

IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3491

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,82	1,62	2,52	1,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,26	-0,24	0,51	-0,31

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	163.416.539,71	177.468.897,89	39.876	42.263	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	155.289.239,75	182.708.588,24	14.087	32.001	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	1.086.038	1.434.674	732.179	1.149.273
CLASE B	EUR	1.096.071	1.716.184	822.249	410.712

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	6,6458	7,3872	7,2568	7,3376
CLASE B	EUR	7,0583	7,7901	7,5989	7,6292

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						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		0,71	0,00	0,71	1,40	0,00	1,40	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,35	0,00	0,35	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,04	2,38	-0,76	-7,03	-4,76				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	15-12-2022	-1,01	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	04-10-2022	0,62	16-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,22	2,60	3,82	5,36	4,41				
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,74	3,74	3,60	2,92	0,00				

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

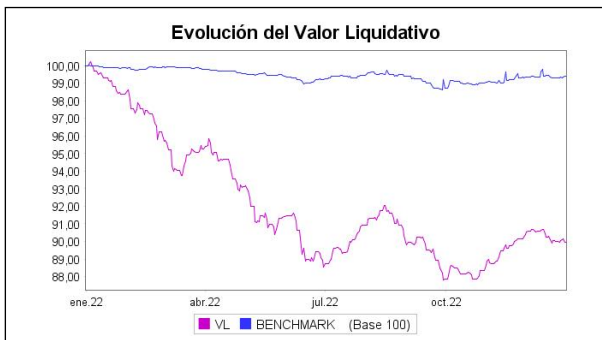
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,51	0,38	0,38	0,38	0,37	1,51	1,51	1,50	1,49

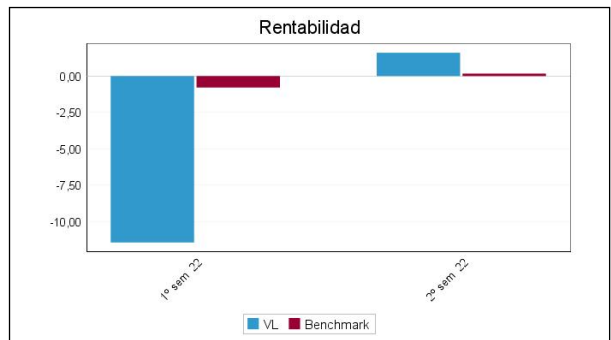
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,39	2,56	-0,58	-6,87	-4,59				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	15-12-2022	-1,01	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,56	04-10-2022	0,62	16-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,22	2,60	3,82	5,36	4,41				
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,74	3,74	3,60	2,92	0,00				

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

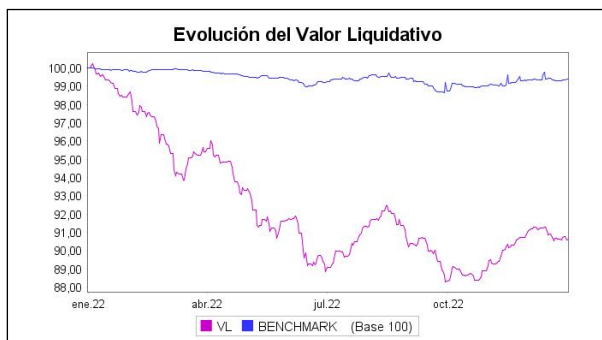
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,80	0,79	1,48

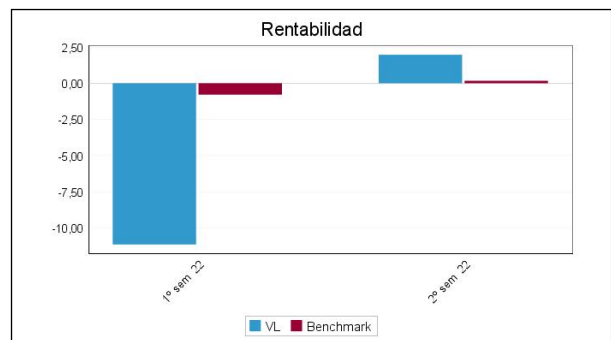
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	7.718.517	220.448	-0,44
Renta Fija Internacional	705.949	39.027	0,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.094.408	98.005	0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.278.590	50.935	0,62
Renta Variable Euro	40.310	3.024	4,15
Renta Variable Internacional	3.449.534	227.229	0,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	494.146	19.002	-4,06
Garantizado de Rendimiento Variable	11.521	481	-4,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.247.374	57.786	1,79
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.040.349	715.937	0,13

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.984.534	90,95	2.248.708	92,71
* Cartera interior	36.913	1,69	44.193	1,82
* Cartera exterior	1.943.947	89,09	2.198.819	90,65
* Intereses de la cartera de inversión	3.674	0,17	5.697	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	154.681	7,09	494.276	20,38
(+/-) RESTO	42.893	1,97	-317.475	-13,09
TOTAL PATRIMONIO	2.182.109	100,00 %	2.425.510	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.425.510	3.150.858	3.150.858	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,72	-14,28	-27,16	-27,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,89	-11,89	-11,44	-112,86
(+) Rendimientos de gestión	2,49	-11,31	-10,26	-117,83
+ Intereses	0,81	0,71	1,51	-7,73
+ Dividendos	0,20	0,21	0,41	-22,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-9,00	-10,00	-99,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	-3,00	-3,23	-102,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,88	0,58	2,32	160,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	-0,87	-1,00	-96,53
± Otros resultados	-0,39	0,07	-0,27	-556,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,58	-1,18	-15,58
- Comisión de gestión	-0,53	-0,51	-1,03	-15,59
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-17,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	16,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-29,94
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-11,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-68,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-93,10

	% 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	-62,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.182.109	2.425.510	2.182.109	

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

3. Inversiones financieras

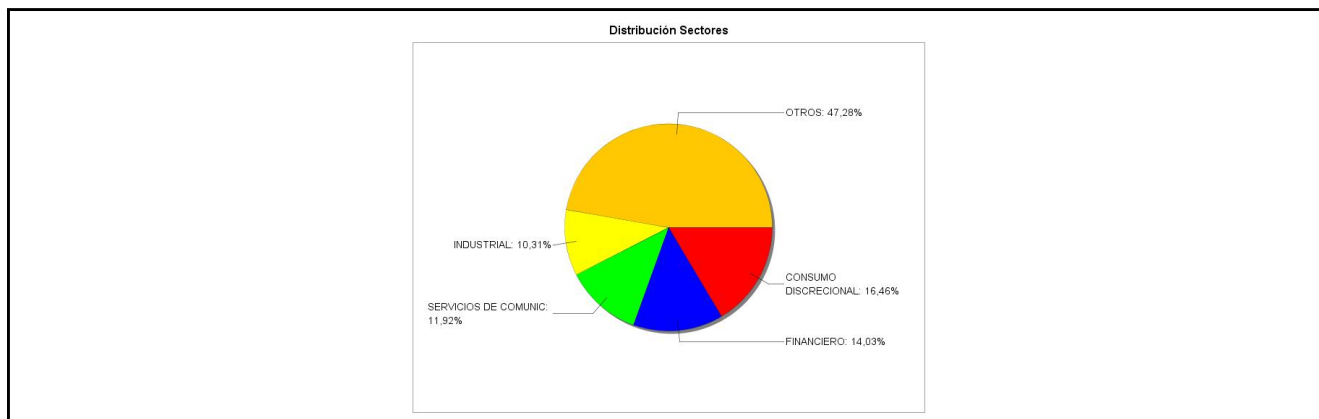
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	36.913	1,69	23.303	0,95
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	36.913	1,69	23.303	0,95
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	16.344	0,67
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	16.344	0,67
TOTAL IIC	0	0,00	4.546	0,19
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	36.913	1,69	44.193	1,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.233.981	56,56	1.422.169	58,71
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	1.233.981	56,56	1.422.169	58,71
TOTAL RV COTIZADA	484.985	22,27	541.008	22,30
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	484.985	22,27	541.008	22,30
TOTAL IIC	211.549	9,69	242.622	10,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.930.514	88,52	2.205.799	91,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.967.427	90,21	2.249.992	92,83

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 3600 A:0323	324.000	Inversión
Total subyacente renta variable		324000	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,07 A:1223	62.471	Inversión
EURO	C/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,06 A:1223	61.887	Inversión
EURO	C/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,05 A:1223	183.909	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		308267	
TOTAL DERECHOS		632267	
B. EURO BUND (ALEMAN) 10 AÑOS 6%	V/ Fut. FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0323	190.364	Inversión
B. EURO BOBL (ALEMAN) 5 AÑOS 6%	V/ Fut. FUT.S/ EURO-BOBL 5 AÑOS A:0323	41.727	Inversión
Total subyacente renta fija		232090	
ACCIONES META PLATFORMS	V/ Opc. CALL S/ META PLATFORMS 117 A:0123	7.651	Inversión
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	V/ Opc. CALL S/ACTIVISION BLIZZ 77,5 A:0123	26.084	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 3400 A:0323	391.000	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0323	345.518	Inversión
Ibex 35 Dividend Impact	C/ FUTURO S/IBEX 35 DIVIDEND IMPAC A:1223	17.193	Inversión
Total subyacente renta variable		787446	
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 1 A:1223	116.768	Inversión
Libra Esterlina	V/ FUTURO S/EURO - GBP A:0323	42.631	Inversión
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 0,98 A:1223	102.989	Inversión
Dólar USA	V/ FUTURO S/ EURO FX CURR A:0323	315.292	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 0,95 A:1223	55.465	Inversión
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,10 A:1223	64.222	Inversión
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,14 A:1223	199.673	Inversión
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,13 A:1223	52.779	Inversión
DOLAR USA	V/ Plazo	1.884	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		951703	
TOTAL OBLIGACIONES		1971240	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
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: 918.013.299,83 Euros (40,85% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 652.584.185,32 Euros (29,04% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.133.914,93 Euros (0,0505% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 1.099.176,75 Euros (0,0489% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 14.310,00 Euros (0,0006% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 3,08 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.

2022 será recordado como el año dónde apareció la inflación y un crecimiento más lento nos llevó a la estanflación por vez primera desde los años 70, todo ello junto a unos Bancos Centrales que desplegaron su vertiente más dura. El sentimiento de fuerte aversión al riesgo predominante a lo largo del año ha derivado en importantes pérdidas en la mayoría de los activos financieros cotizados; especialmente relevantes las caídas en renta fija. En cuanto al mercado de renta variable, los principales índices bursátiles han descrito una clara tendencia bajista, con varios intensos rebotes, el último el iniciado en octubre, pero que perdió mucha intensidad en las últimas semanas del año.

Durante la segunda mitad del año, las bolsas mundiales (MSCI World) se mantienen prácticamente planas 0,1% en euros, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El S&P500, a pesar del mal final de año, avanza un 1,4%, el Eurostoxx 50 un 9,8%, el MSCI Europe un 4,3% y el Ibex 35 un 1,6%. En el otro lado de la balanza

encontramos el MSCI China que corrige un -13,4% y el Nasdaq un -5,1% muy lastrado por el impacto de la subida de tipos en las compañías tecnológicas. Por sectores, a nivel global, hemos seguido viendo mucha disparidad, siendo los que mejor se han comportado energía (+13,4%) e industriales (+8%); y los más penalizados inmobiliario (-9,9%) y servicios de telecomunicación (-14,8%).

En este contexto Ibercaja Estrategia Dinámica se ha visto afectado por el negativo comportamiento de los mercados.

Todo parece indicar que el 2023 será el año en el que la economía se encaminará hacia una recesión suave, mientras las condiciones monetarias gradualmente dejarán de ser tan restrictivas. Las estimaciones de consenso para el crecimiento del PIB global para el próximo año que se sitúan en el 2,1%, siendo el crecimiento global esperado más bajo desde 1993 (ex pandemia y la gran crisis financiera), y muy lejos de la tendencia de crecimiento a largo plazo que suele estar en el entorno de un 3,5%. La inflación habría hecho pico en el cuarto trimestre de 2022 y continuará su tendencia decreciente durante 2023 a medida que las políticas monetarias de los Bancos Centrales se vayan relajando. Por ello, esperamos ralentización del consumo privado en las principales economías desarrolladas y los primeros brotes verdes en mercados emergentes como China. Del mismo modo sostenemos que la fuerte subida en los tipos reales, junto con el deterioro económico tendrá como resultado una contracción de los beneficios empresariales. Con todo, vemos unos mercados donde la volatilidad seguirá estando presente y donde la diversificación junto con una gestión activa será clave para saber navegarlos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Opciones y Futuros, Tecnología y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Energía y Servicios de comunicación. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Europa y Global y la hemos reducido a España, Suecia y Finlandia.

Durante el semestre hemos reducido la exposición a renta fija en un punto porcentual ante las perspectivas de nuevas subidas de tipos de interés. En el caso de la renta variable también hemos reducido exposición, en este caso en cuatro puntos porcentuales, mediante la inclusión en cartera de coberturas con derivados. El rebote que han experimentado los mercados de renta variable en algunos momentos del semestre nos ha hecho incrementar la cautela ante un entorno macroeconómico que anticipamos complejo para 2023.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 0,65% (Clase A) y del 1,00% (Clase B), frente a la rentabilidad del 1,60% de la clase A y del 1,97% de la clase B. El fondo ha batido a su índice de referencia gracias a la positiva evolución de los mercados financieros durante el periodo.

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

A fecha 31 Diciembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 1.086.038 miles de euros, variando en el período en -74.766 miles de euros, y un total de 39.876 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1.096.071 miles de euros, variando en el período en -168.635 miles de euros, y un total de 14.087 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,60% y del 1,97% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,76% de la clase A y del 0,40% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 0,13%. La positiva de los mercados de renta variable 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 Europa, España y China han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Alemania y Francia destacan positivamente. Por sectores, Inmobiliario ha sido el de peor resultado; las posiciones en opciones y futuros, deuda pública europea y consumo discrecional destacan positivamente. Por posiciones individuales, los futuros del S&P500 y del Bund, las acciones de Twitter y las opciones put sobre el EURO STOXX 50 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en futuros sobre el STOXX EUROPE 600, las opciones put sobre el EURO STOXX 50, las opciones call sobre Twitter y las acciones de Alibaba son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 55.908.507,10 euros. Concretamente, algunas de las posiciones que hemos abierto son acciones de Medtronic, Coca

Cola, Merck, AT&T, Texas Instruments, Cisco Systems, Pepsico, Johnson & Johnson, o IBM, así como bonos de Ford 2025, Arion Banki 2024, IntesaSan Paolo 2026 o Heimstaden Bostad 2024; hemos cerrado posición en acciones de Bankinter, Mapfre, Total Energies, BAE Systems, Astrazeneca, Exxon Mobil, Halliburton, o Pfizer entre otros; y hemos realizado compra-ventas en acciones de Novartis, Abbott Laboratories, CVS Health, McDonald's, Procter & Gamble, Duke Energy o Verizon Communications entre otras.

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 42.148.503,55 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 50,64%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 7,99% en renta variable (22,27% en inversión directa y -14,28% a través de instrumentos derivados), un 58,25% en renta fija, un 1,61% en opciones, un 9,69% en IICs y un 7,09% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 3,74% para la clase A y de un 3,74% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que benefician a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

En el ejercicio 2022, el fondo ha acudido a las juntas de Visa Inc., Nestlé SA, DCC PLC, y Alibaba Group Holding Limited, apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.

Asimismo, en el mismo ejercicio, el fondo también ha acudido a las juntas de Apple Inc., LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Pfizer Inc., TotalEnergies SE, McDonald's Corporation y PayPal Holdings Inc, en las que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor.

Del mismo modo, el fondo acudió a las juntas de Meta Platforms Inc., EssilorLuxottica SA y Netflix Inc., en las que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor y en otros no se ejerció el derecho de voto.

Para más información: <https://media.ibercaja.net/ibercajagestion-com/resumen-implicacion-ibercaja-gestion-2022.pdf>

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.

El fondo durante 2022 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Citigroup, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group. Este gasto ha sido de 96.655,56 euros (que representa el 0,004% del patrimonio medio). El presupuesto de 2023 es de 112.560,17 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Desde el punto de vista de ciclo económico, vemos como a lo largo del año nos hemos ido moviendo inevitablemente hacia una fase de ralentización económica en las principales economías desarrolladas, mientras China se sitúa ya desde hace meses en una fase muy contractiva. 2023 sin embargo, será el año durante el cual la economía real finalmente se encaminará hacia una recesión suave, mientras las condiciones monetarias gradualmente dejarán de ser tan restrictivas. La gran incógnita sigue siendo cuánto daño efectúa una política monetaria restrictiva. En este sentido, las estimaciones de consenso para el crecimiento del PIB global para el próximo año que se sitúan en el 2,1%, siendo el crecimiento global esperado más bajo desde 1993 (ex pandemia y la gran crisis financiera).

Mirando hacia la economía norteamericana, barómetro de la principal economía mundial, uno de los principales drivers del crecimiento como es el consumo privado, va a seguir muy débil, y todavía rotando el gasto de bienes hacia servicios. Los consumidores están exhaustos después del exceso de ahorro post-covid y por vez primera tienen un efecto riqueza negativo en todos los activos: renta variable, renta fija, vivienda, inversión alternativa, criptodivisas. Además, otro dato relevante es ver cómo ese ahorro acumulado en la era covid ha desaparecido, e incluso se encuentra en niveles cercanos a mínimos históricos en relación con la renta disponible, por lo que está desapareciendo uno de los soportes básicos del consumo del año 2022.

Por el contrario, mirando hacia China, vemos una ligera recuperación impulsada por el consumo privado, más centrada hacia el segundo semestre del 2023, cuando la economía se espera reabra por las políticas cero Covid.

Por último, por lo que respecta a la Zona Euro el poder de compra de los consumidores está muy erosionado; junto a una débil inversión nos hace presagiar que la recesión por tanto es difícilmente inevitable.

En este contexto Ibercaja Estrategia Dinámica continuará invirtiendo en base a las cuatro estrategias definidas. Con la estrategia macro esperamos beneficiarnos del posible techo en los tipos de interés, mientras que con el resto de estrategias: cuantitativas, derivados y situaciones especiales, esperamos obtener unos retornos positivos descorrelacionados con el mercado y con una volatilidad contenida.

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
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	15.006	0,69	0	0,00
ES0813211002 - BONO BBVA 5,88 2169-12-24	EUR	12.748	0,58	12.729	0,52
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	EUR	4.271	0,20	5.648	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32.026	1,47	18.377	0,75
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	EUR	4.887	0,22	4.926	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.887	0,22	4.926	0,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		36.913	1,69	23.303	0,95
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		36.913	1,69	23.303	0,95
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	3.995	0,16
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	0	0,00	4.017	0,17
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	0	0,00	4.180	0,17
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	0	0,00	4.153	0,17
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	16.344	0,67
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	16.344	0,67
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	0	0,00	4.546	0,19
TOTAL IIC		0	0,00	4.546	0,19
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		36.913	1,69	44.193	1,81
XS2289587789 - BONO UNITED MEXICAN 1,45 2033-10-25	EUR	8.496	0,39	8.190	0,34
XS2280331898 - BONO REPUBLIC INDONESIA 1,10 2033-03-12	EUR	5.142	0,24	4.999	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.638	0,63	13.190	0,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2271225281 - BONO GRAND CITY PROPRTIE 1,50 2171-06-09	EUR	842	0,04	0	0,00
XS2563348361 - BONO LEASYS SPA 4,38 2024-12-07	EUR	7.403	0,34	0	0,00
FR001400E3H8 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,75 2027-05-22	EUR	4.962	0,23	0	0,00
XS1880365975 - BONO CAIXABANK 6,38 2170-12-19	EUR	10.736	0,49	0	0,00
XS1298431104 - BONO HSBC HOLDINGS 6,00 2171-03-29	EUR	23.424	1,07	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	2.883	0,13	0	0,00
XS1962543820 - BONO SAGAX 2,25 2025-03-13	EUR	2.104	0,10	0	0,00
XS2493299247 - BONO SACYR 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	5.050	0,21
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,25 2024-10-13	EUR	4.190	0,19	0	0,00
XS2477154871 - BONO LEASEPLAN CORP 2,13 2025-05-06	EUR	7.370	0,34	10.443	0,43
XS2198879145 - BONO FRAPORT 2,13 2027-07-09	EUR	2.670	0,12	2.743	0,11
XS2413672234 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 2,50 2030-01-28	EUR	21.322	0,98	23.713	0,98
US89114T2M79 - BONO TD BANK 3,47 2025-01-10	USD	5.736	0,26	5.844	0,24
US04685A3H29 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 3,80 2025-01-07	USD	1.821	0,08	1.864	0,08
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	5.189	0,24	5.026	0,21
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	8.965	0,41	8.936	0,37
US83368TBF49 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,10 2026-01-21	USD	4.510	0,21	4.622	0,19
US37045XD060 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,85 2027-02-26	USD	8.787	0,40	9.120	0,38
US89236TJU07 - BONO TOYOTA MOTOR CREDIT 3,38 2025-01-13	USD	4.062	0,19	4.139	0,17
PTMENYOM0005 - BONO MOTA-ENGL 4,25 2026-12-02	EUR	2.962	0,14	3.115	0,13
FR0014006W65 - BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	25.471	1,17	19.587	0,81
XS1111123987 - BONO HSBC HOLDINGS 5,25 2170-03-16	EUR	0	0,00	10.427	0,43
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	4.765	0,22	4.459	0,18
XS1645651909 - BONO CAIXABANK 6,02 2170-10-18	EUR	0	0,00	9.220	0,38
XS1720572848 - BONO B.SABADELL 8,77 2170-02-23	EUR	10.156	0,47	9.784	0,40
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	3.029	0,14	3.459	0,14
XS2010028186 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 2,88 2170-01-30	EUR	0	0,00	4.275	0,18
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	7.915	0,36	8.642	0,36
FR0014005SR9 - BONO LAGARDERE 1,75 2027-10-07	EUR	0	0,00	8.540	0,35
XS2390849318 - BONO MPT OPERATING PARTNE 0,99 2026-10-15	EUR	3.109	0,14	3.341	0,14
XS0399111912 - BONO SSE PLC 8,38 2028-11-20	GBP	9.041	0,41	12.921	0,53
US88032XAG97 - BONO TENCENT HOLDINGS 3,60 2028-01-19	USD	26.187	1,20	27.532	1,14
XS1275957121 - BONO INTERCONTINENTAL 3,75 2025-08-14	GBP	5.519	0,25	5.824	0,24
XS1956051145 - BONO JING GROEP NV 6,75 2170-04-16	USD	17.239	0,79	17.448	0,72
XS1692931121 - BONO B.SANTANDER DER/RF 5,25 2050-09-29	EUR	0	0,00	22.562	0,93
XS2356039268 - BONO GTC AURORA 2,25 2026-06-23	EUR	6.974	0,32	7.302	0,30
US111021AL54 - BONO BRITISH TELECOM 5,13 2028-12-04	USD	23.264	1,07	24.143	1,00
XS0097283096 - BONO BRITISH TELECOM 5,75 2028-12-07	GBP	11.056	0,51	15.720	0,65
BE0002582600 - BONO BELFIUS BANK 3,63 2170-04-16	EUR	0	0,00	3.086	0,13
XS2240494711 - BONO INTERCONTINENTAL 3,38 2028-10-08	GBP	13.860	0,64	14.949	0,62
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	10.971	0,50	10.724	0,44
XS1967636272 - BONO ABERTIS 3,38 2026-11-27	GBP	10.393	0,48	11.069	0,46
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	6.148	0,28	6.701	0,28
FR0013533999 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,00 2169-12-23	EUR	0	0,00	3.393	0,14
XS0707430947 - BONO KONINKLIJKE KPN 5,00 2026-11-18	GBP	9.790	0,45	10.405	0,43
XS1765875718 - BONO ASTM SPA 1,63 2028-02-08	EUR	6.384	0,29	6.529	0,27
XS2347379377 - BONO TRITAX EUROBOX 0,95 2026-06-02	EUR	8.965	0,41	9.846	0,41
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	6.130	0,28	6.683	0,28
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	0	0,00	9.318	0,38
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	14.014	0,64	13.593	0,56
XS2348237871 - BONO CELLNEX FINANCE 1,50 2028-06-08	EUR	22.318	1,02	21.030	0,87
XS0159497162 - BONO HSBC HOLDINGS 5,75 2027-12-20	GBP	14.095	0,65	14.499	0,60
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,75 2026-06-26	EUR	20.035	0,92	20.153	0,83
USG8200VAA38 - BONO DELTA AIR LINES SKY 4,50 2025-10-20	USD	12.329	0,57	12.369	0,51
XS1799938995 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,38 2169-06-27	EUR	4.766	0,22	0	0,00
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	10.132	0,46	10.220	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO VITA 2,38 2030-12-22	EUR	7.325	0,34	7.605	0,31
XS2332590475 - BONO NEXI 2,13 2029-04-30	EUR	9.782	0,45	8.423	0,35
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	12.282	0,56	12.586	0,52
XS2069040389 - BONO ANIMA HOLDING 1,75 2026-10-23	EUR	6.334	0,29	6.533	0,27
XS2231191748 - BONO CPI PROPERTY 4,88 2169-11-16	EUR	4.030	0,18	4.630	0,19
XS1640667116 - BONO RAIFFEISEN BANK 6,13 2169-12-15	EUR	0	0,00	3.575	0,15
XS2332250708 - BONO ORAGON FINANCE 1,2,88 2028-04-30	EUR	2.646	0,12	5.698	0,23
XS1224710399 - BONO NATURGY FINANCE 3,38 2169-04-24	EUR	6.788	0,31	6.502	0,27
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	10.081	0,46	10.227	0,42
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	18.421	0,84	21.052	0,87
FR0014002OL8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	10.956	0,50	13.766	0,57
XS2325693369 - BONO SACYR 3,25 2024-04-02	EUR	18.916	0,87	14.003	0,58
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER ITALIA 4,38 2025-09-16	EUR	6.278	0,29	6.255	0,26
XS0147048762 - BONO E.ON INTNTAL FIN 6,25 2030-06-03	GBP	18.721	0,86	20.910	0,86
XS1989380172 - BONO NETFLIX 3,88 2029-11-15	EUR	3.991	0,18	3.829	0,16
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	16.682	0,76	16.899	0,69
XS2251742537 - BONO AVANTOR FUNDING 2,63 2025-11-01	EUR	14.871	0,68	18.353	0,76
XS2117435904 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	5.994	0,27	6.264	0,26
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO 0,63 2026-02-24	EUR	5.269	0,24	0	0,00
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	8.654	0,40	9.000	0,37
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE 0,75 2026-11-15	EUR	5.034	0,23	4.981	0,21
FR0014001YE4 - BONO LLAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	0	0,00	1.596	0,07
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,38 2027-05-31	GBP	8.064	0,37	8.809	0,36
XS2274815369 - BONO CONTOURGLOBAL 2,75 2026-01-01	EUR	9.259	0,42	8.528	0,35
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	2.801	0,13	15.818	0,65
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	6.753	0,31	6.819	0,28
FR0013462728 - BONO NEW IMMO HOLDING 2,75 2026-11-26	EUR	8.554	0,39	8.708	0,36
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	8.132	0,37	9.091	0,37
XS2199716304 - BONO LEONARDO 2,38 2026-01-08	EUR	0	0,00	9.624	0,40
XS2286012849 - BONO LOGICOR FINANCING 0,88 2031-01-14	EUR	1.619	0,07	1.760	0,07
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	0	0,00	10.927	0,45
XS1795406575 - BONO TELEFONICA EUROPE 3,00 2169-12-04	EUR	0	0,00	11.400	0,47
XS2176872849 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,50 2024-05-20	EUR	7.929	0,36	7.900	0,33
XS1490159495 - BONO IHO VERVAL TUNGS 3,75 2026-09-15	EUR	4.420	0,20	4.205	0,17
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	9.913	0,45	9.279	0,38
XS2265521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2029-02-02	EUR	4.485	0,21	4.634	0,19
XS2262798494 - BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	2.723	0,12	0	0,00
XS1918887156 - BONO B.SABADELL 5,38 2028-12-12	EUR	7.169	0,33	7.131	0,29
XS2258986269 - BONO COMWELL EREIT LU 2,13 2025-11-19	EUR	4.085	0,19	4.081	0,17
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	17.497	0,80	17.635	0,73
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	3.192	0,15	6.012	0,25
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	3.865	0,18	3.950	0,16
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	12.651	0,58	11.721	0,48
XS2055089457 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2029-09-23	EUR	6.430	0,29	6.494	0,27
XS1951220596 - BONO CAIXABANK 3,75 2029-02-15	EUR	6.495	0,30	6.515	0,27
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	3.019	0,14	2.902	0,12
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	9.569	0,44	15.896	0,66
XS2013618421 - BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	0	0,00	13.948	0,58
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	4.528	0,21	4.553	0,19
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	25.717	1,18	25.701	1,06
XS1384064587 - BONO B.SANTANDER DER/RF 3,25 2026-04-04	EUR	7.576	0,35	7.577	0,31
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	5.616	0,26	5.337	0,22
XS2231183646 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 1,63 2029-09-18	EUR	0	0,00	1.037	0,04
US44891CBG78 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,00 2027-02-10	USD	2.559	0,12	2.677	0,11
XS1497606365 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	0	0,00	9.276	0,38
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	13.295	0,61	12.811	0,53
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 2026-10-14	EUR	9.959	0,46	10.268	0,42
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	7.766	0,36	8.118	0,33
FR0013399029 - BONO ACCOR 3,00 2026-02-04	EUR	15.770	0,72	17.267	0,71
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	14.423	0,66	14.614	0,60
FR0013451416 - BONO RENAULT S.A 1,13 2027-10-04	EUR	7.099	0,33	6.498	0,27
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	8.176	0,37	7.905	0,33
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	0	0,00	20.579	0,85
XS1731882186 - BONO ROADSTER FINANCE 1,63 2029-12-09	EUR	22.657	1,04	21.971	0,91
XS1824425182 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,63 2025-11-24	EUR	14.466	0,66	14.255	0,59
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	2.940	0,13	0	0,00
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	14.686	0,67	13.722	0,57
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	0	0,00	2.697	0,11
FR0013476090 - BONO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	EUR	7.758	0,36	7.684	0,32
XS1967614469 - BONO NTPC 3,75 2024-04-03	USD	1.841	0,08	1.900	0,08
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	10.435	0,48	10.822	0,45
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	3.764	0,17	3.703	0,15
XS1785467751 - BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	6.450	0,30	6.113	0,25
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	10.205	0,47	9.669	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US120568AX84 - BONO BUNGE LTD FINANCE 3,25 2026-08-15	USD	2.774	0,13	2.892	0,12
XS2055190172 - BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	8.002	0,37	8.048	0,33
XS2051664675 - BONO BABCOK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	0	0,00	12.163	0,50
DE000A2YB7B5 - BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	0	0,00	5.274	0,22
XS2049419398 - BONO TEOLLISUJUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	13.585	0,62	16.644	0,69
XS1824425265 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,05 2023-08-24	EUR	0	0,00	10.537	0,43
US279158AL39 - BONO ECOPETROL SA 5,38 2026-06-26	USD	2.412	0,11	2.401	0,10
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	16.712	0,77	16.204	0,67
XS2020581752 - BONO IAG 1,50 2027-07-04	EUR	14.027	0,64	12.265	0,51
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	2.853	0,12
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	27.817	1,27	27.479	1,13
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	15.192	0,63
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	4.597	0,21	4.745	0,20
US44891CBB81 - BONO HYUNDAI CAPITAL 3,40 2024-06-20	USD	3.810	0,17	3.954	0,16
US37045XAZ96 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2025-07-13	USD	2.313	0,11	2.388	0,10
US26885BAA89 - BONO EQM MIDSTREAM 4,00 2024-08-01	USD	3.734	0,17	3.748	0,15
USA9890AAA81 - BONO SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2026-07-14	USD	4.079	0,19	4.197	0,17
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	4.436	0,18
XS1987729768 - BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	0	0,00	3.107	0,13
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	0	0,00	2.347	0,10
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	13.471	0,62	13.787	0,57
XS1959498369 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,02 2024-03-06	EUR	3.264	0,15	3.180	0,13
XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	0	0,00	13.506	0,56
XS1235295539 - BONO WHITBREAD GROUP 3,38 2025-10-16	GBP	12.780	0,59	13.667	0,56
DE000A2TEDB8 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	0	0,00	8.169	0,34
XS1925256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	17.666	0,81	17.612	0,73
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	0	0,00	2.245	0,09
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	4.471	0,20	6.351	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.168.875	53,57	1.386.792	57,25
XS1824425265 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 4,30 2023-08-24	EUR	10.723	0,49	0	0,00
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	18.286	0,84	17.723	0,73
XS2020580945 - BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	15.661	0,72	0	0,00
XS1793296465 - BONO TRAFIGURA FUNDING 5,25 2023-03-19	USD	4.442	0,20	4.464	0,18
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	2.356	0,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		51.468	2,36	22.187	0,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.233.981	56,56	1.422.169	58,71
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		1.233.981	56,56	1.422.169	58,71
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING OF AMERICA	USD	5.430	0,25	0	0,00
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	5.858	0,27	0	0,00
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	5.848	0,27	0	0,00
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	5.622	0,26	0	0,00
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS	USD	5.537	0,25	0	0,00
US3848021040 - ACCIONES W.W GRAINGER	USD	5.304	0,24	0	0,00
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	5.647	0,26	0	0,00
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP DE	USD	5.467	0,25	0	0,00
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS	USD	5.377	0,25	0	0,00
US92939U1060 - ACCIONES JEC ENERGY	USD	5.448	0,25	0	0,00
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY	USD	5.738	0,26	0	0,00
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	5.305	0,24	0	0,00
GB00B17BBQ50 - ACCIONES INVESTEC	GBP	0	0,00	4.103	0,17
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY	USD	5.928	0,27	0	0,00
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	5.349	0,25	0	0,00
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR	0	0,00	4.006	0,17
US6826801036 - ACCIONES ONEOK	USD	5.704	0,26	0	0,00
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLO	USD	0	0,00	3.326	0,14
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN	SEK	0	0,00	4.289	0,18
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER	USD	0	0,00	3.236	0,13
CH0364749348 - ACCIONES VIVOR PHARMA	CHF	0	0,00	4.118	0,17
SE0007074281 - ACCIONES HEXPOL AB	SEK	0	0,00	4.076	0,17
GB0005758098 - ACCIONES MEGGITT	GBP	0	0,00	4.177	0,17
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	0	0,00	4.096	0,17
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY	USD	5.650	0,26	0	0,00
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	0	0,00	3.299	0,14
SE0000112385 - ACCIONES SAAB	SEK	0	0,00	4.358	0,18
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	0	0,00	3.388	0,14
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	0	0,00	4.047	0,17
US1270971039 - ACCIONES COTERRA ENERGY	USD	0	0,00	3.117	0,13
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN	USD	5.536	0,25	0	0,00
US1508701034 - ACCIONES CELANESE CORP	USD	0	0,00	3.200	0,13
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY	USD	0	0,00	3.124	0,13
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	5.485	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	0	0,00	3.236	0,13
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND GP	EUR	0	0,00	4.010	0,17
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCS	USD	5.193	0,24	0	0,00
US0936711052 - ACCIONES H&R BLOCK	USD	0	0,00	3.424	0,14
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	5.334	0,24	0	0,00
SE0012454072 - ACCIONES AVANZA BANK HOLDING	SEK	0	0,00	4.150	0,17
DK0060477503 - ACCIONES TOPDANMARK	DKK	0	0,00	4.267	0,18
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	5.397	0,25	0	0,00
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP	GBP	0	0,00	4.246	0,18
NL0012866412 - ACCIONES IBE SEMICONDUCTOR	EUR	0	0,00	4.174	0,17
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP	HKD	10.387	0,48	13.656	0,56
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	0	0,00	4.306	0,18
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMA	USD	0	0,00	3.415	0,14
US98978V1035 - ACCIONES ZETIS	USD	5.586	0,26	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP	USD	5.421	0,25	0	0,00
YGG456671053 - ACCIONES HOLLYSYS AUTOMATION	USD	0	0,00	7.058	0,29
GB00BYQ0JC66 - ACCIONES BEAZLEY	GBP	0	0,00	4.210	0,17
NO0003078800 - ACCIONES TGS ASA	NOK	0	0,00	4.084	0,17
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	25.008	1,15	18.780	0,77
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	5.711	0,26	3.317	0,14
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY	USD	0	0,00	3.343	0,14
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	5.789	0,27	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	6.583	0,30	8.675	0,36
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER	USD	0	0,00	21.398	0,88
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	5.524	0,25	3.328	0,14
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	6.044	0,28	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	7.869	0,36	10.766	0,44
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	5.358	0,25	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	0	0,00	4.131	0,17
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	8.327	0,34
GB0009292243 - ACCIONES VICTREX PLC	GBP	0	0,00	4.339	0,18
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	0	0,00	4.138	0,17
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	3.228	0,13
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	53.631	2,46	55.899	2,30
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	9.118	0,42	11.476	0,47
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	0	0,00	14.216	0,59
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG REG	EUR	0	0,00	4.054	0,17
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	5.577	0,26	0	0,00
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	4.019	0,17
US61945C1036 - ACCIONES THE MOSAIC COMPANY	USD	0	0,00	3.207	0,13
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	5.757	0,26	0	0,00
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	5.938	0,27	0	0,00
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	0	0,00	3.310	0,14
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOL	USD	0	0,00	3.267	0,13
GB00BYTFFB60 - ACCIONES HOMER SERVE PLC	GBP	0	0,00	4.203	0,17
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	0	0,00	4.042	0,17
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	5.545	0,25	0	0,00
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO	USD	5.363	0,25	0	0,00
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	0	0,00	4.216	0,17
SE000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	0	0,00	4.025	0,17
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL	EUR	0	0,00	4.119	0,17
US23331A1097 - ACCIONES D.R. HORTON, INC	USD	0	0,00	3.362	0,14
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	0	0,00	3.941	0,16
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPLEY	GBP	0	0,00	4.100	0,17
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP	GBP	0	0,00	4.201	0,17
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA	EUR	0	0,00	4.159	0,17
LU0088087324 - ACCIONES SES	EUR	0	0,00	4.092	0,17
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL	USD	0	0,00	3.172	0,13
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	0	0,00	3.140	0,13
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	5.187	0,24	0	0,00
US03743Q1085 - ACCIONES JAPA CORP	USD	0	0,00	3.013	0,12
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	5.408	0,25	0	0,00
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	3.124	0,13
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP	EUR	0	0,00	4.222	0,17
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	5.676	0,26	0	0,00
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA	GBP	0	0,00	4.052	0,17
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	5.653	0,26	0	0,00
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	0	0,00	4.019	0,17
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION	EUR	0	0,00	4.160	0,17
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY	USD	0	0,00	3.060	0,13
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD	CHF	0	0,00	4.085	0,17
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX	USD	5.490	0,25	0	0,00
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	0	0,00	3.102	0,13
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	5.358	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA	SEK	0	0,00	4.191	0,17
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS	EUR	0	0,00	4.143	0,17
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	0	0,00	4.162	0,17
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL	USD	5.299	0,24	0	0,00
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	5.534	0,25	0	0,00
IT0005211237 - ACCIONES ITALGAS	EUR	0	0,00	4.166	0,17
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NET	USD	5.651	0,26	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	5.804	0,27	0	0,00
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	4.715	0,22	0	0,00
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	5.356	0,25	0	0,00
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK	SEK	0	0,00	3.998	0,16
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	0	0,00	3.237	0,13
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	5.372	0,25	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	4.965	0,23	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	5.665	0,26	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	5.234	0,24	3.248	0,13
DK0060534915 - ACCIONES NOVO	DKK	0	0,00	4.318	0,18
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	15.228	0,70	12.861	0,53
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL	GBP	0	0,00	4.004	0,17
AU000000BHP4 - ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	0	0,00	3.997	0,16
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	5.420	0,25	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	5.654	0,26	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	3.989	0,16
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	5.576	0,26	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	4.083	0,17
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	16.998	0,78	14.542	0,60
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	5.561	0,25	0	0,00
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	0	0,00	4.066	0,17
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	5.383	0,25	0	0,00
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	0	0,00	4.098	0,17
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	0	0,00	4.154	0,17
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	5.457	0,25	0	0,00
SE0016589188 - ACCIONES ELECTROLUX	SEK	0	0,00	4.128	0,17
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	0	0,00	4.142	0,17
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	5.745	0,26	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	5.130	0,24	3.274	0,13
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	5.737	0,26	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	4.130	0,17
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	0	0,00	3.464	0,14
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	5.727	0,26	0	0,00
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	0	0,00	3.162	0,13
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	0	0,00	3.132	0,13
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	0	0,00	4.169	0,17
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS	GBP	0	0,00	4.208	0,17
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	14.633	0,67	15.047	0,62
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	0	0,00	4.073	0,17
TOTAL RV COTIZADA		484.985	22,27	541.008	22,30
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		484.985	22,27	541.008	22,30
LU0329203813 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL DIV	EUR	21.867	1,00	0	0,00
IE00BJNH014 - PARTICIPACIONES MAN GLG EVENT DRIVEN	EUR	30.266	1,39	29.549	1,22
IE00BKTLCJ87 - PARTICIPACIONES ISHARES SMART CITY	EUR	8.800	0,40	13.370	0,55
LU1861132840 - PARTICIPACIONES AMUNDI STOXX GBL	EUR	7.634	0,35	12.493	0,52
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	26.325	1,21	32.211	1,33
LU1665238009 - PARTICIPACIONES M&G LUX GBL LISTED	EUR	23.486	1,08	33.777	1,39
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	0	0,00	26.152	1,08
LU1044871900 - PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	USD	12.742	0,58	13.510	0,56
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGA	EUR	50.232	2,30	52.238	2,15
IE00B8BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR TIEDEMANN ARBI	EUR	30.196	1,38	29.322	1,21
TOTAL IIC		211.549	9,69	242.622	10,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.930.514	88,52	2.205.799	91,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.967.427	90,21	2.249.992	92,83

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

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un

componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 539 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

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).