

IBERCAJA HIGH YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 2140

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/06/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte mayoritariamente en valores internacionales de renta fija, pública y privada de alta rentabilidad emitidos por entidades con baja calificación crediticia, pero con favorables perspectivas de evolución. Los emisores son fundamentalmente de la zona euro y EE.UU y la duración media de la cartera depende de la coyuntura y expectativas del mercado, siendo inferior a 5 años. El fondo persigue aprovechar los diferenciales de rentabilidad que estos activos de renta fija habitualmente ofrecen respecto de los activos emitidos por entidades de calidad crediticia más elevada.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,00	0,19	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,93	0,68	1,93	0,40

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	1.756.154,83	1.854.798,66	763	811	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	20.081.266,19	26.821.899,40	5.089	13.082	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	11.264	11.494	16.458	20.216
CLASE B	EUR	135.750	174.353	269.496	138.272

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	6,4140	6,1971	7,1732	7,1144
CLASE B	EUR	6,7600	6,5004	7,4516	7,3196

(*)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		0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,10	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	3,50	1,42	2,05	3,50	-0,95	-13,61	0,83	-2,90	-4,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	24-05-2023	-0,53	20-03-2023	-3,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,26	28-04-2023	0,83	02-02-2023	1,59	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,03	1,85	3,88	5,28	6,50	5,92	1,41	8,10	1,58
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27	0,53	0,30
100% HECO	2,95	1,59	3,88	4,46	5,03	4,87	1,84	8,33	2,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,83	5,83	5,83	5,74	5,63	5,74	4,40	4,55	2,28

(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.

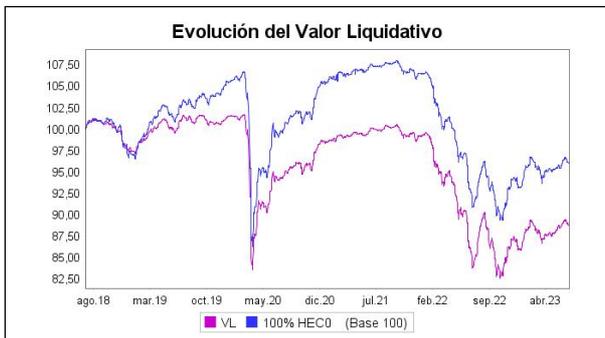
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,53	0,52	0,53	0,53	2,10	2,11	2,11	2,11

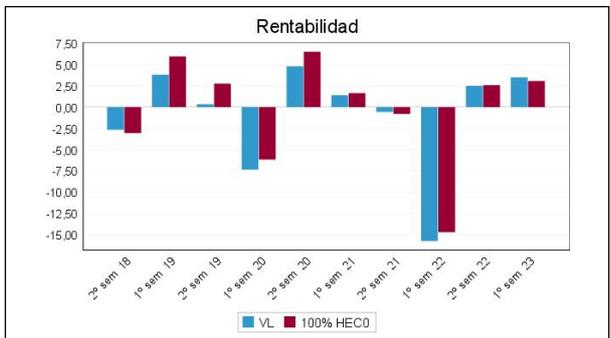
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 1 de enero de 2021 y 1 de enero de 2023, se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	3,99	1,66	2,29	3,75	-0,71	-12,77	1,80	-1,95	-3,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	24-05-2023	-0,53	20-03-2023	-3,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,26	28-04-2023	0,84	02-02-2023	1,59	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,03	1,85	3,88	5,28	6,50	5,92	1,41	8,10	1,58
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27	0,53	0,30
100% HECO	2,95	1,59	3,88	4,46	5,03	4,87	1,84	8,33	2,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,83	5,83	5,83	5,74	5,63	5,74	4,39	4,54	2,26

(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.

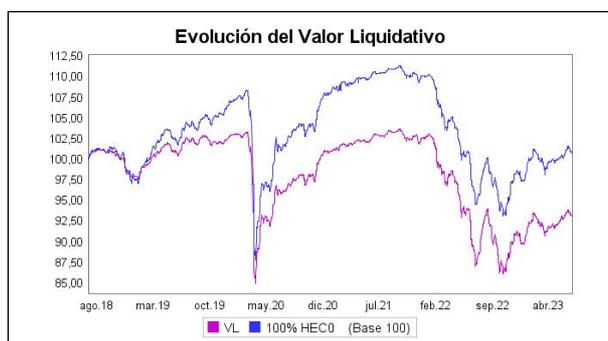
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,28	0,29	0,29	1,13	1,14	1,14	1,14

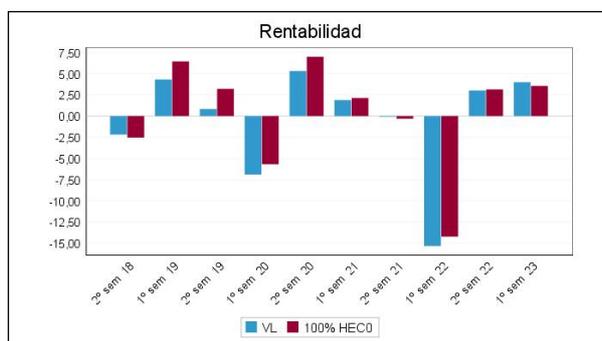
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 1 de enero de 2021 y 1 de enero de 2023, se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "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	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	90.344	428	1,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	22.472.719	750.918	3,74

*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	142.684	97,06	178.458	96,02
* Cartera interior	2.594	1,76	569	0,31
* Cartera exterior	138.281	94,06	175.677	94,53
* Intereses de la cartera de inversión	1.808	1,23	2.211	1,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.478	3,05	7.571	4,07
(+/-) RESTO	-149	-0,10	-181	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	147.013	100,00 %	185.847	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	185.847	212.440	185.847	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-27,77	-15,75	-27,77	38,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,06	3,04	4,06	4,54
(+) Rendimientos de gestión	4,67	3,64	4,67	0,41
+ Intereses	1,98	1,88	1,98	-17,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,76	1,88	2,76	14,67
± 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)	-0,08	-0,11	-0,08	-45,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-193,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,60	-0,61	-20,48
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-22,00
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-23,04
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,44
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	147.013	185.847	147.013	

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

3. Inversiones financieras

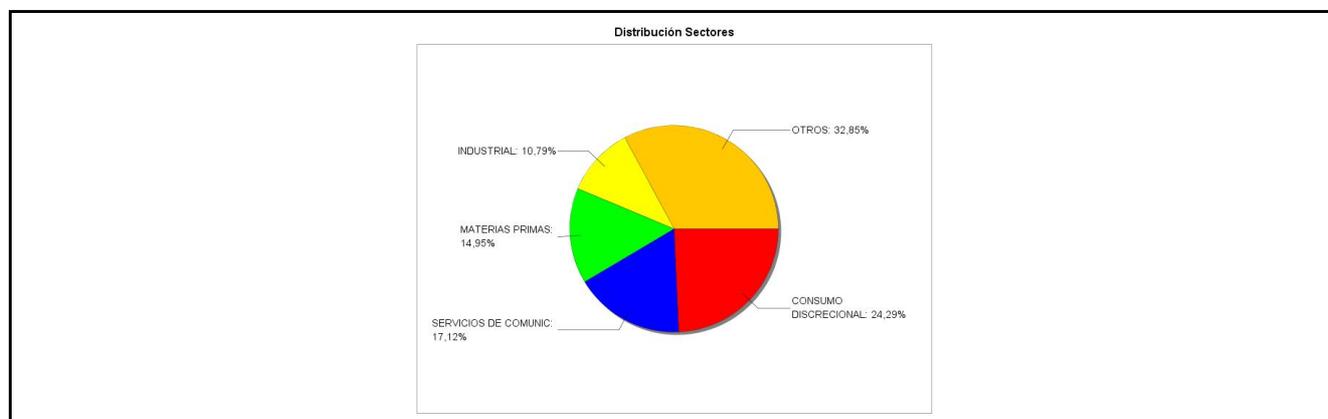
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.594	1,77	569	0,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.594	1,77	569	0,31
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	2.594	1,77	569	0,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	138.289	94,09	175.677	94,53
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	138.289	94,09	175.677	94,53
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 EXTERIOR	138.289	94,09	175.677	94,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	140.884	95,86	176.247	94,84

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
B.LOARRE INVESTMENTS 6,5% A:150529 Call	C/ Compromiso	1.446	Inversión
B.VIVION INVESTMENTS 3,5% A:011125	V/ Compromiso	1.417	Inversión
Total subyacente renta fija		2862	
TOTAL OBLIGACIONES		2862	

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

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 31 de marzo de 2023, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 27 de marzo y como resultado de los reembolsos producidos y solicitados durante los dos últimos meses en el fondo por una misma unidad de decisión, se ha reducido un 23,37% el patrimonio del mismo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 1.699.574,04 Euros (1,04% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 1.699.661,58 Euros (1,04% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo venta: 587.650,30 Euros (0,36% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 162.498,64 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.920,00 Euros (0,0012% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0004% 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.

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación. La lectura positiva es que los productos más conservadores tienen todavía camino por recorrer, ya que las rentabilidades internas de las carteras de renta fija dan un soporte muy interesante, superior a los que tenían a principio de año en los de carteras con vencimientos más próximos.

La renta variable sigue en modo "risk on", con rentabilidades de doble dígito en Japón, EE.UU, la Zona Euro y Latinoamérica. China y Hong Kong son los mercados importantes que terminan el periodo en números rojos.

Por sectores, tecnología, servicios de comunicaciones y consumo discrecional tiran con fuerza de los índices.

El euro se ha depreciado frente a la libra y al franco suizo, pero fortalecido frente al dólar, el yen y las monedas escandinavas.

Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública europeas en prácticamente todos los tramos. Aun así, en el semestre, las rentabilidades de nuestros fondos son positivas y superiores cuanto mayor la duración del producto (en general).

Los diferenciales de crédito de compañías se mantienen estables para las de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Desde diciembre, la aportación de este componente ha sido positiva en ambos casos. Los precios de las materias primas recuperan en junio aunque en el conjunto del año, el pesimismo cíclico ha pesado en el comportamiento de las materias primas; el índice CRB All commodities cae un 10%. En general, el entorno ha favorecido el buen comportamiento de Ibercaja High Yield.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional, Financiero e Inmobiliario, y lo hemos bajado en Sanidad e Industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a Reino Unido, Italia y México y la hemos reducido a España, Luxemburgo y Israel.

A 30 Junio 2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,37 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 6,93%.

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 3,06% (Clase A) y del 3,55% (Clase B) , frente a la rentabilidad del 3,50% de la clase A y del 3,99% de la clase B. Esto es debido al menor peso de los activos con más riesgo.

A partir del 1 de mayo de 2023, el benchmark incluido en el folleto (10% Repo Mes + 90% ECHYC) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% HEC0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 30 Junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 11.264 miles de euros, variando en el período en -230 miles de euros, y un total de 763 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 135.750 miles de euros, variando en el período en -38.603 miles de euros, y un total de 5.089 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,50% y del 3,99% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,04% de la clase A y del 0,56% 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 superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,74%. 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 España, Suecia y Austria han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Reino Unido, Francia y Alemania destacan positivamente. Por sectores, Tecnología son los de peores resultados; Consumo Discrecional, Servicios de comunic y Materias Primas destacan positivamente. Por posiciones individuales, B.NEINOR HOMES 4,5% A:151026 Call, B.PINNACLE BIDCO 6,375% A:150225 Call, B.BELLIS ACQUISITION 3,25% A:160226 Call, B.ARDAGH PACKA FINA 2,125% A:150826 Call y B.SAIPEM FINAN INTL 3,125% A:310328 Call han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en B.RAKUTEN GROUP 4,25% PERPETUO Call, B.INTRUM 3% A:150927 Call, B.HEIMSTADEN BOSTAD 2,625% PERPE Call, B.VIVION INVESTMENTS 3,5% A:011125 y B.HSE FINANCE SARL 5,625% A:151026 Call son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 7.645.332,16 euros. Concretamente, hemos abierto posición en B.LORCA TELECOM BONDCO 4% A:180927 Call, B.GRAND CITY PROPER 0,125% A:110128 Call, B.SOFTBANK GROUP 2,125% A:060724 B.RAIFFEISENBANK 7,125% A:190126, B.ZF FINANCE 5,75% A:030826, B.UNICAJA BANCO 5,125% A:210229 Call, B.FOOD SERVICE PROJECT 5,5% A:210127Call, B.GRIFOLS ESCROW ISS 3,875% A:151028Call, B.FORD MOTOR CREDIT CO 6,125% A:150528, B.IHO VERWALTUNGS 8,75% A:150528 Call y B.GOODYEAR EUROPE 2,75% A:150828 Ca; hemos cerrado posición en B.TEVA PHARM FN NL II 1,25% A:310323Call, B.TEREOS FINAN GROUP 4,125%A:160623 Call, B.HANESBRANDS FIN LUX 3,5% A:150624 Call, B.OI EUROPEAN GR 3,125% A:151124 Call, B.GRIFOLS SA 3,2% A:010525 Call, B.NORDEX 6,5% A:010223 Call, B.ELIS 2,875% A:150226 Call, B.THYSSENKRUPP 2,875% A:220224 Call, B.SPIE 2,625% A:180626 Call, CO 1,875% A:030328 Call, B.HAPAG- LLOYD 2,5% A:150428 Call, , B.VERISURE HOLDING 3,25% A:150227 Call, B.HSE FINANCE SARL 5,625% A:151026 Call, B.AVANTOR FUNDING 3,875% A:150728 Call, B.WMG ACQUISITION 2,25% A:150831 Call y B.CELLNEX FINANCE 2% A:150932 Ca; y hemos realizado compra-ventas en FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0623 y FUTURO S/ BB LIQ SCRE EUR HY BOND A:06.

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 -126.045,98 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 0,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,86% en renta fija y un 3,05% en liquidez.

A 30 de junio el fondo mantiene una posición del 12,28% del patrimonio entre deuda subordinada y perpetua.

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 5,83% para la clase A y de un 5,83% 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.

El escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia. Si acaso, el camino de subidas de tipos está todavía más avanzado y el soporte de las carteras de renta fija de corto plazo es aún más interesante de lo que era a principios de año. Por ello, creemos que estamos ante un gran momento para tomar posiciones en renta fija, tanto pública como privada. Es por ello, por lo que preveemos un buen final de año para Ibercaja High Yield, no obstante mantenemos la cautela en el activo.

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
ES0280907033 - BONO UNICAJA BANCO 5,13 2029-02-21	EUR	1.935	1,32	0	0,00
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	EUR	660	0,45	569	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.594	1,77	569	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.594	1,77	569	0,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.594	1,77	569	0,31
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		2.594	1,77	569	0,31
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
XS2390510142 - BONO GOODYEAR EUROPE 2,75 2028-08-15	EUR	2.619	1,78	0	0,00
XS2606019383 - BONO IHO VERWAL TUNGS 8,75 2028-05-15	EUR	1.033	0,70	0	0,00
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 2028-05-15	EUR	1.799	1,22	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2393001891 - BONO GRIFOLS ESCROW 3,88 2028-10-15	EUR	852	0,58	0	0,00
XS2432286974 - BONO FOOD SERVICE PROJECT 5,50 2027-01-21	EUR	1.809	1,23	0	0,00
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE 5,75 2026-08-03	EUR	605	0,41	0	0,00
XS2577033553 - BONO RAIFFEISEN BANK 7,13 2026-01-19	EUR	1.001	0,68	0	0,00
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	976	0,66	0	0,00
XS1684385591 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2029-09-19	EUR	2.256	1,53	0	0,00
XS2362416617 - BONO SOFTBANK GROUP 3,88 2032-07-06	EUR	746	0,51	666	0,36
XS2112973107 - BONO CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,50 2027-02-11	EUR	905	0,62	876	0,47
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2032-09-15	EUR	0	0,00	1.466	0,79
XS2310511717 - BONO ARDAGH METAL PACKA 3,00 2029-09-01	EUR	1.107	0,75	1.091	0,59
XS2406607171 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 4,38 2030-05-09	EUR	846	0,58	824	0,44
XS2341724172 - BONO MAHLE GMBH 2,38 2028-05-14	EUR	751	0,51	0	0,00
XS2301390089 - BONO ATLANTIA 1,88 2028-02-12	EUR	1.279	0,87	1.250	0,67
XS2414835921 - BONO JUGI INTERNATIONAL 2,50 2029-12-01	EUR	945	0,64	919	0,49
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,25 2027-09-29	EUR	456	0,31	1.334	0,72
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	1.966	1,34	1.864	1,00
XS2353073161 - BONO POSTE ITALIANE SPA 2,63 2170-06-24	EUR	760	0,52	764	0,41
XS2249892535 - BONO ADEVINTA ASA 2,63 2025-11-15	EUR	953	0,65	930	0,50
XS2388910270 - BONO DIC ASSET AG 2,25 2026-09-22	EUR	1.153	0,78	1.116	0,60
XS2367081523 - BONO WMG ACQUISITION 2,25 2031-08-15	EUR	0	0,00	1.189	0,64
XS1756633126 - BONO PINNACLE BIDCO 6,38 2025-02-15	GBP	2.253	1,53	1.987	1,07
XS2070311431 - BONO VIVION INVESTMENTS 3,50 2025-11-01	EUR	1.390	0,95	1.519	0,82
XS2225204010 - BONO VODAFONE GROUP 3,00 2080-08-27	EUR	800	0,54	793	0,43
USG5002FAT33 - BONO JAGUAR LAND ROVER 7,75 2025-10-15	USD	1.433	0,98	1.342	0,72
XS2205083749 - BONO AVANTOR FUNDING 3,88 2028-07-15	EUR	0	0,00	2.249	1,21
US404119BS74 - BONO HCA INC 5,88 2026-02-15	USD	537	0,37	541	0,29
XS2337308238 - BONO HSE FINANCE SARL 5,63 2026-10-15	EUR	0	0,00	2.316	1,25
XS2195190876 - BONO SSE PLC 3,74 2170-04-14	GBP	4.156	2,83	4.105	2,21
XS2361253862 - BONO SOFTBANK GROUP 2,13 2024-07-06	EUR	957	0,65	0	0,00
FR0013367612 - BONO EDF 4,00 2200-10-04	EUR	1.052	0,72	1.035	0,56
XS2107451069 - BONO RCS & RDS 2,50 2025-02-05	EUR	1.243	0,85	1.187	0,64
XS2289588837 - BONO VERISURE HOLDING 3,25 2027-02-15	EUR	0	0,00	1.744	0,94
XS2357812556 - BONO GUALA CLOSURES 3,25 2028-06-15	EUR	2.511	1,71	2.584	1,39
XS1555173019 - BONO VIRGIN MEDIA SECURED 5,00 2027-04-15	GBP	1.611	1,10	1.529	0,82
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	1.086	0,74	1.780	0,96
XS2081474046 - BONO FAURECIA 2,38 2027-06-15	EUR	0	0,00	1.717	0,92
XS2110799751 - BONO ALTICE FRANCE SA 2,13 2025-02-15	EUR	907	0,62	1.757	0,95
XS2364593579 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2028-07-15	EUR	878	0,60	764	0,41
XS2361255057 - BONO SOFTBANK GROUP 3,38 2029-07-06	EUR	819	0,56	738	0,40
XS2010037849 - BONO JAGUAR LAND ROVER 5,88 2024-11-15	EUR	1.050	0,71	976	0,53
XS2067263850 - BONO SUMMER BC HOLDCO 5,75 2026-10-31	EUR	0	0,00	1.737	0,93
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	921	0,63	863	0,46
XS2345050251 - BONO DANA FINANCING LUX 3,00 2029-07-15	EUR	824	0,56	777	0,42
XS2181577268 - BONO SILGAN HOLDINGS 2,25 2028-06-01	EUR	1.733	1,18	3.419	1,84
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2026-07-15	EUR	0	0,00	2.979	1,60
US87264ABV61 - BONO T-MOBILE USA INC 3,38 2029-04-15	USD	833	0,57	831	0,45
XS2294155739 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 2,63 2170-05-01	EUR	898	0,61	1.053	0,57
US235825AG15 - BONO DANA 5,63 2028-06-15	USD	886	0,60	864	0,46
XS2303071992 - BONO BELLIS ACQUISITION 3,25 2026-02-16	GBP	3.908	2,66	3.688	1,98
XS2062666602 - BONO VIRGIN MEDIA SECURED 4,25 2030-01-15	GBP	920	0,63	883	0,47
XS2121167345 - BONO TALKTALK TELECOM 3,88 2025-02-20	GBP	939	0,64	885	0,48
FR0013457157 - BONO ACCOR 2,63 2070-04-30	EUR	1.007	0,68	894	0,48
BE6324000858 - BONO SOLVAY 2,50 2070-03-02	EUR	899	0,61	875	0,47
XS232889778 - BONO RAKUTEN GROUP 4,25 2170-04-22	EUR	1.847	1,26	2.282	1,23
XS2296203123 - BONO LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	1.910	1,30	1.796	0,97
XS2079413527 - BONO CITYCON OYJ 4,50 2170-02-22	EUR	947	0,64	1.787	0,96
XS2337604479 - BONO MYTILINEOS 2,25 2026-10-30	EUR	0	0,00	1.000	0,54
XS232552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	0	0,00	596	0,32
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES 4,50 2026-10-15	EUR	0	0,00	1.719	0,92
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	1.107	0,75	1.866	1,00
XS2332250708 - BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	2.576	1,75	1.631	0,88
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	976	0,66	949	0,51
XS2320533131 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,50 2170-03-22	EUR	852	0,58	851	0,46
USU98401AB58 - BONO XEROX HOLDINGS 5,50 2028-08-15	USD	794	0,54	760	0,41
XS2326548562 - BONO HAPAG LLOYD 2,50 2028-04-15	EUR	0	0,00	1.780	0,96
USG5002FAM89 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2027-10-01	USD	787	0,54	705	0,38
XS2325696628 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	2.488	1,69	2.296	1,24
FR00140020L8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	4.079	2,77	1.104	0,59
XS1961852750 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,13 2026-04-15	EUR	479	0,33	471	0,25
XS2307567086 - BONO VICTORIA PLC 3,63 2026-08-24	EUR	1.666	1,13	1.663	0,89
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	883	0,60	864	0,46
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	0	0,00	808	0,44
XS2250349581 - BONO INEOS FINANCE PLC 3,38 2026-03-31	EUR	0	0,00	1.807	0,97
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	1.087	0,74	1.092	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2322423539 - BONO IAG 3,75 2029-03-25	EUR	874	0,59	772	0,42
XS2080766475 - BONO STANDARD INDUSTRIES 2,25 2026-11-21	EUR	1.337	0,91	1.290	0,69
XS1758723883 - BONO CROWN EURO 2,88 2026-02-01	EUR	0	0,00	294	0,16
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	1.265	0,86	1.257	0,68
XS2282101539 - BONO GRAND CITY PROPRTIE 0,13 2028-01-11	EUR	1.474	1,00	0	0,00
XS2010039977 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 2027-10-23	EUR	881	0,60	831	0,45
XS1439749281 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 1,13 2024-10-15	EUR	923	0,63	906	0,49
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	953	0,65	904	0,49
XS1813579593 - BONO DARLING GLOBAL FINAN 3,63 2026-05-15	EUR	0	0,00	989	0,53
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	0	0,00	475	0,26
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE 3,25 2169-02-24	EUR	1.314	0,89	1.255	0,68
FR0014000N24 - BONO RENAULT S.A 2,38 2026-05-25	EUR	465	0,32	453	0,24
XS2247549731 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,75 2030-10-23	EUR	0	0,00	387	0,21
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	2.752	1,87	2.694	1,45
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2025-10-15	EUR	440	0,30	449	0,24
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP 2,13 2025-01-31	EUR	963	0,66	945	0,51
XS1793255941 - BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	0	0,00	2.187	1,18
XS2110768525 - BONO STENA INTERNATIONAL 3,75 2025-02-01	EUR	471	0,32	452	0,24
XS2240463674 - BONO LORCA TELECOM 4,00 2027-09-18	EUR	1.640	1,12	0	0,00
XS2057884921 - BONO MONICHEM HOLDCO 5,25 2025-03-15	EUR	0	0,00	977	0,53
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	1.547	1,05	2.901	1,56
XS2231189924 - BONO VMED O2 UK FINAN 4,00 2029-01-31	GBP	692	0,47	661	0,36
XS2195511006 - BONO AMS OSRAM 6,00 2025-07-31	EUR	2.406	1,64	2.497	1,34
XS2054539627 - BONO ALTICE FRANCE SA 2,50 2025-01-15	EUR	459	0,31	446	0,24
USU98401AA75 - BONO XEROX HOLDINGS 5,00 2025-08-15	USD	218	0,15	217	0,12
XS1690644668 - BONO NIDDA HEALTHCARE 3,50 2024-09-30	EUR	0	0,00	926	0,50
XS1577950402 - BONO COCA COLA ICECEK 4,22 2024-09-19	USD	444	0,30	454	0,24
XS2187646901 - BONO VIRGIN MEDIA 4,88 2028-07-15	GBP	936	0,64	924	0,50
XS2212959352 - BONO PHOENIX PIB DUTCH F 2,38 2025-08-05	EUR	1.450	0,99	1.421	0,76
XS1551347393 - BONO JAGUAR LAND ROVER 2,20 2024-01-15	EUR	0	0,00	430	0,23
XS2199627030 - BONO B&M EUROPEAN VALUE R 3,63 2025-07-15	GBP	1.705	1,16	1.598	0,86
XS2194288390 - BONO SYNTHOMER 3,88 2025-07-01	EUR	1.045	0,71	1.031	0,55
XS2189356996 - BONO ARDAGH PACKAGING 2,13 2026-08-15	EUR	3.897	2,65	3.656	1,97
XS1991034825 - BONO EIRCOM FINANCE 3,50 2026-05-15	EUR	1.411	0,96	1.365	0,73
XS2031925840 - BONO VIVION INVESTMENTS 3,00 2024-08-08	EUR	0	0,00	1.560	0,84
FR0013451416 - BONO RENAULT S.A 1,13 2027-10-04	EUR	0	0,00	767	0,41
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	584	0,40	577	0,31
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	472	0,32	463	0,25
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	730	0,50	706	0,38
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	0	0,00	255	0,14
XS2036798150 - BONO QVIA 2,25 2028-01-15	EUR	0	0,00	1.776	0,96
XS2079388828 - BONO DUFYR ONE BV 2,00 2027-02-15	EUR	0	0,00	658	0,35
XS2077670003 - BONO BAYER 2,38 2079-05-12	EUR	1.835	1,25	1.786	0,96
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	0	0,00	443	0,24
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	0	0,00	1.530	0,82
XS188821261 - BONO JAMES HARDIE INTL F 3,63 2026-10-01	EUR	689	0,47	673	0,36
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	0	0,00	1.610	0,87
FR0013449998 - BONO ELIS SA 1,63 2028-04-03	EUR	0	0,00	429	0,23
XS2052216111 - BONO INTRUM AB 3,00 2027-09-15	EUR	1.033	0,70	1.197	0,64
XS2034925375 - BONO INTRUM AB 3,50 2026-07-15	EUR	749	0,51	845	0,45
XS2034068432 - BONO TRIVIMUM PACKAGING F 3,75 2026-08-15	EUR	1.404	0,95	1.388	0,75
XS2031870921 - BONO LOXAM SAS 3,25 2025-01-14	EUR	492	0,33	479	0,26
XS2020581752 - BONO IAG 1,50 2027-07-04	EUR	0	0,00	1.103	0,59
XS1851302312 - BONO MAUSER PACKAGING SOL 4,75 2024-04-15	EUR	0	0,00	493	0,27
FR0013426376 - BONO SPIE SA 2,63 2026-06-18	EUR	0	0,00	762	0,41
XS1634532748 - BONO INTRUM AB 3,13 2024-07-15	EUR	485	0,33	502	0,27
XS1987729768 - BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	973	0,66	963	0,52
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	1.222	0,83	1.201	0,65
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	572	0,39	569	0,31
XS1843437549 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	690	0,47	651	0,35
XS1945271952 - BONO SGL CARBON SE 4,63 2024-09-30	EUR	101	0,07	101	0,05
XS1975699569 - BONO LOXAM SAS 2,88 2026-04-15	EUR	186	0,13	179	0,10
XS1963830002 - BONO FORVIA 3,13 2026-06-15	EUR	913	0,62	858	0,46
XS1964617879 - BONO CEMEX 3,13 2026-03-19	EUR	724	0,49	723	0,39
DE000A2TEDB8 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	0	0,00	1.445	0,78
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	0	0,00	575	0,31
XS1716212243 - BONO TITAN GLOBAL FINAN 2,38 2024-11-16	EUR	1.483	1,01	1.473	0,79
XS1577947440 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	1.680	1,14	1.622	0,87
XS1598757760 - BONO GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	0	0,00	2.312	1,24
XS1405765907 - BONO OI EUROPEAN GROUP 3,13 2024-11-15	EUR	0	0,00	2.133	1,15
XS1568874983 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	0	0,00	490	0,26
XS1419661118 - BONO HANESBRANDS FINAN 3,50 2024-06-15	EUR	0	0,00	1.424	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		132.720	90,30	165.286	88,95
US85207UAF21 - BONO SPRINT LLC 7,88 2023-09-15	USD	2.050	1,39	2.056	1,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1551347393 - BONO JAGUAR LAND ROVER 2,20 2024-01-15	EUR	435	0,30	0	0,00
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	1.559	1,06	0	0,00
DE000A2YN6V1 - BONO THYSSENKRUPP AG 1,88 2023-03-06	EUR	0	0,00	1.544	0,83
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	0	0,00	1.067	0,57
US984121CQ49 - BONO XEROX CORP 4,63 2023-03-15	USD	0	0,00	80	0,04
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	1.033	0,70	1.026	0,55
XS1713474168 - BONO NORDEX SE 6,50 2023-02-01	EUR	0	0,00	732	0,39
XS1568874983 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	493	0,34	0	0,00
FR0013183571 - BONO TEREOS FINANCE G 4,13 2023-06-16	EUR	0	0,00	483	0,26
XS1211040917 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 1,25 2023-03-31	EUR	0	0,00	3.404	1,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.569	3,79	10.392	5,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		138.289	94,09	175.677	94,53
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		138.289	94,09	175.677	94,53
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 EXTERIOR		138.289	94,09	175.677	94,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		140.884	95,86	176.247	94,84

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 se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 1.699.574,04 euros y un rendimiento total de 87,54 euros.