOWN 3,25 2027-07-18	GBP	12.677	0,41	12.721	0,61
FR0013285707 - BONO ELIS SA 1,04 2023-10-06	EUR	1.414	0,05	1.405	0,07
FR0013285707 - BONO ELIS SA 0,94 2023-10-06	EUR	943	0,03	937	0,04
FR0013285707 - BONO ELIS SA 0,94 2023-10-06	EUR	3.811	0,12	3.785	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	12.272	0,39	12.033	0,57
XS1611858090 - BONO B.SABADELL 6,50 2169-08-18	EUR	8.218	0,26	8.235	0,39
XS0982711714 - BONO PETROBRAS GBL FINAN 4,75 2025-01-14	EUR	8.795	0,28	7.856	0,37
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO VITA 2,38 2030-12-22	EUR	10.197	0,33	10.057	0,48
XS2332590475 - BONO NEXI 2,13 2029-04-30	EUR	12.038	0,38	11.940	0,57
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	14.970	0,48	9.949	0,47
XS2069040389 - BONO ANIMA HOLDING 1,75 2026-10-23	EUR	7.254	0,23	5.157	0,25
XS2231191748 - BONO CPI PROPERTY 4,87 2169-11-16	EUR	8.424	0,27	8.454	0,40
XS1640667116 - BONO RAIFFEISEN BANK 6,13 2169-12-15	EUR	11.398	0,36	11.433	0,54
XS2332250708 - BONO ORAGON FINANCE 1 2,88 2028-04-30	EUR	6.904	0,22	4.574	0,22
XS1224710399 - BONO NATURGY FINANCE 3,38 2169-04-24	EUR	7.420	0,24	7.440	0,35
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	15.148	0,48	12.950	0,62
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	27.433	0,88	14.219	0,68
FR0014002OL8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	17.915	0,57	17.989	0,86
XS2325733413 - BONO STELLANTIS 0,63 2027-03-30	EUR	0	0,00	13.015	0,62
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 4,38 2025-09-16	EUR	6.950	0,22	0	0,00
XS0147048762 - BONO E.ON INTNTAL FIN 6,25 2030-06-03	GBP	23.585	0,75	23.887	1,14
XS1989380172 - BONO NETFLIX 3,88 2029-11-15	EUR	5.016	0,16	4.974	0,24
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	19.247	0,62	13.643	0,65
XS2304675791 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,82 2031-03-02	EUR	23.175	0,74	22.865	1,09
US37045XAS53 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,00 2025-01-15	USD	4.726	0,15	4.625	0,22
XS1627947440 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2027-06-08	EUR	2.624	0,08	0	0,00
XS2251742537 - BONO AVANTOR FUNDING 2,63 2025-11-01	EUR	14.900	0,48	0	0,00
XS2117435904 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	7.538	0,24	1.912	0,09
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO 0,63 2026-02-24	EUR	9.096	0,29	0	0,00
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	11.582	0,37	11.388	0,54
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE 0,75 2026-11-15	EUR	5.845	0,19	0	0,00
FR0014001YE4 - BONO LIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	1.685	0,05	1.700	0,08
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,37 2027-05-31	GBP	9.855	0,32	10.013	0,48
XS2274815369 - BONO CONTOURGLOBAL 2,75 2026-01-01	EUR	7.145	0,23	0	0,00
XS1967697738 - BONO DANSKE BANK 2,50 2029-06-21	EUR	0	0,00	10.573	0,50
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	18.927	0,61	18.912	0,90
XS2206805769 - BONO BBVA 3,10 2031-07-15	GBP	0	0,00	7.357	0,35
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	18.747	0,60	18.442	0,88
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	16.503	0,53	0	0,00
XS2199716304 - BONO LEONARDO 2,38 2026-01-08	EUR	10.562	0,34	0	0,00
XS2288097483 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,35 2024-01-19	EUR	23.475	0,75	13.427	0,64
XS2283188683 - BONO EXOR NV 0,88 2031-01-19	EUR	2.327	0,07	2.334	0,11
XS2286012849 - BONO LOGICOR FINANCING 0,88 2031-01-14	EUR	2.420	0,08	0	0,00
XS1619422865 - BONO BBVA 5,88 2169-08-24	EUR	8.227	0,26	8.344	0,40
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	8.431	0,27	0	0,00
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE 3,00 2169-12-04	EUR	20.680	0,66	20.698	0,99
XS2282095970 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,50 2029-01-12	EUR	0	0,00	7.212	0,34
XS2244936659 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,63 2028-10-21	EUR	11.742	0,38	3.570	0,17
XS2166217278 - BONO NETFLIX 3,00 2025-06-15	EUR	5.277	0,17	0	0,00
FR0013139482 - BONO VALEO 1,63 2026-03-18	EUR	0	0,00	520	0,02
XS2089972629 - BONO CYRUSONE LP CYRUSONE 1,45 2027-01-22	EUR	20.696	0,66	12.250	0,58
FR0013368206 - BONO RENAULT S.A 2,00 2026-09-28	EUR	994	0,03	0	0,00
XS2049823680 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,13 2026-09-04	EUR	2.064	0,07	2.053	0,10
XS1677912393 - BONO FASTIGHETS ABI 1,88 2026-01-23	EUR	7.854	0,25	7.822	0,37
XS2239813301 - BONO EL CORTE INGRES 3,63 2024-03-15	EUR	2.086	0,07	2.092	0,10
XS1490159495 - BONO IHO VERWAL TUNGS 3,75 2026-09-15	EUR	5.119	0,16	0	0,00
XS2271332285 - BONO SBB TRASURY 0,75 2028-12-14	EUR	2.955	0,09	0	0,00
XS1395044408 - BONO LQK ITALIA BONDCO 3,88 2024-04-01	EUR	5.453	0,17	5.431	0,26
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	5.152	0,16	5.051	0,24
XS2242979719 - BONO HEATHROW FUNDING 1,50 2025-10-12	EUR	8.411	0,27	0	0,00
XS1333193875 - BONO GOODYEAR EUROPE 3,75 2023-12-15	EUR	1.810	0,06	1.810	0,09
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	28.312	0,91	23.890	1,14
XS2197770279 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,75 2025-07-22	EUR	1.043	0,03	1.032	0,05
XS2265521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,62 2029-02-02	EUR	5.770	0,18	5.801	0,28
XS2234579675 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,30 2027-10-28	EUR	0	0,00	1.988	0,09
XS1989904921 - BONO KKR GRP FIN CO V LLC 1,63 2029-05-22	EUR	0	0,00	4.316	0,21
FR0014000O87 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	7.150	0,23	7.169	0,34
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	0	0,00	8.375	0,40
XS2258452478 - BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	0	0,00	4.900	0,23
XS2081611993 - BONO AZIMUT HOLDING 1,63 2024-12-12	EUR	8.025	0,26	0	0,00
XS1918887156 - BONO B.SABADELL 5,38 2028-12-12	EUR	7.760	0,25	0	0,00
XS2258986269 - BONO COMWELL EREIT LU 2,13 2025-11-19	EUR	5.209	0,17	0	0,00
XS2247936342 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,63 2030-10-22	EUR	7.271	0,23	4.136	0,20
XS2084418339 - BONO CEZ AS 0,88 2026-12-02	EUR	0	0,00	4.728	0,23
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	22.837	0,73	9.950	0,47
XS1908370171 - BONO INTERCONTINENTAL 2,13 2027-05-15	EUR	16.715	0,53	16.747	0,80
DE000DL19VR6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	EUR	6.029	0,19	6.024	0,29
XS1107291541 - BONO B.SANTANDER DER/RF 5,64 2168-12-11	EUR	0	0,00	18.265	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	4.672	0,15	0	0,00
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	4.613	0,15	0	0,00
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	26.498	0,85	0	0,00
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	4.923	0,16	3.065	0,15
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2029-09-23	EUR	7.203	0,23	7.135	0,34
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2029-02-15	EUR	34.124	1,09	30.540	1,46
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	3.371	0,11	3.307	0,16
XS2240494471 - BONO INTERCONTINENTAL 1,63 2024-10-08	EUR	0	0,00	2.191	0,10
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	18.234	0,58	18.248	0,87
XS1596739364 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 1,38 2025-04-11	EUR	6.177	0,20	0	0,00
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	19.697	0,63	0	0,00
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	7.145	0,23	0	0,00
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	16.319	0,52	3.388	0,16
XS2013618421 - BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	15.798	0,51	0	0,00
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	5.647	0,18	0	0,00
XS2236363573 - BONO AMADEUS 1,88 2028-09-24	EUR	0	0,00	4.491	0,21
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	29.449	0,94	7.647	0,36
XS1384064587 - BONO B.SANTANDER DER/R/F 3,25 2026-04-04	EUR	15.933	0,51	15.891	0,76
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	6.349	0,20	0	0,00
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX S.A R.L 1,50 2027-09-16	EUR	3.372	0,11	0	0,00
XS2231183646 - BONO HOLDING DÍNFRASTRUC 1,63 2029-09-18	EUR	1.268	0,04	0	0,00
US44891CBG78 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,00 2027-02-10	USD	2.743	0,09	2.691	0,13
XS1497606365 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	5.136	0,16	5.157	0,25
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	14.899	0,48	8.966	0,43
XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	40.151	1,28	16.924	0,81
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS FI 2,13 2027-02-12	EUR	1.077	0,03	0	0,00
XS2195092601 - BONO ABERTIS 2,25 2029-03-29	EUR	19.830	0,63	19.792	0,94
XS2201946634 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-07-13	EUR	8.775	0,28	0	0,00
XS2193982803 - BONO UPJOHN FINANCE 1,36 2027-06-23	EUR	2.624	0,08	2.630	0,13
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 2026-10-14	EUR	11.578	0,37	0	0,00
XS2049767598 - BONO CASTELLUM AB 0,75 2026-09-04	EUR	27.939	0,89	2.014	0,10
XS2177555062 - BONO AMADEUS 2,88 2027-05-20	EUR	1.135	0,04	1.136	0,05
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	14.498	0,46	14.631	0,70
XS2126084750 - BONO VIRGIN MONEY UK 2,88 2025-06-24	EUR	0	0,00	9.401	0,45
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	19.703	0,63	10.645	0,51
XS2200175839 - BONO LOGICOR FINANCING 1,50 2026-07-13	EUR	5.645	0,18	0	0,00
XS2197673747 - BONO MTU AERO ENGINES 3,00 2025-07-01	EUR	10.798	0,35	4.731	0,23
XS2152061904 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 3,38 2028-04-06	EUR	0	0,00	6.312	0,30
FR0013510179 - BONO ELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	0	0,00	17.816	0,85
FR0013399029 - BONO ACCOR 3,00 2026-02-04	EUR	19.586	0,63	8.433	0,40
XS2189592616 - BONO ACSI 1,38 2025-06-17	EUR	15.759	0,50	7.113	0,34
XS1292352843 - BONO EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	0	0,00	9.084	0,43
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-05-15	EUR	0	0,00	3.200	0,15
US345370CV02 - BONO FORD MOTOR 8,50 2023-04-21	USD	12.932	0,41	12.857	0,61
US345370CW84 - BONO FORD MOTOR 9,00 2025-04-22	USD	5.158	0,16	5.163	0,25
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 2026-02-26	EUR	12.183	0,39	5.388	0,26
FR0013451416 - BONO RENAULT S.A 1,13 2027-10-04	EUR	8.410	0,27	8.469	0,40
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	5.588	0,18	0	0,00
XS1138360166 - BONO WALGREENS BOOTS 2,13 2026-11-20	EUR	7.521	0,24	0	0,00
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	24.996	0,80	24.869	1,19
XS1050842423 - BONO GLENCORE FINANCE 3,75 2026-04-01	EUR	1.181	0,04	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	7.658	0,24	0	0,00
XS1731882186 - BONO ROADSTER FINANCE 1,63 2029-12-09	EUR	26.441	0,85	26.569	1,27
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA 1,13 2025-04-23	EUR	0	0,00	2.582	0,12
XS1824425182 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,63 2025-11-24	EUR	8.108	0,26	0	0,00
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	14.408	0,46	14.249	0,68
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	3.256	0,10	0	0,00
XS1953929608 - BONO ACQUIRENTE UNICO 2,80 2026-02-20	EUR	13.255	0,42	0	0,00
FR0013476090 - BONO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	EUR	11.332	0,36	4.803	0,23
XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	17.809	0,57	0	0,00
XS2089322098 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.189	0,06
XS1967614469 - BONO NTPC 3,75 2024-04-03	USD	1.815	0,06	1.773	0,08
PTMENUM0009 - BONO MOTA-ENGL 4,00 2023-01-04	EUR	3.097	0,10	3.080	0,15
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	0	0,00	2.152	0,10
XS1993969515 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,75 2025-01-14	EUR	0	0,00	6.581	0,31
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	7.465	0,24	7.439	0,35
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	12.963	0,41	11.217	0,53
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	6.984	0,22	2.584	0,12
XS1785467751 - BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	7.115	0,23	0	0,00
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	11.163	0,36	0	0,00
XS1040508241 - BONO IMPERIAL BRANDS FI 3,38 2026-02-26	EUR	3.482	0,11	0	0,00
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	11.567	0,37	0	0,00
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	10.012	0,32	0	0,00
US120568AX84 - BONO BUNGE LTD FINANCE 3,25 2026-08-15	USD	2.971	0,10	2.901	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2055190172 - BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	8.866	0,28	5.103	0,24
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	3.344	0,11	3.310	0,16
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	11.888	0,38	8.156	0,39
XS2051664675 - BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	13.959	0,45	11.755	0,56
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB 1,13 2027-01-29	EUR	5.719	0,18	5.701	0,27
DE000A2YB7B5 - BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	6.466	0,21	5.718	0,27
XS1586555945 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	0	0,00	3.752	0,18
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	18.506	0,59	8.778	0,42
XS2006909407 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,38 2024-06-19	EUR	4.361	0,14	4.307	0,21
XS1824425265 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,85 2023-08-24	EUR	10.777	0,34	10.791	0,51
XS2014291616 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,50 2026-06-19	EUR	0	0,00	8.589	0,41
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	30.760	0,98	25.900	1,23
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	18.278	0,58	10.460	0,50
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,51 2023-02-17	EUR	3.044	0,10	0	0,00
XS1824425349 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2022-11-24	EUR	4.072	0,13	0	0,00
XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	16.632	0,53	16.543	0,79
US279158AL39 - BONO ECOPETROL SA 5,38 2026-06-26	USD	2.507	0,08	2.477	0,12
FR0013428A14 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	30.890	0,99	24.287	1,16
XS2101349723 - BONO BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	0	0,00	9.002	0,43
XS1843443190 - BONO ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	EUR	2.188	0,07	0	0,00
XS2020581752 - BONO IAG 1,50 2027-07-04	EUR	16.593	0,53	16.357	0,78
XS1978668298 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	0	0,00	15.726	0,75
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	38.047	1,22	31.175	1,49
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	3.347	0,11	3.364	0,16
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	37.204	1,19	24.282	1,16
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	16.259	0,52	16.197	0,77
US189754AB06 - BONO TAPESTRY INC 3,00 2022-07-15	USD	0	0,00	3.359	0,16
FR0013144201 - BONO DF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	3.299	0,11	0	0,00
US44891CBB81 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,40 2024-06-20	USD	3.855	0,12	3.788	0,18
US37045XAZ96 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2025-07-13	USD	2.395	0,08	2.356	0,11
US120568BA72 - BONO BUNGE LTD FINANCE 4,35 2024-03-15	USD	2.559	0,08	2.513	0,12
US26885BAA89 - BONO EQM MIDSTREAM 4,00 2024-08-01	USD	3.748	0,12	3.618	0,17
USA9890AAA81 - BONO SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2026-07-14	USD	4.291	0,14	4.235	0,20
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	1.740	0,08
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	15.145	0,48	0	0,00
XS1987729768 - BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	3.592	0,11	0	0,00
USP82290AA81 - BONO FALABELLA 3,75 2023-04-30	USD	3.793	0,12	3.702	0,18
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	9.563	0,31	2.361	0,11
XS1793296465 - BONO TRAFIGURA FUNDING 5,25 2023-03-19	USD	4.345	0,14	4.280	0,20
XS1971935223 - BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-04-02	EUR	0	0,00	1.886	0,09
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	16.385	0,52	4.543	0,22
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,02 2024-03-06	EUR	3.418	0,11	3.427	0,16
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	3.222	0,10	0	0,00
XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	15.377	0,49	0	0,00
XS1235295539 - BONO WHITBREAD GROUP 3,38 2025-10-16	GBP	14.708	0,47	2.488	0,12
DE000A2TEDB8 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	8.706	0,28	8.610	0,41
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	18.698	0,60	0	0,00
FR0013398070 - BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	0	0,00	4.140	0,20
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	EUR	2.731	0,09	2.232	0,11
PTTGC3OM0007 - BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	EUR	2.167	0,07	1.275	0,06
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	2.430	0,08	0	0,00
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,18 2023-11-15	EUR	24.912	0,80	19.228	0,92
FR0013318094 - BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	711	0,02	1.531	0,07
XS1767930826 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,82 2022-12-07	EUR	5.240	0,17	4.096	0,20
XS1725734872 - BONO HUARONG UNIVERSE 1,63 2022-12-05	EUR	0	0,00	6.842	0,33
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,15 2024-12-01	EUR	20.275	0,65	11.016	0,53
DE000NLB2G79 - BONO NORD LB 0,05 2023-08-14	EUR	7.873	0,25	0	0,00
XS1562623584 - BONO SIGMA ALIMENTOS 2,63 2024-02-07	EUR	13.361	0,43	13.420	0,64
XS1591416679 - BONO K+S AG REG 2,63 2023-04-06	EUR	2.384	0,08	2.396	0,11
FR0013233384 - BONO ACCOR 2,50 2024-01-25	EUR	3.145	0,10	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	10.735	0,34	7.160	0,34
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	4.886	0,16	0	0,00
XS1379158048 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 5,13 2023-03-15	EUR	3.194	0,10	3.179	0,15
XS1382385471 - BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	0	0,00	3.060	0,15
XS1347748607 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1.748	0,06	1.760	0,08
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	6.954	0,22	0	0,00
XS1169832810 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	0	0,00	5.211	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.271.152	72,61	1.457.068	69,45
PTME1XJM0053 - PAGARE MOTA-ENGIL 1,76 2021-12-16	EUR	1.991	0,06	0	0,00
XS2387748291 - PAGARE MELIA HOTELS 1,01 2022-03-14	EUR	2.987	0,10	0	0,00
XS2357797658 - PAGARE SACYR 1,24 2021-12-14	EUR	1.640	0,05	1.640	0,08
XS2354770765 - PAGARE MELIA HOTELS 0,85 2021-09-14	EUR	0	0,00	2.994	0,14
XS1209185161 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,13 2022-03-26	EUR	10.041	0,32	10.039	0,48
XS1812903828 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,25 2022-04-15	EUR	6.100	0,20	6.103	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1837195640 - BONO SACYR 2,61 2022-06-10	EUR	4.149	0,13	4.123	0,20
USU24652AF13 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 4,05 2022-02-04	USD	3.766	0,12	3.701	0,18
US189754AB06 - BONO TAPESTRY INC 3,00 2022-07-15	USD	3.429	0,11	0	0,00
USP4949BAH70 - BONO GRUPO BIMBO SAB 4,50 2022-01-25	USD	990	0,03	973	0,05
PTTGCPOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	1.386	0,04	1.042	0,05
XS1143974159 - BONO FINANCE FRANCE 2,00 2021-11-26	EUR	11.665	0,37	0	0,00
DE000NLB1JZ3 - BONO NORD LB 0,20 2021-11-26	EUR	2.493	0,08	0	0,00
XS1591523755 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	5.677	0,18	5.711	0,27
DE000A2BPET2 - BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	20.450	0,65	6.620	0,32
XS1568875444 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	0	0,00	14.216	0,68
XS0997941355 - BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	5.645	0,18	5.664	0,27
XS1172947902 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	0	0,00	1.879	0,09
XS1169199152 - BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	11.632	0,37	11.701	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		94.042	2,99	76.407	3,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.386.264	76,27	1.577.041	75,19
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		2.386.264	76,27	1.577.041	75,19
PLKGHM000017 - ACCIONES KGHM POLSKA	PLN	3.424	0,11	0	0,00
PLPKN0000018 - ACCIONES POLSKI KONCERN NAFTO	PLN	3.434	0,11	0	0,00
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA	EUR	3.373	0,11	0	0,00
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND GP	EUR	3.329	0,11	0	0,00
GB00B71N6K86 - ACCIONES JEVRAZ PLC	GBP	3.448	0,11	0	0,00
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS	EUR	0	0,00	1.660	0,08
CH0311864901 - ACCIONES VAT GROUP AG	CHF	3.417	0,11	0	0,00
DK0060738599 - ACCIONES IDEMANT A/S	DKK	3.312	0,11	0	0,00
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES	USD	3.431	0,11	1.660	0,08
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	4.784	0,15	2.587	0,12
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS	USD	4.974	0,16	2.482	0,12
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	4.885	0,16	2.496	0,12
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC	USD	4.677	0,15	2.230	0,11
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	3.610	0,12	1.831	0,09
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK	USD	4.504	0,14	2.153	0,10
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	4.703	0,15	2.364	0,11
GB00BY9D0Y18 - ACCIONES DIRECT LINE INSURAN	GBP	0	0,00	1.618	0,08
FR0013269123 - ACCIONES RUBIS	EUR	0	0,00	1.665	0,08
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	0	0,00	1.658	0,08
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	0	0,00	68	0,00
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOG CORP	USD	2.685	0,09	0	0,00
CH0466642201 - ACCIONES HELVETIA HOLDING	CHF	0	0,00	1.649	0,08
DK0060477503 - ACCIONES TOPANMARK	DKK	0	0,00	1.666	0,08
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIO	GBP	0	0,00	1.660	0,08
GB00B06QFB75 - ACCIONES JIG GROUP HOLDINGS	GBP	0	0,00	1.638	0,08
US67020Y1001 - ACCIONES NUANCE COMMUNICATION	USD	7.619	0,24	2.768	0,13
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP	HKD	12.587	0,40	4.761	0,23
US55933J2033 - ACCIONES MAGNACHIP SEMICON	USD	0	0,00	3.675	0,18
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK	3.422	0,11	0	0,00
US15912K1007 - ACCIONES CHANGE HEALTHCARE	USD	7.233	0,23	5.091	0,24
NO0010582521 - ACCIONES GUJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	0	0,00	1.645	0,08
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	3.041	0,10	1.554	0,07
DE000WAF3019 - ACCIONES SILTRONIC	EUR	4.199	0,13	4.215	0,20
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTL	USD	2.895	0,09	1.436	0,07
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	3.302	0,11	1.638	0,08
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	3.041	0,10	1.504	0,07
GB0001859296 - ACCIONES VISTRY GROUP	GBP	3.434	0,11	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	3.222	0,10	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	2.625	0,08	0	0,00
VGG456671053 - ACCIONES HOLLYSYS AUTOMATION	USD	8.040	0,26	4.510	0,21
GB00BKFB1C65 - ACCIONES M&G PLC	GBP	0	0,00	1.669	0,08
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY	USD	0	0,00	1.324	0,06
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	15.389	0,49	0	0,00
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	3.416	0,11	1.637	0,08
CH0012280076 - ACCIONES STRAUMANN	CHF	3.346	0,11	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	4.610	0,15	2.353	0,11
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE	USD	4.980	0,16	2.502	0,12
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	4.875	0,16	2.495	0,12
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER	USD	0	0,00	5.803	0,28
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN	USD	3.815	0,12	2.014	0,10
GB0059822006 - ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR	EUR	0	0,00	3.767	0,18
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	3.340	0,11	0	0,00
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	3.390	0,11	0	0,00
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	0	0,00	1.651	0,08
FR0000120222 - ACCIONES CNP ASSURANCES	EUR	0	0,00	1.681	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BDVZY77 - ACCIONES ROYAL MAIL PLC	GBP	3.225	0,10	0	0,00
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM	EUR	3.383	0,11	0	0,00
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP	CHF	0	0,00	1.645	0,08
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	3.369	0,11	0	0,00
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	7.210	0,23	3.448	0,16
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	0	0,00	1.633	0,08
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	0	0,00	5.164	0,25
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	0	0,00	1.309	0,06
DK0010244508 - ACCIONES A.P.MOELLER MAERSK	DKK	3.135	0,10	0	0,00
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY	USD	3.917	0,13	2.041	0,10
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA	DKK	3.288	0,11	0	0,00
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	3.368	0,11	0	0,00
DE000A0222Z5 - ACCIONES FREINET AG	EUR	0	0,00	1.668	0,08
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL	EUR	0	0,00	1.595	0,08
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	3.432	0,11	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	3.409	0,11	0	0,00
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	0	0,00	1.676	0,08
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	4.961	0,16	2.468	0,12
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	3.360	0,11	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER	USD	11.028	0,35	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	5.135	0,16	2.632	0,13
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	2.942	0,09	1.647	0,08
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	3.146	0,10	1.562	0,07
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA	SEK	0	0,00	1.656	0,08
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	2.806	0,09	1.451	0,07
NL0010273215 - ACCIONES ASPM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	3.321	0,11	0	0,00
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI	USD	4.955	0,16	2.490	0,12
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	14.895	0,48	0	0,00
US1773761002 - ACCIONES CITRIX	USD	2.978	0,10	1.547	0,07
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	0	0,00	5.213	0,25
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	1.646	0,08
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	0	0,00	5.196	0,25
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	15.502	0,50	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	3.251	0,10	0	0,00
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	0	0,00	1.658	0,08
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	3.263	0,10	1.629	0,08
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	0	0,00	1.674	0,08
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	1.627	0,08
SE0016589188 - ACCIONES ELECTROLUX	SEK	0	0,00	1.646	0,08
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	0	0,00	1.643	0,08
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	15.185	0,49	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	3.301	0,11	1.644	0,08
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	1.645	0,08
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	15.616	0,50	4.870	0,23
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	14.070	0,45	6.147	0,29
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	3.354	0,11	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	0	0,00	5.768	0,27
TOTAL RV COTIZADA		344.618	11,07	168.416	8,06
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		344.618	11,07	168.416	8,06
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	30.496	0,98	21.677	1,03
IE00BLR6QB00 - PARTICIPACIONES GLOBAL X TELE&DIGITA	EUR	0	0,00	1.366	0,07
LU0366762994 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY	EUR	30.712	0,98	16.845	0,80
LU1665238009 - PARTICIPACIONES M&G LUX GBL LISTED	EUR	31.330	1,00	19.857	0,95
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	EUR	30.703	0,98	21.493	1,02
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	28.699	0,92	18.950	0,90
LU1044871900 - PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	USD	28.489	0,91	18.192	0,87
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGA	EUR	47.994	1,53	19.451	0,93
TOTAL IIC		228.424	7,30	137.832	6,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.959.307	94,64	1.883.289	89,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.027.648	96,83	1.941.372	92,59

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