

High Rate, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de High Rate, F.I. por encargo de los administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de High Rate, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el patrimonio neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su patrimonio neto y, por tanto, del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

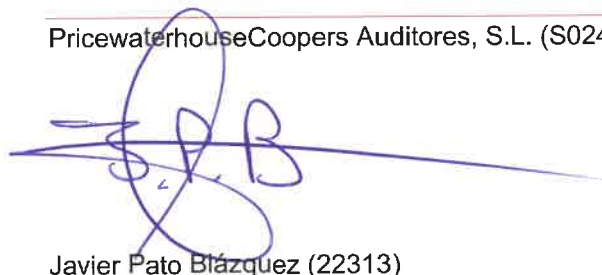
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

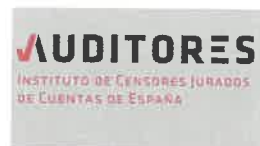
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

18 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/09569

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



008582916

High Rate, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021(*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	62 175 877,51	46 813 927,63
Deudores	675 407,91	653 532,30
Cartera de inversiones financieras	52 574 806,92	35 540 705,23
Cartera interior	4 916 662,31	3 422 722,49
Valores representativos de deuda	1 991 922,12	1 052 733,67
Instrumentos de patrimonio	32 700,00	507 852,50
Instituciones de Inversión Colectiva	2 892 040,19	1 862 136,32
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	46 872 661,45	31 689 160,01
Valores representativos de deuda	16 751 166,80	8 162 634,31
Instrumentos de patrimonio	14 217 313,69	11 734 054,05
Instituciones de Inversión Colectiva	15 831 980,50	11 690 974,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	72 200,46	101 497,15
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	785 483,16	428 822,73
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	8 925 662,68	10 619 690,10
TOTAL ACTIVO	62 175 877,51	46 813 927,63

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



008582917

High Rate, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021(*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	62 003 358,88	46 418 618,31
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	62 003 358,88	46 418 618,31
Capital	-	-
Partícipes	63 919 567,68	42 553 184,38
Prima de emisión	-	-
Reservas	27 367,72	27 367,72
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 943 576,52)	3 838 066,21
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	172 518,63	395 309,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	172 518,63	391 726,93
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	3 582,39
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	62 175 877,51	46 813 927,63
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021(*)
Cuentas de compromiso	19 673 058,29	22 214 470,58
Compromisos por operaciones largas de derivados	17 743 808,29	12 947 256,99
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 929 250,00	9 267 213,59
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	19 673 058,29	22 214 470,58

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



008582918

High Rate, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(488 436,74)	(332 868,70)
Comisión de gestión	(427 323,94)	(277 390,57)
Comisión de depositario	(32 036,90)	(20 651,98)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(29 075,90)	(34 826,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(488 436,74)	(332 868,70)
Ingresos financieros	1 393 771,13	510 912,32
Gastos financieros	(41 295,92)	(17 273,41)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 936 136,37)	3 234 183,19
Por operaciones de la cartera interior	(165 315,57)	207 207,18
Por operaciones de la cartera exterior	(3 731 955,91)	3 294 139,78
Por operaciones con derivados	(38 864,89)	(267 163,77)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(55 003,40)	46 853,39
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 183 524,78	435 027,77
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	24 233,22	36 319,08
Resultados por operaciones de la cartera exterior	200 971,82	1 544 442,70
Resultados por operaciones con derivados	958 319,74	(1 145 734,01)
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 455 139,78)	4 209 703,26
Resultado antes de impuestos	(1 943 576,52)	3 876 834,56
Impuesto sobre beneficios	-	(38 768,35)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 943 576,52)	3 838 066,21

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

High Rate, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 943 576,52)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 943 576,52)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	42 553 184,38	27 367,72	-	3 838 066,21	-	-	46 418 618,31
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	42 553 184,38	27 367,72	-	3 838 066,21	-	-	46 418 618,31
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 943 576,52)	-	-	(1 943 576,52)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 838 066,21	-	-	(3 838 066,21)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	34 442 500,00	-	-	-	-	-	34 442 500,00
Reembolsos	(16 914 182,91)	-	-	-	-	-	(16 914 182,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	63 919 567,68	27 367,72	-	(1 943 576,52)	-	-	62 003 358,88

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



008582919

High Rate, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 838 066,21
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 838 066,21

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020(*)	29 666 029,48	27 367,72	-	640 378,70	-	-	30 333 775,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	29 666 029,48	27 367,72	-	640 378,70	-	-	30 333 775,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 838 066,21	-	-	3 838 066,21
Aplicación del resultado del ejercicio	640 378,70	-	-	(640 378,70)	-	-	-
Operaciones con partícipes	12 954 520,79	-	-	-	-	-	12 954 520,79
Suscripciones	(707 744,59)	-	-	-	-	-	(707 744,59)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021(*)	42 553 184,38	27 367,72	-	3 838 066,21	-	-	46 418 618,31

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



008582920



CLASE 8.^a



008582921

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

High Rate, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de junio de 1993. Tiene su domicilio social en calle Príncipe de Vergara, 131, Madrid, planta 3 – 28002 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 13 de agosto de 1993 con el número 417, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Con fecha 10 de febrero de 2021, la C.N.M.V. procedió a inscribir, a solicitud de Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y de Banco Inversis, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo, al objeto de sustituir a Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. por Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad Gestora, y a BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por Banco Inversis, S.A., como Entidad Depositaria. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

Intermoney Gestión, S.G.I.I.C, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora) está participada al 99,96% por CIMD, S.A.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE 8.ª



008582922

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Quando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,80%.



CLASE 8.^a



008582923

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,06%.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a

ESTADÍSTICA



008582924

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



008582925

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.ª



008582926

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



008582927

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



008582928

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8ª



008582929

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe "Deudores" del activo en el balance.



CLASE 8.^a



008582930

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe "Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



008582931

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al epígrafe "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el epígrafe "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a



008582932

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	549 733,40	531 495,58
Administraciones Públicas deudoras	99 141,26	120 590,80
Operaciones pendientes de liquidar	26 533,25	1 445,92
	675 407,91	653 532,30

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	99 141,26	120 251,63
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	339,17
	99 141,26	120 590,80

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes por Primas de operaciones y depósitos de garantía pendientes de liquidar al cierre del ejercicio.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	45 236,82
Operaciones pendientes de liquidar	43 170,79	258 817,24
Otros	129 347,84	87 672,87
	172 518,63	391 726,93

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021



CLASE 8.^a



008582933

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Impuesto sobre beneficios devengados en el ejercicio	-	38 768,35
Impuesto sobre beneficios devengados en ejercicios anteriores	-	6 468,47
	-	45 236,82

El capítulo "Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	4 916 662,31	3 422 722,49
Valores representativos de deuda	1 991 922,12	1 052 733,67
Instrumentos de patrimonio	32 700,00	507 852,50
Instituciones de Inversión Colectiva	2 892 040,19	1 862 136,32
Cartera exterior	46 872 661,45	31 689 160,01
Valores representativos de deuda	16 751 166,80	8 162 634,31
Instrumentos de patrimonio	14 217 313,69	11 734 054,05
Instituciones de Inversión Colectiva	15 831 980,50	11 690 974,50
Derivados	72 200,46	101 497,15
Intereses de la cartera de inversión	785 483,16	428 822,73
	52 574 806,92	35 540 705,23



CLASE 8.^a



008582934

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	8 638 096,93	7 811 252,88
Cuentas en euros	8 348 240,29	5 718 067,18
Cuentas en divisa	289 856,64	2 093 185,70
Otras cuentas de tesorería	287 565,75	2 808 437,22
Otras cuentas de tesorería en euros	97 915,66	2 800 000,00
Otras cuentas de tesorería en divisa	189 650,09	8 437,22
	8 925 662,68	10 619 690,10

Durante los ejercicios 2022 y 2021 las cuentas a la vista que mantiene el Fondo en el Depositario han devengado un tipo de interés fijo en torno al -0,50% y 0% en ambos ejercicios.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario, Banco Inversis, S.A., remuneradas a un tipo de interés fijo en torno al -0,50% y 0% en ambos ejercicios.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería en euros" del Fondo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 97.915,66 y 2.800.000 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



008582935

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	62 003 358,88	46 418 618,31
Número de participaciones emitidas	2 617 401,49	1 870 558,96
Valor liquidativo por participación	23,69	24,82
Número de partícipes	119	121

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 41,87% y el 88,75% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2022	2021
Partícipes		
Narumat, S.L.	41,87 %	88,75 %
	41,87 %	88,75 %



CLASE 8.^a



008582936

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo del epígrafe “Pérdidas fiscales a compensar” no recoge las pérdidas fiscales correspondientes al ejercicio 2022.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.^a



008582937

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los asuntos relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 4 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

High Rate, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO UNICAJA BANCO SA[7,25 2027-11-15	EUR	100 557,00	874,06	99 738,64	(818,36)	ES0380907065
RENTA FIJA Banco Sabadell[6,13 2049-11-23	EUR	205 724,00	1 130,09	194 243,25	(11 480,75)	XS1720572848
RENTA FIJA Novacaixagalicia[7,50 2048-10-02	EUR	616 628,00	8 550,96	590 892,93	(25 735,07)	ES0865936001
RENTA FIJA BBVA[6,00 2049-03-29	EUR	189 996,00	156,49	194 125,26	4 129,26	ES0813211010
RENTA FIJA BBVA[5,88 2049-09-24	EUR	194 150,00	2 124,31	189 843,03	(4 306,97)	ES0813211002
RENTA FIJA IBERCAJA[7,00 2049-04-06	EUR	408 910,00	531,99	384 225,27	(24 684,73)	ES0844251001
RENTA FIJA CAIXABANK[5,25 2026-03-23	EUR	387 776,00	6 854,53	338 853,74	(48 922,26)	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 103 741,00	20 222,43	1 991 922,12	(111 818,88)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AM Locales Property	EUR	31 222,68	-	32 700,00	1 477,32	ES0105272001
TOTALES Acciones admitidas cotización		31 222,68	-	32 700,00	1 477,32	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AVANCE MULTIACTIVOS	EUR	300 000,00	-	302 386,46	2 386,46	ES0112221009
PARTICIPACIONES RECOLOC-201621784-1	EUR	577 163,89	-	542 110,00	(35 053,89)	ES0165940000
PARTICIPACIONES AVANCE GLOBAL, FI	EUR	1 655 391,96	-	2 047 543,73	392 151,77	ES0112340031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 532 555,85	-	2 892 040,19	359 484,34	
TOTAL Cartera Interior		4 667 519,53	20 222,43	4 916 662,31	249 142,78	



CLASE 8.^a



008582938

High Rate, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Bahamas[6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	1 810,66	69 104,07	(8 002,03)	USP06518AE74
TOTALES Deuda pública		77 106,10	1 810,66	69 104,07	(8 002,03)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Turk Telekomunikasyon[4,88 2024-06-19	USD	173 120,11	1 706,28	173 464,12	344,01	XS1028951264
RENTA FIJA NIBC Bank NV[6,00 2049-10-15	EUR	582 950,00	(37 574,93)	550 021,45	(32 928,55)	XS1691468026
BONO TENCENT HOLDINGS LTD[3,24 2050-06-03	USD	286 609,04	1 740,62	294 069,75	(2 539,29)	US88032XAV64
BONO THAMES WATER KEMBLE [4,63 2026-05-19	GBP	282 709,98	5 012,20	282 083,66	(626,32)	XS2258560361
BONO VEDANTA UK INVESTMEN[6,13 2024-08-09	USD	256 510,13	23 682,48	229 572,59	(26 937,54)	USG9328DAP53
BONO HEATHROW FINANCE PLC[4,75 2024-03-01	GBP	480 045,41	13 551,30	488 527,28	8 481,87	XS1904681944
BONO PROSUS NV[1,29 2029-07-13	EUR	280 960,00	5 888,68	298 601,00	17 641,00	XS2360853332
BONO ATHORA NETHERLANDS[7,00 2049-06-19	EUR	178 750,00	532,55	194 939,72	16 189,72	XS1835946564
BONO EIRCOM FINANCE DAC[3,50 2026-05-15	EUR	440 375,00	35 334,78	417 087,72	(23 287,28)	XS1991034825
BONO CREDIT SUISSE GROUP [4,50 2048-09-03	USD	448 153,04	13 011,17	391 866,22	(56 286,82)	USH3698DDDD33
BONO Q-PARK HOLDING BV[1,50 2025-03-01	EUR	179 292,00	21 023,53	162 510,14	(16 781,86)	XS2115189875
BONO ATLANTIA SPA[1,88 2028-02-12	EUR	313 452,00	10 557,73	326 369,61	12 917,61	XS2301390089
BONO STANDARD CHARTERED PI6.00 2048-07-26	USD	186 905,74	4 934,11	179 575,31	(7 330,43)	USG84228EH74
BONO SOFTBANK GROUP CORP[2,88 2027-01-06	EUR	229 449,00	7 165,30	241 002,45	11 553,45	XS2361254597
RENTA FIJA ALBK LN[6,25 2025-06-23	EUR	575 834,00	1 706,41	558 597,51	(17 236,49)	XS2010031057
BONO CREDIT SUISSE GROUP [6,25 2049-06-18	USD	184 374,11	646,12	145 709,74	(38 664,37)	US225436AA21
RENTA FIJA Santander Intl[4,38 2049-01-14	EUR	571 088,00	7 373,56	506 250,03	(64 837,97)	XS2102912966
RENTA FIJA Intralot[5,25 2024-09-15	EUR	40 331,00	62 493,72	28 622,53	(11 708,47)	XS1685702794
RENTA FIJA Unicredit Italiano[3,88 2049-06-03	EUR	155 674,00	995,02	148 045,50	(7 628,50)	XS2121441856
RENTA FIJA Banco Comercial Port[3,87 2030-03-27	EUR	298 668,00	13 045,93	312 433,79	13 765,79	PTBIT3OM0098
RENTA FIJA BARCLAYS[6,38 2025-12-15	GBP	425 014,76	13 883,53	400 433,26	(24 581,50)	XS2049810356
RENTA FIJA Traif[7,50 2049-07-31	EUR	90 892,00	5 418,57	97 398,43	6 506,43	XS2033327854
RENTA FIJA Banco Comercial Port[9,25 2049-01-31	EUR	300 257,00	20 989,73	333 129,83	32 872,83	PTBCPFOM0043
RENTA FIJA ARYZTA AG[4,23 2049-04-28	CHF	146 722,08	(27 681,06)	177 206,15	30 484,07	CH0253592783
OBLIGACION Goldman Sachs[4,00 2049-08-12	USD	305 011,61	142 753,48	205 048,69	(99 962,92)	US38144G8042
RENTA FIJA Syngenta Finance Nv[1,25 2027-09-10	EUR	249 285,00	3 350,99	249 910,69	625,69	XS1199954691
RENTA FIJA Repsol Internac.[6,95 2027-07-21	USD	224 031,68	24 258,47	180 962,22	(43 069,46)	USP989MJBL47
RENTA FIJA Mitsubishi Bank[6,40 2050-12-15	EUR	1 328 239,02	19 582,23	1 211 330,66	(116 908,36)	XS0413650218
RENTA FIJA HSBC Finance Corp[6,38 2049-05-15	USD	171 692,76	(14 371,27)	198 671,60	26 978,84	US404280AT69
BONO VODAFONE GROUP PLC[4,20 2078-10-03	EUR	171 514,00	1 957,24	180 848,98	9 334,98	XS1888179550
BONO FAGE INTL / FAGE US[5,63 2026-08-15	USD	257 817,94	24 009,24	244 873,64	(12 944,30)	US30257WAA45
RENTA FIJA Western Digital[8,75 2024-05-25	USD	174 788,15	(1 784,64)	164 496,92	(10 291,23)	USG2763RAA44
BONO ARAGVI FINANCE INTL[8,45 2026-04-29	USD	303 625,52	16 211,87	247 744,54	(55 780,98)	XS2326545204



CLASE 8.ª



008582939

High Rate, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CORESTATE CAPITAL HOJ3,50 2023-04-15	EUR	56 125,00	28 612,03	(12 953,85)	(69 078,85)	DE000A19YDA9
BONO TEVA PHARM FNC NL I 3,75 2027-05-09	EUR	609 549,00	11 031,11	595 898,64	(13 650,36)	XS2406607098
BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	1 053 986,00	61 381,09	1 103 676,55	49 690,55	XS2189784288
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR	474 604,00	14 975,64	490 004,09	15 400,09	XS2223762381
BONO ROTHESAY LIFE 4,88 2048-10-13	USD	160 648,40	4 173,76	139 792,07	(20 856,33)	XS2399976195
BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD	228 001,19	4 243,81	219 520,79	(8 480,40)	USL00849AA47
BONO PIRAEUS FINANCIAL HL 8,75 2049-06-16	EUR	343 986,00	7 734,99	310 455,37	(33 530,63)	XS2354777265
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	438 212,06	2 140,29	406 138,79	(32 073,27)	XS1692045864
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	323 516,00	1 277,43	275 143,83	(48 372,17)	XS2388378981
BONO AGGREGATE HOLDINGS SJ 6,88 2025-11-09	EUR	41 519,25	7 539,17	19 805,42	(21 713,83)	DE000A28ZT71
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	66 983,00	13 315,04	74 912,54	7 929,54	XS2121408996
RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	175 498,00	21 052,27	162 567,05	(12 930,95)	PTCMGVOM0025
RENTA FIJA Soft 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	4 019,39	160 225,98	(8 980,50)	XS2361252971
RENTA FIJA Banca Monte Paschi SJ 8,00 2030-01-22	EUR	155 354,00	19 501,51	168 446,11	13 092,11	XS2106849727
OBLIGACION RENTA CORPORACION 6,25 2023-10-02	EUR	293 250,00	8 678,31	281 431,28	(11 818,72)	XS1883986934
RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	892,36	127 929,95	4 960,39	NO0011032336
RENTA FIJA Corestate Capital Ho 0,14 2023-04-15	EUR	172 938,00	28 367,89	1 870,11	(171 067,89)	DE000A19SPK4
RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	367 832,00	2 599,27	366 694,10	(1 137,90)	XS1877860533
RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 6,05 2058-09-10	USD	14 837,25	2 881,21	(2 577,82)	(17 415,07)	USG6714UAA81
RENTA FIJA OEC Finance 0,00 2026-12-26	USD	12 133,19	45 088,30	(42 357,55)	(54 490,74)	USG6714RAB36
RENTA FIJA Petrobras Intl 8,50 2025-09-24	USD	77 194,88	4 340,71	85 411,98	8 217,10	NO0010893076
RENTA FIJA Petrobras Intl 6,25 2026-12-14	GBP	211 933,05	12 949,36	205 853,37	(6 079,68)	XS0718502007
RENTA FIJA RaiffeisenBank 6,00 2049-12-15	EUR	158 958,00	753,43	160 712,60	1 754,60	XS2207857421
RENTA FIJA Aust&NZ Banking 6,75 2026-06-15	USD	881 669,15	4 005,67	835 052,01	(46 617,14)	USQ08328AA64
BONO AURELIUS EQUITY OPPO 6,22 2024-12-05	EUR	148 617,00	1 201,36	140 615,19	(8 001,81)	NO0010861487
BONO VODAFONE GROUP PLC 6,25 2078-10-03	USD	384 533,55	5 590,04	354 990,69	(29 542,86)	XS1888180640
BONO TELESAT CANADA TELES 4,88 2027-06-01	USD	127 450,05	6 423,83	79 361,71	(48 088,34)	US87952VAP13
TOTALES Renta fija privada cotizada		17 575 546,14	746 174,21	16 530 026,73	(1 045 519,41)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
RENTA FIJA Banca Monte Paschi SJ 5,38 2028-01-18	EUR	160 959,00	17 275,86	152 036,00	(8 923,00)	XS1752894292
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		160 959,00	17 275,86	152 036,00	(8 923,00)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	445 763,94	-	462 826,72	17 062,78	US17275R1023
ACCIONES Utilico Emerg Market	GBP	994 786,16	-	954 710,73	(40 075,43)	GB00BD45S967
ACCIONES Argus Group Hold Ltd	USD	546 858,24	-	1 052 866,83	506 008,59	BMG0464M1038
ACCIONES Argus Group Hold LTD	USD	898 913,82	-	962 390,47	63 476,65	BMG0464M1038



CLASE 8.ª



008582940

High Rate, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Embracer Group AB	SEK	259 931,48	-	254 356,71	(5 574,77)	SE0016828511
ACCIONES Hyperfine Inc	USD	443 451,94	-	168 706,21	(274 745,73)	US44916K1060
ACCIONES Olam Group Ltd	SGD	898 499,76	-	918 559,94	20 060,18	SGXE65760014
ACCIONES MICHELIN	EUR	406 064,47	-	441 745,00	35 680,53	FR001400AJ45
ACCIONES RH	USD	382 608,68	-	374 390,47	(8 218,21)	US74967X1037
ACCIONES Knorr-Bremse AG	EUR	231 204,29	-	255 200,00	23 995,71	DE000KBX1006
ACCIONES Elis SA	EUR	439 850,03	-	483 700,00	43 849,97	FR0012435121
ACCIONES Publicis SA	EUR	279 437,88	-	325 621,60	46 183,72	FR0000130577
ACCIONES Verallia	EUR	363 368,75	-	506 880,00	143 511,25	FR0013447729
ACCIONES Pfizer Inc	USD	233 623,93	-	239 327,42	5 703,49	US7170811035
ACCIONES Bioceres Crop Soluti	USD	277 791,41	-	284 404,71	6 613,30	KYG1117K1141
ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	420 326,54	-	400 528,72	(19 797,82)	US7475251036
ACCIONES Verizon	USD	747 123,37	-	625 688,93	(121 434,44)	US92343V1044
ACCIONES BAYER	EUR	559 072,63	-	531 575,00	(27 497,63)	DE000BAY0017
ACCIONES Tyson Foods	USD	847 664,52	-	639 654,37	(208 010,15)	US9024941034
ACCIONES Meta Platforms	USD	291 882,02	-	224 829,52	(67 052,50)	US30303M1027
ACCIONES Leroey Seafood Group	USD	795 268,94	-	655 667,15	(139 601,79)	NO0003096208
ACCIONES Heineken NV	NOK	636 661,75	-	641 245,00	4 583,25	NL0000008977
ACCIONES PayPal Hld	EUR	244 442,20	-	199 588,98	(44 853,22)	US70450Y1038
ACCIONES ETF Physical Gold	USD	444 958,37	-	479 607,66	34 649,29	JE00B1VS3770
ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	384 658,48	-	446 246,12	61 587,64	BMG6955J1036
ACCIONES Orange SA	EUR	646 542,70	-	603 265,00	(43 277,70)	FR0000133308
ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	572 830,60	-	667 850,00	95 019,40	DE000ENER6Y0
ACCIONES Viatrix Inc	USD	376 435,59	-	415 880,43	39 444,84	US92556V1061
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 070 022,49	-	14 217 313,69	147 291,20	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Pictet-S	EUR	886 506,38	-	993 952,15	107 445,77	LU0328682074
PARTICIPACIONES Activa Global Defens	EUR	225 005,00	-	200 910,33	(24 094,67)	LU0829544732
PARTICIPACIONES Ashmore EM Mkts Act	USD	1 940 287,85	-	1 625 691,33	(314 596,52)	LU1485462318
PARTICIPACIONES Fidelity FDS China F	EUR	1 088 003,33	-	1 049 500,00	(38 503,33)	LU0936575868
PARTICIPACIONES Fidelity Sus Wtr	EUR	980 005,06	-	942 839,64	(37 165,42)	LU1892830081
PARTICIPACIONES Fidelity Ftur Cnct-Y	EUR	680 004,97	-	586 809,10	(93 195,87)	LU1881514779
PARTICIPACIONES GS Glb Core lesnapa	EUR	378 219,08	-	764 866,66	386 647,58	LU0280841296
PARTICIPACIONES UTI Indian Dyn Eqty	EUR	750 000,00	-	1 069 041,43	319 041,43	IE00BYPC7T68
PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	1 071 525,00	-	970 636,55	(100 888,45)	LU0345362361
PARTICIPACIONES PICTET GLOB MEGA	EUR	891 533,84	-	1 359 198,52	467 664,68	LU0386875149
PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	1 191 249,99	-	989 106,35	(202 143,64)	LU1626216888



CLASE 8.^a



008582941

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	780 005,00	-	758 207,13	(21 797,87)	LU0592589740
PARTICIPACIONES Algebris Financial C	EUR	3 592 652,29	-	3 572 991,51	(19 660,78)	IE00B81TMV64
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 434 997,79	-	14 883 750,70	448 752,91	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
PARTICIPACIONES iShares Euro Corp Bo	USD	1 012 444,25	-	948 229,80	(64 214,45)	US4642882819
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1 012 444,25	-	948 229,80	(64 214,45)	
TOTAL Cartera Exterior		47 331 075,77	765 260,73	46 800 460,99	(530 614,78)	



CLASE 8.^a



008582942

High Rate, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	15 029 425,50	15 068 659,50	13/03/2023
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	2 714 382,79	2 763 757,45	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		17 743 808,29	17 832 416,95	
Futuros vendidos				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	1 929 250,00	1 892 500,00	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		1 929 250,00	1 892 500,00	
TOTALES		19 673 058,29	19 724 916,95	



CLASE 8.ª



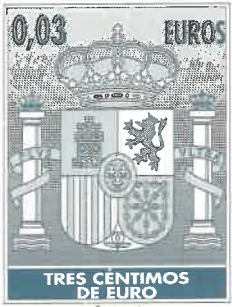
008582943

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	387 776,00	5 296,69	418 391,58	30 615,58	ES0840609012
RENTA FIJA IBERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	208 410,00	2 767,94	210 072,69	1 662,69	ES0844251001
RENTA FIJA Novacaixagalicia 7,50 2023-10-02	EUR	217 178,00	73,30	217 913,33	735,33	ES0865936001
RENTA FIJA Banco Sabadell 6,13 2049-11-23	EUR	205 724,00	1 221,27	206 356,07	632,07	XS1720572848
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 019 088,00	9 359,20	1 052 733,67	33 645,67	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Logista	EUR	148 242,39	-	162 152,50	13 910,11	ES0105027009
ACCIONES PROSEGUR	EUR	285 880,98	-	313 000,00	27 119,02	ES0105229001
ACCIONES AM Locales Property	EUR	31 222,68	-	32 700,00	1 477,32	ES0105272001
TOTALES Acciones admitidas cotización		465 346,05	-	507 852,50	42 506,45	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES RECOLOC-201621784-1	EUR	577 163,89	-	580 750,00	3 586,11	ES0165940000
PARTICIPACIONES AVANCE GLOBAL, FI	EUR	905 391,96	-	1 281 386,32	375 994,36	ES0112340031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 482 555,85	-	1 862 136,32	379 580,47	
TOTAL Cartera Interior		2 966 989,90	9 359,20	3 422 722,49	455 732,59	



CLASE 8.^a



008582944

High Rate, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008582945

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	882,13	75 563,10	(1 543,00)	USP06518AE74
TOTALES Deuda pública		77 106,10	882,13	75 563,10	(1 543,00)	
Renta fija privada cotizada						
OBLIGACION Goldman Sachs 4,00 2049-08-12	USD	305 011,61	134 409,26	314 247,05	9 235,44	US38144G8042
RENTA FIJA Softb 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	3 496,75	171 196,89	1 990,41	XS2361252971
BONO VEDANTA RESOURCES 8,00 2023-04-23	USD	171 649,73	2 944,61	171 805,51	155,78	USG9T27HAB07
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	244 667,41	1 135,15	247 399,83	2 732,42	XS1692045864
BONO AGGREGATE HOLDINGS S 6,88 2025-11-09	EUR	41 519,25	1 684,82	47 799,77	6 280,52	DE000A28ZT71
RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	175 498,00	16 752,83	173 688,49	(1 809,51)	PTCMGVOM0025
RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 8,00 2030-01-22	EUR	155 354,00	16 068,67	164 592,95	9 238,95	XS2106849727
OBLIGACION RENTA CORPORACION 6,25 2023-10-						
RENTA FIJA TeekayC 9,25 2022-11-15	EUR	293 250,00	5 474,95	297 213,34	3 963,34	XS1883986934
RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	173 995,79	75,56	182 252,06	8 256,27	US87900YAF07
RENTA FIJA Corestate Capital Ho 1,38 2022-11-28	EUR	122 969,56	341,27	130 841,04	7 871,48	NO0011032336
RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 6,05 2058-09-10	EUR	172 938,00	12 699,42	158 651,21	(14 286,79)	DE000A19SPK4
BONO AURELIUS EQUITY OPPO 4,25 2024-12-05	USD	14 837,25	1 737,50	(920,96)	(15 758,21)	USG6714UAA81
RENTA FIJA Traf 7,50 2049-07-31	EUR	148 617,00	538,15	147 854,06	(762,94)	NO0010861487
RENTA FIJA OEC Finance 0,00 2026-12-26	EUR	90 892,00	5 354,44	105 388,56	14 496,56	XS2033327854
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	USD	12 133,19	32 206,12	(27 008,25)	(39 141,44)	USG6714RAB36
RENTA FIJA Intralot 5,25 2024-09-15	EUR	66 983,00	11 095,75	90 536,83	23 553,83	XS2121408996
RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	40 331,00	63 222,31	26 187,94	(14 143,06)	XS1685702794
RENTA FIJA Petrolbras Intl 8,50 2025-09-24	EUR	586 629,00	7 745,59	615 096,00	28 467,00	XS2102912966
RENTA FIJA Grupo Bimbo SAB 5,95 2023-04-17	USD	83 232,13	3 098,93	96 148,82	12 916,69	NO0010893076
RENTA FIJA Western Digital 8,75 2024-05-25	USD	169 903,56	8 704,95	177 954,73	8 051,17	USP4949BAN49
RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	174 788,15	757,33	181 981,02	7 192,87	USG2763RAA44
RENTA FIJA Unicredit Italiano 3,88 2049-06-03	EUR	600 514,00	41 133,40	820 865,72	220 351,72	PTBCPFOM0043
RENTA FIJA ARYZTA AG 3,44 2049-04-28	CHF	362 640,00	5 858,18	377 498,86	14 858,86	XS2121441856
RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	146 722,08	(23 403,21)	200 093,16	53 371,08	CH0253592783
RENTA FIJA HSBC Finance Corp 6,38 2049-05-15	USD	619 335,00	(27 736,77)	657 527,29	38 192,29	XS1691468026
RENTA FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	386 308,72	(9 274,01)	442 697,82	56 389,10	US404280AT69
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	373 386,13	31 315,33	265 595,77	(107 790,36)	USP989MJBL47
RENTA FIJA Mitsubishi Bank 1,62 2050-12-15	EUR	395 138,19	16 538,44	499 191,62	104 053,43	XS2049810356
RENTA FIJA Petrolbras Intl 6,25 2026-12-14	GBP	498 231,02	4 621,46	413 354,54	(84 876,48)	XS0413650218
RENTA FIJA BBVA 6,13 2027-11-16	USD	211 933,05	10 652,88	248 041,09	36 108,04	XS0718502007
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 413 499,96	406 066,57	7 932 706,18	519 206,22	

High Rate, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 5,38 2028-01-18	EUR	160 959,00	12 514,83	154 365,03	(6 593,97)	XS1752894292
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		160 959,00	12 514,83	154 365,03	(6 593,97)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Pfizer Inc	USD	186 518,92	-	311 609,50	125 090,58	US7170811035
ACCIONES Cars.com Inc	USD	63 271,35	-	84 907,65	21 636,30	US14575E1055
ACCIONES Graftech Int Ltd	USD	443 995,71	-	457 801,23	13 805,52	US3843135084
ACCIONES Elis SA	EUR	405 110,36	-	418 550,00	13 439,64	FR0012435121
ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	70 627,17	-	109 405,97	38 778,80	BMG6955J1036
ACCIONES Argus Group Hold LTD	USD	460 171,40	-	459 102,90	(1 068,50)	BMG0464M1038
ACCIONES Bioceres Crop Soluti	USD	99 218,04	-	222 732,98	123 514,94	KYG1117K1141
ACCIONES Gemfields Group Ltd	ZAR	183 355,89	-	359 302,43	175 946,54	GG00BG0KTL52
ACCIONES Sonans Holdings AS	NOK	112 197,31	-	95 747,23	(16 450,08)	NO0010927288
ACCIONES Viatrius Inc	USD	594 766,54	-	511 688,65	(83 077,89)	US92556V1061
ACCIONES Argus Group Hold Ltd	USD	656 900,04	-	260 063,32	603 163,28	BMG0464M1038
ACCIONES Utilico Emerg Market	GBP	725 983,26	-	756 618,26	30 635,00	GB00BD45S967
ACCIONES Clover Health Inv	USD	514 434,45	-	317 361,48	(197 072,97)	US18914F1030
ACCIONES China Railway Constr	HKD	228 940,24	-	202 163,20	(26 777,04)	CNE100000981
ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	272 326,66	-	258 635,00	(13 691,66)	DE000ENER6Y0
ACCIONES Conagra Foods	USD	340 575,93	-	360 422,16	19 846,23	US2058871029
ACCIONES Airbnb Inc	USD	259 671,62	-	292 858,40	33 186,78	US0090661010
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	296 308,90	-	301 576,36	5 267,46	GB00B24CGK77
ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	216 393,06	-	289 818,82	73 425,76	US17275R1023
ACCIONES Carrefour	EUR	246 978,07	-	273 785,00	26 806,93	FR0000120172
ACCIONES Amgen Inc.	USD	282 371,09	-	316 580,47	34 209,38	US0311621009
ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	396 175,88	-	399 530,34	3 354,46	US19260Q1076
ACCIONES Wynn Resorts Ltd	USD	172 811,99	-	172 024,63	(787,36)	US9831341071
ACCIONES Orange SA	EUR	319 869,98	-	317 688,75	(2 181,23)	FR0000133308
ACCIONES Olam International	SGD	130 226,39	-	171 737,00	41 510,61	SG1Q75923504
ACCIONES Leroy Seafood Group	NOK	384 026,56	-	412 670,55	28 643,99	NO0003096208
ACCIONES ETF Physical Gold	USD	1 654 320,91	-	1 699 769,13	45 448,22	JE00B1VS3770
ACCIONES Verallia	EUR	235 281,95	-	278 640,00	43 358,05	FR0013447729
ACCIONES Swatch Group AG-B	CHF	200 728,58	-	215 107,65	14 379,07	CH0012255151
ACCIONES MIX Telematics Ltd	USD	87 961,45	-	96 721,03	8 759,58	US60688N1028
ACCIONES KDDI CORP	JPY	287 230,47	-	309 433,96	22 203,49	JP3496400007
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 528 750,17		- 11 734 054,05	1 205 303,88	
Acciones y participaciones Directiva						



CLASE 8.^a



008582946

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES Ashmore EM Mkts Act	USD	1 143 232,03	-	1 135 601,77	(7 630,26)	LU1485462318
PARTICIPACIONES Fidelity FDS China F	EUR	1 602 005,00	-	1 510 500,00	(91 505,00)	LU0936575868
PARTICIPACIONES Activa Global Defens	EUR	225 005,00	-	224 179,12	(825,88)	LU0829544732
PARTICIPACIONES Pictet-S	EUR	386 501,38	-	573 169,40	186 668,02	LU0328682074
PARTICIPACIONES Fidelity Sus Wtr	EUR	380 000,00	-	499 701,56	119 701,56	LU1892830081
PARTICIPACIONES Fidelity Ftur Cnct-Y	EUR	380 000,00	-	462 850,20	82 850,20	LU1881514779
PARTICIPACIONES GS Glb Core Iesnapa	EUR	564 507,39	-	1 336 393,75	771 886,36	LU0280841296
PARTICIPACIONES UTI Indian Dyn Eqty	EUR	750 000,00	-	1 301 799,85	551 799,85	IE00BYPC7T68
PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	1 150 004,98	-	1 240 085,27	90 080,29	LU0345362361
PARTICIPACIONES PICTET GLOB MEGA	EUR	591 528,84	-	1 364 211,87	772 683,03	LU0386875149
PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	780 005,00	-	787 887,20	7 882,20	LU0592589740
PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	1 191 249,99	-	1 254 594,51	63 344,52	LU1626216888
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 144 039,61	-	11 690 974,50	2 546 934,89	
TOTAL Cartera Exterior		27 324 354,84	419 463,53	31 587 662,86	4 263 308,02	



CLASE 8.^a



008582947

High Rate, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	12 056 217,02	12 159 658,09	14/03/2022
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	891 039,97	876 581,11	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		12 947 256,99	13 036 239,20	
Futuros vendidos				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	1 193 640,00	1 243 375,00	18/03/2022
FUTURO S&P500 50	USD	3 993 403,69	4 185 136,32	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		5 187 043,69	5 428 511,32	
Compra de opciones "put"				
OPCION 1000 2022-02-18	USD	4 080 169,90	39 055,63	18/02/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		4 080 169,90	39 055,63	
TOTALES		22 214 470,58	18 503 806,15	



CLASE 8.^a



008582948



CLASE 8.^a



008582949

High Rate, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

High Rate FI es un fondo de inversión con vocación internacional y multiactivo, con una gestión activa de la distribución de activos, la selección de valores y la exposición a divisas. La política de inversión del fondo es flexible e invierte en fondos de otras gestoras con el objetivo de complementar las capacidades de Intermoney Gestión en aquellos mercados de nicho en los que no contamos con la profundidad necesaria.

En 2022 el fondo ha tenido una exposición neta a renta variable de en torno al 40%, tanto a través de cartera directa como de fondos de otras gestoras. En cuanto a la renta fija, la gestión se ha basado en un posicionamiento muy activo. A cierre del año el fondo mantenía un 31,5% invertido en 69 valores de renta fija de varios sectores denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos.

El riesgo divisa del apartado de renta fija se ha neutralizado a través de coberturas con futuros sobre el cambio de divisas.

En el año 2022 el fondo ha tenido una rentabilidad acumulada del -4,54%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del -5,56%, el Eurostoxx 50 un -11,74% y la letra del tesoro del -1,27%.

Así mismo, la volatilidad del fondo durante el 2022 ha sido del 7,3% frente al 19,33% del Ibex 35, 23,2% del Eurostoxx 50 y 0,78% de la letra del tesoro español a un año.

El fondo ha acabado el año 2022 con un patrimonio de 62 millones de euros, frente a los 46 millones de euros de cierre del 2021.

Las principales bolsas mundiales cerraron el año 2022 con caídas derivadas de la incertidumbre de la guerra de Ucrania, las alzas en las tasas de inflación y la celeridad en las subidas de tipos por parte de los bancos centrales. Hay que considerar que también se contó con un menor carácter expansivo de las políticas fiscales a medida que se fueron retirando los estímulos. Los graves problemas con las cadenas de suministros, las distorsiones del mercado de trabajo en Estados Unidos y el repunte de los precios energéticos han supuesto riesgos que han afectado al mercado.



CLASE 8.^a



008582950

High Rate, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Especialmente sensibles han sido los valores americanos, principalmente las firmas de perfil tecnológico que se han mostrado especialmente sensibles a las subidas de tipos de interés porque buena parte de su valoración actual tiene que ver con las previsiones de ingresos futuros. Entre 2019 y diciembre del 2021 el Nasdaq Composite se revalorizó un 137%, para corregir en 2022 un 31%. Un frenazo que se replica en las grandes tecnológicas: Amazon cedía casi un 50%, Alphabet un 40% y Microsoft casi un 30%. Pero por encima de todas se situaba Meta –Facebook– que se hundía casi un 65% lastrada por la apuesta por el metaverso y los cambios de hábitos de consumo postpandemia.

En Europa, el Stoxx 600 europeo se dejaba un -12,9%. A nivel europeo destacaba la resistencia del Ibex 35 español que se dejaba un -3,95% en parte por el efecto positivo derivado de las menores restricciones y la recuperación del sector turismo. Por otro lado, debíamos destacar el comportamiento del sector financiero y el energético. El sector bancario lo ha hecho bien tras dos años complicados, destacando por ejemplo el comportamiento de algunos bancos españoles que han subido más de un 50% en 2022. Por su parte, el sector energético se ha beneficiado de los niveles del dólar y precios del petróleo destacando valores como Repsol que se han revalorizado casi un 50% en el pasado año.

En cuanto a la renta fija, ésta tuvo un año de alzas de los tipos de referencia. Junto con el aumento de las expectativas de inflación y la retirada de los estímulos, las subidas de tipos por parte de los bancos centrales aceleraron las yields llegando, en el caso de Italia, a verse niveles casi del 4,80% en el bono a 10 años; mientras que en EEUU el T-Note a 10 años llegaba a rendir en el 4,24%.

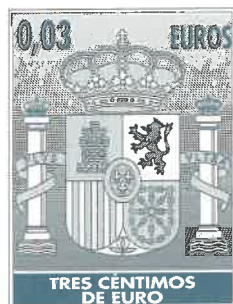
Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado al cumplimiento de su política de inversión. Por su parte, la Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones realizadas por el Fondo no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.^a



008582951

High Rate, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Gastos de I+D

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

Información sobre normativa ESG (Sostenibilidad)

El Fondo, al no promover características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas, con sus inversiones y no tener como objetivo inversiones sostenibles, no está sujeto a las obligaciones de transparencia al respecto y, por tanto, no tiene que publicar ningún anexo sobre información sobre sostenibilidad.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



008583252

High Rate, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 10 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 de High Rate, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008582880 al 008582912 Del 008582913 al 008582915
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 008582916 al 008582948 Del 008582949 al 008582951

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero