

IBERCAJA HIGH YIELD, FI

Nº Registro CNMV: 2140

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,02	0,07	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,49	0,27	0,24	-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	1.900.460,00	1.956.954,26	827	850	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	31.397.005,73	31.792.199,14	13.451	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	11.379	16.458	20.216	88.480
CLASE B	EUR	196.717	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	5,9878	7,1732	7,1144	7,3268
CLASE B	EUR	6,2655	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		0,48	0,00	0,48	1,42	0,00	1,42	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE B		0,23	0,00	0,23	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,15	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	-16,53	-0,95	-11,78	-4,48	-0,49	0,83	-2,90	4,17	2,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	26-09-2022	-1,70	13-06-2022	-3,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,13	20-07-2022	1,13	20-07-2022	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	6,05	6,50	6,40	4,90	2,17	1,41	8,10	1,61	0,90
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
90% HECO Index + 10% EGB0 Index	4,89	5,03	4,99	4,36	1,70	1,84	8,33	2,23	1,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,63	5,63	5,14	4,51	4,40	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)	1,57	0,53	0,53	0,52	0,53	2,11	2,11	2,11	2,11

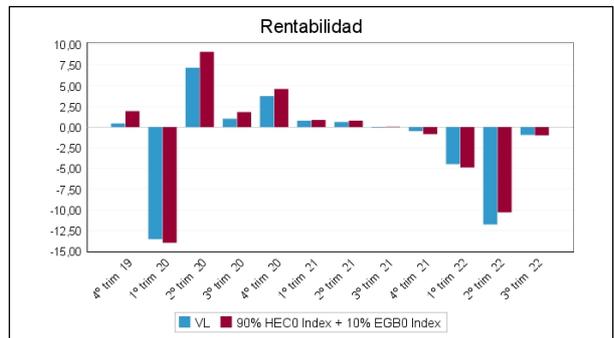
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-15,92	-0,71	-11,56	-4,25	-0,25	1,80	-1,95	5,18	2,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	26-09-2022	-1,70	13-06-2022	-3,54	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,13	20-07-2022	1,13	20-07-2022	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	6,05	6,50	6,40	4,90	2,17	1,41	8,10	1,61	0,90
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
90% HEC0 Index + 10% EGB0 Index	4,89	5,03	4,99	4,36	1,70	1,84	8,33	2,23	1,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,63	5,63	5,14	4,51	4,39	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)	0,85	0,29	0,28	0,28	0,28	1,14	1,14	1,14	2,11

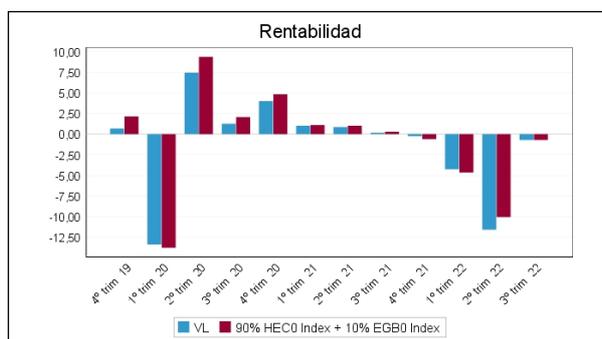
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.539.666	214.477	-1,48
Renta Fija Internacional	752.716	39.651	2,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta Variable Euro	40.106	3.043	-9,45
Renta Variable Internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
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 Trimestral 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	20.123.353	716.701	-1,43

*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	205.224	98,62	208.315	98,06
* Cartera interior	636	0,31	753	0,35
* Cartera exterior	201.969	97,06	205.342	96,66
* Intereses de la cartera de inversión	2.620	1,26	2.220	1,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.006	1,44	4.263	2,01
(+/-) RESTO	-134	-0,06	-139	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	208.097	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	257.678	285.953	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,32	-7,43	-15,40	-83,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,66	-12,06	-17,19	-94,84
(+) Rendimientos de gestión	-0,36	-11,77	-16,30	-97,12
+ Intereses	0,92	0,85	2,52	2,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,29	-12,65	-18,77	-90,35
± 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)	0,01	0,02	0,01	-72,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	-0,08	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,02	-43,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,89	-4,59
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,74	-4,48
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-4,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-22,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,97
- 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)	208.097	212.440	208.097	

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

3. Inversiones financieras

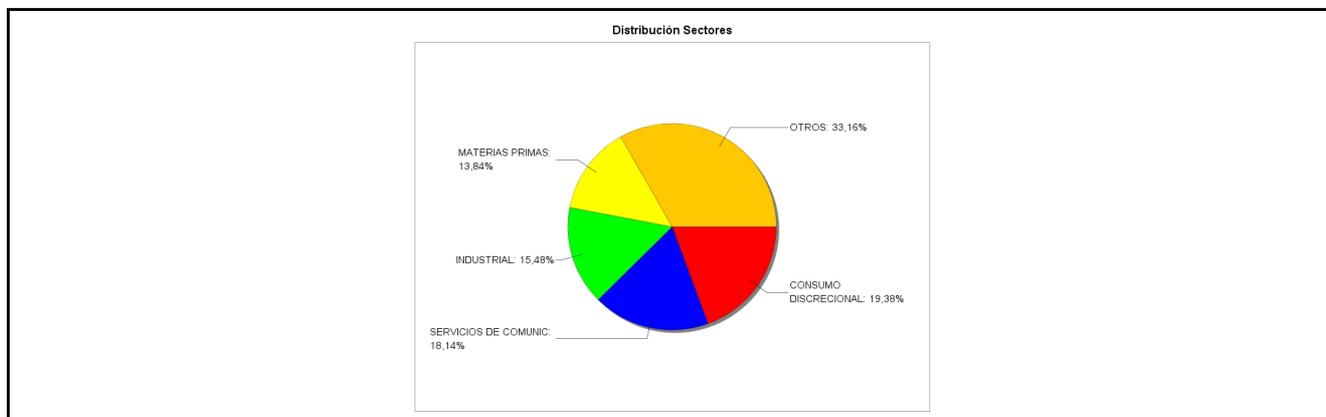
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	636	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	636	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	636	0,31	753	0,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	201.969	97,04	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	201.969	97,04	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	201.969	97,04	205.342	96,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	202.604	97,35	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 (0,23% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 2.908.908,32 Euros (1,33% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 110.701,31 Euros (0,0504% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 454.015,53 Euros (0,2068% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 150.00 Euros (0,0001% 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.

Trimestre complicado en los mercados financieros, donde empezamos con un sentimiento más positivo y subidas relevantes en el mes de julio. Sin embargo, los mensajes tensionadores de los Bancos Centrales en los países desarrollados llevó al mercado a caer a mínimos del año durante agosto y septiembre. La inflación continúa en niveles elevados comparados con los objetivos de los bancos centrales y durante el trimestre no han mostrado señales de relajación, especialmente en Europa donde la tendencia ha continuado al alza.

Los movimientos que hemos tenido este trimestre son los siguientes: la FED ha subido 75 puntos básicos dos veces en el periodo hasta alcanzar el 3,00%-3,25%; El Banco Central Europeo realizó dos subidas también, una de 50 puntos básicos y otra de 75 (la mayor de su historia) hasta el 1,25%; y, por último, el Banco de Inglaterra los subió hasta el 2,25%, es decir, 100 puntos básicos en dos subidas del mismo calado. Si bien es cierto que estas medidas se realizan para reducir la inflación ésta continúa elevada con lo que los mercados continúan descontando futuras bajadas de importante calado de aquí a final de año. Estas políticas están llevando a una contracción de la economía especialmente más fuerte en Europa que en Estados Unidos.

La rentabilidad del bono americano a 10 años repuntó con fuerza durante el trimestre desde el 3,01% de finales de año al 3,83% de septiembre. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 1,336% al 2,108%.

Las políticas de los Bancos Centrales y los riesgos de recesión han arrastrado al crédito a repuntar de forma generalizada, especialmente en aquellos bonos con mayor riesgo y nivel de apalancamiento. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el trimestre en 119,189, incrementándose hasta cerrar en 135,208. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 583,918 puntos, incrementándose hasta los 643,743. Debido a estos movimientos en los diferenciales de crédito, Ibercaja High Yield acaba con un resultado negativo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Industrial, Inmobiliario y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Servicios de comunicación, Financiero y Tecnología. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, EE.UU. y Suecia y la hemos reducido a Francia, Reino Unido y Italia. La gestión en el trimestre ha consistido en ir comprando posiciones con mayor potencial y diversificar la cartera buscando nuevos emisores 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 30 Septiembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,76 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 7,78%.

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 -1,00% (Clase A) y del -0,71% (Clase B), frente a la rentabilidad del -0,95% de la clase A y del -0,71% de la clase B. La mejor selección de los valores y la mejor calidad crediticia de la cartera, han permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia.

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 30 Septiembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 11.379 miles de euros, variando en el período en -451 miles de euros, y un total de 827 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 196.717 miles de euros, variando en el período en -3.893 miles de euros, y un total de 13.451 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -0,95% y del -0,71% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,53% de la clase A y del 0,29% 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 -1,43%. La negativa evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha tenido un comportamiento negativo durante el trimestre debido a los mensajes tensionadores por parte de los Bancos Centrales. Algunas de las compras que se han realizado han sido en DIC Asset 2026, entre otros. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de Reino Unido y Francia. Por sectores, consumo discrecional, servicios de comunicación e industrial son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -786.543,99 euros. En el trimestre destaca la aportación positiva de SSBBB Perpetuo, Citycon Perpetuo y Heimstaden Perpetuo. Por el lado negativo, se encuentran National Express perpetuo, SSE perpetuo y Ardagh 2026.

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 12.938,03 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,35% en renta fija y un 1,44% 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 5,63% para la clase A y de un 5,63% 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 perspectivas para la cartera de renta fija de cara a los próximos meses van a estar marcadas por la evolución de los

datos de crecimiento y precios que vamos a ir conociendo. El fuerte repunte que hemos visto en los mercados ha hecho que las TIR de la cartera de renta fija se haya elevado de forma considerable, lo que favorece un devengo mayor y por tanto aumenta el potencial de la cartera a medio y largo plazo. A pesar de ello, hay que tener en cuenta que las incertidumbres sobre las tensiones inflacionistas están lejos de desaparecer, y es posible que la volatilidad en el corto plazo se mantenga.

En renta fija privada, las ampliaciones en los diferenciales de crédito han sido generalizadas, y el mercado está haciendo poca distinción por sector o calidad crediticia. En este sentido, creemos que pueden surgir oportunidades interesantes, especialmente en aquellos nombres de mejor rating y en sectores como el financiero que deberían beneficiarse de un escenario de tipos al alza como el que estamos viviendo en la actualidad. En cualquier caso, la volatilidad va a continuar en el mercado de deuda privada, por lo que la evolución del fondo puede sufrir en el corto plazo.

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	636	0,31	753	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		636	0,31	753	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		636	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		636	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		636	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	662	0,32	682	0,32
XS2112973107 - BONO CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,50 2027-02-11	EUR	821	0,39	855	0,40
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2032-09-15	EUR	1.325	0,64	1.357	0,64
XS2310511717 - BONO ARDAGH METAL PACKA 3,00 2029-09-01	EUR	1.070	0,51	1.119	0,53
XS2406607171 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 4,38 2030-05-09	EUR	788	0,38	798	0,38
XS2301390089 - BONO ATLANTIA 1,88 2028-02-12	EUR	2.645	1,27	2.736	1,29
XS2414835921 - BONO UGI INTERNATIONAL 2,50 2029-12-01	EUR	897	0,43	902	0,42
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,25 2027-09-29	EUR	1.280	0,62	1.315	0,62
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	1.683	0,81	1.749	0,82
XS2353073161 - BONO POSTE ITALIANE SPA 2,63 2170-06-24	EUR	717	0,34	704	0,33
XS2249892535 - BONO ADEVINTA ASA 2,63 2025-11-15	EUR	914	0,44	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	1.447	0,70	0	0,00
XS2367081523 - BONO WVG ACQUISITION 2,25 2031-08-15	EUR	1.076	0,52	1.144	0,54
XS1756633126 - BONO PINNACLE BIDCO 6,38 2025-02-15	GBP	1.965	0,94	2.096	0,99
XS2070311431 - BONO VIVION INVESTMENTS 3,50 2025-11-01	EUR	1.792	0,86	1.724	0,81
XS2225204010 - BONO VODAFONE GROUP 3,00 2080-08-27	EUR	738	0,35	758	0,36
XS2272845798 - BONO VZ VENDOR FINANCING 2,88 2029-01-15	EUR	1.631	0,78	1.700	0,80
USG5002FAT33 - BONO JAGUAR LAND ROVER 7,75 2025-10-15	USD	1.454	0,70	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	808	0,39	586	0,28
XS2322423455 - BONO IAG 2,75 2025-03-25	EUR	1.680	0,81	1.704	0,80
XS2205083749 - BONO AVANTOR FUNDING 3,88 2028-07-15	EUR	2.096	1,01	2.106	0,99
US404119BS74 - BONO HCA INC 5,88 2026-02-15	USD	576	0,28	545	0,26
XS2337308238 - BONO HSE FINANCE SARL 5,63 2026-10-15	EUR	2.742	1,32	2.928	1,38
XS2195190876 - BONO SSE PLC 3,74 2170-04-14	GBP	3.903	1,88	4.154	1,96
FR0013367612 - BONO EDFI,00 2000-10-04	EUR	998	0,48	1.012	0,48
XS2107451069 - BONO RCS & RDS 2,50 2025-02-05	EUR	2.465	1,18	2.474	1,16
XS2289588837 - BONO VERISURE HOLDING 3,25 2027-02-15	EUR	1.635	0,79	1.658	0,78
XS2357812556 - BONO GUALA CLOSURES 3,25 2028-06-15	EUR	2.392	1,15	2.432	1,14
XS1555173019 - BONO VIRGIN MEDIA SECURED 5,00 2027-04-15	GBP	1.500	0,72	1.594	0,75
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	3.511	1,69	3.480	1,64
XS2081474046 - BONO FAURECIA 2,38 2027-06-15	EUR	1.513	0,73	1.546	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2110799751 - BONO ALTICE FRANCE SA 2,13 2025-02-15	EUR	1.744	0,84	1.725	0,81
XS2364593579 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2028-07-15	EUR	654	0,31	720	0,34
XS2361255057 - BONO SOFTBANK GROUP 3,38 2029-07-06	EUR	688	0,33	694	0,33
XS2010037849 - BONO JAGUAR LAND ROVER 5,88 2024-11-15	EUR	913	0,44	945	0,44
XS2067263850 - BONO SUMMER BC HOLDCO 5,75 2026-10-31	EUR	1.724	0,83	1.754	0,83
XS2209344543 - BONO FAURECIA 3,75 2028-06-15	EUR	769	0,37	782	0,37
XS2345050251 - BONO DANA FINANCING LUX 3,00 2029-07-15	EUR	729	0,35	721	0,34
XS2181577268 - BONO SILGAN HOLDINGS 2,25 2028-06-01	EUR	3.224	1,55	3.170	1,49
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2026-07-15	EUR	3.578	1,72	3.611	1,70
US87264ABV61 - BONO T-MOBILE USA INC 3,38 2029-04-15	USD	887	0,43	841	0,40
XS2294155739 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 2,63 2170-05-01	EUR	1.169	0,56	1.026	0,48
US235825AG15 - BONO DANA 5,63 2028-06-15	USD	865	0,42	835	0,39
XS2303071992 - BONO BELLIS ACQUISITION 3,25 2026-02-16	GBP	3.445	1,66	3.625	1,71
XS2062666602 - BONO VIRGIN MEDIA SECURED 4,25 2030-01-15	GBP	834	0,40	939	0,44
XS2259808702 - BONO NATIONAL EXPRESS 4,25 2170-02-26	GBP	1.921	0,92	2.236	1,05
XS2121167345 - BONO TALKTALK TELECOM 3,88 2025-02-20	GBP	952	0,46	945	0,45
FR0013457157 - BONO ACCOR 2,63 2070-04-30	EUR	2.365	1,14	2.383	1,12
BE6324000858 - BONO SOLVAY 2,50 2070-03-02	EUR	832	0,40	855	0,40
XS2332889778 - BONO RAKUTEN GROUP 4,25 2170-04-22	EUR	2.563	1,23	2.767	1,30
XS2296203123 - BONO LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	1.597	0,77	1.622	0,76
XS2079413527 - BONO CITYCON OYJ 4,50 2170-02-22	EUR	2.188	1,05	2.060	0,97
XS2337604479 - BONO MYTILINEOS 2,25 2026-10-30	EUR	966	0,46	968	0,46
XS2332652541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	570	0,27	601	0,28
XS2332219612 - BONO NEINOR HOMES 4,50 2026-10-15	EUR	1.697	0,82	1.638	0,77
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	1.722	0,83	1.722	0,81
XS2186001314 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,25 2169-12-11	EUR	1.643	0,79	1.711	0,81
XS2332250708 - BONO ORAGON FINANCE 1 2,88 2028-04-30	EUR	3.105	1,49	3.248	1,53
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	903	0,43	897	0,42
XS2320533131 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,50 2170-03-22	EUR	785	0,38	824	0,39
XS1731823255 - BONO TELEFONICA EUROPE 2,63 2169-06-07	EUR	586	0,28	587	0,28
USU98401AB58 - BONO XEROX HOLDINGS 5,50 2028-08-15	USD	826	0,40	809	0,38
FR0014002010 - BONO ORPEA 2,00 2028-04-01	EUR	675	0,32	796	0,37
XS2326548562 - BONO HAPAG LLOYD 2,50 2028-04-15	EUR	1.720	0,83	1.707	0,80
USG5002FAM89 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2027-10-01	USD	693	0,33	696	0,33
XS2325696628 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	1.889	0,91	2.000	0,94
FR00140020L8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	1.021	0,49	1.000	0,47
XS1961852750 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,13 2026-04-15	EUR	435	0,21	447	0,21
XS2307567086 - BONO VICTORIA PLC 3,63 2026-08-24	EUR	1.480	0,71	1.570	0,74
XS2310951103 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,63 2028-03-15	EUR	776	0,37	835	0,39
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	779	0,37	810	0,38
XS2250349581 - BONO INEOS FINANCE PLC 3,38 2026-03-31	EUR	1.729	0,83	1.813	0,85
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	994	0,48	991	0,47
XS2322423539 - BONO IAG 3,75 2029-03-25	EUR	1.350	0,65	1.421	0,67
XS2080766475 - BONO STANDARD INDUSTRIES 2,25 2026-11-21	EUR	1.189	0,57	1.179	0,55
XS1758723883 - BONO CROWN EURO 2,88 2026-02-01	EUR	282	0,14	288	0,14
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	1.175	0,56	1.201	0,57
XS2166217278 - BONO NETFLIX 3,00 2025-06-15	EUR	1.707	0,82	1.716	0,81
XS2066703989 - BONO NEXJ 1,75 2024-10-31	EUR	488	0,23	467	0,22
XS2010039977 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 2027-10-23	EUR	771	0,37	771	0,36
XS1439749281 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 1,13 2024-10-15	EUR	894	0,43	875	0,41
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	844	0,41	845	0,40
XS1813579593 - BONO DARLING GLOBAL FINAN 3,63 2026-05-15	EUR	958	0,46	940	0,44
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	1.415	0,68	1.455	0,68
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE 3,25 2169-02-24	EUR	2.411	1,16	2.389	1,12
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT S.A 2,38 2026-05-25	EUR	420	0,20	431	0,20
XS2247549731 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,75 2030-10-23	EUR	353	0,17	357	0,17
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	2.541	1,22	2.590	1,22
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2025-10-15	EUR	443	0,21	443	0,21
XS2078976805 - BONO PPF TELECOM GROUP 2,13 2025-01-31	EUR	927	0,45	930	0,44
XS1793255941 - BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	2.033	0,98	2.053	0,97
XS2110768525 - BONO STENA INTERNATIONAL 3,75 2025-02-01	EUR	450	0,22	437	0,21
XS2240463674 - BONO LORCA TELECOM 4,00 2027-09-18	EUR	1.055	0,51	1.014	0,48
XS2057884921 - BONO MONITCHEM HOLDCO 5,25 2025-03-15	EUR	925	0,44	933	0,44
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	2.786	1,34	2.754	1,30
XS2231189924 - BONO VMED O2 UK FINAN 4,00 2029-01-31	GBP	646	0,31	694	0,33
XS2195511006 - BONO AMS OSRAM 6,00 2025-07-31	EUR	2.357	1,13	2.467	1,16
XS2054539627 - BONO ALTICE FRANCE SA 2,50 2025-01-15	EUR	442	0,21	435	0,20
USU98401AA75 - BONO XEROX HOLDINGS 5,00 2025-08-15	USD	231	0,11	225	0,11
XS1690644668 - BONO NIDDA HEALTHCARE 3,50 2024-09-30	EUR	1.773	0,85	1.730	0,81
XS1577950402 - BONO COCA COLA ICECEK 4,22 2024-09-19	USD	485	0,23	451	0,21
XS2187646901 - BONO VIRGIN MEDIA 4,88 2028-07-15	GBP	859	0,41	939	0,44
XS2212959352 - BONO PHOENIX PIB DUTCH F 2,38 2025-08-05	EUR	1.413	0,68	1.377	0,65
XS1551347393 - BONO JAGUAR LAND ROVER 2,20 2024-01-15	EUR	404	0,19	417	0,20
XS2199627030 - BONO B&M EUROPEAN VALUE R 3,63 2025-07-15	GBP	1.466	0,70	1.494	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2194288390 - BONO SYNTHOMER 3,88 2025-07-01	EUR	922	0,44	1.015	0,48
XS1904250708 - BONO INTERTRUST GROUP 3,38 2025-11-15	EUR	1.477	0,71	1.434	0,68
XS2189356996 - BONO ARDAGH PACKAGING 2,13 2026-08-15	EUR	3.367	1,62	3.551	1,67
XS1991034825 - BONO EIRCOM FINANCE 3,50 2026-05-15	EUR	1.333	0,64	1.282	0,60
XS2031925840 - BONO VIVION INVESTMENTS 3,00 2024-08-08	EUR	1.826	0,88	1.735	0,82
FR0013451416 - BONO RENAULT S.A 1,13 2027-10-04	EUR	705	0,34	704	0,33
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	557	0,27	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	441	0,21	445	0,21
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	665	0,32	661	0,31
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	245	0,12	246	0,12
XS2036798150 - BONO QVIA 2,25 2028-01-15	EUR	1.621	0,78	1.670	0,79
XS2079388828 - BONO DUFREY ONE BV 2,00 2027-02-15	EUR	613	0,29	603	0,28
XS2077670003 - BONO BAYER 3,38 2079-05-12	EUR	1.732	0,83	1.687	0,79
XS2077646391 - BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	395	0,19	423	0,20
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	1.496	0,72	1.519	0,72
XS1888221261 - BONO JAMES HARDIE INTL FI 3,63 2026-10-01	EUR	650	0,31	664	0,31
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	1.541	0,74	1.527	0,72
FR0013449998 - BONO ELIS SA 1,63 2028-04-03	EUR	785	0,38	795	0,37
XS2052216111 - BONO INTRUM AB 3,00 2027-09-15	EUR	1.112	0,53	1.154	0,54
XS1854830889 - BONO K+S AG REG 3,25 2024-07-18	EUR	724	0,35	723	0,34
XS2034925375 - BONO INTRUM AB 3,50 2026-07-15	EUR	1.609	0,77	1.677	0,79
XS2034068432 - BONO TRIVIUM PACKAGING FI 3,75 2026-08-15	EUR	1.364	0,66	1.391	0,65
XS2031870921 - BONO LOXAM SAS 3,25 2025-01-14	EUR	454	0,22	453	0,21
XS2020581752 - BONO IAG 1,50 2027-07-04	EUR	946	0,45	974	0,46
XS1809245829 - BONO INDRA 3,00 2024-04-19	EUR	0	0,00	205	0,10
XS1851302312 - BONO MAUSER PACKAGING SOLI 4,75 2024-04-15	EUR	479	0,23	477	0,22
FR0013426376 - BONO SPIE SA 2,63 2026-06-18	EUR	733	0,35	720	0,34
XS1634532748 - BONO INTRUM AB 3,13 2024-07-15	EUR	915	0,44	926	0,44
XS1987729768 - BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	900	0,43	894	0,42
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	1.197	0,58	1.205	0,57
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	519	0,25	522	0,25
XS1843437549 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	630	0,30	657	0,31
XS1945271952 - BONO SGL CARBON SE 4,63 2024-09-30	EUR	97	0,05	97	0,05
XS1975699569 - BONO LOXAM SAS 2,88 2026-04-15	EUR	166	0,08	170	0,08
XS1963830002 - BONO FAURECIA 3,13 2026-06-15	EUR	815	0,39	811	0,38
XS1964617879 - BONO CEMEX 3,13 2026-03-19	EUR	681	0,33	700	0,33
DE000A2TEDB8 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	1.378	0,66	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	1.287	0,62	1.228	0,58
XS1816220328 - BONO FEDRIGNON 4,71 2024-11-30	EUR	1.152	0,55	1.140	0,54
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	559	0,27	555	0,26
XS1716212243 - BONO TITAN GLOBAL FINAN 2,38 2024-11-16	EUR	1.416	0,68	1.413	0,67
XS1699848914 - BONO DUFREY ONE BV 2,50 2024-10-15	EUR	1.211	0,58	1.194	0,56
XS1577947440 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	1.508	0,72	1.618	0,76
XS1598757760 - BONO GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	2.193	1,05	2.276	1,07
XS1589900330 - BONO NASSA TOPCO 2,88 2024-04-06	EUR	0	0,00	97	0,05
XS1405765907 - BONO OI EUROPEAN GROUP 3,13 2024-11-15	EUR	2.038	0,98	2.067	0,97
XS1568874983 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	478	0,23	482	0,23
XS1419661118 - BONO HANESBRANDS FINAN 3,50 2024-06-15	EUR	1.364	0,66	1.352	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		191.149	91,85	197.804	93,12
US85207UAF21 - BONO SPRINT CORP 7,88 2023-09-15	USD	2.214	1,06	0	0,00
DE000A2YNGV1 - BONO THYSSENKRUPP AG 1,88 2023-03-06	EUR	1.527	0,73	1.524	0,72
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	1.054	0,51	1.036	0,49
US984121CQ49 - BONO XEROX CORP 4,63 2023-03-15	USD	205	0,10	193	0,09
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	1.008	0,48	0	0,00
XS1713474168 - BONO NORDEX SE 6,50 2023-02-01	EUR	727	0,35	710	0,33
FR0013212958 - BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	204	0,10	204	0,10
FR0013183571 - BONO TEREOS FINANCE G 4,13 2023-06-16	EUR	480	0,23	484	0,23
XS1211040917 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 1,25 2023-03-31	EUR	3.402	1,63	3.388	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.820	5,19	7.538	3,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		201.969	97,04	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		201.969	97,04	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		201.969	97,04	205.342	96,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		202.604	97,35	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

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total