

## IBERCAJA HIGH YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 2140

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** IBERCAJA    **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO  
**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](mailto: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](mailto: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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,63	0,15	0,63	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,84	2,43	2,84	2,18

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	1.484.998,96	1.639.556,63	662	708	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	19.195.937,06	14.230.796,57	5.514	4.825	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	10.394	11.177	11.494	16.458
CLASE B	EUR	142.983	102.747	174.353	269.496

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	6,9996	6,8174	6,1971	7,1732
CLASE B	EUR	7,4486	7,2200	6,5004	7,4516

(\*)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		0,95	0,00	0,95	0,95	0,00	0,95	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,67	0,99	1,66	5,03	1,20	10,01	-13,61	0,83	4,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,32	16-04-2024	-0,32	16-04-2024	-1,70	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,21	15-05-2024	0,40	10-01-2024	1,24	04-10-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,74	1,53	1,93	3,13	1,93	2,83	5,92	1,41	1,61
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	12,36
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	0,25
<b>95%BEHLTREU+5%LI Q</b>	1,92	1,72	2,11	2,98	1,87	2,74	4,87	1,84	2,23
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,87	5,87	5,90	5,92	5,84	5,92	5,74	4,40	2,32

(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.

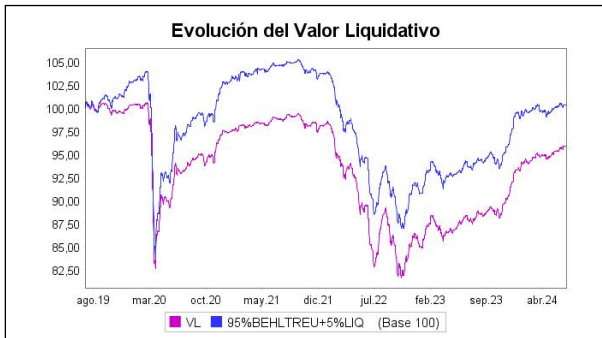
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,52	0,52	0,53	0,53	2,11	2,10	2,11	2,11

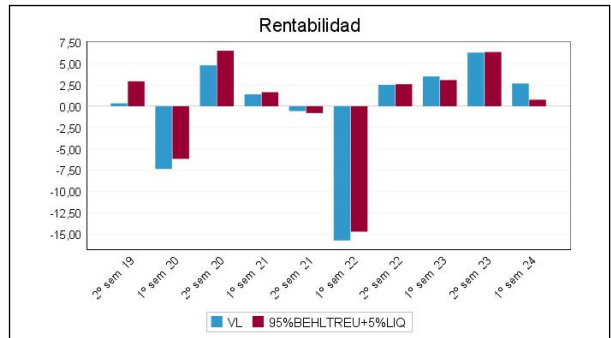
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 1 de enero de 2021, el 2 de mayo de 2023 y el 1 de enero de 2024 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,17	1,23	1,91	5,28	1,45	11,07	-12,77	1,80	5,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	16-04-2024	-0,32	16-04-2024	-1,70	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,22	15-05-2024	0,40	10-01-2024	1,24	04-10-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,74	1,53	1,93	3,13	1,93	2,83	5,92	1,41	1,61
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	0,25
95%BEHLTREU+5%LI Q	1,92	1,72	2,11	2,98	1,87	2,74	4,87	1,84	2,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,87	5,87	5,90	5,92	5,84	5,92	5,74	4,39	2,32

(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.

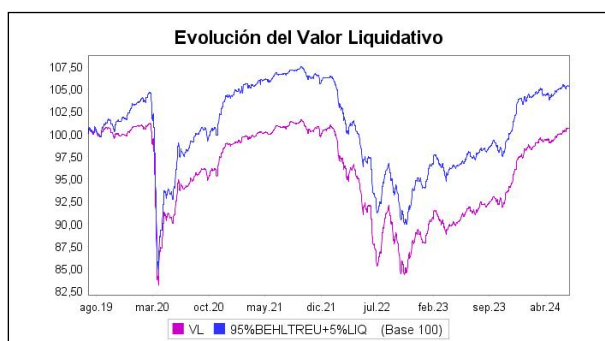
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,28	0,29	0,29	1,14	1,13	1,14	1,14

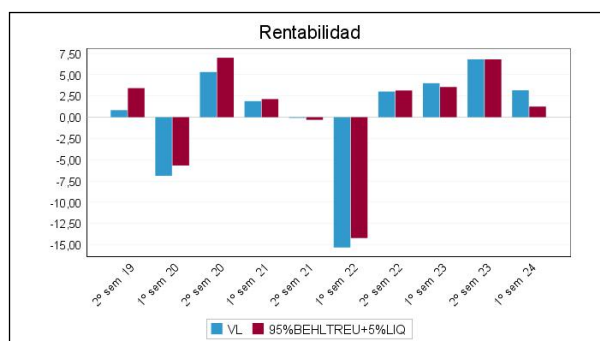
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 1 de enero de 2021, el 2 de mayo de 2023 y el 1 de enero de 2024 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	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta Variable Euro	43.436	2.658	9,81
Renta Variable Internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
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	3.138.502	57.165	1,42
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.260.671	691.508	4,01

\*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	148.552	96,85	109.881	96,45
* Cartera interior	1.257	0,82	3.194	2,80
* Cartera exterior	144.092	93,95	103.993	91,28
* Intereses de la cartera de inversión	3.203	2,09	2.694	2,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.941	3,22	4.056	3,56
(+/-) RESTO	-116	-0,08	-12	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	153.377	100,00 %	113.924	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)	113.924	147.013	113.924	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,99	-29,35	26,99	-184,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,01	6,30	3,01	-56,22
(+) Rendimientos de gestión	3,63	6,94	3,63	-52,10
+ Intereses	2,68	2,41	2,68	1,80
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,32	4,60	1,32	-73,78
± 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)	-0,36	-0,08	-0,36	302,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,01	-0,01	-194,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,63	-0,61	-11,01
- Comisión de gestión	-0,50	-0,51	-0,50	-9,46
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-9,90
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	30,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-35,55
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-56,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	101,88
+ 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	101,88
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>153.377</b>	<b>113.924</b>	<b>153.377</b>	

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



### 3. Inversiones financieras

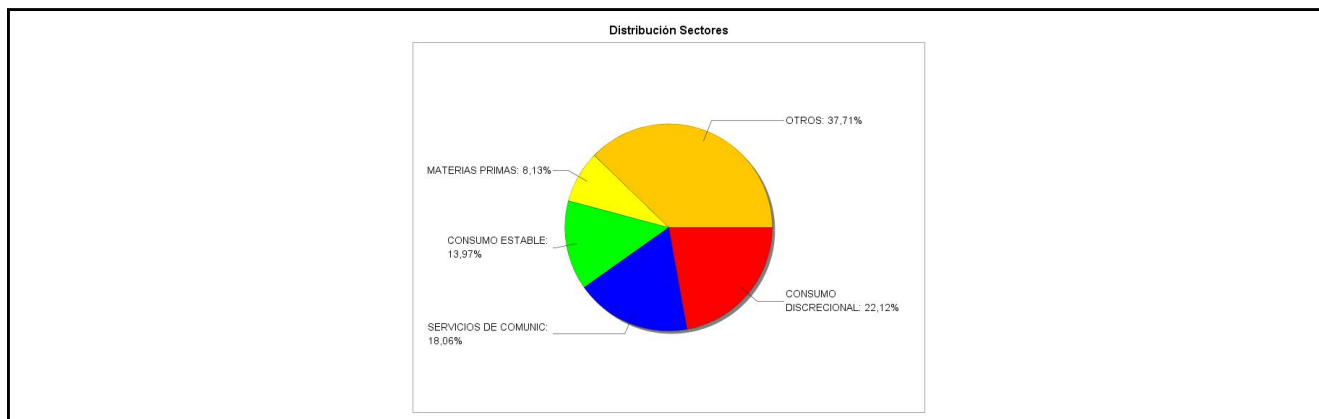
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.257	0,81	3.194	2,80
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	1.257	0,81	3.194	2,80
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	1.257	0,81	3.194	2,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	144.081	94,00	104.024	91,30
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	144.081	94,00	104.024	91,30
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	144.081	94,00	104.024	91,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	145.337	94,81	107.218	94,10

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
FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0924	C/ Opc. PUT S/EURO BUND 131 A:0724	39.300	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0924	C/ Opc. CALL S/EURO BUND 136 A:0924	34.000	Inversión
Total subyacente renta fija		73300	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		73300	
FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0924	V/ Opc. PUT S/EURO BUND 129,5 A:0724	38.850	Inversión
FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0924	V/ Opc. CALL S/EURO BUND 139 A:0824	34.750	Inversión
Total subyacente renta fija		73600	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		73600	

#### 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. Participes 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 100% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 92.787,81 Euros (0,07% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 804.449,50 Euros (0,61% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 130.592,53 Euros (0,0993% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.250,00 Euros (0,0017% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1,38 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.

El mercado sigue en junio su senda alcista tanto en renta variable como en renta fija y completa un primer semestre para enmarcar, con tan solo algo de nerviosismo en abril. En renta fija a pesar de la presión en las curvas de deuda pública periférica, todas las clases de activos avanzan claramente en junio. La renta fija privada de muy alta calidad crediticia es quien lidera esta vez, impulsada por el buen comportamiento de las emisiones alemanas.

En este escenario, la rentabilidad de los índices en el primer semestre ha sido mediocre para los índices más amplios de renta fija euro, ya que en ellos el peso de deuda pública y de los activos de más calidad crediticia es elevado (con revalorizaciones discretas en ambos casos). Los índices de activos más arriesgados, sin embargo, han tenido un mejor resultado apoyados en el mayor "carry" y el buen comportamiento de los diferenciales de crédito. Los índices globales, con muchas emisiones en dólares, han sido las estrellas del semestre apoyados en el 3,4% que se ha revalorizado el billete verde frente al euro.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento negativo en lo que llevamos de año, pasando del 3,88% en diciembre al 4,40% en junio. En Europa, el movimiento ha sido igual y el bono alemán a 10 años ha subido desde el 2,024% al 2,50%.

El comportamiento de los diferenciales de crédito ha sido bastante contenido, con ligeras alzas tanto en los tramos de buena calidad, como en los más apalancados. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 58,582, hasta cerrar en 61,478. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 313,56 puntos hasta los 321,064. A pesar de estos movimientos en la deuda y en los diferenciales de crédito, Ibercaja High Yield acaba con un resultado positivo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Estable y Consumo Discrecional y lo hemos bajado en Opciones y Futuros, Materias Primas y Servicios de comunic. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Francia y Italia y la hemos reducido a Reino Unido, España y Holanda.

A 30 Junio 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,46 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 7,32%.

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 0,77% (Clase A) y del 1,25% (Clase B), frente a la rentabilidad del 2,67% de la clase A y del 3,17% de la clase B.

A partir del 1 de enero de 2024, el benchmark incluido en el folleto (10% Repo Mes + 90% ECHYC) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (95%BEHLTREU+ 5%LIQ). 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 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 10.394 miles de euros, variando en el período en -783 miles de euros, y un total de 662 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 142.983 miles de euros, variando en el período en 40.236 miles de euros, y un total de 5.514 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,67% y del 3,17% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,05% 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 inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 4,01%. 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, C.E.E. y Sudáfrica han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Reino Unido, Japón y EE.UU. destacan positivamente. Por sectores, Industrial y Opciones y Futuros son los de peores resultados; Consumo Discrecional, Inmobiliario y Servicios de comunic destacan positivamente. Por posiciones individuales, B.HEIMSTADEN BOSTAD 2,625% PERPE Call, B.RAKUTEN GROUP 4,25% PERPETUO Call, B.CITYCON OYJ 4,496% PERPETUO Call, B.BELLIS ACQUISITION 3,25% A:160226 Call y B.SSE 3,74% PERPETUO Call han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en B.CITYCON 7,875% PERPETUO Call, B.INTRUM 3,5% A:150726 CALL, CALL S/EURO BUND 136 A:0924, B.ARDAGH PACKA FINA 2,125% A:150826 Call y FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0624 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.770.460,36 euros. Concretamente, hemos abierto posición en B.UBISOFT ENTERTAIM 0,878% A:241127 Call, B.GLOBAL SWITCH FINA 1,375% A:071030Call, B.CPI PROPERTY GROUP 1,625% A:230427Call, B.VGP NV 1,5% A:080429 Call, B.ELECTRICITE DE FRANCE 2,625% PERP Call, B.WINTERSHALL DEA FIN 3% PERP Call, hemos cerrado posición en B.PETROLEOS MEXICANOS 3,75% A:210224, B.LOXAM 2,875% A: 150426 Call, B.INEOS FINANCE 2,875% A:010526 Call; y hemos realizado compra-ventas en B.ZF EUROPE FINANCE 4,75% A:310129 Call, FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0624, B.FINNAIR OYJ 4,25% A:190525 Call, B.AZZURRA AEROPORTI 2,625% A:300527 Call, B. BEL SA 4,375% A:110429, FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0924, CALL S/EURO BUND 131.5 A:0624 y B.OHL OPERACIONES 9,75% A:310326 Ca.

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 -474.967,48 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 6,33%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,81% en renta fija, un 0,25% en opciones y un 3,22% en liquidez.

A 30 de junio el fondo mantiene una posición del 22,97% de su patrimonio en deuda subordinada/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 5,87% para la clase A y de un 5,87% 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.

Durante los próximos meses esperamos un buen comportamiento del fondo High Yield, principalmente por una previsible bajada de tipos por parte de los bancos centrales. En general, las perspectivas para la renta fija son optimistas de cara a 2024, y son, sin duda, mucho mejores de lo que podíamos esperar hace un año.. En la medida que los datos de precios empiecen a dar muestras de moderación, como ya lo estamos viendo, y si el escenario de desaceleración económica que se anticipaba se confirma, los bancos centrales irán modulando su mensaje, lo que permitirá una relajación en las curvas que se verá reflejado en los precios de los bonos soberanos.

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
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	422	0,27	416	0,36
ES0280907033 - BONO UNICAJA BANCO 5,13 2029-02-21	EUR	0	0,00	2.051	1,80
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	EUR	835	0,54	727	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.257	0,81	3.194	2,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.257	0,81	3.194	2,80
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.257	0,81	3.194	2,80
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.257	0,81	3.194	2,80
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
PTFIDAOM0000 - BONO FIDELIDADE CIA SEGUR 7,75 2172-11-29	EUR	1.382	0,90	0	0,00
XS2830463118 - BONO CITYCON OYJ 7,85 2172-09-10	EUR	1.093	0,71	0	0,00
XS2343000241 - BONO CERBA HEALTHCARE 3,50 2028-05-31	EUR	1.654	1,08	0	0,00
BE6317598850 - BONO AGEAS 3,88 2173-06-10	EUR	1.191	0,78	0	0,00
XS2250987356 - BONO LENZING 5,75 2172-12-07	EUR	1.135	0,74	0	0,00
XS1637926137 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,68 2027-06-28	EUR	736	0,48	0	0,00
XS2331728126 - BONO TI AUTOMOTIVE FINANC 3,75 2029-04-15	EUR	1.856	1,21	0	0,00
XS2397354528 - BONO CULLINAN HOLDCO 4,63 2026-10-15	EUR	1.251	0,82	0	0,00
XS2719293826 - BONO INTL DESIGN GROUP 10,00 2028-11-15	EUR	2.137	1,39	0	0,00
XS2823913921 - BONO AVIS BUDGET FINANCE 7,25 2030-07-31	EUR	989	0,64	0	0,00
XS2798884131 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	964	0,63	0	0,00
XS2810807094 - BONO ILIAD HOLDING SAS 6,88 2031-04-15	EUR	3.047	1,99	0	0,00
XS2816753979 - BONO VERISURE HOLDING 5,46 2030-05-15	EUR	2.217	1,45	0	0,00
XS2810867742 - BONO MAHLE GMBH 6,45 2031-05-02	EUR	1.528	1,00	0	0,00
XS2106849727 - BONO BANCA MONTE DEI PAAS 8,00 2030-01-22	EUR	2.015	1,31	0	0,00
XS2643284388 - BONO PEU FIN 7,25 2028-07-01	EUR	3.126	2,04	0	0,00
XS2809222420 - BONO CARNIVAL CORP 5,73 2030-01-15	EUR	2.587	1,69	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2804599509 - BONO TUI CRUISES GMBH 6,25 2029-04-15	EUR	2.050	1,34	0	0,00
XS2338167104 - BONO BIRKENSTOCK FINANCI 5,25 2029-04-30	EUR	3.040	1,98	0	0,00
XS2346563500 - BONO MARCOLIN SPA 6,13 2026-11-15	EUR	3.027	1,97	0	0,00
XS2621830681 - BONO EMRLD BORROWER 6,38 2030-12-15	EUR	3.122	2,04	0	0,00
FR001400PIA0 - BONO ELO SA 5,88 2028-04-17	EUR	4.924	3,21	0	0,00
XS2769426623 - BONO AVIS BUDGET FINANCE 7,00 2029-02-28	EUR	1.476	0,96	0	0,00
XS2711320775 - BONO EROSKI S COOP 10,63 2029-04-30	EUR	4.263	2,78	2.066	1,81
PTBIT30M0098 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,87 2030-03-27	EUR	1.923	1,25	1.928	1,69
XS2049823763 - BONO RAIFFEISENBANK INT 1,50 2030-03-12	EUR	1.532	1,00	0	0,00
XS2357281174 - BONO NH HOTELES 4,00 2026-07-02	EUR	0	0,00	1.484	1,30
XS1156024116 - BONO INTESA SANPAOLO VITA 4,75 2171-12-17	EUR	989	0,64	0	0,00
XS2390510142 - BONO GOODYEAR EUROPE 2,75 2028-08-15	EUR	4.531	2,95	2.843	2,50
XS2606019383 - BONO IHO VERWAL TUNGS 8,75 2028-05-15	EUR	1.076	0,70	1.093	0,96
XS2393001891 - BONO GRIFOLS SA 3,88 2028-10-15	EUR	782	0,51	893	0,78
XS2432286974 - BONO FOOD SERVICE PROJECT 5,50 2027-01-21	EUR	1.868	1,22	1.881	1,65
XS2577033553 - BONO RAIFFEISENBANK 7,13 2026-01-19	EUR	0	0,00	1.020	0,89
XS2483510470 - BONO LOARRE INVESTMENTS 6,50 2029-05-15	EUR	4.029	2,63	1.475	1,29
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2026-09-22	EUR	0	0,00	522	0,46
XS1684385591 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2029-09-19	EUR	2.472	1,61	2.410	2,12
XS2362416617 - BONO SOFTBANK GROUP 3,88 2032-07-06	EUR	872	0,57	835	0,73
XS2112973107 - BONO CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,50 2027-02-11	EUR	947	0,62	962	0,84
XS2310511717 - BONO JARDAGH METAL PACKA 3,00 2029-09-01	EUR	1.192	0,78	1.196	1,05
XS2406607171 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 4,38 2030-05-09	EUR	951	0,62	928	0,81
XS2341724172 - BONO MAHLE GMBH 2,38 2028-05-14	EUR	841	0,55	831	0,73
XS2274816177 - BONO CONTOURGLOBAL 3,13 2028-01-01	EUR	1.845	1,20	0	0,00
XS2414835921 - BONO JUGI INTERNATIONAL 2,50 2029-12-01	EUR	1.066	0,70	1.018	0,89
XS2353073161 - BONO POSTE ITALIANE SPA 2,63 2170-06-24	EUR	848	0,55	806	0,71
XS2286041947 - BONO WINTERSHALL DEA 3,00 2170-01-20	EUR	1.327	0,87	0	0,00
FR0014003S56 - BONO EDF 2,63 2170-06-01	EUR	903	0,59	0	0,00
XS2388910270 - BONO BRANICKS GROUP AG 2,25 2026-09-22	EUR	628	0,41	524	0,46
XS2225204010 - BONO VODAFONE GROUP 3,00 2080-08-27	EUR	875	0,57	878	0,77
USG5002FAT33 - BONO JAGUAR LAND ROVER 7,75 2025-10-15	USD	1.494	0,97	1.441	1,26
US404119BS74 - BONO HCA INC 5,88 2026-02-15	USD	566	0,37	544	0,48
XS2195190876 - BONO SSE PLC 3,74 2170-04-14	GBP	4.327	2,82	4.206	3,69
FR0013367612 - BONO EDF 4,00 2200-10-04	EUR	1.049	0,68	1.060	0,93
XS2107451069 - BONO RCS & RDS 2,50 2025-02-05	EUR	0	0,00	1.275	1,12
XS2357812556 - BONO GUALA CLOSURES 3,25 2028-06-15	EUR	2.587	1,69	2.647	2,32
XS1555173019 - BONO VIRGIN MEDIA SECURED 5,00 2027-04-15	GBP	1.790	1,17	1.716	1,51
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	4.059	2,65	1.115	0,98
XS2110799751 - BONO ALTICE FRANCE SA 2,13 2025-02-15	EUR	0	0,00	950	0,83
XS2364593579 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2028-07-15	EUR	0	0,00	982	0,86
XS2361255057 - BONO SOFTBANK GROUP 3,38 2029-07-06	EUR	0	0,00	894	0,78
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	0	0,00	999	0,88
XS2345050251 - BONO DANA FINANCING LUX 3,00 2029-07-15	EUR	915	0,60	896	0,79
US87264ABV61 - BONO T-MOBILE USA INC 3,38 2029-04-15	USD	875	0,57	854	0,75
XS2294155739 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 2,63 2170-05-01	EUR	1.141	0,74	623	0,55
US235825AG15 - BONO DANA 5,63 2028-06-15	USD	933	0,61	920	0,81
XS2303071992 - BONO BELLIS ACQUISITION 3,25 2026-02-16	GBP	4.622	3,01	4.284	3,76
XS2062666602 - BONO VIRGIN MEDIA SECURED 4,25 2030-01-15	GBP	1.006	0,66	1.011	0,89
XS2121167345 - BONO TALKTALK TELECOM 3,88 2025-02-20	GBP	0	0,00	897	0,79
FR0013457157 - BONO ACCOR 2,63 2070-04-30	EUR	1.009	0,66	1.022	0,90
BE6324000858 - BONO SOLVAY 2,50 2070-03-02	EUR	908	0,59	910	0,80
XS2332889778 - BONO RAKUTEN GROUP 4,25 2170-04-22	EUR	2.977	1,94	2.570	2,26
XS2079413527 - BONO CITYCON OYJ 4,50 2170-02-22	EUR	0	0,00	1.130	0,99
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	0	0,00	1.463	1,28
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	0	0,00	1.193	1,05
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	0	0,00	991	0,87
XS2320533131 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,50 2170-03-22	EUR	899	0,59	900	0,79
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	2.556	1,67	0	0,00
USU98401AB58 - BONO XEROX HOLDINGS 5,50 2028-08-15	USD	821	0,53	835	0,73
USG5002FAM89 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2027-10-01	USD	866	0,56	833	0,73
XS1961852750 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,13 2026-04-15	EUR	0	0,00	488	0,43
XS2307567086 - BONO VICTORIA PLC 3,63 2026-08-24	EUR	1.756	1,15	1.629	1,43
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	956	0,62	964	0,85
XS2069407786 - BONO CPI PROPERTY 1,63 2027-04-23	EUR	1.787	1,17	0	0,00
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	1.039	0,68	1.007	0,88
XS2080766475 - BONO STANDARD INDUSTRIES 2,25 2026-11-21	EUR	1.421	0,93	1.421	1,25
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	471	0,31	1.422	1,25
XS2282101539 - BONO GRAND CITY PROPRIETIE 0,13 2028-01-11	EUR	0	0,00	1.606	1,41
XS2241825111 - BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 2030-10-07	EUR	2.723	1,78	0	0,00
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	976	0,86
FR0014000087 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	857	0,56	0	0,00
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE 3,25 2169-02-24	EUR	1.376	0,90	1.380	1,21
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2025-10-15	EUR	448	0,29	448	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP 2,13 2025-01-31	EUR	0	0,00	982	0,86
XS1793255941 - BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	1.281	0,84	1.286	1,13
XS2110768525 - BONO STENA INTERNATIONAL 3,75 2025-02-01	EUR	0	0,00	481	0,42
XS2240463674 - BONO LORCA TELECOM 4,00 2027-09-18	EUR	0	0,00	1.739	1,53
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	0	0,00	1.602	1,41
XS2231189924 - BONO VMED O2 UK FINAN 4,00 2029-01-31	GBP	761	0,50	765	0,67
XS2054539627 - BONO ALTICE FRANCE SA 2,50 2025-01-15	EUR	0	0,00	477	0,42
USU98401AA75 - BONO XEROX HOLDINGS 5,00 2025-08-15	USD	78	0,05	224	0,20
XS2187646901 - BONO VIRGIN MEDIA 4,88 2028-07-15	GBP	1.068	0,70	1.075	0,94
XS2194288390 - BONO SYNTHOMER 3,88 2025-07-01	EUR	193	0,13	1.120	0,98
XS2189356996 - BONO ARDAGH PACKAGING 2,13 2026-08-15	EUR	3.634	2,37	3.903	3,43
XS1991034825 - BONO EIRCOM FINANCE 3,50 2026-05-15	EUR	1.471	0,96	1.470	1,29
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	0	0,00	757	0,66
XS1888221261 - BONO JAMES HARDIE INTL FI 3,63 2026-10-01	EUR	0	0,00	712	0,62
XS2052216111 - BONO INTRUM AB 3,00 2027-09-15	EUR	969	0,63	1.136	1,00
XS2034925375 - BONO INTRUM AB 3,50 2026-07-15	EUR	0	0,00	857	0,75
XS2034068432 - BONO TRIVIUM PACKAGING FI 3,75 2026-08-15	EUR	0	0,00	1.472	1,29
XS1987279768 - BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	0	0,00	979	0,86
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	0	0,00	1.262	1,11
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	0	0,00	604	0,53
XS1843437549 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	0	0,00	732	0,64
XS1975699569 - BONO LOXAM SAS 2,88 2026-04-15	EUR	0	0,00	194	0,17
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>139.996</b>	<b>91,33</b>	<b>99.920</b>	<b>87,69</b>
XS2107451069 - BONO RCS & RDS 2,50 2025-02-05	EUR	1.284	0,84	0	0,00
XS2110799751 - BONO ALTICE FRANCE SA 2,13 2025-02-15	EUR	489	0,32	0	0,00
XS2010037849 - BONO JAGUAR LAND ROVER 5,88 2024-11-15	EUR	0	0,00	1.069	0,94
XS2121167345 - BONO TALKTALK TELECOM 3,88 2025-02-20	GBP	1.040	0,68	0	0,00
XS1439749281 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 1,13 2024-10-15	EUR	0	0,00	932	0,82
XS2054539627 - BONO ALTICE FRANCE SA 2,50 2025-01-15	EUR	300	0,20	0	0,00
XS1577950402 - BONO COCA COLA ICECEK 4,22 2024-09-19	USD	462	0,30	446	0,39
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	0	0,00	648	0,57
XS1634532748 - BONO INTRUM AB 3,13 2024-07-15	EUR	510	0,33	512	0,45
XS1568874983 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	0	0,00	497	0,44
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.085</b>	<b>2,67</b>	<b>4.104</b>	<b>3,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>144.081</b>	<b>94,00</b>	<b>104.024</b>	<b>91,30</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>144.081</b>	<b>94,00</b>	<b>104.024</b>	<b>91,30</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>144.081</b>	<b>94,00</b>	<b>104.024</b>	<b>91,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>145.337</b>	<b>94,81</b>	<b>107.218</b>	<b>94,10</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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