

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3491

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Pricewaterhousecoopers

S.L

Grupo Gestora: IBERCAJA

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: BBB+ (S&P)

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: 2 (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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,26	0,25	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,21	1,24	1,21	1,32

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	77.683.238,62	81.858.996,37	22.722	23.731	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	84.054.602,43	82.575.519,83	26	27	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	596.403	620.375	718.198	874.209
CLASE B	EUR	702.436	678.819	697.081	695.829

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	7,6774	7,5786	7,3554	6,9652
CLASE B	EUR	8,3569	8,2206	7,9225	7,4496

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,30	2,60	-1,27	0,61	1,54	3,03	5,60	4,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	15-05-2026	-0,40	19-03-2026	-0,66	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,81	08-04-2026	0,81	08-04-2026	0,48	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,43	2,60	2,19	1,19	1,27	2,02	1,67	1,99	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,63	2,63	2,66	2,64	2,71	2,64	2,91	3,29	

(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.

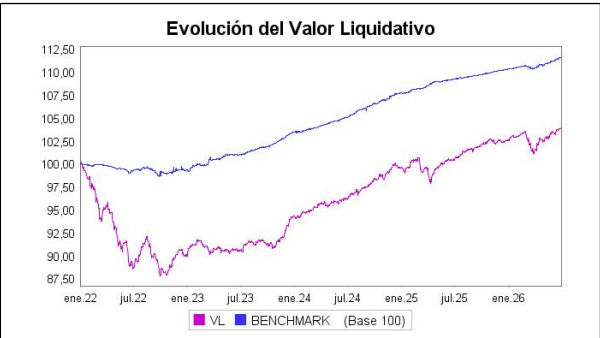
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,51	1,51	1,51	1,51

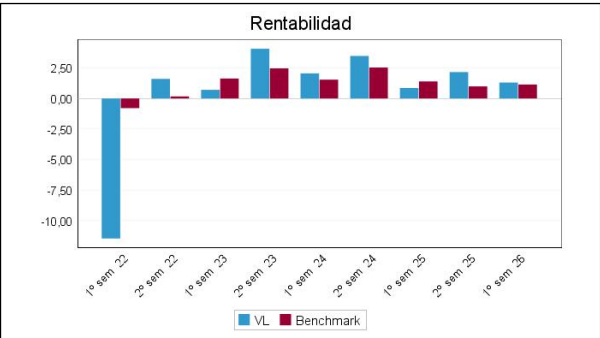
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,66	2,79	-1,10	0,79	1,72	3,76	6,35	5,54	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	15-05-2026	-0,39	19-03-2026	-0,66	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,81	08-04-2026	0,81	08-04-2026	0,49	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,43	2,60	2,19	1,19	1,27	2,02	1,67	1,99	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,63	2,63	2,66	2,64	2,71	2,64	2,91	3,30	

(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.

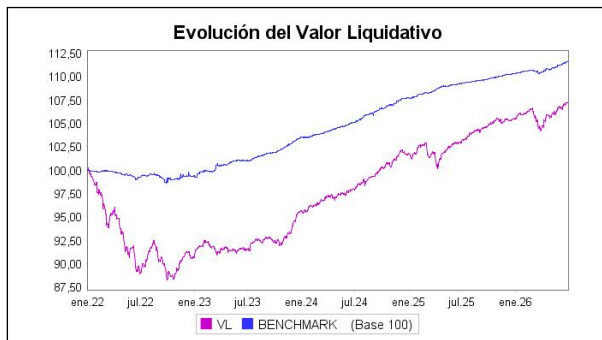
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,80	0,80	0,80

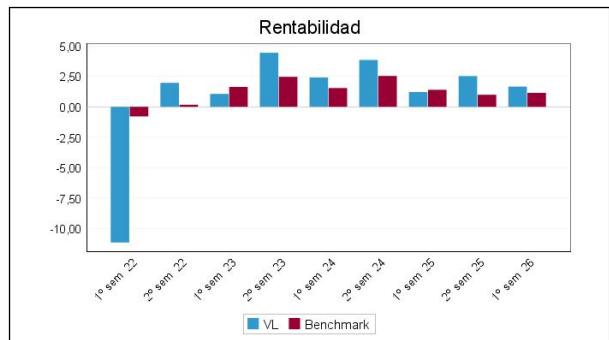
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	18.542.326	355.875	0,87
Renta Fija Internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta Variable Euro	70.774	3.126	9,63
Renta Variable Internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	568.654	2.871	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.446.175	742.521	2,51

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.253.857	96,54	1.278.442	98,40
* Cartera interior	44.248	3,41	73.670	5,67
* Cartera exterior	1.186.456	91,35	1.176.786	90,58
* Intereses de la cartera de inversión	23.153	1,78	27.986	2,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	44.235	3,41	20.681	1,59
(+/-) RESTO	747	0,06	70	0,01
TOTAL PATRIMONIO	1.298.839	100,00 %	1.299.193	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.299.193	1.317.159	1.299.193	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,50	-3,70	-1,50	-59,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,48	2,32	1,48	-37,02
(+) Rendimientos de gestión	2,04	2,91	2,04	-30,43
+ Intereses	1,75	1,78	1,75	-2,43
+ Dividendos	0,00	0,07	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,37	0,40	-0,37	-191,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,08	0,00	-94,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,65	0,57	0,65	12,60
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	265,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,59	-0,57	-4,11
- Comisión de gestión	-0,51	-0,52	-0,51	-3,54
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-27,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,84
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-37,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-228,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-228,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.298.839	1.299.193	1.298.839	

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

3. Inversiones financieras

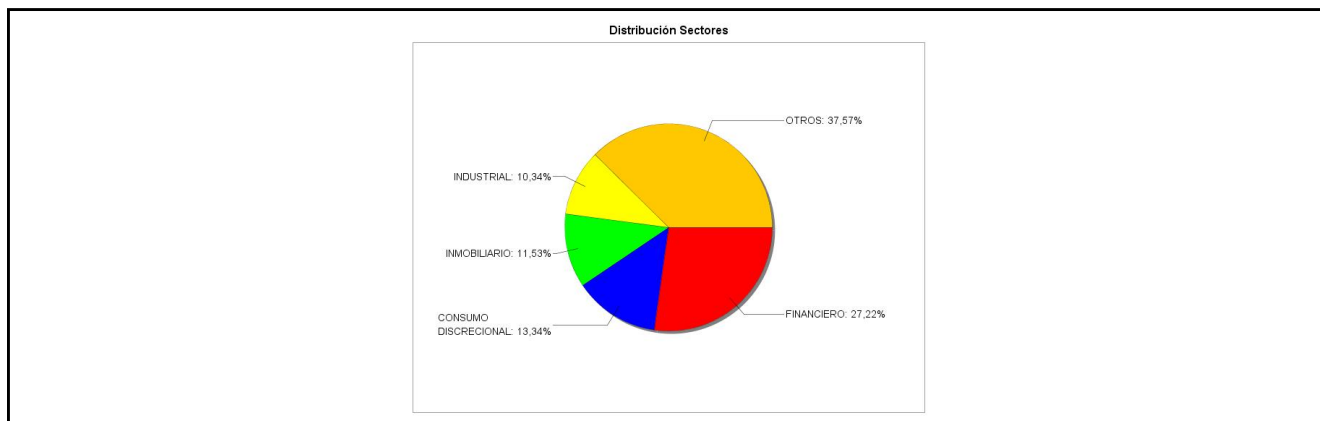
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.248	3,41	73.670	5,68
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	44.248	3,41	73.670	5,68
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	44.248	3,41	73.670	5,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.108.508	85,34	1.107.094	85,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.108.508	85,34	1.107.094	85,24
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	78.179	6,02	69.710	5,37
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.186.688	91,36	1.176.804	90,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.230.935	94,77	1.250.474	96,29

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
Standard & Poor's 500	C/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 7450 A:0926	19.568	Inversión
Total subyacente renta variable		19568	
TOTAL DERECHOS		19568	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.AUDAX RENOVABLES 7,5% A:220531 Call	C/ Compromiso	509	Inversión
B.POSTNL 4% A:021030 Call	C/ Compromiso	8.304	Inversión
B.IDS FINANCING 4% A:011032 Call	C/ Compromiso	8.143	Inversión
B.WINTERSHALL DEA F3,83% A:031029 Call	C/ Compromiso	3.105	Inversión
B.NISSAN MOTOR 3,201% A:170928 Call	V/ Compromiso	507	Inversión
Total subyacente renta fija		20569	
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 6500 A:1226	34.145	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 5900 A:0926	33.576	Inversión
Total subyacente renta variable		67720	
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,15 A:0726	12.585	Inversión
Dólar USA	V/ FUTURO S/EURO FX CURR A:0926	25.748	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		38334	
TOTAL OBLIGACIONES		126623	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 323.509,76 miles de euros que supone el 24,91% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% 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 venta: 4.689.847,32 Euros (0,36% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 643.729,09 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.190,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 968,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1,30 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La primera mitad de 2026 ha estado marcada por una elevada volatilidad macroeconómica y geopolítica que, sin embargo, no ha impedido que los principales mercados de renta variable finalicen el semestre con avances significativos. Tras un primer trimestre condicionado por el repunte de los precios energéticos y la incertidumbre derivada de las tensiones en Oriente Medio, el segundo trimestre vino acompañado de una notable recuperación del apetito por el riesgo gracias a la fortaleza de los beneficios empresariales, la resiliencia del crecimiento económico y el renovado impulso de la temática de inteligencia artificial.

La renta variable global volvió a estar liderada por el sector tecnológico, aunque con una evolución distinta a la observada en ejercicios anteriores. Los mayores avances se concentraron en compañías vinculadas al desarrollo de infraestructuras de inteligencia artificial, semiconductores y equipamiento tecnológico, desplazando parcialmente el protagonismo de las grandes plataformas digitales hacia empresas más directamente expuestas al incremento de la inversión en capacidad computacional. Estados Unidos mantuvo su liderazgo entre los mercados desarrollados, mientras que Asia registró algunos de los mejores comportamientos relativos, especialmente en Taiwán, Corea del Sur y Japón, favorecidos por su papel estratégico dentro de la cadena global de suministro tecnológico.

Un elemento especialmente relevante durante el semestre fue la evolución del conflicto en Oriente Medio. Las tensiones geopolíticas impulsaron inicialmente los precios del petróleo y generaron preocupación sobre el impacto que un encarecimiento prolongado de la energía podría tener sobre la inflación y el crecimiento mundial. No obstante, la progresiva desescalada observada durante el segundo trimestre permitió una corrección significativa de los precios energéticos, mejorando la confianza de los inversores y favoreciendo una fuerte recuperación de los mercados de renta variable durante los últimos meses del periodo.

En renta fija europea, el principal acontecimiento fue el cambio de rumbo del Banco Central Europeo. En su reunión de junio, la institución decidió elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, ante el aumento de las presiones inflacionistas derivadas del repunte energético. Asimismo, revisó al alza sus previsiones de inflación para los próximos años y redujo ligeramente sus estimaciones de crecimiento económico para la Eurozona.

Este movimiento supuso un aumento de las rentabilidades de la deuda pública europea, particularmente en los tramos más sensibles a la política monetaria. Sin embargo, el crédito corporativo mostró una evolución relativamente favorable gracias a unos balances empresariales sólidos y a unos diferenciales de crédito que permanecieron contenidos durante buena parte del semestre.

Por su parte, la deuda pública estadounidense continuó ofreciendo rentabilidades elevadas en un contexto en el que la Reserva Federal mantuvo una postura prudente ante una inflación todavía resistente. Los bonos del Tesoro norteamericano se mantuvieron en niveles históricamente atractivos para los inversores, consolidándose como una importante fuente de rentabilidad y diversificación dentro de las carteras globales.

En conjunto, el primer semestre de 2026 estuvo caracterizado por el sólido comportamiento de la renta variable internacional, impulsada por la temática de inteligencia artificial y la mejora del contexto geopolítico durante el segundo trimestre, mientras que la renta fija europea tuvo que adaptarse a un entorno de política monetaria más restrictivo tras el inesperado endurecimiento del discurso del BCE.

En este contexto Ibercaja Estrategia Dinámica se ha visto impactado por la volatilidad de los mercados de renta fija, especialmente durante el mes de marzo tras el inicio de las hostilidades entre EE.UU. e Irán, aunque las posteriores negociaciones de paz han tranquilizado a los mercados y han permitido que el fondo vuelva a recuperar máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos aprovechado la volatilidad para incrementar el peso en renta variable del 5% al 6% al final del semestre. Esta decisión permitió al fondo beneficiarse en mayor medida de la recuperación del mercado de renta variable en el segundo trimestre.

Paralelamente, la gestión mantuvo una posición estructuralmente favorable al crédito corporativo, que continúa representando más del 90% del patrimonio. Dentro de esta estrategia destacan varias incorporaciones y aumentos de peso en bonos financieros subordinados y emisiones híbridas, eflajando una apuesta por el sector financiero europeo como fuente de rentabilidad adicional. Muchas de estas posiciones partían de una exposición nula al inicio del ejercicio y finalizaron el semestre con pesos relevantes dentro de la cartera.

Otra decisión relevante ha sido la gestión táctica de la duración mediante futuros del bund alemán, aprovechando los momentos de repuntes en deuda pública europea para incrementar la duración.

Adicionalmente el fondo ha gestionado de forma activa la cobertura al dólar estadounidense mediante futuros, lo que ha generado una reducción de la volatilidad del fondo.

El fondo también ha empleado opciones sobre índices de renta fija y renta variable para generar rendimientos positivos.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 596.403 miles de euros, variando en el periodo en -23.972 miles de euros, y un total de 22.722 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 702.436 miles de euros, variando en el periodo en 23.617 miles de euros, y un total de 26 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,30% y del 1,66% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,75% de la clase A y del 0,39% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos

los fondos, que ha sido de un 2,51%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Alemania y Suecia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU. y España destacan positivamente. Por sectores, las opciones y futuros son los de peores resultados; IIC extranjeras, Financiero y Consumo Discrecional destacan positivamente. Por posiciones individuales, las participaciones en el ETF MSCI WORLD, junto con los bonos de Goldman Sachs 2027, España 2034, General Motors 2027 y Ford 2028 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en bonos de Ubisoft 2027 y Acciona Energía 2030 junto con las opciones put sobre el S&P 500 y el bund son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 26.514.940,80 euros. Concretamente, hemos abierto posición en bonos de INWIT 2028, Harbour Energy perpetuo, TDF Infrastructure 2029, Nortegas Energía 2031, Verallia 2032, JDE Peets 2030, Banca Monte Dei Paschi 2028 o Kommunalkredit Austria 2031 entre otros; hemos cerrado posición en bonos de Euronet 2026, AIB GROUP 2031, New Immo Holding 2026, Unicredit 2032, Trafigura 2026, Audax Renovables 2027 o BBVA Perpetuo entre otros; y hemos realizado compra-ventas en opciones put y call sobre el FTSE, S&P 500, VIX, plata y bund, así como en bonos de Redexis 2031.

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 62.239,53 euros en el periodo. 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 3,26%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 88,75% en renta fija, un 0,08% en opciones, un 6,02% en IICs y un 3,41% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 2,63% para la clase A y de un 2,63% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda mitad de 2026, los mercados continúan apoyados por unos fundamentales económicos razonablemente sólidos, unos niveles de empleo resilientes y un crecimiento de beneficios empresariales que, en términos generales, sigue mostrando capacidad de adaptación a un entorno de tipos de interés más elevados. No obstante, el foco

de atención seguirá estando en la evolución de la inflación y en las decisiones de los bancos centrales. En Europa, la reciente subida de tipos por parte del BCE ha devuelto protagonismo a la renta fija, que continúa ofreciendo niveles de rentabilidad atractivos después de varios años de retornos muy reducidos. En este contexto, consideramos que el crédito corporativo europeo sigue presentando oportunidades selectivas, especialmente en emisores con balances sólidos y capacidad para trasladar las presiones inflacionistas a sus resultados. Por otro lado, aunque la renta variable global mantiene el respaldo de tendencias estructurales como la digitalización y la inteligencia artificial, las elevadas valoraciones alcanzadas en algunos segmentos aconsejan mantener un enfoque disciplinado y selectivo. En conjunto, seguimos considerando adecuado mantener carteras diversificadas, combinando activos con capacidad de crecimiento a largo plazo con una exposición significativa a renta fija de calidad, que vuelve a desempeñar un papel relevante como fuente de rentabilidad y estabilidad.

En este contexto Ibercaja Horizonte continuará invirtiendo en una combinación de deuda publica y corporativa europea sin cerrarnos a encontrar oportunidades que puedan surgir en otros mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M85 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2034-04-30	EUR	27.269	2,10	27.242	2,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		27.269	2,10	27.242	2,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH 3,38 2030-10-09	EUR	7.419	0,57	7.399	0,57
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	0	0,00	15.675	1,21
ES0224244105 - BONO MAPFRE 2,88 2030-04-13	EUR	9.560	0,74	9.621	0,74
ES0813211028 - BONO BBVA 6,00 2170-10-15	EUR	0	0,00	6.476	0,50
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	EUR	0	0,00	7.257	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.979	1,31	46.428	3,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.248	3,41	73.670	5,68
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		44.248	3,41	73.670	5,68
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		44.248	3,41	73.670	5,68
IT000554982 - BONO CCTS EUJ 3,59 2031-10-15	EUR	9.863	0,76	0	0,00
XS2444273168 - BONO UNITED MEXICAN 2,38 2030-02-11	EUR	5.521	0,43	5.575	0,43
XS2538441598 - BONO ESTADO DE RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	14.323	1,10	14.392	1,11
IT0005560948 - BONO ESTADO ITALIANO 4,20 2034-03-01	EUR	12.770	0,98	12.840	0,99
XS2289587789 - BONO UNITED MEXICAN 1,45 2033-10-25	EUR	9.669	0,74	9.583	0,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		52.146	4,01	42.390	3,27
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR001400AY79 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,88 2032-06-16	EUR	13.946	1,07	0	0,00
XS3344489326 - BONO SOFTBANK GROUP 6,38 2030-04-22	EUR	2.054	0,16	0	0,00
XS3379667564 - BONO AUDAX RENOVABLES 7,50 2031-05-22	EUR	2.151	0,17	0	0,00
FR0014017JX1 - BONO ARGAN 3,78 2029-10-30	EUR	11.170	0,86	0	0,00
XS2290960520 - BONO TOTAL 1,63 2175-01-25	EUR	9.954	0,77	0	0,00
XS2822505439 - BONO EPH FIN INTERNA 5,88 2029-11-30	EUR	8.543	0,66	0	0,00
XS3289964648 - BONO LLOYDS 2,86 2030-02-12	EUR	8.567	0,66	0	0,00
DE000DL19V55 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2174-04-30	EUR	17.670	1,36	0	0,00
XS3145729557 - BONO POSTNL NV 4,00 2030-10-02	EUR	908	0,07	0	0,00
XS2121441856 - BONO UNICREDIT SPA 3,88 2174-06-03	EUR	17.778	1,37	0	0,00
XS3058827802 - BONO CITIGROUP 3,27 2029-04-29	EUR	0	0,00	10.124	0,78
FR00140144T7 - BONO VERALLIA 3,50 2029-11-14	EUR	7.506	0,58	7.592	0,58
USU7603CAA46 - BONO REPSOL E&P CAR MAR 4,81 2028-09-16	USD	7.106	0,55	6.964	0,54
XS3190744907 - BONO IDS FINANCING 3,25 2029-10-01	EUR	9.885	0,76	9.941	0,77
US38147UAE73 - BONO GOLDMAN SACH BDC 6,38 2027-03-11	USD	0	0,00	13.075	1,01
XS3199069165 - BONO ALSTRIA OFFICE 4,25 2029-10-15	EUR	10.276	0,79	10.388	0,80
XS3107209259 - BONO SERV FINAN CARREFOUR 3,50 2028-09-29	EUR	15.849	1,22	15.878	1,22
US345397D591 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6,80 2028-11-07	USD	9.117	0,70	8.943	0,69
XS2888497067 - BONO LUMINOR BANK 4,04 2028-09-10	EUR	4.405	0,34	4.428	0,34
XS3077018714 - BONO NEXI 3,88 2031-05-21	EUR	5.074	0,39	0	0,00
XS3175869737 - BONO GRENKE FINANCE 3,88 2028-10-05	EUR	4.577	0,35	4.568	0,35
XS3124322424 - BONO LEVI STRAUSS 4,00 2030-08-15	EUR	3.024	0,23	3.052	0,23
FR001400ZZC9 - BONO KERING 3,12 2029-11-27	EUR	0	0,00	1.407	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400WJ3R8 - BONO VALEO 5,13 2031-05-20	EUR	2.072	0,16	2.067	0,16
XS3100767915 - BONO SES 4,13 2030-06-24	EUR	10.550	0,81	10.544	0,81
XS3075393499 - BONO CONTINENTAL 2,88 2028-11-22	EUR	993	0,08	0	0,00
XS2848652272 - BONO IWG US FINANCIE LLC 6,50 2030-06-28	EUR	5.409	0,42	0	0,00
XS3060656884 - BONO FISERV FUNDING 2,88 2028-06-15	EUR	724	0,06	0	0,00
XS2999659704 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 5,25 2029-07-17	EUR	6.200	0,48	6.276	0,48
DE000A382665 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 3,25 2028-09-01	EUR	11.159	0,86	0	0,00
XS3050686321 - BONO OTP BANKA DD 3,50 2028-05-20	EUR	2.102	0,16	2.116	0,16
XS3071337847 - BONO SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	12.402	0,95	12.492	0,96
XS3070545234 - BONO AROUNDTOWN 3,50 2030-05-13	EUR	7.895	0,61	7.914	0,61
AT0000A3KDQ3 - BONO KOMMUNALKREDIT AG 4,25 2031-04-01	EUR	3.041	0,23	0	0,00
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	1.044	0,08	1.053	0,08
FR001400YPL4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 4,25 2031-04-08	EUR	16.543	1,27	16.535	1,27
XS2102912966 - BONO B.SANT DER/RFF 4,38 2073-04-14	EUR	0	0,00	9.049	0,70
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	1.929	0,15	1.930	0,15
XS3000561566 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 4,00 2030-03-12	EUR	2.916	0,22	2.956	0,23
XS3006514536 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,07 2030-08-21	EUR	4.624	0,36	4.645	0,36
XS3015684361 - BONO METRO AG 4,00 2030-03-05	EUR	2.193	0,17	2.187	0,17
XS2193974701 - BONO WMG ACQUISITION 2,75 2028-07-15	EUR	3.214	0,25	3.221	0,25
XS2804500812 - BONO FIBERCOP SPA 7,88 2028-07-31	EUR	5.515	0,42	5.512	0,42
XS2716891440 - BONO EPH FIN INTERNA 6,65 2028-11-13	EUR	9.765	0,75	9.815	0,76
XS3010578493 - BONO ARION BANKI HF 3,63 2030-05-27	EUR	5.232	0,40	5.224	0,40
XS2808453455 - BONO DRAX FINCO 5,88 2029-04-15	EUR	4.179	0,32	4.181	0,32
XS1752894292 - BONO BANCA MONTE DEI PAAS 7,71 2028-01-18	EUR	6.295	0,48	0	0,00
BE6360449621 - BONO BARRY CALLEBAUT 4,25 2031-08-19	EUR	923	0,07	2.774	0,21
XS2991289203 - BONO INVESTEC 3,63 2031-02-19	EUR	6.958	0,54	6.967	0,54
XS1716616179 - BONO WHIRLPOOL FINAN LUX 1,10 2027-11-09	EUR	0	0,00	12.760	0,98
XS2746647036 - BONO CESKA SPORTELNA 4,82 2030-01-15	EUR	10.473	0,81	10.513	0,81
XS2988562554 - BONO CONTOURGLOBAL 5,00 2030-02-28	EUR	2.953	0,23	2.989	0,23
FR001400WTD7 - BONO ITM ENTREPRISES 4,13 2030-01-29	EUR	9.766	0,75	9.812	0,76
FR001400WRF6 - BONO IPSOS 3,75 2030-01-22	EUR	1.713	0,13	1.724	0,13
XS2728561098 - BONO JDE PEET'S 4,13 2030-01-23	EUR	6.476	0,50	0	0,00
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	8.128	0,63	11.051	0,85
XS2954183039 - BONO ARCELOR MITTAL 3,50 2031-12-13	EUR	9.899	0,76	9.974	0,77
DE000A382616 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,00 2028-01-27	EUR	8.569	0,66	8.625	0,66
XS2811097075 - BONO VOLVO CAR AB 4,75 2030-05-08	EUR	6.444	0,50	6.488	0,50
XS2615584328 - BONO TDC NET AS 6,50 2031-06-01	EUR	3.377	0,26	3.381	0,26
XS2363203089 - BONO PROSUS NV 1,99 2033-07-13	EUR	4.266	0,33	4.285	0,33
XS2938562068 - BONO KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	12.372	0,95	12.476	0,96
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	7.353	0,57	7.392	0,57
FR001400TRD7 - BONO VERALLIA 3,88 2032-11-04	EUR	7.749	0,60	0	0,00
FR001400RIT6 - BONO ITM ENTREPRISES 5,75 2029-07-22	EUR	8.388	0,65	8.433	0,65
FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE SA 3,38 2029-07-26	EUR	9.985	0,77	10.052	0,77
XS2913946989 - BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	3.037	0,23	3.038	0,23
XS2927556519 - BONO CA IMMOBILIEN 4,25 2030-04-30	EUR	10.160	0,78	10.187	0,78
XS2055079904 - BONO WINTERSHALL DEA 1,82 2031-09-25	EUR	9.413	0,72	3.122	0,24
XS2908093805 - BONO WINTERSHALL DEA 3,83 2029-10-03	EUR	9.245	0,71	6.242	0,48
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	15.078	1,16	15.215	1,17
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	4.315	0,33	4.363	0,34
XS2190979489 - BONO EUSTREAM 1,63 2027-06-25	EUR	0	0,00	10.747	0,83
XS2905582479 - BONO GRENKE FINANCE 5,13 2029-01-04	EUR	8.191	0,63	8.196	0,63
XS238876232 - BONO MBANK 0,97 2027-09-21	EUR	846	0,07	8.952	0,69
XS2759989234 - BONO CTP NV 4,75 2030-02-05	EUR	18.711	1,44	18.782	1,45
XS2803804314 - BONO POSTNL NV 4,75 2031-06-12	EUR	0	0,00	943	0,07
XS2854423386 - BONO SOFTBANK GROUP 5,38 2029-01-08	EUR	2.138	0,16	2.155	0,17
XS2844410287 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 4,38 2029-07-10	EUR	4.128	0,32	4.161	0,32
XS2864439158 - BONO MUNDYS 4,50 2030-01-24	EUR	16.495	1,27	16.782	1,29
XS2321466133 - BONO BARCLAYS 1,13 2031-03-22	EUR	0	0,00	6.682	0,51
XS2804500226 - BONO FIBERCOP SPA 2,38 2027-10-12	EUR	0	0,00	7.876	0,61
XS2828917943 - BONO REDEXIS SAUJ 4,38 2031-05-30	EUR	11.239	0,87	5.107	0,39
XS2023873149 - BONO AROUNDTOWN 1,45 2028-07-09	EUR	5.240	0,40	5.305	0,41
XS2807518639 - BONO TDC NET AS 5,19 2029-08-02	EUR	16.209	1,25	16.359	1,26
FR0013523602 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSU 2,00 2030-07-17	EUR	8.131	0,63	8.202	0,63
XS2360853332 - BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	10.247	0,79	10.380	0,80
XS2801963716 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 4,00 2029-04-16	EUR	7.072	0,54	7.129	0,55
XS2800064912 - BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-04-11	EUR	7.789	0,60	7.821	0,60
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	12.544	0,97	12.650	0,97
AT0000A3BMD1 - BONO KOMMUNALKREDIT AG 5,25 2029-03-28	EUR	7.410	0,57	7.439	0,57
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANKI 4,63 2028-03-27	EUR	5.683	0,44	5.745	0,44
BE0390119825 - BONO UCB SA 4,25 2030-03-20	EUR	5.127	0,39	7.228	0,56
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	5.196	0,40	5.264	0,41
FR001400PIA0 - BONO NEW IMMO HOLDING 5,88 2028-04-17	EUR	6.728	0,52	6.822	0,53
XS2208302179 - BONO JAZZURRA AEROPORT 2,65 2027-05-30	EUR	0	0,00	3.909	0,30
XS2289797248 - BONO NORTEGAS ENERGIA 0,91 2031-01-22	EUR	4.402	0,34	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,45 2030-02-14	EUR	3.011	0,23	3.025	0,23
XS2123970241 - BONO VF CORP 0,63 2032-02-25	EUR	2.312	0,18	2.280	0,18
DE000A3823S1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,75 2029-08-14	EUR	7.921	0,61	8.009	0,62
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-04-25	EUR	10.666	0,82	10.893	0,84
XS2681541327 - BONO ZF EUROPE FINANCE 6,13 2029-03-13	EUR	3.167	0,24	3.165	0,24
XS2661068234 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-10-30	EUR	286	0,02	289	0,02
FR001400KWR6 - BONO NEW IMMO HOLDING 6,00 2029-03-22	EUR	13.392	1,03	13.574	1,04
XS2028104037 - BONO WESTLAKE CORP 1,63 2029-07-17	EUR	4.395	0,34	4.445	0,34
XS2497520887 - BONO CELANESE US HOLDINGS 6,34 2029-01-19	EUR	5.257	0,40	5.217	0,40
FR001400KKX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	19.096	1,47	19.281	1,48
XS2601459162 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,25 2029-04-05	EUR	9.439	0,73	9.537	0,73
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	5.069	0,39	0	0,00
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE PER ITALIA 2,00 2028-12-04	EUR	9.309	0,72	9.417	0,72
XS2408458730 - BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	0	0,00	18.154	1,40
DE000DL19VB0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	EUR	0	0,00	13.287	1,02
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2033-02-23	EUR	9.048	0,70	9.171	0,71
XS2413672234 - BONO ICG PLC 2,50 2030-01-28	EUR	28.495	2,19	28.786	2,22
BE632787454 - BONO VGP NV 2,25 2030-01-17	EUR	8.785	0,68	8.892	0,68
XS2406607171 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 4,38 2030-05-09	EUR	5.096	0,39	0	0,00
US37045XDQ60 - BONO GENERAL MOTORS FIN 5,02 2027-02-26	USD	0	0,00	8.592	0,66
XS2405483301 - BONO FORVIA 2,75 2027-02-15	EUR	0	0,00	337	0,03
FR0014006W65 - BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	0	0,00	14.444	1,11
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	8.982	0,69	9.004	0,69
XS2238777374 - BONO B&P PF TELECOM GROUP 3,25 2027-09-29	EUR	8.341	0,64	8.433	0,65
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	4.465	0,34	8.977	0,69
XS2286041947 - BONO WINTERSHALL DEA 2 3,00 2170-01-20	EUR	966	0,07	0	0,00
XS2397357463 - BONO CBRE OPEN ENDED 0,90 2029-10-12	EUR	9.975	0,77	9.926	0,76
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	3.349	0,26	3.399	0,26
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	7.933	0,61	7.908	0,61
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	0	0,00	17.641	1,36
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO ASSI 2,38 2030-12-22	EUR	9.537	0,73	9.564	0,74
XS2332590475 - BONO NEXI 2,13 2029-04-30	EUR	11.576	0,89	11.540	0,89
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	11.543	0,89	11.540	0,89
XS2332250708 - BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	10.676	0,82	10.538	0,81
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	8.266	0,64	8.261	0,64
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	7.963	0,61	7.945	0,61
XS2117435904 - BONO ICG PLC 1,63 2027-02-17	EUR	0	0,00	12.175	0,94
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	0	0,00	7.736	0,60
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	9.495	0,73	9.688	0,75
XS2286012849 - BONO LOGICOR FINANCING 0,88 2031-01-14	EUR	11.854	0,91	11.932	0,92
XS2244936659 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,63 2028-10-21	EUR	955	0,07	0	0,00
XS2010039977 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 2027-10-23	EUR	5.783	0,45	5.853	0,45
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	0	0,00	4.828	0,37
FR0014000O87 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	9.789	0,75	10.615	0,82
XS1793255941 - BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	8.177	0,63	10.244	0,79
XS228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	19.210	1,48	19.173	1,48
FR0013535150 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 1,38 2030-09-17	EUR	6.256	0,48	6.319	0,49
US44891CBG78 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,00 2027-02-10	USD	0	0,00	2.615	0,20
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	5.186	0,40	5.191	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		961.150	73,99	992.413	76,40
US38147UAE73 - BONO GOLDMAN SACH BDC 6,38 2027-03-11	USD	13.392	1,03	0	0,00
XS2190979489 - BONO EUSTREAM 1,63 2027-06-25	EUR	8.797	0,68	0	0,00
XS2208302179 - BONO AJZURRA AEROPORT 2,60 2027-05-30	EUR	3.873	0,30	0	0,00
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	0	0,00	7.756	0,60
XS2408458730 - BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	13.099	1,01	0	0,00
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 5,28 2026-07-19	EUR	0	0,00	12.628	0,97
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	0	0,00	10.231	0,79
US37045XDQ60 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,57 2027-02-26	USD	8.842	0,68	0	0,00
XS2405483301 - BONO FORVIA 2,75 2027-02-15	EUR	335	0,03	0	0,00
FR0014006W65 - BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	14.390	1,11	0	0,00
XS2347379377 - BONO TRITAX EUROBOX 0,95 2026-06-02	EUR	0	0,00	8.921	0,69
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	17.635	1,36	0	0,00
XS2117435904 - BONO ICG PLC 1,63 2027-02-17	EUR	12.144	0,93	0	0,00
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	0	0,00	2.966	0,23
FR0013462728 - BONO NEW IMMO HOLDING 2,75 2026-11-26	EUR	0	0,00	10.537	0,81
US44891CBG78 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,00 2027-02-10	USD	2.705	0,21	0	0,00
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	0	0,00	19.250	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		95.212	7,34	72.290	5,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.108.508	85,34	1.107.094	85,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.108.508	85,34	1.107.094	85,24
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		0	0,00	0	0,00
FR0010315770 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI WORLD II	EUR	78.179	6,02	69.710	5,37
TOTAL IIC		78.179	6,02	69.710	5,37
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.186.688	91,36	1.176.804	90,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.230.935	94,77	1.250.474	96,29

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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