

IBERCAJA HIGH YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 2140

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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	0,15	0,19	0,35	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	1,93	2,18	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	1.639.556,63	1.756.154,83	708	763	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	14.230.796,57	20.081.266,19	4.825	5.089	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	11.177	11.494	16.458	20.216
CLASE B	EUR	102.747	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	6,8174	6,1971	7,1732	7,1144
CLASE B	EUR	7,2200	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		0,96	0,00	0,96	1,90	0,00	1,90	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE B		0,47	0,00	0,47	0,93	0,00	0,93	patrimonio	0,10	0,20	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	10,01	5,03	1,20	1,42	2,05	-13,61	0,83	-2,90	-4,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	19-10-2023	-0,53	20-03-2023	-3,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,80	14-12-2023	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	2,83	3,13	1,93	1,85	3,88	5,92	1,41	8,10	1,58
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44	0,27	0,53	0,30
100% HECO	2,74	2,98	1,87	1,59	3,88	4,87	1,84	8,33	2,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,92	5,92	5,84	5,83	5,83	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.

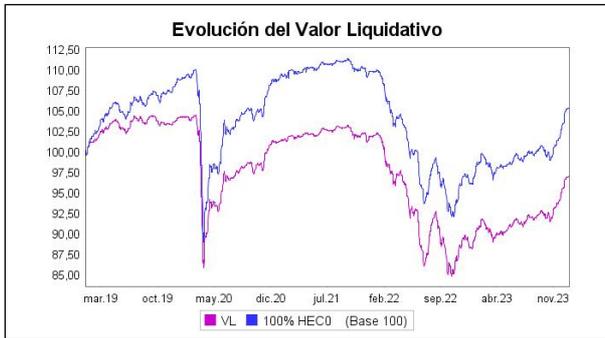
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,11	0,53	0,53	0,53	0,52	2,10	2,11	2,11	2,11

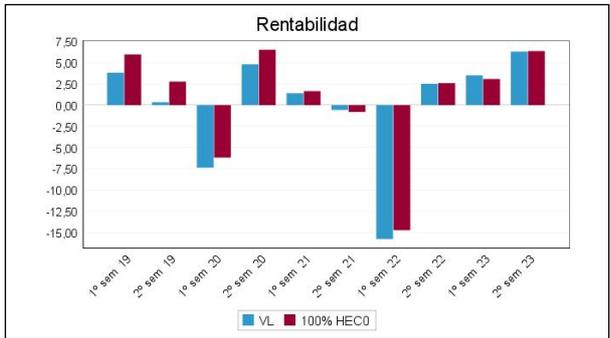
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 1 de enero de 2021 y el 2 de mayo 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	11,07	5,28	1,45	1,66	2,29	-12,77	1,80	-1,95	-3,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	19-10-2023	-0,53	20-03-2023	-3,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,80	14-12-2023	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	2,83	3,13	1,93	1,85	3,88	5,92	1,41	8,10	1,58
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44	0,27	0,53	0,30
100% HECO	2,74	2,98	1,87	1,59	3,88	4,87	1,84	8,33	2,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,92	5,92	5,84	5,83	5,83	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.

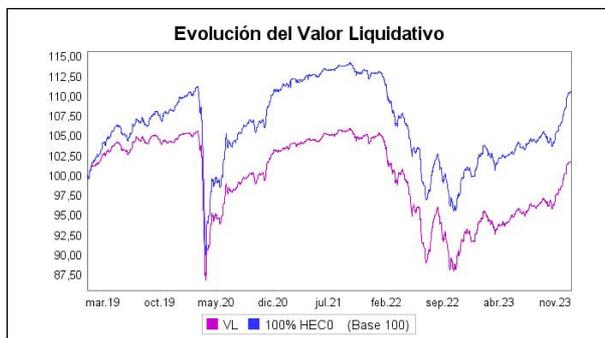
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,14	0,29	0,29	0,28	0,28	1,13	1,14	1,14	1,14

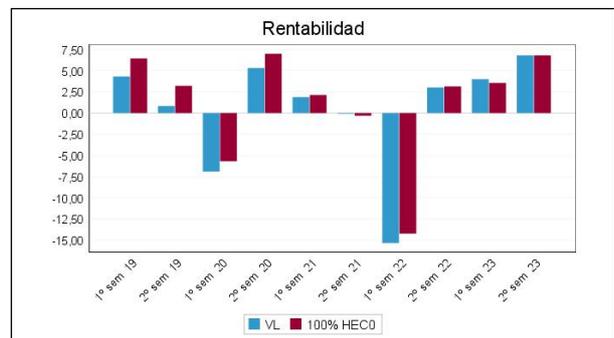
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 1 de enero de 2021 y el 2 de mayo 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	12.672.445	331.833	3,62
Renta Fija Internacional	452.437	16.616	4,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.510.520	86.719	3,31
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.174.351	45.785	2,33
Renta Variable Euro	42.798	2.855	7,40
Renta Variable Internacional	3.340.116	189.314	2,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	470.880	18.755	2,78
Garantizado de Rendimiento Variable	11.376	469	3,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.785.485	43.053	4,25
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	1.474.914	25.093	1,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.935.323	760.492	3,28

*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	109.881	96,45	142.684	97,06
* Cartera interior	3.194	2,80	2.594	1,76
* Cartera exterior	103.993	91,28	138.281	94,06
* Intereses de la cartera de inversión	2.694	2,36	1.808	1,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.056	3,56	4.478	3,05
(+/-) RESTO	-12	-0,01	-149	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	113.924	100,00 %	147.013	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)	147.013	185.847	185.847	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-29,35	-27,77	-57,02	-7,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,30	4,06	10,22	36,18
(+) Rendimientos de gestión	6,94	4,67	11,46	30,26
+ Intereses	2,41	1,98	4,36	6,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,60	2,76	7,23	46,18
± 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	-0,08	-0,16	-6,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,02	-30,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,61	-1,24	-9,13
- Comisión de gestión	-0,51	-0,50	-1,00	-10,07
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-10,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-35,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	48,30
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	36,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-11,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-11,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	113.924	147.013	113.924	

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

3. Inversiones financieras

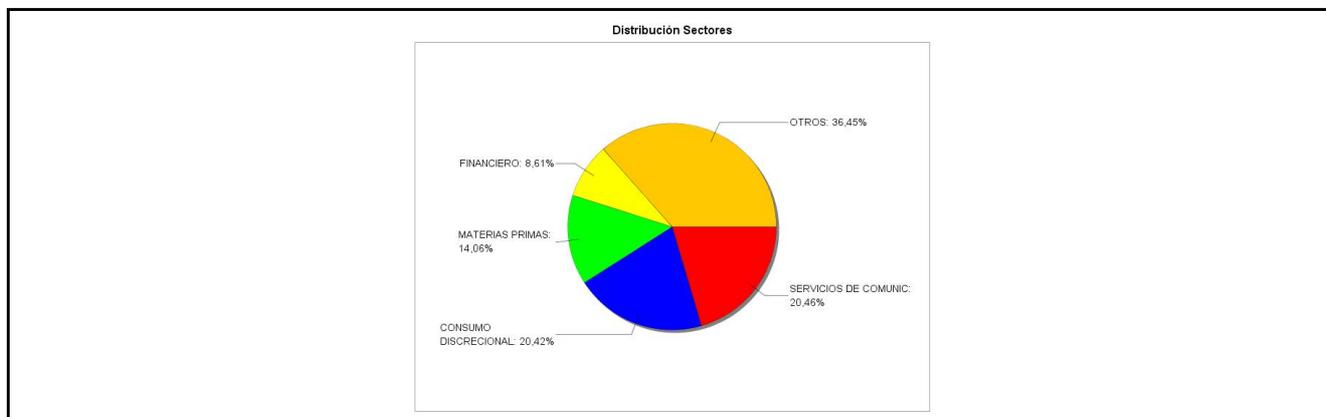
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.194	2,80	2.594	1,77
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	3.194	2,80	2.594	1,77
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	3.194	2,80	2.594	1,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104.024	91,30	138.289	94,09
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	104.024	91,30	138.289	94,09
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	104.024	91,30	138.289	94,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	107.218	94,10	140.884	95,86

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
Libra Esterlina	V/ FUTURO S/EURO - GBP A:0324	8.103	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8103	
TOTAL OBLIGACIONES		8103	

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 15 de diciembre de 2023, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 12 de diciembre y como resultado de los reembolsos producidos en ese día en el fondo, se ha reducido un 22,22% 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:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 151.422,41 Euros (0,11% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 7.326.254,67 Euros (5,10% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 144.948,52 Euros (0,1010% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.200,00 Euros (0,0008% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,82 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La volatilidad vuelve a ser la protagonista de los mercados en la segunda parte de 2023. Las tensiones geopolíticas se han agravado estos meses consecuencia del conflicto surgido en Oriente Medio. A pesar de ello, los temores de recesión no se han materializado, y las tasas de crecimiento, aunque exiguas, en general se mantienen en terreno positivo. En este entorno, a pesar de las incertidumbres, las presiones en los precios han disminuido, lo que ha permitido que los Bancos Centrales, aunque han seguido subiendo los tipos en la primera parte del semestre, han moderado su discurso de cara a 2024, y el mercado ha empezado a descontar bajadas para los próximos meses.

Las curvas de tipos en esta coyuntura han vivido un movimiento de ida y vuelta y cierran el año en niveles de rentabilidad por debajo de como iniciaban el semestre. El 10 años alemán acaba 2023 al 2.02%, mientras que el bono español al mismo plazo finaliza el año por debajo del 3%.

El crédito, por su parte, ha experimentado una trayectoria similar, pero destaca el buen comportamiento de los diferenciales en el último trimestre del año, con una fuerte demanda de papel tanto de buena calidad crediticia como de high yield.

En este contexto, la evolución de Ibercaja High Yield FI ha venido marcada por la trayectoria de las curvas europeas donde el fondo mantiene un peso mayoritario en cartera. El elevado devengo de la cartera de renta fija y la solidez de los diferenciales de crédito permite al fondo cerrar el semestre en positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Opciones y Futuros, Financiero y Servicios de comunic, y lo hemos bajado en Consumo Discrecional, Industrial y Sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a Reino Unido, España y Japón y la hemos reducido a Francia, EE.UU. y Luxemburgo.

A el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 6,43%.

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 6,35% (Clase A) y del 6,79% (Clase B), frente a la rentabilidad del 6,29% de la clase A y del 6,81% de la clase B debido a la ligera diferencia en duración.

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 , el patrimonio de la clase A ascendía a 11.177 miles de euros, variando en el periodo en -87 miles de euros, y un total de 708 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 102.747 miles de euros, variando en el periodo en -33.003 miles de euros, y un total de 4.825 partícipes. La rentabilidad simple de la clase A es del 6,29% y del 6,81% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,06% de la clase A y del 0,58% 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 3,28% debido al fuerte peso de la cartera en fondos de alto rendimiento.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, C.E.E. y Turquía han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Reino Unido, EE.UU. y Japón destacan positivamente. Por sectores, , Inmobiliario y Org. Int. España son los de peores resultados; consumo discrecional, servicios de comunic y materias primas destacan positivamente. Por posiciones individuales, b.rakuten group 4,25% perpetuo call, b.bellis acquisition 3,25% a:160226 call, b.ams osram ag 6% a:310725 call, b.goodyear europe 2,75% a:150828 call y b.intl consol airla 3,75% a:250329 call han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en b.dic asset 2,25% a:220926 call, b.heimstaden bostad 2,625% perpe call, b.talktalk telecom 3,875% a:200225 call, b.victoria 3,625% a:240826 call y b.sgl carbon se 4,625% a:300924 call son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 9.959.055,96 euros. Concretamente, hemos abierto posición en b.softbank group 5% a:150428 call, b.zf finance 2% a:060527 call, b.banco de credi social 8% a:220926 call, b.nh hotel group 4% a:020726 call, b.unicaja banco 6,5% a:110928 call, b.banco comerc portu 3,871% a:270330call y b.eroski s coop 10,625% a:300429 ca; hemos cerrado posición en b.ineos finance 2,125% a:151125 call, b.titan global call, b.adevinta asa 2,625% a:151125 call, b.accor 2,375% a:291128 call, b.ppf telecom group 3,25% a:290927 call, b.mundys 1,875% a:120228 call, b.celanese us holdi 4,777% a:190726 call, b.zf finance 5,75% a:030826 y b.ford motor credit co 6,125% a:1505; y hemos realizado compra-ventas en b.banco comerc portu 1,125% a:120227ca.

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 -117.900,31 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 0,68%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,10% en renta fija y un 3,56% en liquidez.

A 31 de diciembre el fondo mantiene una posición del 13,38% 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 5,92% para la clase A y de un 5,92% 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.

Las previsiones para el fondo de cara a 2024 son muy favorables. En la medida que los datos de inflación se mueven en una senda de moderación, y los discursos de los Bancos Centrales son mucho menos beligerantes y hablan de posibles bajadas del tipo de intervención antes de que finalice el año, deberíamos ver una considerable relajación en las curvas de

tipos que van a impulsar las cotizaciones de los bonos de deuda tanto pública como privada, y por tanto la evolución del fondo Ibercaja High Yield, en cualquier caso debemos ser cautos con la selección de nombres ya que en un escenario de tipos altos, podemos ver problemas de refinanciación en algunas compañías.

En este contexto, el fondo va a mantener una estrategia de inversión similar a la que ha llevado a cabo a lo largo de los últimos meses, con exposición a deuda pública periférica y en menor medida a deuda de países como Alemania o Francia, en función de la evolución de las primas de riesgo. A la vez que va a mantener una exposición a crédito de elevada calidad crediticia para aportar un plus de rentabilidad a la cartera.

La duración que se ha mantenido neutral o ligeramente corta vamos a ir progresivamente y de forma cautelosa elevándola en la medida que las previsiones de bajadas de tipos se vayan consolidando.

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	416	0,36	0	0,00
ES0280907033 - BONO UNICAJA BANCO 5,13 2029-02-21	EUR	2.051	1,80	1.935	1,32
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	EUR	727	0,64	660	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.194	2,80	2.594	1,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.194	2,80	2.594	1,77
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		3.194	2,80	2.594	1,77
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		3.194	2,80	2.594	1,77
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
XS2711320775 - BONO EROSKI S COOP 10,63 2029-04-30	EUR	2.066	1,81	0	0,00
PTBIT30M0098 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,87 2030-03-27	EUR	1.928	1,69	0	0,00
XS2357281174 - BONO NH HOTELES 4,00 2026-07-02	EUR	1.484	1,30	0	0,00
XS2390510142 - BONO GOODYEAR EUROPE 2,75 2028-08-15	EUR	2.843	2,50	2.619	1,78
XS2606019383 - BONO IHO VERVAL TUNGS 8,75 2028-05-15	EUR	1.093	0,96	1.033	0,70
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 2028-05-15	EUR	0	0,00	1.799	1,22
XS2393001891 - BONO GRIFOLS ESCROW 3,88 2028-10-15	EUR	893	0,78	852	0,58
XS2432286974 - BONO FOOD SERVICE PROJECT 5,50 2027-01-21	EUR	1.881	1,65	1.809	1,23
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE 5,75 2026-08-03	EUR	0	0,00	605	0,41
XS2577033553 - BONO RAIFFEISEN BANK 7,13 2026-01-19	EUR	1.020	0,89	1.001	0,68
XS2483510470 - BONO LOARRE INVESTMENTS 6,50 2029-05-15	EUR	1.475	1,29	0	0,00
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2026-09-22	EUR	522	0,46	0	0,00
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	0	0,00	976	0,66
XS1684385591 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2029-09-19	EUR	2.410	2,12	2.256	1,53
XS2362416617 - BONO SOFTBANK GROUP 3,88 2032-07-06	EUR	835	0,73	746	0,51
XS2112973107 - BONO CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,50 2027-02-11	EUR	962	0,84	905	0,62
XS2310511717 - BONO JARDAGH METAL PACKA 3,00 2029-09-01	EUR	1.196	1,05	1.107	0,75
XS2406607171 - BONO TEVA PHARM FNC NL IJ 4,38 2030-05-09	EUR	928	0,81	846	0,58
XS2341724172 - BONO MAHLE GMBH 2,38 2028-05-14	EUR	831	0,73	751	0,51
XS2301390089 - BONO MUNDYS 1,88 2028-02-12	EUR	0	0,00	1.279	0,87
XS2414835921 - BONO UGI INTERNATIONAL 2,50 2029-12-01	EUR	1.018	0,89	945	0,64
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,25 2027-09-29	EUR	0	0,00	456	0,31
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	0	0,00	1.966	1,34
XS2353073161 - BONO POSTE ITALIANE SPA 2,63 2170-06-24	EUR	806	0,71	760	0,52
XS2249892535 - BONO ADEVINTA ASA 2,63 2025-11-15	EUR	0	0,00	953	0,65
XS2388910270 - BONO DIC ASSET AG 2,25 2026-09-22	EUR	524	0,46	1.153	0,78
XS1756633126 - BONO PINNACLE BIDCO 6,38 2025-02-15	GBP	0	0,00	2.253	1,53
XS2070311431 - BONO VIVION INVESTMENTS 3,50 2025-11-01	EUR	0	0,00	1.390	0,95
XS2225204010 - BONO VODAFONE GROUP 3,00 2080-08-27	EUR	878	0,77	800	0,54
USG5002FAT33 - BONO JAGUAR LAND ROVER 7,75 2025-10-15	USD	1.441	1,26	1.433	0,98
US404119BS74 - BONO HCA INC 5,88 2026-02-15	USD	544	0,48	537	0,37
XS2195190876 - BONO SSE PLC 3,74 2170-04-14	GBP	4.206	3,69	4.156	2,83
XS2361253862 - BONO SOFTBANK GROUP 2,13 2024-07-06	EUR	0	0,00	957	0,65
FR0013367612 - BONO EDF 4,00 2200-10-04	EUR	1.060	0,93	1.052	0,72
XS2107451069 - BONO RCS & RDS 2,50 2025-02-05	EUR	1.275	1,12	1.243	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2357812556 - BONO GUALA CLOSURES 3,25 2028-06-15	EUR	2.647	2,32	2.511	1,71
XS1555173019 - BONO VIRGIN MEDIA SECURED 5,00 2027-04-15	GBP	1.716	1,51	1.611	1,10
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	1.115	0,98	1.086	0,74
XS2110799751 - BONO ALTICE FRANCE SA 2,13 2025-02-15	EUR	950	0,83	907	0,62
XS2364593579 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2028-07-15	EUR	982	0,86	878	0,60
XS2361255057 - BONO SOFTBANK GROUP 3,38 2029-07-06	EUR	894	0,78	819	0,56
XS2010037849 - BONO JAGUAR LAND ROVER 5,88 2024-11-15	EUR	0	0,00	1.050	0,71
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	999	0,88	921	0,63
XS2345050251 - BONO DANA FINANCING LUX 3,00 2029-07-15	EUR	896	0,79	824	0,56
XS2181577268 - BONO SILGAN HOLDINGS 2,25 2028-06-01	EUR	0	0,00	1.733	1,18
US87264ABV61 - BONO T-MOBILE USA INC 3,38 2029-04-15	USD	854	0,75	833	0,57
XS2294155739 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 2,63 2170-05-01	EUR	623	0,55	898	0,61
US235825AG15 - BONO DANA 5,63 2028-06-15	USD	920	0,81	886	0,60
XS2303071992 - BONO BELLIS ACQUISITION 3,25 2026-02-16	GBP	4.284	3,76	3.908	2,66
XS2062666602 - BONO VIRGIN MEDIA SECURED 4,25 2030-01-15	GBP	1.011	0,89	920	0,63
XS2121167345 - BONO TALKTALK TELECOM 3,88 2025-02-20	GBP	897	0,79	939	0,64
FR0013457157 - BONO ACCOR 2,63 2070-04-30	EUR	1.022	0,90	1.007	0,68
BE6324000858 - BONO SOLVAY 2,50 2070-03-02	EUR	910	0,80	899	0,61
XS2332889778 - BONO RAKUTEN GROUP 4,25 2170-04-22	EUR	2.570	2,26	1.847	1,26
XS2296203123 - BONO LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	0	0,00	1.910	1,30
XS2079413527 - BONO CITYCON OY 4,50 2170-02-22	EUR	1.130	0,99	947	0,64
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	1.463	1,28	0	0,00
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	1.193	1,05	1.107	0,75
XS2332250708 - BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	0	0,00	2.576	1,75
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	991	0,87	976	0,66
XS2320533131 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,50 2170-03-22	EUR	900	0,79	852	0,58
USU98401AB58 - BONO XEROX HOLDINGS 5,50 2028-08-15	USD	835	0,73	794	0,54
USG5002FAM89 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2027-10-01	USD	833	0,73	787	0,54
XS2325696628 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	0	0,00	2.488	1,69
FR00140020L8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	0	0,00	4.079	2,77
XS1961852750 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,13 2026-04-15	EUR	488	0,43	479	0,33
XS2307567086 - BONO VICTORIA PLC 3,63 2026-08-24	EUR	1.629	1,43	1.666	1,13
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	964	0,85	883	0,60
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	1.007	0,88	1.087	0,74
XS2322423539 - BONO IAG 3,75 2029-03-25	EUR	0	0,00	874	0,59
XS2080766475 - BONO STANDARD INDUSTRIES 2,25 2026-11-21	EUR	1.421	1,25	1.337	0,91
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	1.422	1,25	1.265	0,86
XS2282101539 - BONO GRAND CITY PROPRTIE 0,13 2028-01-11	EUR	1.606	1,41	1.474	1,00
XS2010039977 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 2027-10-23	EUR	0	0,00	881	0,60
XS1439749281 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 1,13 2024-10-15	EUR	0	0,00	923	0,63
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	976	0,86	953	0,65
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE 3,25 2169-02-24	EUR	1.380	1,21	1.314	0,89
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT S.A 2,38 2026-05-25	EUR	0	0,00	465	0,32
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	0	0,00	2.752	1,87
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2025-10-15	EUR	448	0,39	440	0,30
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP 2,13 2025-01-31	EUR	982	0,86	963	0,66
XS1793255941 - BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	1.286	1,13	0	0,00
XS2110768525 - BONO STENA INTERNATIONAL 3,75 2025-02-01	EUR	481	0,42	471	0,32
XS2240463674 - BONO LORCA TELECOM 4,00 2027-09-18	EUR	1.739	1,53	1.640	1,12
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	1.602	1,41	1.547	1,05
XS2231189924 - BONO VMED O2 UK FINAN 4,00 2029-01-31	GBP	765	0,67	692	0,47
XS2195511006 - BONO AMS OSRAM 6,00 2025-07-31	EUR	0	0,00	2.406	1,64
XS2054539627 - BONO ALTICE FRANCE SA 2,50 2025-01-15	EUR	477	0,42	459	0,31
USU98401AA75 - BONO XEROX HOLDINGS 5,00 2025-08-15	USD	224	0,20	218	0,15
XS1577950402 - BONO COCA COLA ICECEK 4,22 2024-09-19	USD	0	0,00	444	0,30
XS2187646901 - BONO VIRGIN MEDIA 4,88 2028-07-15	GBP	1.075	0,94	936	0,64
XS2212959352 - BONO PHOENIX PIB DUTCH F 2,38 2025-08-05	EUR	0	0,00	1.450	0,99
XS2199627030 - BONO B&M EUROPEAN VALUE R 3,63 2025-07-15	GBP	0	0,00	1.705	1,16
XS2194288390 - BONO SYNTHOMER 3,88 2025-07-01	EUR	1.120	0,98	1.045	0,71
XS2189356996 - BONO ARDAGH PACKAGING 2,13 2026-08-15	EUR	3.903	3,43	3.897	2,65
XS1991034825 - BONO EIRCOM FINANCE 3,50 2026-05-15	EUR	1.470	1,29	1.411	0,96
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	0	0,00	584	0,40
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	0	0,00	472	0,32
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	757	0,66	730	0,50
XS2077670003 - BONO BAYER 2,38 2079-05-12	EUR	0	0,00	1.835	1,25
XS1888221261 - BONO JAMES HARDIE INTL F 3,63 2026-10-01	EUR	712	0,62	689	0,47
XS2052216111 - BONO INTRUM AB 3,00 2027-09-15	EUR	1.136	1,00	1.033	0,70
XS2034925375 - BONO INTRUM AB 3,50 2026-07-15	EUR	857	0,75	749	0,51
XS2034068432 - BONO TRIVIUM PACKAGING F 3,75 2026-08-15	EUR	1.472	1,29	1.404	0,95
XS2031870921 - BONO LOXAM SAS 3,25 2025-01-14	EUR	0	0,00	492	0,33
XS1634532748 - BONO INTRUM AB 3,13 2024-07-15	EUR	0	0,00	485	0,33
XS1987729768 - BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	979	0,86	973	0,66
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	1.262	1,11	1.222	0,83
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	604	0,53	572	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1843437549 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	732	0,64	690	0,47
XS1945271952 - BONO SGL CARBON SE 4,63 2024-09-30	EUR	0	0,00	101	0,07
XS1975699569 - BONO LOXAM SAS 2,88 2026-04-15	EUR	194	0,17	186	0,13
XS1963830002 - BONO FORVIA 3,13 2026-06-15	EUR	0	0,00	913	0,62
XS1964617879 - BONO CEMEX 3,13 2026-03-19	EUR	0	0,00	724	0,49
XS1716212243 - BONO TITAN GLOBAL FINAN 2,38 2024-11-16	EUR	0	0,00	1.483	1,01
XS1577947440 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	1.680	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99.920	87,69	132.720	90,30
US85207UAF21 - BONO SPRINT LLC 7,88 2023-09-15	USD	0	0,00	2.050	1,39
XS2010037849 - BONO JAGUAR LAND ROVER 5,88 2024-11-15	EUR	1.069	0,94	0	0,00
XS1439749281 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 1,13 2024-10-15	EUR	932	0,82	0	0,00
XS1577950402 - BONO COCA COLA ICECEK 4,22 2024-09-19	USD	446	0,39	0	0,00
XS1551347393 - BONO JAGUAR LAND ROVER 2,20 2024-01-15	EUR	0	0,00	435	0,30
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	648	0,57	1.559	1,06
XS1634532748 - BONO INTRUM AB 3,13 2024-07-15	EUR	512	0,45	0	0,00
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	0	0,00	1.033	0,70
XS1568874983 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	497	0,44	493	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.104	3,61	5.569	3,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		104.024	91,30	138.289	94,09
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		104.024	91,30	138.289	94,09
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		104.024	91,30	138.289	94,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		107.218	94,10	140.884	95,86

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

La política retributiva general de Ibercaja Gestión afecta tanto a los empleados de la Sociedad Gestora, como a los miembros del Consejo de Administración.

Respecto del personal de la Sociedad Gestora, la retribución está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija depende de la clasificación profesional y de 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, etc. En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre 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.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier

remuneración que perciban los Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiere. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa.

Asimismo, la presente Política es coherente con la Política de sostenibilidad y con los principios y valores de la Entidad en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, en tanto en cuanto establece un sistema de remuneración basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, contribuye al buen gobierno corporativo de la Entidad y mitiga una excesiva asunción de riesgos, en particular mediante la práctica de diferimiento en la percepción de parte del componente variable de la retribución, la posibilidad de aplicar cláusulas malus y ajustes ex post, entre otras medidas.

Finalmente, la política remunerativa es coherente con una estrategia de inversión a largo plazo, objetivo que se integra en la Gestora a través de su Política de Implicación, en lo que respecta a la gestión activa del voto en las Juntas de Accionistas y ejercicios de diálogo activo con los emisores en los que se invierte.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2023 ha sido de 2.109 miles de € (del que corresponde a retribución variable 286 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 49, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 360 miles de € de salario fijo y de 70 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 410 miles de € de remuneración fija y 85 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).