

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja High Yield

Número de Registro CNMV: 2140
 Fecha de registro: 12 de junio de 2000
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	1.489.730,08	1.484.998,96	657	662	EUR	300
Clase B	19.025.376,81	19.195.937,06	5.542	5.514	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	10.905	11.177	11.494	16.458
Clase B	EUR	148.919	102.747	174.353	269.496

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	7,3201	6,8174	6,1971	7,1732
Clase B	EUR	7,8274	7,2200	6,5004	7,4516

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,96	-	0,96	1,90	-	1,90	Patrimonio	-
Clase B	0,47	-	0,47	0,93	-	0,93	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,10	0,20	Patrimonio
Clase B	0,10	0,20	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,63	0,98	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,20	2,84	2,52	2,18

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Fija Internacional

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

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

Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2024	Trimestral				Anual				
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Rentabilidad IIC	7,37	2,09	2,44	0,99	1,66	10,01	-13,61	0,83	4,17

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	31-10-2024	-0,64	05-08-2024	-1,70	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,30	06-11-2024	0,40	10-01-2024	1,24	04-10-2022

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Valor liquidativo	1,73	1,40	1,98	1,53	1,93	2,83	5,92	1,41	1,61
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	0,25
Índice referencia*	1,68	0,82	1,81	1,72	2,11	2,74	4,87	1,84	2,23
VaR histórico ³	5,89	5,89	5,88	5,87	5,90	5,92	5,74	4,40	2,32

² 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 periodos con política de inversión homogénea.

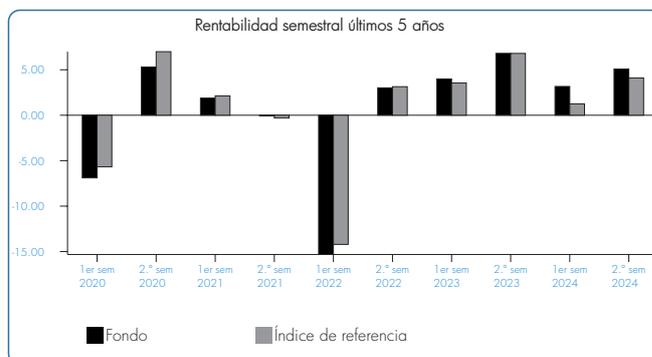
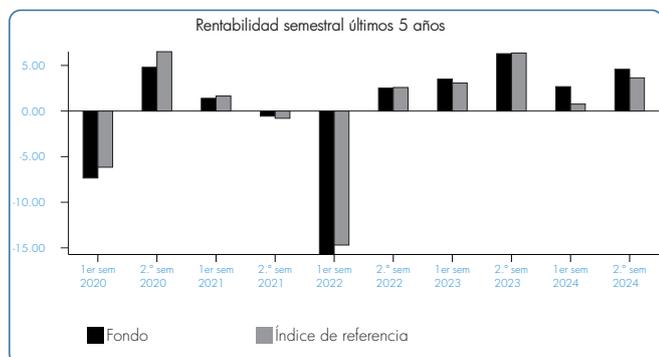
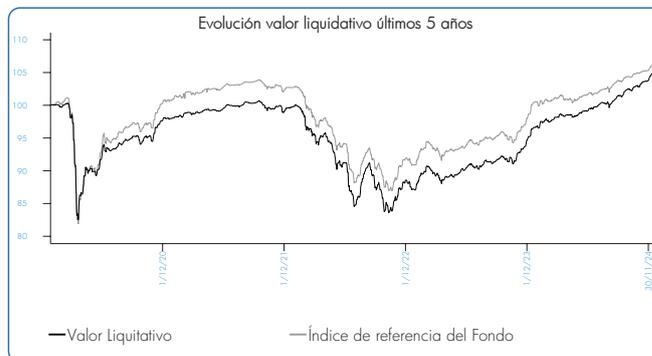
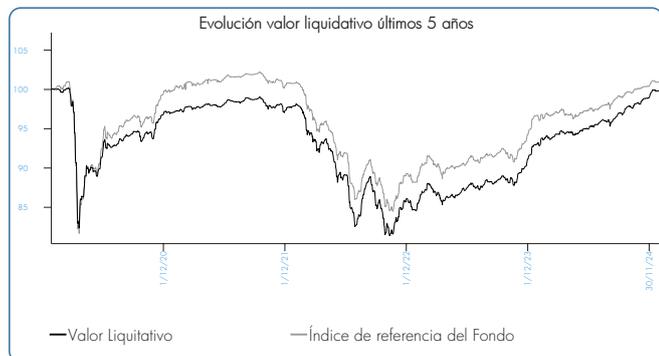
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	2,11	0,53	0,53	0,52	0,52	2,11	2,10	2,11	2,11

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El 1 de enero de 2021, el 2 de mayo de 2023 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

El 1 de enero de 2021, el 2 de mayo de 2023 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual				
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	8,41	2,34	2,69	1,23	1,91	11,07	-12,77	1,80	5,18

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,19	31-10-2024	-0,63	05-08-2024	-1,70	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,30	06-11-2024	0,40	10-01-2024	1,24	04-10-2022

¹ Solo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2024	Trimestral			Anual				
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Valor liquidativo	1,73	1,40	1,98	1,53	1,93	2,83	5,92	1,41	1,61
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	0,25
Índice referencia*	1,68	0,82	1,81	1,72	2,11	2,74	4,87	1,84	2,23
VaR histórico ³	5,89	5,89	5,88	5,87	5,90	5,92	5,74	4,39	2,32

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Solo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral			Anual				
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	1,14	0,29	0,29	0,28	0,28	1,14	1,13	1,14	1,14

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	12.757.568	297.194	2,95
Renta fija internacional	413.527	18.216	4,41
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.069.562	38.048	3,07
Renta variable euro	43.803	2.600	4,12
Renta variable internacional	3.632.501	171.982	4,38
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

* Medias.

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

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	155.824	97,50	148.552	96,85
Cartera interior	920	0,58	1.257	0,82
Cartera exterior	150.794	94,35	144.092	93,95
Intereses de la cartera de inversión	4.110	2,57	3.203	2,09
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.177	2,61	4.941	3,22
(+/-) RESTO	-177	-0,11	-116	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	159.824	100,00	153.377	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación anual	
153.377	113.924	113.924	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,83	26,99	23,66	-103,70
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	4,93	3,01	8,11	95,79
(+) Rendimientos de gestión	5,55	3,63	9,35	83,10
+ Intereses	2,88	2,68	5,58	28,49
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,81	1,32	4,26	155,90
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,19	-0,36	-0,53	-37,75
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,04	-0,01	0,04	-718,60
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,61	-1,23	20,81
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	19,39
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	21,24
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	0,86
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	27,62
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	95,79
(+) Ingresos	-	-	-	-60,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-60,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	159.824	153.377	159.824	-

3. Inversiones financieras

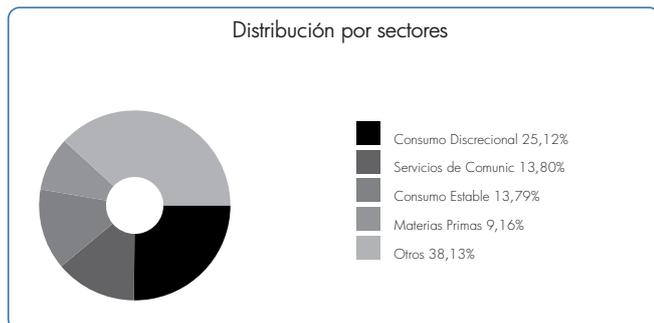
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO UNICAJA BANCO 6,50 11/09/28	EUR	-	-	422	0,27
BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 18/12/27	EUR	920	0,58	835	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		920	0,58	1.257	0,81
Total Renta Fija Cotizada		920	0,58	1.257	0,81
TOTAL RENTA FIJA		920	0,58	1.257	0,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		920	0,58	1.257	0,81
BONO FRESSNAPP HOLDING 5,29 31/10/31	EUR	2.065	1,29	-	-
BONO CPI PROPERTY 1,75 14/01/30	EUR	2.095	1,31	-	-
BONO ERAMET 6,50 30/11/29	EUR	1.943	1,22	-	-
BONO ACCOR 4,88 06/09/73	EUR	1.016	0,64	-	-
BONO PROGROU 5,38 15/04/31	EUR	1.959	1,23	-	-
BONO SILFIN NV 5,13 17/07/30	EUR	2.089	1,31	-	-
BONO INEOS QUATTRO FI 2 8,50 15/03/29	EUR	1.077	0,67	-	-
BONO SOFTBANK GROUP 5,75 08/07/32	EUR	1.055	0,66	-	-
BONO PAPREC HOLDING 7,25 17/11/29	EUR	3.730	2,33	-	-
BONO BANCA MONTE DEI PAAS 10,50 23/07/29	EUR	1.277	0,80	-	-
BONO ELO SA 4,88 08/12/28	EUR	1.226	0,77	-	-
BONO FINNAIR OYJ 4,75 24/05/29	EUR	3.881	2,43	-	-
BONO FIDELIDAD CIA SEGRU 7,75 29/11/72	EUR	1.494	0,94	1.382	0,90
BONO CITYCON OYJ 7,88 10/09/72	EUR	462	0,29	1.093	0,71
BONO CERBA HEALTHCARE 3,50 31/05/28	EUR	1.614	1,01	1.654	1,08
BONO AGEAS 3,88 10/06/73	EUR	1.296	0,81	1.191	0,78
BONO LENZING 5,75 07/12/72	EUR	-	-	1.135	0,74
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,68 28/06/27	EUR	873	0,55	736	0,48
BONO TI AUTOMOTIVE FINANC 3,75 15/04/29	EUR	1.973	1,23	1.856	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO AVIS BUDGET FINANCE 7,25 31/07/30	EUR	1.051	0,66	-	-
BONO CULLINAN HOLDCO 4,63 15/10/26	EUR	-	-	1.251	0,82
BONO INTL DESIGN GROUP 10,00 15/11/28	EUR	1.960	1,23	2.137	1,39
BONO AVIS BUDGET FINANCE 7,25 31/07/30	EUR	-	-	989	0,64
BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 18/01/29	EUR	-	-	964	0,63
BONO IJHAD HOLDING SAS 6,88 15/04/31	EUR	3.227	2,02	3.047	1,99
BONO VERISURE HOLDING 5,50 15/05/30	EUR	2.272	1,42	2.217	1,45
BONO MAHLE GMBH 6,50 02/05/31	EUR	2.462	1,54	1.528	1,00
BONO BANCA MONTE DEI PAAS 8,00 22/01/30	EUR	1.973	1,23	2.015	1,31
BONO PEU FIN 7,25 01/07/28	EUR	3.154	1,97	3.126	2,04
BONO CARNIVAL CORP 5,73 15/01/30	EUR	2.713	1,70	2.587	1,69
BONO TUI CRUISES GMBH 6,25 15/04/29	EUR	2.117	1,32	2.050	1,34
BONO BIRKENSTOCK FINANC 5,25 30/04/29	EUR	3.045	1,91	3.040	1,98
BONO MARCOULIN SPA 6,13 15/11/26	EUR	3.033	1,90	3.027	1,97
BONO EMRLD BORROWER 6,38 15/12/30	EUR	-	-	3.122	2,04
BONO ELO SA 5,88 17/04/28	EUR	4.376	2,74	4.924	3,21
BONO AVIS BUDGET FINANCE 7,00 28/02/29	EUR	1.576	0,99	1.476	0,96
BONO EROSKI S COOP 10,63 30/04/29	EUR	4.376	2,74	4.263	2,78
BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,87 27/03/30	EUR	1.921	1,20	1.923	1,25
BONO RAFFEISENBANK INT 1,50 12/03/30	EUR	1.560	0,98	1.532	1,00
BONO INTESA SANPAOLO VITA 4,75 17/12/71	EUR	-	-	989	0,64
BONO GOODYEAR EUROPE 2,75 15/08/28	EUR	4.690	2,93	4.531	2,95
BONO IHO VERVAL TUNGS 8,75 15/05/28	EUR	1.065	0,67	1.076	0,70
BONO GRIFOLS SA 3,88 15/10/28	EUR	846	0,53	782	0,51
BONO FOOD SERVICE PROJECT 5,50 21/01/27	EUR	1.873	1,17	1.868	1,22
BONO LOARRE INVESTMENTS 6,50 15/05/29	EUR	4.121	2,58	4.029	2,63
BONO SOFTBANK GROUP 4,00 19/09/29	EUR	2.565	1,61	2.472	1,61
BONO SOFTBANK GROUP 3,88 06/07/32	EUR	918	0,57	872	0,57
BONO CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,50 11/02/27	EUR	936	0,59	947	0,62
BONO ARDAGH METAL PACKA 3,00 01/09/29	EUR	1.255	0,79	1.192	0,78
BONO TEVA PHARM FNC NL II 4,38 09/05/30	EUR	1.003	0,63	951	0,62
BONO MAHLE GMBH 2,38 14/05/28	EUR	809	0,51	841	0,55
BONO CONTOURGLOBAL 3,13 01/01/28	EUR	1.903	1,19	1.845	1,20
BONO UGI INTERNATIONAL 2,50 01/12/29	EUR	1.114	0,70	1.066	0,70
BONO POSTE ITALIANE SPA 2,63 24/06/70	EUR	893	0,56	848	0,55
BONO WINTERSHALL DEA 3,00 20/01/70	EUR	1.367	0,86	1.327	0,87
BONO EDF 2,63 01/06/70	EUR	943	0,59	903	0,59
BONO BRANICKS GROUP AG 2,25 22/09/26	EUR	-	-	628	0,41
BONO VODAFONE GROUP 3,00 27/08/80	EUR	-	-	875	0,57
BONO JAGUAR LAND ROVER 7,75 15/10/25	USD	-	-	1.494	0,97
BONO HCA INC 5,88 15/02/26	USD	597	0,37	566	0,37
BONO SSE PLC 3,74 14/04/70	GBP	4.410	2,76	4.327	2,82
BONO EDF 4,00 04/10/00	EUR	-	-	1.049	0,68
BONO GUALA CLOSURES 3,25 15/06/28	EUR	4.649	2,91	2.587	1,69
BONO VIRGIN MEDIA SECURED 5,00 15/04/27	GBP	1.846	1,16	1.790	1,17
BONO AT&T INC 2,88 01/05/70	EUR	4.048	2,53	4.059	2,65
BONO FORVIA 3,75 15/06/28	EUR	1.946	1,22	-	-
BONO DANA FINANCING LUX 3,00 15/07/29	EUR	975	0,61	915	0,60
BONO T-MOBILE USA INC 3,38 15/04/29	USD	919	0,57	875	0,57
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 2,63 01/05/70	EUR	1.717	1,07	1.141	0,74
BONO DANA 5,63 15/06/28	USD	987	0,62	933	0,61
BONO BELLUS ACQUISITION 3,25 16/02/26	GBP	4.782	2,99	4.622	3,01
BONO VIRGIN MEDIA SECURED 4,25 15/01/30	GBP	1.065	0,67	1.006	0,66
BONO ACCOR 2,63 30/04/70	EUR	-	-	1.009	0,66
BONO SOLVAY 2,50 02/03/70	EUR	-	-	908	0,59
BONO RAKUTEN GROUP 4,25 22/04/70	EUR	3.505	2,19	2.977	1,94
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,50 22/03/70	EUR	-	-	899	0,59
BONO VGP NV 1,50 08/04/29	EUR	2.682	1,68	2.556	1,67
BONO JERXOX HOLDINGS 5,50 15/08/28	USD	847	0,53	821	0,53
BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 01/10/27	USD	913	0,57	866	0,56
BONO VICTORIA PLC 3,63 24/08/26	EUR	1.854	1,16	1.756	1,15
BONO SAPPY PAPIER HOLDING 3,63 15/03/28	EUR	-	-	956	0,62
BONO CPI PROPERTY 1,63 23/04/27	EUR	1.901	1,19	1.787	1,17
BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 02/02/26	EUR	-	-	1.039	0,68
BONO STANDARD INDUSTRIES 2,25 21/11/26	EUR	1.471	0,92	1.421	0,93
BONO ALSTRIA OFFICE REIT 1,50 23/06/26	EUR	2.828	1,77	-	-
BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 18/01/29	EUR	-	-	471	0,31
BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 07/10/30	EUR	-	-	2.723	1,78
BONO UBISOFT 0,88 24/11/27	EUR	821	0,51	857	0,56
BONO ABERTIS FINANCE 3,25 24/02/69	EUR	368	0,23	1.376	0,90
BONO OCI NV 3,63 15/10/25	EUR	-	-	448	0,29
BONO SOFTBANK GROUP 5,00 15/04/28	EUR	1.322	0,83	1.281	0,84
BONO VMED O2 UK FINAN 4,00 31/01/29	GBP	805	0,50	761	0,50
BONO XEROX HOLDINGS 5,00 15/08/25	USD	-	-	78	0,05
BONO VIRGIN MEDIA 4,88 15/07/28	GBP	1.146	0,72	1.068	0,70
BONO SYNTHOMER 3,88 01/07/25	EUR	-	-	193	0,13
BONO ARDAGH PACKAGING 2,13 15/08/26	EUR	-	-	3.634	2,37
BONO AIRCOM FINANCE 3,50 15/05/26	EUR	1.504	0,94	1.471	0,96
BONO INTRUM AB 3,00 15/09/27	EUR	-	-	969	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		148.152	92,74	139.996	91,33
BONO JAGUAR LAND ROVER 7,75 15/10/25	USD	1.555	0,97	-	-
BONO RCS & RDS 2,50 05/02/25	EUR	-	-	1.284	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ALTICE FRANCE SA 2,13 15/02/25	EUR	498	0,31	489	0,32
BONO TALKTALK TELECOM 3,88 20/02/25	GBP	-	-	1.040	0,68
BONO ALTICE FRANCE SA 2,50 15/01/25	EUR	312	0,20	300	0,20
BONO XEROX HOLDINGS 5,00 15/08/25	USD	82	0,05	-	-
BONO COCA COLA ICECEK 4,22 19/09/24	USD	-	-	462	0,30
BONO SYNTHOMER 3,88 01/07/25	EUR	195	0,12	-	-
BONO INTRUM AB 3,13 15/07/24	EUR	-	-	510	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.642	1,65	4.085	2,67
Total Renta Fija Cotizada		150.794	94,39	144.081	94,00
TOTAL RENTA FIJA		150.794	94,39	144.081	94,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		150.794	94,39	144.081	94,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		151.714	94,97	145.337	94,81

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 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 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 SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo venta: 717.975,38 Euros (0,46% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 158.323,96 Euros (0,1006% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.320,00 Euros (0,0008% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,86 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.

A pesar de que no ha habido rally navideño, las tendencias ganadoras de 2024 se han mantenido en este cierre de año. En renta fija, el tono más agresivo de la Fed en su reunión de diciembre, a pesar de bajar los tipos, ha provocado un repunte de la pendiente de la curva tanto en EEUU como en Europa. De este modo, 2024 puede considerarse un muy buen año para la renta variable y más discreto para la renta fija. La evolución de los índices de renta fija ha estado liderada por la deuda emergente en moneda fuerte y los bonos de alto rendimiento. La renta fija privada de alta calidad es la que peor comportamiento relativo ha tenido.

El mercado se ha guardado parte del movimiento para 2025. Primero, porque de los más de 6 bajadas de tipos esperadas a principio de año, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han implementado sólo 4. Segundo, porque la positividad de las curvas en diciembre nos permite volver a cobrar la prima de rentabilidad por invertir a más largo plazo.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento de ida y vuelta durante la segunda mitad de 2024. En junio el Treasury acabó en 4,40%, cayó hasta el 3,78% en septiembre y volvió a subir en diciembre hasta el 4,57%. En Europa, el movimiento ha sido positivo y el bono alemán a 10 años ha subido desde el 2,50% al 2,367%.

A pesar de los movimientos en deuda y de una inflación que no termina de desaparecer, especialmente en Estados Unidos, los spreads de crédito se han comportado positivamente por el carry. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 61,478, hasta cerrar en 57,646. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 321,064 puntos hasta los 313,428. A pesar de estos movimientos en la deuda y en los diferenciales de crédito, Ibercaja High Yield acaba con un resultado positivo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha continuado rotando la cartera hacia posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, buscando nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. A pesar de las subidas, continuamos encontrando oportunidades en el segmento de investment grade, concretamente.

A 31 de Diciembre de 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,43 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 6,28%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 3,64% (Clase A) y del 4,09% (Clase B), frente a la rentabilidad del 4,58% de la clase A y del 5,09% de la clase B. La mejor selección de los valores ha permitido al fondo hacerlo mejor que su índice de referencia en el semestre.

A partir del 1 de mayo de 2023, el benchmark incluido en el folleto (10% Repo Mes + 90% ECHYC) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% HECO 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 de Diciembre de 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 10.905 miles de euros, variando en el periodo en 511 miles de euros, y un total de 657 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 148.919 miles de euros, variando en el periodo en 5.936 miles de euros, y un total de 5.542 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 4,58% y del 5,09% 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 los fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. A pesar de la positiva evolución de los mercados de renta variable el fondo ha conseguido 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.

Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Optics bidco 2029, Vodafone 2080 o Repsol Perpetuo entre otros, y se ha comprado CPI Property 2030, Finnair 2029 y Accor Perp. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Suecia. Por sectores, financiero, consumo discrecional e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 8.734.686,12 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Rakuten Perp, Heimstaden Perp y Eroski 2029. Por el lado negativo, se encuentran Elo Sacc 2028, Eramet 2029 y Ubisoft 2027.

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 -295.685,16 euros en el periodo. 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 podrán generar un riesgo de contrapartida. Asimismo, el grado de apalancamiento medio del fondo ha

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

sido de un 0,97%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,97% en renta fija y un 2,61% en liquidez.

A 31 de diciembre el fondo mantiene una posición del 19,46% de su patrimonio en deuda subordinada/perpetua.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 5,89% para la clase A y de un 5,89% 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.

Tras dos años esperando una recesión en EEUU, los analistas esperan que la economía global mantenga su velocidad de crucero de los últimos trimestres de cara a 2025. Buena parte del trayecto de desinflación post pandemia se ha completado y las políticas monetarias son ahora, al menos marginalmente, un viento de cola.

Durante 2024 ha continuado el proceso de desinflación a nivel mundial, centrado en la reducción del ritmo de crecimiento de bienes y alimentos, todavía favorecido por la normalización de las cadenas de suministros tras el Covid. De cara a 2025, la evolución de la inflación de servicios será fundamental para poder seguir con la senda de desinflación, ya que la aportación de los otros factores será menos favorable.

Los mercados ya han anticipado que, en términos de inflación, el año será más duro en EEUU que en Europa. Las expectativas de tipos implícitas en las curvas de rentabilidad y los futuros de tipos de interés así lo reflejan. Para la Reserva Federal, los inversores esperan 2 bajadas durante los próximos 12 meses, una al final de cada semestre. Para el BCE, el mercado anticipa casi 5, 4 en las reuniones de la primera mitad del año y una más en la segunda mitad.

10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

11. 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 simultáneos).

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

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

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

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

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

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

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

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

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

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2024 ha sido de 2.541 miles de € (del que corresponde a retribución variable 504 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 48, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 395 miles de € de salario fijo y de 116 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 669 miles de € de remuneración fija y 297 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.