

IBERCAJA GESTIÓN EVOLUCIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 1892

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** Baa2 (Moody's)

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
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.atencion.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: 30/08/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo se centra en obtener una rentabilidad satisfactoria a medio plazo seleccionando en cada momento los mercados de renta variable y renta fija con una atractiva combinación rentabilidad-riesgo, a través de la inversión en otras IIC's. Para ello, el fondo invierte fundamentalmente en participaciones de fondos de inversión del Grupo Ibercaja (% máximo en IIC de otras gestoras del 30%) siendo la exposición máxima en renta variable del 30% y el resto de la exposición, en renta fija pública y/o privada de emisores de la OCDE. La exposición a riesgo divisa y la duración de la cartera de renta fija depende de la coyuntura de mercado y de las expectativas que el equipo gestor tiene en cada momento.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,05	0,11	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,20	-0,22	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	68.282.424,30	32.482.246,56
Nº de Partícipes	16.514	10.713
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	617.689	9,0461
2017	156.237	9,1419
2016	97.795	9,0707
2015	77.614	8,9409

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,03	0,00	0,03	0,06	0,00	0,06	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-1,05	-0,18	0,16	-1,03	0,12	0,78	1,45	2,89	6,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	15-08-2018	-0,82	29-05-2018	-1,37	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,21	26-07-2018	0,47	07-02-2018	0,79	22-01-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,84	1,99	3,21	3,18	1,93	1,91	4,11	4,80	3,64
Ibex-35	12,81	10,52	13,24	14,55	14,09	12,84	25,78	21,62	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,23	0,36	0,18	0,17	0,15	0,45	0,34	0,98
5%Rm+40%D2aEU+5%D2aJP+5%D2aUK+20%D2aUS+25%MSCI	3,64	2,76	3,88	4,12	3,32	3,59	4,55	7,47	3,34
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,01	2,01	2,01	2,03	2,03	2,03	2,21	2,51	2,52

(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.

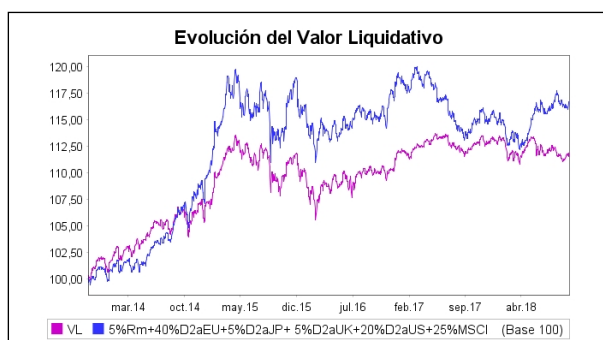
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,30	0,30	0,29	0,31	1,24	1,25	1,35	1,49

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

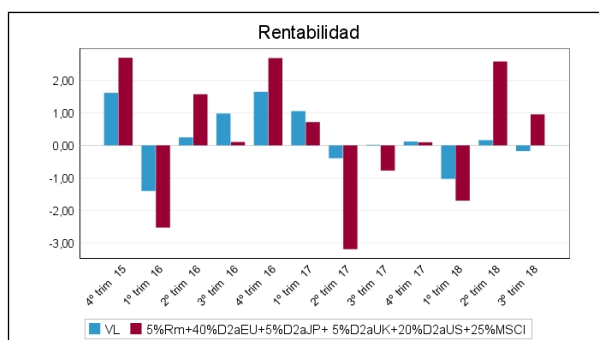
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 7 de junio de 2013 se ha incluido el siguiente benchmark en el folleto del fondo 0,20 Deuda USA 2 años + 0,40 Deuda EU + 0,05 Deuda JP 2 años + 0,05 Deuda UK 2 años +0,05 Repo mes +0,25 MSCIWI, no existiendo anteriormente. La comparativa hasta ese momento se hacía con la letra año. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.659.972	187.640	-0,42
Renta Fija Internacional	819.951	131.239	0,12
Renta Fija Mixta Euro	1.895.607	66.908	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	542.831	15.750	-0,17
Renta Variable Mixta Euro	315.547	13.869	-0,39
Renta Variable Mixta Internacional	117.006	3.856	0,09
Renta Variable Euro	84.113	4.886	-3,21
Renta Variable Internacional	2.486.453	394.202	1,47
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	480.628	17.818	-0,77
Garantizado de Rendimiento Variable	137.676	8.677	-0,43
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.491.696	76.353	-0,50
Global	487.989	83.703	-4,41
Total fondos	13.519.470	1.004.901	-0,19

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	599.843	97,11	285.674	97,05
* Cartera interior	542.284	87,79	278.539	94,63
* Cartera exterior	57.559	9,32	7.135	2,42
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.902	2,90	8.703	2,96
(+/-) RESTO	-56	-0,01	-18	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	617.689	100,00 %	294.359	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)	294.359	224.208	156.237	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	69,64	28,29	154,04	363,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,31	0,02	-1,11	-3.086,74
(+) Rendimientos de gestión	-0,28	0,04	-1,04	-1.599,06
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	160,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,02	2.749,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,07	0,06	-92,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,02	26,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,29	-0,03	-1,13	1.667,08
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-8,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,07	239,62
- Comisión de gestión	-0,03	-0,01	-0,06	267,05
- Comisión de depositario	0,00	0,00	-0,01	267,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	102,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	33,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	756,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	312,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	617.689	294.359	617.689	

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

3. Inversiones financieras

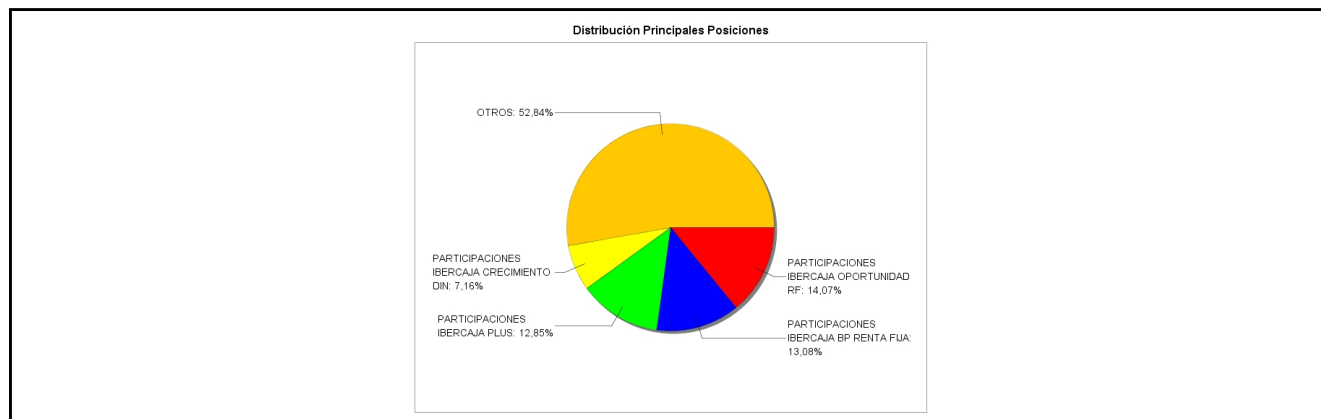
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	8.961	1,45	825	0,28
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	8.961	1,45	825	0,28
TOTAL IIC	533.323	86,32	277.715	94,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	542.284	87,77	278.539	94,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	9.241	1,50	2.491	0,85
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	9.241	1,50	2.491	0,85
TOTAL IIC	48.318	7,82	4.644	1,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	57.559	9,32	7.135	2,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	599.843	97,09	285.674	97,04

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora. * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK: - Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo: Efectivo compra: 256.990.000,00 Euros (55,10% sobre patrimonio medio) Efectivo venta: 500.000,00 Euros (0,11% sobre patrimonio medio) - Compraventa de divisas: Efectivo compra: 10.762.037,89 Euros (2,31% sobre patrimonio medio) - Comisión de depositaria: Importe: 14.588,76 Euros (0,0031% sobre patrimonio medio) - Importe financiado:
--

Importe: 797.050,40 Euros (0,1709% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 180.00 Euros (0.0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los dos puntos de atención del mercado durante el 3er trimestre han sido el recrudecimiento de la guerra comercial entre EEUU y China, y la inestabilidad de la deuda pública italiana en el contexto de las negociaciones para elaborar el presupuesto del gobierno para 2019. En conjunto, no obstante, las previsiones sobre la economía se han mantenido relativamente estables: la estimación de crecimiento para el trimestre ha bajado tan solo una décima sobre lo que se esperaba a finales de junio y se sitúa en el 3,5% a finales de septiembre. En este contexto, el MSCI World calculado en euros acaba el trimestre con una subida del 5,2% con sanidad y energía como mejores sectores y EEUU y Japón como mejores mercados. En Europa, los mercados acaban prácticamente dónde empezaron el trimestre: Eurotop-100, +0,8% y Eurostoxx-50, +0,1%. El Ibex-35 retrocede un 2,4%. En el mercado de divisas, el dólar se aprecia un 0,7% y el franco suizo un 2,2%; el yen cae un 2,4% y la libra esterlina un 0,6%. En la parte de renta fija, la inestabilidad en Italia ha provocado una fuerte ampliación en la prima de riesgo de este país mientras el resto de países ha permanecido relativamente inmune. El bono español a 10 años sube desde el 1,3% al 1,5% pero el alemán también sube de 0,3% a 0,47%. El índice de 1 a 10 años de BAML de deuda pública retrocede un 0,8% en el trimestre. Mientras, el índice de 1 a 5 años de BAML de renta fija privada europea sube un 0,1% desde junio. En gestión alternativa, el índice de Hedge Funds elaborado por Credit Suisse calculado en euro cae un 0,1% en el trimestre.

IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -0,18% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,30% (0,03% directos y 0,27% indirectos) sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del 0,88% durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un -0,19%. La cartera ha tenido un comportamiento peor que las referencias por la infraponderación del mercado de americano en renta variable y la sobreponderación de Italia y España en el de renta fija. En el trimestre, los fondos de renta variable han sumado una rentabilidad bruta aproximada del 0,09% y las inversiones directas en acciones un 0,01; mientras tanto, los fondos dinámicos (-0,04%) y los de renta fija (-0,21%) han detruido rentabilidad. Los fondos en cartera que más han aportado al resultado final han sido I. Sanidad, I. Bolsa USA, I. Dividendo y MFS Global Equity; los que más han restado, I. Oportunidad RF e I. Alpha.

El fondo se encuentra invertido un 2,95% en renta variable (2,95% en inversión directa), un 86,16% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 8,00% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 2,90% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -1.328.848,90 euros. Hemos comprado 182,5 millones de euros en fondos de renta fija, 107 millones en fondos de renta variable y mixtos, y acciones, y 26 millones en fondos de retorno absoluto. También hemos hecho compraventas con futuros por 2 millones de euros.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2018 ascendía a 617.689 miles de euros, registrando una variación en el período de 323.330 miles de euros, con un número total de 16.514 partícipes a final del período.

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 10.459,52 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 10,65.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años- ha sido de un 2,01%.

Septiembre y octubre han sido históricamente los peores meses en cuanto a revisiones de estimaciones de beneficios ya que al acercarse el fin de año, las compañías admiten que no van a cumplir sus guías y se producen los temidos ¿profit warnings¿. Una vez pasada esta temporada, las previsiones son más fáciles de cumplir y de cara al año que viene todo son buenas intenciones. Eso provoca que desde mediados de octubre hasta mayo sea la época de mejores resultados para estar invertidos en bolsa; al menos eso dice la estadística. Por este motivo, seguimos pensando que compensa el riesgo de seguir invertidos en bolsa, además de por la falta de alternativas en renta fija. No obstante, la actitud italiana ante la presentación del presupuesto para 2019 no ha sido la idónea y las tensiones en los mercados de Deuda pública posiblemente tengan que ir a peor para provocar un cambio de postura que calme a los mercados. En nuestra estrategia, eso se traduce en la preferencia por carteras más diversificadas geográficamente.

En este contexto, I. Gestión Evolución ofrece acceso a una cartera de renta variable y renta fija internacional con importante representación de fondos centrados en el mercado europeo, pero sin descuidar los beneficios de una diversificación tanto por tipo de activo como por exposición geográfica y de divisas. La exposición neta a renta variable estimada al final del periodo se sitúa en el 26,1% y a divisa extranjera del 16,3%.

En la cartera, se incluyen fondos gestionados por Schroders, M&G Valores, Franklin Templeton, Robeco, Capital Group, JP Morgan, Lemanik, Amundi, Société Générale, RAM, Mirae, Fidelity, MFS Meridian, Vontobel, Degroof Petercam, AXA e Ibercaja Gestión.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0168561019 - ACCIONES PAPELES Y CARTONES	EUR	5.190	0,84	825	0,28
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTELES	EUR	3.771	0,61	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8.961	1,45	825	0,28
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		8.961	1,45	825	0,28
ES0146792033 - PARTICIPACIONES CONSERVADOR	EUR	12.612	2,04	6.640	2,26
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1.128	0,18	612	0,21
ES0147034039 - PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	7.774	1,26	2.593	0,88
ES0130705033 - PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	10.695	1,73	8.048	2,73
ES0146756004 - PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	9.475	1,53	8.089	2,75
ES0146824000 - PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	11.642	1,88	9.697	3,29
ES0146791001 - PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	80.771	13,08	42.264	14,36
ES0146942034 - PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	23.848	3,86	11.665	3,96
ES0146843034 - PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	44.252	7,16	18.465	6,27
ES0130708037 - PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	12.755	2,06	6.831	2,32
ES0147076030 - PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	5.987	0,97	4.692	1,59
ES0147189031 - PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	6.331	1,02	2.766	0,94
ES0147196036 - PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	9.277	1,50	1.543	0,52
ES0147105037 - PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	10.198	1,65	3.403	1,16
ES0130706031 - PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	8.381	1,36	2.596	0,88
ES0147104030 - PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	7.928	1,28	3.887	1,32
ES0147129037 - PARTICIPACIONES JAPON	EUR	5.267	0,85	1.847	0,63
ES0147644035 - PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	10.760	1,74	3.421	1,16
ES0147195038 - PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	6.775	1,10	3.572	1,21
ES0147102034 - PARTICIPACIONES PLUS	EUR	79.362	12,85	52.147	17,72
ES0147642039 - PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	17.060	2,76	8.402	2,85
ES0147641031 - PARTICIPACIONES BOLSA INTNAL	EUR	3.073	0,50	2.230	0,76
ES0147146031 - PARTICIPACIONES FLEXIBLE EUROPA10-40	EUR	8.821	1,43	8.297	2,82
ES0147186037 - PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	3.889	0,63	1.945	0,66
ES0184007005 - PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	86.891	14,07	43.220	14,68
ES0146944006 - PARTICIPACIONES MIXTO FLEXIBLE	EUR	18.787	3,04	6.813	2,31
ES0147109005 - PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS	EUR	7.683	1,24	4.043	1,37
ES0147051009 - PARTICIPACIONES RENTA FIJA 2024	EUR	21.901	3,55	7.986	2,71
TOTAL IIC		533.323	86,32	277.715	94,32
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		542.284	87,77	278.539	94,60
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
NL0000400653 - ACCIONES GEMALTO NV	EUR	8.138	1,32	2.491	0,85
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.103	0,18	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.241	1,50	2.491	0,85
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		9.241	1,50	2.491	0,85
LU0289214891 - PARTICIPACIONES JPM EUROPE EQUITY	EUR	682	0,11	0	0,00
LU0926439729 - PARTICIPACIONES VONTOBEL EM MKT DBT	USD	4.894	0,79	0	0,00
LU0300743605 - PARTICIPACIONES FNK TMP EM SMALLER	EUR	1.767	0,29	0	0,00
LU0219424644 - PARTICIPACIONES MFS GLOBAL EQUITY	EUR	4.258	0,69	0	0,00
LU0205193047 - PARTICIPACIONES SCHRODER US SMALL	USD	265	0,04	252	0,09
LU111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS EUROPEAN	EUR	797	0,13	0	0,00
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	10.188	1,65	605	0,21
LU129555210 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PE	USD	2.114	0,34	0	0,00
LU1646359452 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF JPY-NIKKEI	EUR	916	0,15	881	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0336299408 - PARTICIPACIONES MIRAE ASSET ASIA SEC	USD	1.767	0,29	0	0,00
LU0318940003 - PARTICIPACIONES FIDELITY EUR DYNA GR	EUR	766	0,12	0	0,00
FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR	516	0,08	0	0,00
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL US EQUITY	USD	807	0,13	0	0,00
LU0347184821 - PARTICIPACIONES PIONEER US FUNDAMENT	EUR	866	0,14	0	0,00
LU0650958159 - PARTICIPACIONES FAST EMERG MKRT-YAUS	USD	2.512	0,41	1.749	0,59
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO BP GLOBAL	EUR	1.992	0,32	0	0,00
LU0424800612 - PARTICIPACIONES RAM EMERGING MKTS	EUR	2.298	0,37	582	0,20
LU0658025977 - PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	10.038	1,63	0	0,00
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING	EUR	338	0,05	341	0,12
LU0181996454 - PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I	USD	538	0,09	234	0,08
TOTAL IIC		48.318	7,82	4.644	1,59
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		57.559	9,32	7.135	2,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		599.843	97,09	285.674	97,04

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.