

IBERCAJA HIGH YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 2140

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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: 4 (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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,06	0,07	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,68	0,11	0,40	-0,19

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	1.854.798,66	1.956.954,26	811	850	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	26.821.899,40	31.792.199,14	13.082	13.709	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	11.494	16.458	20.216	88.480
CLASE B	EUR	174.353	269.496	138.272	68.405

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	6,1971	7,1732	7,1144	7,3268
CLASE B	EUR	6,5004	7,4516	7,3196	7,4654

(*)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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,61	3,50	-0,95	-11,78	-4,48	0,83	-2,90	4,17	2,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	16-12-2022	-1,70	13-06-2022	-3,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,24	04-10-2022	1,24	04-10-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,92	5,28	6,50	6,40	4,90	1,41	8,10	1,61	0,90
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41	0,27	0,53	0,25	0,15
90% HECO Index + 10% EGB0 Index	4,87	4,46	5,03	4,99	4,36	1,84	8,33	2,23	1,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,74	5,74	5,63	5,14	4,51	4,40	4,55	2,32	2,39

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

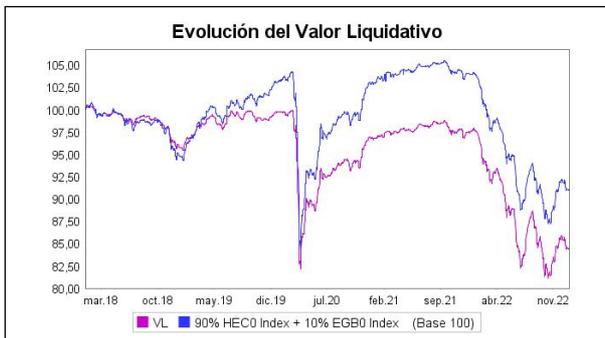
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,10	0,53	0,53	0,53	0,52	2,11	2,11	2,11	2,11

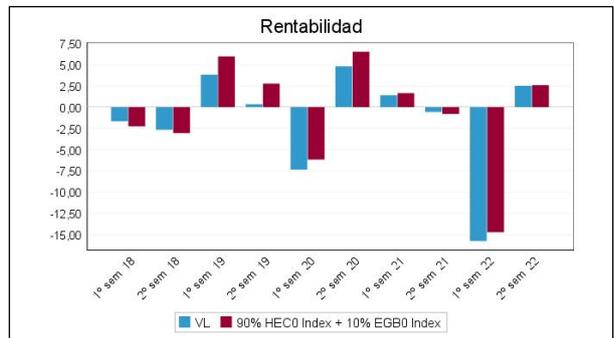
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-12,77	3,75	-0,71	-11,56	-4,25	1,80	-1,95	5,18	2,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	16-12-2022	-1,70	13-06-2022	-3,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,24	04-10-2022	1,24	04-10-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,92	5,28	6,50	6,40	4,90	1,41	8,10	1,61	0,90
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41	0,27	0,53	0,25	0,15
90% HEC0 Index + 10% EGB0 Index	4,87	4,46	5,03	4,99	4,36	1,84	8,33	2,23	1,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,74	5,74	5,63	5,14	4,51	4,39	4,54	2,32	2,39

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,29	0,29	0,28	0,28	1,14	1,14	1,14	2,11

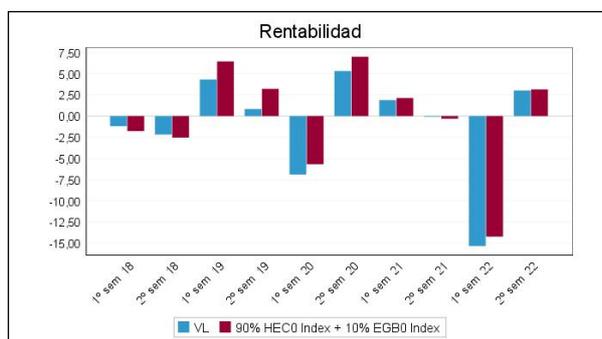
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	7.718.517	220.448	-0,44
Renta Fija Internacional	705.949	39.027	0,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.094.408	98.005	0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.278.590	50.935	0,62
Renta Variable Euro	40.310	3.024	4,15
Renta Variable Internacional	3.449.534	227.229	0,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	494.146	19.002	-4,06
Garantizado de Rendimiento Variable	11.521	481	-4,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.247.374	57.786	1,79
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.040.349	715.937	0,13

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	178.458	96,02	208.315	98,06
* Cartera interior	569	0,31	753	0,35
* Cartera exterior	175.677	94,53	205.342	96,66
* Intereses de la cartera de inversión	2.211	1,19	2.220	1,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.571	4,07	4.263	2,01
(+/-) RESTO	-181	-0,10	-139	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	185.847	100,00 %	212.440	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)	212.440	285.953	285.953	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,75	-13,63	-29,20	-2,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,04	-15,94	-14,53	-116,05
(+) Rendimientos de gestión	3,64	-15,35	-13,34	-119,96
+ Intereses	1,88	1,61	3,46	-1,83
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,88	-16,90	-16,63	-109,37
± 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)	-0,11	0,00	-0,10	-144.470,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,07	-0,08	-100,00
± Otros resultados	-0,01	0,02	0,01	-149,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,59	-1,19	-14,46
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,98	-14,40
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-14,41
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-39,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	185.847	212.440	185.847	

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

3. Inversiones financieras

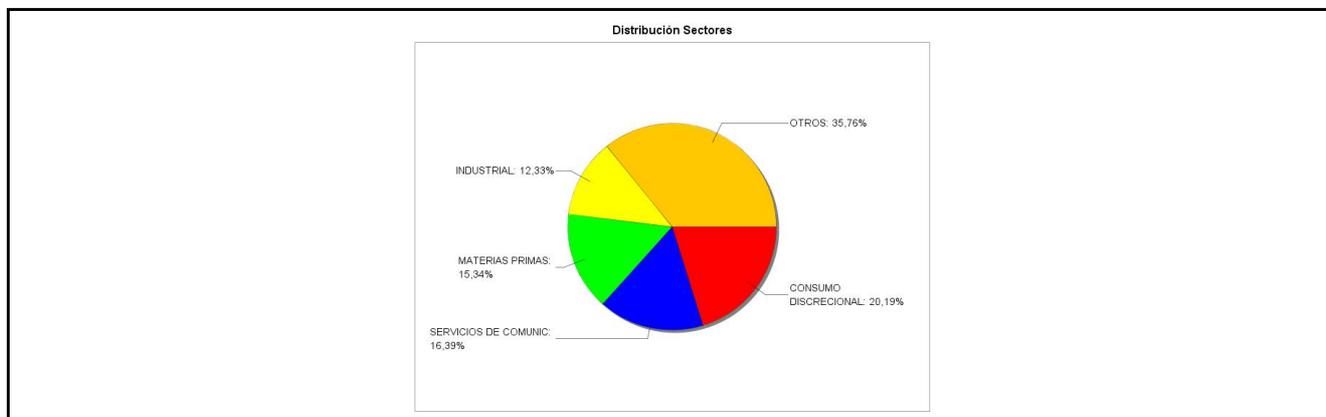
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	569	0,31	753	0,35
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	569	0,31	753	0,35
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	569	0,31	753	0,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	175.677	94,53	205.342	96,67
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	175.677	94,53	205.342	96,67
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	175.677	94,53	205.342	96,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	176.247	94,84	206.095	97,02

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
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: 499.600,32 Euros (0,24% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 4.914.652,39 Euros (2,35% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 211.142,90 Euros (0,1009% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 454.015,53 Euros (0,2170% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 900,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.52 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.

En conjunto, 2022 será recordado por el fuerte endurecimiento de las políticas monetarias a nivel mundial, una de las correcciones de política monetaria más exigentes desde los años 70, con subidas de 75 puntos básicos en ambos lados del Atlántico en varias de las reuniones de este año. En conjunto, alrededor de 300 subidas de tipos de todos los bancos centrales mundiales desde 2021. El sentimiento de fuerte aversión al riesgo predominante a lo largo del año ha derivado en importantes pérdidas en la mayoría de los activos financieros cotizados. Especialmente relevantes las caídas en renta fija.

Los movimientos que hemos tenido este semestre son los siguientes: la FED ha subido 75 puntos básicos y después 50 en el periodo hasta alcanzar el 4,25%-4,50%; el Banco Central Europeo realizó dos subidas también, una de 75 puntos básicos y, posteriormente, otra de 75 hasta el 2,50%; y, por último, el Banco de Inglaterra los subió hasta el 3,50%, es decir, 125 puntos básicos en dos subidas de 75 y 50 puntos básicos, respectivamente. Si bien es cierto que los niveles de inflación están estabilizándose y que la Reserva Federal se ciñó al guión previsto en su reunión de diciembre, el BCE sorprendía con un mensaje mucho más tensionador y que anticipa subidas de tipos para 2023 en mayor cuantía de las descontadas por el mercado, lo que generó una vuelta de las curvas.

La rentabilidad del bono americano a 10 años repuntó intensamente durante el semestre desde el 3,02% de finales de junio al 3,88% de diciembre. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 2,108% al 2,571%.

El mensaje más tensionador de lo esperado que transmitió Lagarde en la última reunión del BCE generó un considerable repunte de todas las curvas europeas, así como una ampliación de los diferenciales de crédito, aun así, estos acabaron con caídas generalizadas durante el periodo. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 119,189, reduciéndose hasta cerrar en 90,617. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 583,918 puntos, reduciéndose hasta los 473,937. Debido a estos movimientos 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 Materias Primas y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Industrial, Servicios de comunicación y Energía. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Reino Unido y Israel y la hemos reducido a Holanda, Italia y Rumanía. La gestión en el semestre ha consistido en ir rotando la cartera hacia posiciones con mayor potencial y diversificar la cartera buscando nuevos emisores en los que no había inversión y así conseguir un mejor perfil de riesgo, aumentando la calidad crediticia de la cartera. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacía tiempo.

A 31 Diciembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,5 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 7,02%.

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 2,58% (Clase A) y del 3,13% (Clase

B), frente a la rentabilidad del 2,51% de la clase A y del 3,02% de la clase B. La menor duración del fondo frente a su índice de referencia no ha permitido superarlo en el periodo.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (10% Repo Mes + 90% ECHYC) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (90% HEC0 Index + 10% EGB0 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 31 Diciembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 11.494 miles de euros, variando en el período en -336 miles de euros, y un total de 811 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 174.353 miles de euros, variando en el período en -26.257 miles de euros, y un total de 13.082 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,51% y del 3,02% 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 0,13%. A pesar de la positiva evolución de los mercados de renta variable, el fondo ha superado 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.

El fondo ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre a pesar de los mensajes tensionadores por parte de los Bancos Centrales que han provocado el repunte de las curvas de tipos de interés, pero no han afectado a los diferenciales de crédito. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Lagardere 2027, Lorca Telecom 2027 o Mediobanca 2025, entre otros, y se ha comprado DIC Asset 2026. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de Reino Unido y Alemania. Por sectores, consumo discrecional, materias primas o servicios de comunicación son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 7.614.132,91 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Saipem 2028, Silgan 2028 y Ontex 2026. Por el lado negativo, se encuentran HSE Finance 2026, Orpea 2028 o Rakuten Perpetuo.

A 31 de diciembre el fondo mantiene una posición del 10,80% del patrimonio entre deuda subordinada y perpetua.

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 -231.917,22 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 0,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,84% en renta fija y un 4,07% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

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 perspectivas para la renta fija son optimistas de cara a 2023, y son, sin duda, mucho mejores de lo que podíamos esperar hace un año. Es cierto, que los mercados han vivido un fuerte tsunami en el 2022, con fuertes caídas en los fondos de renta fija consecuencia del intenso repunte de rentabilidades que nadie anticipaba hace apenas 12 meses. 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 irás modulando su mensaje, lo que permitirá una relajación en las curvas que se verá reflejado en los precios de los bonos soberanos.

En renta fija privada, nuestras previsiones son también constructivas, pero más moderadas, y sobre todo más selectivas. La moderación en los beneficios que veremos en 2023 fruto de la desaceleración económica va a provocar un incremento en los costes de financiación que debería tener un mayor efecto sobre aquellos emisores más apalancados y con peores fundamentales. Por este motivo seguimos prefiriendo apostar por nombres de calidad crediticia alta, con elevados niveles de liquidez y altos flujos de caja, que creemos van a tener un mejor comportamiento diferencial.

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
ES0236463008 - BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	EUR	569	0,31	753	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		569	0,31	753	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		569	0,31	753	0,35
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		569	0,31	753	0,35
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		569	0,31	753	0,35
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
XS2362416617 - BONO SOFTBANK GROUP 3,88 2032-07-06	EUR	666	0,36	682	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2112973107 - BONO CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,50 2027-02-11	EUR	876	0,47	855	0,40
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2032-09-15	EUR	1.466	0,79	1.357	0,64
XS2310511717 - BONO ARDAGH METAL PACKA 3,00 2029-09-01	EUR	1.091	0,59	1.119	0,53
XS2406607171 - BONO TEVA PHARM FNC NL 4,38 2030-05-09	EUR	824	0,44	798	0,38
XS2301390089 - BONO ATLANTIA 1,88 2028-02-12	EUR	1.250	0,67	2.736	1,29
XS2414835921 - BONO UGI INTERNATIONAL 2,50 2029-12-01	EUR	919	0,49	902	0,42
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,25 2027-09-29	EUR	1.334	0,72	1.315	0,62
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	1.864	1,00	1.749	0,82
XS2353073161 - BONO POSTE ITALIANE SPA 2,63 2170-06-24	EUR	764	0,41	704	0,33
XS2249892535 - BONO ADEVINTA ASA 2,63 2025-11-15	EUR	930	0,50	902	0,42
FR0014005SR9 - BONO LAGARDERE 1,75 2027-10-07	EUR	0	0,00	1.469	0,69
XS2388910270 - BONO DIC ASSET AG 2,25 2026-09-22	EUR	1.116	0,60	0	0,00
XS2367081523 - BONO WMG ACQUISITION 2,25 2031-08-15	EUR	1.189	0,64	1.144	0,54
XS1756633126 - BONO PINNACLE BIDCO 6,38 2025-02-15	GBP	1.987	1,07	2.096	0,99
XS2070311431 - BONO VIVION INVESTMENTS 3,50 2025-11-01	EUR	1.519	0,82	1.724	0,81
XS2225204010 - BONO VODAFONE GROUP 3,00 2080-08-27	EUR	793	0,43	758	0,36
XS2272845798 - BONO VZ VENDOR FINANCING 2,88 2029-01-15	EUR	0	0,00	1.700	0,80
USG5002FAT33 - BONO JAGUAR LAND ROVER 7,75 2025-10-15	USD	1.342	0,72	1.366	0,64
US85207UAF21 - BONO SPRINT CORP 7,88 2023-09-15	USD	0	0,00	2.068	0,97
XS2272358024 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 2,63 2170-03-14	EUR	0	0,00	586	0,28
XS2322423455 - BONO IAG 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	1.704	0,80
XS2205083749 - BONO AVANTOR FUNDING 3,88 2028-07-15	EUR	2.249	1,21	2.106	0,99
US404119BS74 - BONO HCA INC 5,88 2026-02-15	USD	541	0,29	545	0,26
XS2337308238 - BONO HSE FINANCE SARL 5,63 2026-10-15	EUR	2.316	1,25	2.928	1,38
XS2195190876 - BONO SSE PLC 3,74 2170-04-14	GBP	4.105	2,21	4.154	1,96
FR0013367612 - BONO EDF 4,00 2200-10-04	EUR	1.035	0,56	1.012	0,48
XS2107451069 - BONO RCS & RDS 2,50 2025-02-05	EUR	1.187	0,64	2.474	1,16
XS2289588837 - BONO VERISURE HOLDING 3,25 2027-02-15	EUR	1.744	0,94	1.658	0,78
XS2357812556 - BONO GUALA CLOSURES 3,25 2028-06-15	EUR	2.584	1,39	2.432	1,14
XS1555173019 - BONO VIRGIN MEDIA SECURED 5,00 2027-04-15	GBP	1.529	0,82	1.594	0,75
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	1.780	0,96	3.480	1,64
XS2081474046 - BONO FAURECIA 2,38 2027-06-15	EUR	1.717	0,92	1.546	0,73
XS2110799751 - BONO ALTICE FRANCE SA 2,13 2025-02-15	EUR	1.757	0,95	1.725	0,81
XS2364593579 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2028-07-15	EUR	764	0,41	720	0,34
XS2361255057 - BONO SOFTBANK GROUP 3,38 2029-07-06	EUR	738	0,40	694	0,33
XS2010037849 - BONO JAGUAR LAND ROVER 5,88 2024-11-15	EUR	976	0,53	945	0,44
XS2067263850 - BONO SUMMER BC HOLDCO 5,75 2026-10-31	EUR	1.737	0,93	1.754	0,83
XS2209344543 - BONO FAURECIA 3,75 2028-06-15	EUR	863	0,46	782	0,37
XS2345050251 - BONO DANA FINANCING LUX 3,00 2029-07-15	EUR	777	0,42	721	0,34
XS2181577268 - BONO SILGAN HOLDINGS 2,25 2028-06-01	EUR	3.419	1,84	3.170	1,49
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2026-07-15	EUR	2.979	1,60	3.611	1,70
US87264ABV61 - BONO T-MOBILE USA INC 3,38 2029-04-15	USD	831	0,45	841	0,40
XS2294155739 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 2,63 2170-05-01	EUR	1.053	0,57	1.026	0,48
US235825AG15 - BONO DANA 5,63 2028-06-15	USD	864	0,46	835	0,39
XS2303071992 - BONO BELLIS ACQUISITION 3,25 2026-02-16	GBP	3.688	1,98	3.625	1,71
XS2062666602 - BONO VIRGIN MEDIA SECURED 4,25 2030-01-15	GBP	883	0,47	939	0,44
XS2259808702 - BONO NATIONAL EXPRESS 4,25 2170-02-26	GBP	0	0,00	2.236	1,05
XS2121167345 - BONO TALKTALK TELECOM 3,88 2025-02-20	GBP	885	0,48	945	0,45
FR0013457157 - BONO ACCOR 2,63 2070-04-30	EUR	894	0,48	2.383	1,12
BE6324000858 - BONO SOLVA 2,50 2070-03-02	EUR	875	0,47	855	0,40
XS2332889778 - BONO RAKUTEN GROUP 4,25 2170-04-22	EUR	2.282	1,23	2.767	1,30
XS2296203123 - BONO LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	1.796	0,97	1.622	0,76
XS2079413527 - BONO CITYCON OY J 4,50 2170-02-22	EUR	1.787	0,96	2.060	0,97
XS2337604479 - BONO MYTILINEOS 2,25 2026-10-30	EUR	1.000	0,54	968	0,46
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	596	0,32	601	0,28
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES 4,50 2026-10-15	EUR	1.719	0,92	1.638	0,77
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	1.866	1,00	1.722	0,81
XS2186001314 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,25 2169-12-11	EUR	0	0,00	1.711	0,81
XS2332250708 - BONO ORAGON FINANCE 1 2,88 2028-04-30	EUR	1.631	0,88	3.248	1,53
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	949	0,51	897	0,42
XS2320533131 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,50 2170-03-22	EUR	851	0,46	824	0,39
XS1731823255 - BONO TELEFONICA EUROPE 2,63 2169-06-07	EUR	0	0,00	587	0,28
USU98401AB58 - BONO XEROX HOLDINGS 5,50 2028-08-15	USD	760	0,41	809	0,38
FR0014002010 - BONO ORPEA 2,00 2028-04-01	EUR	0	0,00	796	0,37
XS2326548562 - BONO HAPAG LLOYD 2,50 2028-04-15	EUR	1.780	0,96	1.707	0,80
USG5002FAM89 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2027-10-01	USD	705	0,38	696	0,33
XS2325696628 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	2.296	1,24	2.000	0,94
FR00140020L8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	1.104	0,59	1.000	0,47
XS1961852750 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,13 2026-04-15	EUR	471	0,25	447	0,21
XS2307567086 - BONO VICTORIA PLC 3,63 2026-08-24	EUR	1.663	0,89	1.570	0,74
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	864	0,46	835	0,39
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	808	0,44	810	0,38
XS2250349581 - BONO INEOS FINANCE PLC 3,38 2026-03-31	EUR	1.807	0,97	1.813	0,85
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	1.092	0,59	991	0,47

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	772	0,42	1.421	0,67
XS2080766475 - BONO STANDARD INDUSTRIES 2,25 2026-11-21	EUR	1.290	0,69	1.179	0,55
XS1758723883 - BONO CROWN EURO 2,88 2026-02-01	EUR	294	0,16	288	0,14
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	1.257	0,68	1.201	0,57
XS2166217278 - BONO NETFLIX 3,00 2025-06-15	EUR	0	0,00	1.716	0,81
XS2066703989 - BONO NEX 1,75 2024-10-31	EUR	0	0,00	467	0,22
XS2010039977 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 2027-10-23	EUR	831	0,45	771	0,36
XS1439749281 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 1,13 2024-10-15	EUR	906	0,49	875	0,41
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	904	0,49	845	0,40
XS1813579593 - BONO DARLING GLOBAL FINAN 3,63 2026-05-15	EUR	989	0,53	940	0,44
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	475	0,26	1.455	0,68
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE 3,25 2169-02-24	EUR	1.255	0,68	2.389	1,12
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT S.A 2,38 2026-05-25	EUR	453	0,24	431	0,20
XS2247549731 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,75 2030-10-23	EUR	387	0,21	357	0,17
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	2.694	1,45	2.590	1,22
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2025-10-15	EUR	449	0,24	443	0,21
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP 2,13 2025-01-31	EUR	945	0,51	930	0,44
XS1793255941 - BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	2.187	1,18	2.053	0,97
XS2110768525 - BONO STENA INTERNATIONAL 3,75 2025-02-01	EUR	452	0,24	437	0,21
XS2240463674 - BONO LORCA TELECOM 4,00 2027-09-18	EUR	0	0,00	1.014	0,48
XS2057884921 - BONO MONITCHEM HOLDCO 5,25 2025-03-15	EUR	977	0,53	933	0,44
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	2.901	1,56	2.754	1,30
XS2231189924 - BONO VMED O2 UK FINAN 4,00 2029-01-31	GBP	661	0,36	694	0,33
XS2195511006 - BONO AMS OSRAM 6,00 2025-07-31	EUR	2.497	1,34	2.467	1,16
XS2054539627 - BONO ALTICE FRANCE SA 2,50 2025-01-15	EUR	446	0,24	435	0,20
USU98401AA75 - BONO XEROX HOLDINGS 5,00 2025-08-15	USD	217	0,12	225	0,11
XS1690644668 - BONO NIDDA HEALTHCARE 3,50 2024-09-30	EUR	926	0,50	1.730	0,81
XS1577950402 - BONO COCA COLA ICECEK 4,22 2024-09-19	USD	454	0,24	451	0,21
XS2187646901 - BONO VIRGIN MEDIA 4,88 2028-07-15	GBP	924	0,50	939	0,44
XS2212959352 - BONO PHOENIX PIB DUTCH F 2,38 2025-08-05	EUR	1.421	0,76	1.377	0,65
XS1551347393 - BONO JAGUAR LAND ROVER 2,20 2024-01-15	EUR	430	0,23	417	0,20
XS2199627030 - BONO B&M EUROPEAN VALUE R 3,63 2025-07-15	GBP	1.598	0,86	1.494	0,70
XS2194288390 - BONO SYNTHOMER 3,88 2025-07-01	EUR	1.031	0,55	1.015	0,48
XS1904250708 - BONO INTERTRUST GROUP 3,38 2025-11-15	EUR	0	0,00	1.434	0,68
XS2189356996 - BONO ARDAGH PACKAGING 2,13 2026-08-15	EUR	3.656	1,97	3.551	1,67
XS1991034825 - BONO EIRCOM FINANCE 3,50 2026-05-15	EUR	1.365	0,73	1.282	0,60
XS2031925840 - BONO VIVION INVESTMENTS 3,00 2024-08-08	EUR	1.560	0,84	1.735	0,82
FR0013451416 - BONO RENAULT S.A 1,13 2027-10-04	EUR	767	0,41	704	0,33
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	577	0,31	558	0,26
IT0005127508 - BONO MEDIOBANCA 3,00 2025-09-10	EUR	0	0,00	413	0,19
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	463	0,25	445	0,21
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	706	0,38	661	0,31
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	255	0,14	246	0,12
XS2036798150 - BONO QVIA 2,25 2028-01-15	EUR	1.776	0,96	1.670	0,79
XS2079388828 - BONO DUFREY ONE BV 2,00 2027-02-15	EUR	658	0,35	603	0,28
XS2077670003 - BONO BAYER 3,38 2029-05-12	EUR	1.786	0,96	1.687	0,79
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	443	0,24	423	0,20
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	1.530	0,82	1.519	0,72
XS1888221261 - BONO JAMES HARDIE INTL FI 3,63 2026-10-01	EUR	673	0,36	664	0,31
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	1.610	0,87	1.527	0,72
FR0013449998 - BONO ELIS SA 1,63 2028-04-03	EUR	429	0,23	795	0,37
XS2052216111 - BONO INTRUM AB 3,00 2027-09-15	EUR	1.197	0,64	1.154	0,54
XS1854830889 - BONO K+S AG REG 3,25 2024-07-18	EUR	0	0,00	723	0,34
XS2034925375 - BONO INTRUM AB 3,50 2026-07-15	EUR	845	0,45	1.677	0,79
XS2034068432 - BONO TRIVIMUM PACKAGING FI 3,75 2026-08-15	EUR	1.388	0,75	1.391	0,65
XS2031870921 - BONO LOXAM SAS 3,25 2025-01-14	EUR	479	0,26	453	0,21
XS2020581752 - BONO IAG 1,50 2027-07-04	EUR	1.103	0,59	974	0,46
XS1809245829 - BONO INDRA 3,00 2024-04-19	EUR	0	0,00	205	0,10
XS1851302312 - BONO MAUSER PACKAGING SOL 4,75 2024-04-15	EUR	493	0,27	477	0,22
FR0013426376 - BONO SPIE SA 2,63 2026-06-18	EUR	762	0,41	720	0,34
XS1634532748 - BONO INTRUM AB 3,13 2024-07-15	EUR	502	0,27	926	0,44
XS1987729768 - BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	963	0,52	894	0,42
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	1.201	0,65	1.205	0,57
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	569	0,31	522	0,25
XS1843437549 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	651	0,35	657	0,31
XS1945271952 - BONO SGL CARBON SE 4,63 2024-09-30	EUR	101	0,05	97	0,05
XS1975699569 - BONO LOXAM SAS 2,88 2026-04-15	EUR	179	0,10	170	0,08
XS1963830002 - BONO FAURECIA 3,13 2026-06-15	EUR	858	0,46	811	0,38
XS1964617879 - BONO CEMEX 3,13 2026-03-19	EUR	723	0,39	700	0,33
DE000A2TEDB8 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	1.445	0,78	1.405	0,66
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	0	0,00	979	0,46
XS1811792792 - BONO SAMSONITE FINCO 3,50 2026-05-15	EUR	0	0,00	1.228	0,58
XS1816220328 - BONO FEDRIGNI 4,13 2024-11-30	EUR	0	0,00	1.140	0,54
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	575	0,31	555	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1716212243 - BONO TITAN GLOBAL FINAN 2,38 2024-11-16	EUR	1.473	0,79	1.413	0,67
XS1699848914 - BONO DUFYR ONE BV 2,50 2024-10-15	EUR	0	0,00	1.194	0,56
XS1577947440 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	1.622	0,87	1.618	0,76
XS1598757760 - BONO GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	2.312	1,24	2.276	1,07
XS1589980330 - BONO NASSA TOPCO 2,88 2024-04-06	EUR	0	0,00	97	0,05
XS1405765907 - BONO OJ EUROPEAN GROUP 3,13 2024-11-15	EUR	2.133	1,15	2.067	0,97
XS1568874983 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	490	0,26	482	0,23
XS1419661118 - BONO HANESBRANDS FINAN 3,50 2024-06-15	EUR	1.424	0,77	1.352	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		165.286	88,95	197.804	93,12
US85207UAF21 - BONO SPRINT CORP 7,88 2023-09-15	USD	2.056	1,11	0	0,00
DE000A2YN6V1 - BONO THYSSENKRUPP AG 1,88 2023-03-06	EUR	1.544	0,83	1.524	0,72
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	1.067	0,57	1.036	0,49
US984121CQ49 - BONO XEROX CORP 4,63 2023-03-15	USD	80	0,04	193	0,09
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	1.026	0,55	0	0,00
XS1713474168 - BONO NORDEX SE 6,50 2023-02-01	EUR	732	0,39	710	0,33
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	0	0,00	204	0,10
FR0013183571 - BONO TEREOS FINANCE GI 4,13 2023-06-16	EUR	483	0,26	484	0,23
XS1211040917 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 1,25 2023-03-31	EUR	3.404	1,83	3.388	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.392	5,58	7.538	3,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		175.677	94,53	205.342	96,67
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		175.677	94,53	205.342	96,67
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		175.677	94,53	205.342	96,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		176.247	94,84	206.095	97,02

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37

han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 539 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

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

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

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