

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja High Yield, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 de Ibercaja High Yield, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja High Yield, F.I., a 31 de diciembre de 2014, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja High Yield, F.I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Raúl Ara Navarro

20 de abril de 2015



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 08/15/00694
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M1161091

IBERCAJA HIGH YIELD, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



CLASE 8.^a



OM1161092

Ibercaja High Yield, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	87 456 552,26	49 512 089,64
Deudores	30 534,18	3 661,91
Cartera de inversiones financieras	77 786 619,36	47 175 451,84
Cartera interior	490 472,63	347 791,91
Valores representativos de deuda	490 472,63	347 791,91
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	75 947 867,10	45 475 092,53
Valores representativos de deuda	68 542 022,10	42 844 061,03
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	7 405 845,00	2 631 031,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 348 148,96	1 102 405,48
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	130,67	250 161,92
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 639 398,72	2 332 975,89
TOTAL ACTIVO	87 456 552,26	49 512 089,64



0M1161093

CLASE 8.^a**Ibercaja High Yield, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	87 305 503,66	49 421 431,63
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	87 305 503,66	49 421 431,63
Capital	-	-
Partícipes	86 780 222,00	47 105 646,16
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	525 281,66	2 315 785,47
(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	151 048,60	90 658,01
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	151 048,60	90 658,01
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	87 456 552,26	49 512 089,64
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	67 417 768,30	42 709 590,18
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	67 417 768,30	42 709 590,18
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	67 417 768,30	42 709 590,18



CLASE 8.^a



0M1161094

Ibercaja High Yield, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 445 410,18)	(1 018 552,05)
Comisión de gestión	(1 301 317,43)	(915 578,79)
Comisión de depositario	(136 776,99)	(96 576,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 315,76)	(6 396,62)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 445 410,18)	(1 018 552,05)
Ingresos financieros	3 696 039,52	3 397 940,33
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(982 275,34)	313 900,54
Por operaciones de la cartera interior	(2 677,37)	7 540,22
Por operaciones de la cartera exterior	(862 459,88)	305 418,48
Por operaciones con derivados	(117 138,09)	941,84
Otros	-	-
Diferencias de cambio	46 519,35	(5 881,79)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(784 285,81)	(348 229,79)
Deterioros	(695 111,54)	(19 245,48)
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 424,60)	2 693,35
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(85 749,67)	(331 677,66)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1 975 997,72	3 357 729,29
Resultado antes de impuestos	530 587,54	2 339 177,24
Impuesto sobre beneficios	(5 305,88)	(23 391,77)
RESULTADO DEL EJERCICIO	525 281,66	2 315 785,47

Ibercaja High Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	525 281,66
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	
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	525 281,66

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	47 105 646,16	-	-	2 315 785,47	49 421 431,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	47 105 646,16	-	-	2 315 785,47	49 421 431,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	525 281,66	525 281,66
Aplicación del resultado del ejercicio	2 315 785,47	-	-	(2 315 785,47)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	55 334 748,36	-	-	-	55 334 748,36
Reembolsos	(17 975 957,99)	-	-	-	(17 975 957,99)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	86 780 222,00	-	-	525 281,66	87 305 503,66



CLASE 8.ª



0M1161095

Ibercaja High Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	2 315 785,47
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 315 785,47
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 315 785,47

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	40 973 105,78	-	-	11 095 473,56	52 068 579,34
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	40 973 105,78	-	-	11 095 473,56	52 068 579,34
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 315 785,47	2 315 785,47
Aplicación del resultado del ejercicio	11 095 473,56	-	-	(11 095 473,56)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	15 767 598,97	-	-	-	15 767 598,97
Reembolsos	(20 730 532,15)	-	-	-	(20 730 532,15)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	47 105 646,16	-	-	2 315 785,47	49 421 431,63



CLASE 8.^a



OM1161096



CLASE 8.^a



OM1161097

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja High Yield, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 27 de abril de 2000. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

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 12 de junio de 2000 con el número 2.140, 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.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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, 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



OM1161098

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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.

Cuando 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, 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 pignorarse 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 3% 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.

Con fecha 30 de diciembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.



CLASE 8.^a



0M1161099

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

Las características de las participaciones de la Clase A, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- 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 2014 y 2013, la comisión de gestión ha sido del 1,90%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

Las características de las participaciones de la Clase B, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 1,92% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 1,895%. Durante el ejercicio 2013 la comisión de gestión ha sido del 1,92%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013, la comisión de depositaria, ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.



CLASE 8.^a
ESTADOS UNIDOS



0M1161100

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

- Se establece un importe mínimo de suscripción de participes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

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 participes 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



OM1161101

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.



CLASE 8.^a



0M1161102

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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 2014 y 2013.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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.

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.



CLASE 8.ª



0M1161103

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a
GENERAL



OM1161104

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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.

- 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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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 de "Tesorería".

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

- 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.



CLASE 8.^a



0M1161105

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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

f) Compra-venta de valores a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.



CLASE 8.^a



0M1161106

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

g) Compra-venta de valores y divisas al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

Al 31 de diciembre de 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2013.

h) 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 de "Diferencias de cambio".



CLASE 8.^a



OM1161107

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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.

i) 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

j) Suscripciones y reembolsos

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

k) 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.



CLASE 8.ª



0M1161108

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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 de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas deudoras	<u>30 534,18</u>	<u>3 661,91</u>
	<u>30 534,18</u>	<u>3 661,91</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 30 534,18 y 3.661,91 euros, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Otros	<u>151 048,60</u>	<u>90 658,01</u>
	<u>151 048,60</u>	<u>90 658,01</u>

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



CLASE 8.^a



OM1161109

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	490 472,63	347 791,91
Valores representativos de deuda	490 472,63	347 791,91
Cartera exterior	75 947 867,10	45 475 092,53
Valores representativos de deuda	68 542 022,10	42 844 061,03
Instituciones de Inversión Colectiva	7 405 845,00	2 631 031,50
Intereses de la cartera de inversión	1 348 148,96	1 102 405,48
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	130,67	250 161,92
	77 786 619,36	47 175 451,84

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas en el Depositario	8 614 370,60	2 310 583,38
Otras cuentas de tesorería	1 025 028,12	22 392,51
	9 639 398,72	2 332 975,89



CLASE 8.^a



0M1161110

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014, y entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,05% y el 0,25% durante el 2014 y entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.

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 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>64 189 954,72</u>	<u>49 407 559,79</u>
Número de participaciones emitidas	<u>9 143 339,80</u>	<u>7 155 296,65</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,02</u>	<u>6,91</u>
Número de partícipes	<u>2 521</u>	<u>2 137</u>



CLASE 8.^a



0M1161111

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

Clase B	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>23 115 548,94</u>	<u>13 871,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 294 086,32</u>	<u>2 009,46</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,02</u>	<u>6,90</u>
Número de partícipes	<u>4 978</u>	<u>12</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Otros	<u>67 417 768,30</u>	<u>42 709 590,18</u>
	<u>67 417 768,30</u>	<u>42 709 590,18</u>



CLASE 8.^a



0M1161112

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

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.

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. 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.



CLASE 8.ª



0M1161113

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

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 temas 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 2014 y 2013, asciende a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a
CAPITAL FIJO

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKIA SA 4,00 2024-05-22	EUR	493 150,00	12 389,05	490 472,63	(2 677,37)	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		493 150,00	12 389,05	490 472,63	(2 677,37)	
TOTAL Cartera Interior						



OM1161114

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUB PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	501 687,50	24 262,92	620 251,81	118 564,31	PTOTEQOE0015
BONO REPUB PORTUGAL 4,80 2020-06-15	EUR	522 212,50	10 364,71	583 395,22	61 182,72	PTOTEQOE0029
BONO REPUBLICA CROACIA 3,88 2022-05-30	EUR	199 035,00	4 608,32	205 587,98	6 552,98	XS1028953989
TOTALES Deuda pública		1 222 935,00	39 235,95	1 409 235,01	186 300,01	
Renta fija privada cotizada						
BONO AREVA SA 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	12 382,80	483 532,85	(1 232,15)	FR0011791391
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	508 765,00	9 924,68	508 252,14	(512,86)	XS1046851025
PAGARE ACCIONA S.A. 2,42 2015-06-19	EUR	195 291,65	2 495,41	195 967,53	675,88	XS1081135375
BONO THREEAB OPTIQUE 5,63 2019-04-15	EUR	962 940,00	14 987,25	899 616,50	(63 323,50)	XS1028956909
BONO SNAI SPA 7,63 2018-06-15	EUR	535 187,50	(3 047,86)	509 511,40	(25 676,10)	XS0982712449
BONO RHINO BONDCO 5,58 2019-12-15	EUR	302 718,00	485,07	295 432,20	(7 285,80)	XS0986071453
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	14 911,12	613 284,40	15 402,40	XS1069508494
BONO WIND ACQUISITION 7,00 2021-04-23	EUR	526 135,00	4 668,52	493 352,87	(32 782,13)	XS1055940206
BONO METROPOLITANO 5,75 2019-02-04	EUR	1 108 745,00	36 743,07	1 149 843,23	41 098,23	PTMTLDM00005
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2019-04-15	EUR	447 644,25	8 693,16	466 605,22	18 960,97	XS1057345651
BONO CEGEDIM SA 6,75 2020-04-01	EUR	529 995,00	5 312,13	550 269,12	20 274,12	XS0906984272
BONO PIAGGIO 4,63 2021-04-30	EUR	506 292,00	3 384,17	515 162,50	8 870,50	XS1061086846
BONO MARCOLIN SPA 8,50 2019-11-15	EUR	1 026 637,50	8 076,91	1 022 888,09	(3 749,41)	XS0991759076
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	203 798,00	7 008,10	214 324,71	10 526,71	XS1048568452
BONO GEO DEBT FINANCE 7,50 2018-08-01	EUR	529 490,00	12 332,09	423 928,74	(105 561,26)	XS0879569464
BONO GRUPO ANTOLIN DUTCH 4,75 2021-04-01	EUR	717 342,50	6 727,74	731 497,90	14 155,40	XS1046537665
BONO GRP ISOLUX CORSAN 6,63 2021-04-15	EUR	701 076,50	9 779,87	610 351,59	(90 724,91)	XS1046702293
BONO INEOS GROUP 5,75 2019-02-15	EUR	515 172,50	8 392,67	486 188,58	(28 983,92)	XS0982710740
BONO VENETO BANCA 4,00 2017-01-20	EUR	507 005,00	16 926,80	511 147,31	4 142,31	XS1016053537
BONO THYSSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	249 811,25	1 416,09	263 822,99	14 011,74	DE000A1R0410
BONO BULGARIAN ENERGY 4,25 2018-11-07	EUR	986 124,50	6 593,41	975 509,26	(10 615,24)	XS0989152573
BONO LECTA 8,88 2019-05-15	EUR	494 687,50	6 245,97	525 223,40	30 535,90	XS0780068036
BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,38 2017-02-27	EUR	601 875,00	16 466,23	609 415,96	7 540,96	PTBITIOM0057
PAGARE ACCIONA S.A. 2,89 2015-02-13	EUR	388 878,05	9 749,53	389 667,56	789,51	XS1035006995
PAGARE ACS 2,88 2015-01-23	EUR	388 826,19	10 458,37	389 414,48	588,29	XS1023684019
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	516 060,00	3 326,08	549 268,61	33 208,61	XS1020952435
BONO SCHAEFFLER FINANCE 2,75 2019-05-15	EUR	1 009 310,00	3 384,97	1 004 212,53	(5 097,47)	XS1067862919
BONO ALDESA FINANCIA 7,25 2021-04-01	EUR	970 635,00	32 849,54	858 294,63	(112 340,37)	XS1028959754
BONO MANUTENCOOP FACILITY 8,50 2020-08-01	EUR	519 637,50	16 742,50	419 560,28	(100 077,22)	XS0808635352



OM1161115

CLASE 8.^a

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO UNITYMEDIA HESSEN 4,00 2025-01-15	EUR	1 006 620,00	1 498,39	1 021 531,05	14 911,05	XS1150437579
BONO UNILABS SUBHOLDING 8,50 2018-07-15	EUR	508 615,00	19 399,26	509 959,91	1 344,91	XS0943769470
BONO BULGARIAN TELECOM CO 6,63 2018-11-15	EUR	507 860,00	3 970,31	500 800,31	(7 059,69)	XS0994993037
BONO LGE HOLDCO VI 7,13 2024-05-15	EUR	402 703,91	3 020,82	443 460,35	40 756,44	XS1028411152
BONO CELANESE US HOLDINGS 3,25 2019-10-15	EUR	1 022 270,00	8 031,39	1 037 010,28	14 740,28	XS1110862148
PAGARE ACS 1,63 2015-10-02	EUR	295 234,40	1 128,38	295 406,27	171,87	XS1119992870
PAGARE ACCIONA S.A. 2,06 2015-10-02	EUR	97 989,61	487,77	98 089,45	99,84	XS1118488664
BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	572 585,00	20 448,87	582 509,99	9 924,99	XS0356705219
BONO SALINI COSTRUTTORI 6,13 2018-08-01	EUR	1 074 050,00	20 974,68	1 073 777,17	(272,83)	XS0956262892
BONO ZOBEBE HOLDING 7,88 2018-02-01	EUR	729 967,00	20 955,08	716 046,04	(13 920,96)	XS0882293557
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	495 487,50	3 930,01	508 535,20	13 047,70	XS1114452060
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	496 157,50	3 837,89	507 456,84	11 299,34	XS1111324700
BONO HYPO ALPE-ADRIA 4,38 2017-01-24	EUR	974 285,00	45 915,86	696 767,43	(277 517,57)	XS0281875483
BONO BORMOLI ROCCO HOLDIN 10,00 2018-08-01	EUR	532 500,00	18 435,36	484 384,08	(48 115,92)	XS0615235966
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964 685,00	6 087,78	835 737,16	(128 947,84)	XS1082459568
BONO TEREOS FINANCE G 4,25 2020-03-04	EUR	502 587,50	17 466,84	509 382,85	6 795,35	FR0011439900
BONO BANCO POPOLARE 3,50 2019-03-14	EUR	1 056 956,25	28 879,01	1 097 119,99	40 163,74	XS1044894944
BONO IVS F SPA 7,13 2020-04-01	EUR	854 652,00	10 910,84	822 036,83	(32 615,17)	XS0911441409
BONO VIRGIN MEDIA SECURED 6,00 2021-04-15	EUR	641 918,78	7 521,09	681 745,54	39 826,76	XS0889937305
BONO WIND ACQUISITION 4,00 2020-07-15	GBP	981 077,50	20 134,65	984 729,24	3 651,74	XS1082636876
BONO BOMBARDIER INC 6,13 2021-05-15	EUR	1 074 880,00	4 023,74	1 136 357,51	61 477,51	XS0552915943
BONO NUMERICABLE GROUP 5,38 2022-05-15	EUR	1 031 040,00	18 887,58	1 038 408,67	7 368,67	XS1028956222
BONO UNITED GROUP BV 7,88 2020-11-15	EUR	536 377,50	2 900,74	536 203,63	(173,87)	XS0992294388
BONO CMC RAVENNA 7,50 2021-08-01	EUR	401 140,00	13 544,02	359 203,98	(41 936,02)	XS1088811432
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	395 000,00	5 865,43	395 031,61	31,61	PTGALJOE0008
BONO IGLO FOODS BONDCO 4,58 2020-06-15	EUR	200 543,00	413,83	193 811,46	(6 731,54)	XS1084586822
BONO REN- REDES 4,75 2020-10-16	EUR	125 841,25	1 081,91	143 220,64	17 379,39	XS0982774399
BONO PORTAVENTURA 7,25 2020-12-01	EUR	520 440,00	2 199,41	518 955,73	(1 484,27)	XS0982712365
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	480 877,50	9 858,06	522 893,81	42 016,31	XS0555929263
BONO CONVATEC HEALTHCARE 7,38 2017-12-15	EUR	520 685,00	(8 657,02)	531 035,98	10 350,98	XS0568042260
BONO CMA CGM 8,88 2019-04-15	EUR	933 015,00	42 867,60	1 026 186,98	93 171,98	XS0618662562
BONO BARRY CALLEBAUT 6,00 2017-07-13	EUR	1 115 370,00	23 060,45	1 116 034,14	664,14	BE0933072291
BONO SAPPY PAPIER HOLDING 6,63 2018-04-15	EUR	503 667,50	5 223,91	524 177,13	20 509,63	XS0615932331
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	248 065,50	13 584,42	279 323,37	31 257,87	XS0604641034
BONO ARDAGH GLASS FINAN 8,75 2020-02-01	EUR	526 406,25	8 855,13	527 507,51	1 101,26	XS0480219640
BONO BOARDRIDERS SA 8,88 2017-12-15	EUR	543 125,00	(19 968,94)	481 522,90	(61 602,10)	XS0565384707



CLASE 8.^a



OM1161116

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO UPCB FINANCE II 6,38 2020-07-01	EUR	497 143,00	16 806,89	525 717,07	28 574,07	XS0583151682
BONO CIRSA FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	1 029 497,50	(2 197,87)	1 043 830,37	14 332,87	XS0506591519
BONO OTE PLC 7,25 2015-02-12	EUR	183 255,34	17 666,89	184 549,67	1 294,33	XS0346402463
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	1 037 207,61	24 134,19	1 059 364,14	22 156,53	XS0577452823
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	661 486,88	(372,52)	644 381,63	(17 105,25)	XS1000393899
BONO RBS PLC 4,63 2021-09-22	EUR	448 821,85	2 895,58	517 057,54	68 235,69	XS0201065496
BONO ALBA GROUP 8,00 2018-05-15	EUR	413 702,00	(2 059,84)	351 559,84	(62 142,16)	DE000A1KQ177
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	495 026,50	21 993,35	535 137,06	40 110,56	FR0010465427
BONO ABENGOA 9,65 2015-02-25	EUR	105 918,00	(4 466,83)	105 564,10	(353,90)	XS0469316458
BONO PICARD BONDCO 9,00 2018-10-01	EUR	327 585,44	(2 213,83)	332 967,62	5 382,18	XS0544395808
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	684 353,95	37 855,05	734 297,11	49 943,16	XS0503453275
BONO ABENGOA 8,52 2016-03-31	EUR	982 670,25	14 149,73	956 953,11	(5 717,14)	XS0498817542
BONO ALFA MTN ISSUANCE 8,00 2015-03-18	USD	304 231,84	(795,51)	338 951,13	34 719,29	XS0494933806
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	474 683,75	28 312,54	507 265,31	32 581,56	XS0285176458
BONO RENAULT SA 5,63 2017-03-22	EUR	99 893,02	4 412,81	110 059,90	10 166,88	FR0010871541
BONO KERLING PLC 10,63 2017-02-01	EUR	426 040,22	2 243,68	422 012,60	(4 027,62)	XS0480857415
BONO HEIDELBERGCEMENT 6,50 2015-08-03	EUR	50 934,62	512,49	52 544,59	1 609,97	XS0478802548
BONO GAZ CAPITAL SA 8,13 2015-02-04	EUR	518 550,00	20 473,38	516 263,57	(2 286,43)	XS0442330295
BONO TNK-BP FINANCE 7,88 2018-03-13	USD	88 545,27	8 056,74	109 624,85	21 079,58	XS0324963932
BONO LAFARGE 6,63 2018-11-29	EUR	492 935,00	8 099,47	579 682,14	86 747,14	XS0562783034
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	750 540,50	18 918,97	765 593,71	15 053,21	XS0843939918
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	559 933,40	6 128,78	561 603,69	1 670,29	DE000A1R08U3
BONO RENAULT S.A 3,63 2018-09-19	EUR	499 625,00	5 126,10	544 076,13	44 451,13	FR00115668963
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	989 769,32	35 610,05	1 063 229,37	73 460,05	FR0011439975
BONO TELEMAR NORTE 5,13 2017-12-15	EUR	511 662,50	(2 252,30)	522 998,09	11 335,59	XS0569301327
BONO INTRALOT 9,75 2018-08-15	EUR	340 687,50	4 477,07	316 891,18	(23 796,32)	XS0947176631
BONO ALTICE FINANCING SA 6,50 2022-01-15	EUR	1 041 167,00	26 128,08	1 030 923,59	(10 243,41)	XS1003905152
BONO AG SPRING FINANCE 7,50 2018-06-01	EUR	735 088,75	7 781,34	702 676,16	(32 412,59)	XS0936772341
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	405 468,75	10 005,40	427 827,34	22 358,59	XS0893201433
BONO GESTAMP FUND LUX SA 5,88 2020-05-31	EUR	101 773,00	153,59	106 740,99	4 967,99	XS0925126491
BONO LOXAM SAS 7,38 2020-01-24	EUR	260 425,00	(174,92)	258 748,29	(1 676,71)	XS0876763748
BONO ECO - BAT FINANCE 7,75 2017-02-15	EUR	515 955,00	7 852,53	478 868,72	(37 086,28)	XS0754797438
BONO FIAT CHRYSLER FINAN 6,63 2018-03-15	EUR	303 486,00	14 594,63	334 366,42	30 880,42	XS0906420574
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 8,75 2018-03-15	EUR	516 627,50	4 971,80	533 596,04	16 968,54	XS0606094208
BONO REFRESCO GROUP 7,38 2018-05-15	EUR	493 490,00	6 896,20	526 115,67	32 625,67	XS0626347743
BONO PAGESTAUNES FINAN 8,88 2018-06-01	EUR	1 463 702,50	23 806,29	1 419 470,17	(44 232,33)	XS0626691447



OM1161117

CLASE 8.ª

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SMURFIT KAPPA 3,58 2020-10-15	EUR	99 737,50	832,81	105 955,34	6 217,84	XS0832432446
BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	149 875,50	1 989,44	164 268,77	14 393,27	FR0011321447
BONO WENDEL 5,88 2019-09-17	EUR	101 019,00	1 360,76	121 316,81	20 297,81	FR0011321256
BONO LECTA 5,58 2018-05-15	EUR	489 375,00	5 098,22	484 560,56	(4 814,44)	XS0780141999
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	302 402,81	18 307,63	359 291,09	56 888,28	XS0411735482
BONO FAURECIA 8,75 2019-06-15	EUR	729 448,00	(4 136,89)	771 414,47	41 966,47	XS0778917814
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	300 646,50	12 781,12	334 245,98	33 599,48	XS0765621569
BONO FIAT CHRYSLER FINANCI 7,00 2017-03-23	EUR	1 194 282,00	44 523,97	1 273 668,10	79 386,10	XS0764640149
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	297 253,50	7 472,05	312 882,35	15 628,85	XS0760705631
BONO CEMEX ESPAÑA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	1 175 000,00	43 620,83	1 385 383,34	210 383,34	XS0752095686
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	(266,05)	106 336,83	5 009,33	XS0629656496
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	949 572,12	79 498,57	954 947,25	5 375,13	XS0214446188
BONO ENCE 7,25 2020-02-15	EUR	1 033 620,00	23 679,79	1 053 987,71	20 367,71	XS0879841251
TOTALES Renta fija privada cotizada		65 622 846,03	1 292 483,19	66 051 675,12	428 829,09	
Emissiones avaladas						
BONO CP COMBOIOS PORTUGAL 4,17 2019-10-16	EUR	1 043 435,00	4 040,77	1 081 111,97	37 676,97	PTCFPAOM0002
TOTALES Emissiones avaladas		1 043 435,00	4 040,77	1 081 111,97	37 676,97	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	3 596 961,28	-	3 729 390,00	132 428,72	LU0290359032
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	3 675 993,22	-	3 676 455,00	461,78	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		7 272 954,50	-	7 405 845,00	132 890,50	
TOTAL Cartera Exterior		75 162 170,53	1 335 759,91	75 947 867,10	785 696,57	



CLASE 8.^a



OM1161118

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM1161119

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BONO HELLAS TELECOM III 2013-10-15	EUR	107 467,83	-	30,67	(107 437,16)	XS0231415588
BONO IIB LUXEMBOURG 2011-07-06	EUR	106 219,44	-	100,00	(106 119,44)	XS0309114311
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		213 687,27	-	130,67	(213 556,60)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		213 687,27	-	130,67	(213 556,60)	

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKIA SA 0 40 2014-04-23	EUR	344.367,31	50.859,22	347.791,91	3.424,60	ES0214977151
TOTALES Renta fija privada cotizada		344.367,31	50.859,22	347.791,91	3.424,60	
TOTAL Cartera Interior		344.367,31	50.859,22	347.791,91	3.424,60	



CLASE 8.^a



OM1161120

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO HUNGRIA 6,75 2014-07-28	EUR	102 129,74	985,14	105 252,79	3 123,05	XS0441511200
BONO REPUB PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	501 687,50	17 626,57	481 502,20	(20 185,30)	PTOTEQOE0015
TOTALES Deuda pública		603 817,24	18 611,71	586 754,99	(17 062,25)	
Renta fija privada cotizada						
BONO CONVATEC HEALTHCARE 7,38 2017-12-15	EUR	520 685,00	(5 525,09)	537 311,55	16 626,55	XS0568042260
BONO FAURECIA 8,75 2019-06-15	EUR	729 448,00	(12,02)	807 767,10	78 319,10	XS0778917814
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	300 646,50	12 912,18	334 449,42	33 802,92	XS0765621569
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,00 2017-03-23	EUR	1 194 282,00	55 591,02	1 265 941,80	71 659,80	XS0764640149
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	297 253,50	7 190,58	329 645,82	32 392,32	XS0760705631
BONO CEMEX ESPAÑA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	1 175 000,00	34 754,81	1 410 643,11	235 643,11	XS0752095686
BONO STYROLUTION 7,63 2016-05-15	EUR	287 266,50	8 778,34	309 256,53	21 990,03	XS0628089426
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	(91,14)	110 214,42	8 886,92	XS0629656496
BONO ALBA GROUP 8,00 2018-05-15	EUR	413 702,00	(131,03)	414 479,03	777 03	DE000A1KO177
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	129 094,38	615,01	133 079,47	3 985,09	XS1000393899
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 8,75 2018-03-15	EUR	516 627,50	7 347,74	562 775,10	46 147,60	XS0606094208
BONO WENDEL 5,88 2019-09-17	EUR	101 019,00	1 494,83	112 263,24	11 244,24	FR0011321256
BONO ONTEX IV 9,00 2019-04-15	EUR	509 012,50	7 240,14	546 112,36	37 099,86	XS0611590885
BONO CMA CGM 8,88 2019-04-15	EUR	933 015,00	35 316,78	968 002,80	34 987,80	XS0618662562
BONO LEVI STRAUSS 7,75 2018-05-15	EUR	299 774,25	3 063,86	318 865,39	19 091,14	XS0520235218
BONO EC FINANCE PLC 9,75 2017-08-01	EUR	781 088,00	(1 614,88)	794 934,80	13 846,80	XS0521356567
BONO KION FINANCE SA 7,88 2018-04-15	EUR	793 377,50	15 429,38	844 551,62	51 174,12	XS0616432224
BONO SAPP PAPIER HOLDING 6,63 2018-04-15	EUR	503 667,50	5 760,16	533 890,88	30 223,38	XS0615932331
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	248 065,50	13 325,83	283 446,96	35 381,46	XS06064641034
BONO ARDAGH GLASS FINAN 8,75 2020-02-01	EUR	526 406,25	11 544,35	539 063,29	12 657,04	XS0480219640
BONO PAGESAUNES FINAN 8,88 2018-06-01	EUR	1 463 702,50	18 347,05	1 513 476,91	(332 225,59)	XS0626691447
BONO FIAT FINANCE & TRADE 6,63 2018-03-15	EUR	303 486,00	15 251,02	325 262,03	21 776,03	XS0906420574
BONO MARCOLIN SPA 8,50 2019-11-15	EUR	515 965,00	5 131,75	523 933,81	7 968,81	XS0991759076
BONO RENAULT S.A 3,63 2018-09-19	EUR	125 841,25	1 176,20	129 926,96	4 085,71	XS0982774399
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	499 625,00	5 065,89	514 823,84	15 198,84	FR0011568963
BONO TELEMAR NORTE 5,13 2017-12-15	EUR	527 552,50	28 574,96	562 115,76	34 563,26	FR0011439975
BONO AG SPRING FINANCE 7,50 2018-06-01	EUR	511 662,50	343,10	534 402,69	22 740,19	XS0569301327
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	241 071,25	2 401,09	260 485,58	19 414,33	XS0936772341
BONO GESTAMP FUND LUX SA 5,88 2020-05-31	EUR	405 468,75	16 104,54	407 928,20	2 459,45	XS0893201433
	EUR	101 773,00	378,99	106 110,59	4 337,59	XS0925126491



CLASE 8.^a



OM1161121

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	806 407,50	50 214,51	908 011,41	101 603,91	XS0411735482
BONO ECO - BAT FINANCE 7,75 2017-02-15	EUR	515 955,00	11 866,08	526 642,67	10 687,67	XS0754797438
BONO LECTA 5,72 2018-05-15	EUR	300 000,00	2 965,41	287 325,66	(12 674,34)	XS0780141999
PAGARE ACCIONA S.A. 3,37 2014-02-17	EUR	387 000,70	11 260,44	387 729,84	729,14	XS0893207042
BONO NARA CABLE FUN II 8,50 2020-03-01	EUR	301 848,00	8 195,54	350 006,63	48 158,63	XS0883726118
BONO ENCE 7,25 2020-02-15	EUR	497 500,00	13 767,21	551 389,04	53 889,04	XS0879841251
BONO REFRESCO GROUP 7,38 2018-05-15	EUR	493 490,00	5 835,07	535 441,80	41 951,80	XS0626347743
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	200 993,00	7 972,96	219 634,52	18 641,52	XS0843939918
BONO PEUGEOT SA 5,63 2017-07-11	EUR	283 045,50	11 863,26	316 097,03	33 051,53	FR0011233451
BONO SMURFIT KAPPA 3,73 2020-10-15	EUR	99 737,50	834,22	104 508,44	4 770,94	XS0832432446
BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	149 875,50	1 969,31	161 095,40	11 219,90	FR0011321447
BONO BOARDRIDERS SA 8,88 2017-12-15	EUR	543 125,00	(13 702,99)	552 301,95	9 176,95	XS0565384707
BONO LOXAM SAS 7,38 2020-01-24	EUR	260 425,00	3 624,89	270 310,98	9 885,98	XS0876763748
BONO LOTTOMATICA 5,38 2016-12-05	EUR	50 457,45	(60,24)	55 462,18	5 004,73	XS0471074822
BONO NORISKE SKOGSINDUSTR 7,00 2017-06-26	EUR	893 743,25	76 413,81	521 865,98	(371 877,27)	XS0307552355
BONO ABENGOA 8,52 2016-03-31	EUR	962 670,25	19 120,53	1 040 056,81	77 386,56	XS0498817542
BONO ALFA MTN ISSUANCE 8,00 2015-03-18	USD	304 231,84	1 083,93	316 388,73	12 156,89	XS0494933806
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	474 683,75	24 235,06	527 742,79	53 059,04	XS0285176458
BONO RENAULT S.A 5,63 2017-03-22	EUR	99 893,02	4 401,55	109 958,16	10 065,14	FR0010871541
BONO KERLING PLC 10,63 2017-02-01	EUR	426 040,22	6 801,55	436 878,73	10 838,51	XS0480857415
BONO ARDAGH GLASS FINAN 7,13 2017-06-15	EUR	282 750,00	8 859,57	301 481,05	18 731,05	XS0304675159
BONO HEIDELBERGCEMENT 6,50 2015-08-03	EUR	50 934,62	698,96	54 568,87	3 634,25	XS0478802548
BONO CENTRAL EUROPEAN MED 11,63 2016-09-15	EUR	322 432,50	(1 028,54)	312 233,91	(10 198,59)	XS0452168536
BONO PIAGGIO 7,00 2016-12-01	EUR	304 055,08	(405,93)	323 285,10	19 230,02	XS0471946367
BONO BIZ FIN PLC 8,38 2015-04-27	USD	379 176,85	5 638,34	349 064,51	(30 112,34)	XS0503737461
BONO PEERFONTE GLOBAL PTY 7,75 2014-04-30	EUR	352 175,00	48 589,49	359 573,18	7 398,18	XS0296654600
BONO VIRGIN MEDIA 8,90 2019-10-15	GBP	231 895,97	3 074,73	265 441,80	33 545,83	XS0464803765
BONO CAMPOFIO 8,25 2016-10-31	EUR	922 835,70	2 982,12	955 144,38	32 308,68	XS0461087958
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,63 2014-09-15	EUR	103 375,73	(637,75)	106 809,52	3 433,79	XS0451641285
BONO CAIXA GERAL DEPOS 5,13 2014-02-19	EUR	504 375,00	18 970,20	507 567,03	3 192,03	PTCG1LOM0007
BONO WIND ACQUISITION 11,75 2017-07-15	EUR	484 855,94	12 802,69	490 512,93	5 656,99	XS0438150160
BONO TNK-BP FINANCE 7,88 2018-03-13	USD	88 545,27	6 223,70	122 798,49	34 253,22	XS0324963932
BONO BOMBARDIER INC 7,25 2016-11-15	EUR	213 327,78	(5 040,30)	215 853,80	2 526,02	XS0273988393
BONO INEOS GROUP 7,88 2016-02-15	EUR	65 409,14	3 292,15	66 695,16	1 286,02	XS0242945367
BONO VIRGIN MEDIA SECURED 7,00 2018-01-15	GBP	113 429,66	836,35	124 719,45	11 289,79	XS0520493007
BONO P&R ICE CREAM 8,38 2017-11-15	EUR	821 826,40	75,38	863 299,62	41 473,22	XS0556268471



CLASE 8.ª



OM1161122

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	697 338,37	59 376,96	714 282,41	16 944,04	XS0214446188
BONO UPCB FINANCE II 6,38 2020-07-01	EUR	497 143,00	16 538,26	535 810,70	38 667,70	XS0583151682
BONO CIRSA FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	1 029 497,50	1 862,04	1 074 415,46	44 917,96	XS0506591519
BONO OTE PLC 7,25 2015-02-12	EUR	484 802,50	44 321,35	514 863,10	30 060,60	XS0346402463
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	1 037 207,61	30 517,77	1 073 565,56	36 357,95	XS0577452823
BONO NARA CABLE FUNDING 8,88 2018-12-01	EUR	684 940,70	9 711,11	756 543,40	71 602,70	XS0550774870
BONO CEGEDIM SA 6,94 2015-07-27	EUR	977 439,85	11 808,69	1 039 973,48	62 533,63	FR0010925172
BONO LAFARGE 6,63 2018-11-29	EUR	492 935,00	7 735,36	569 578,75	76 643,75	XS0562783034
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	684 353,95	35 450,49	737 604,67	53 250,72	XS0503453275
BONO RBS PLC 4,63 2021-09-22	EUR	448 821,85	3 801,24	504 851,88	56 030,03	XS02010665496
BONO SOLARWORLD AG 6,13 2017-01-21	EUR	547 925,40	32 642,72	204 600,35	(343 325,05)	XS0478864225
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	480 877,50	8 117,46	536 616,91	55 739,41	XS0555929263
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	495 026,50	21 274,73	551 048,18	56 021,68	FR0010465427
BONO ABENGOA 9,65 2015-02-25	EUR	105 918,00	(376,54)	109 038,81	3 120,81	XS0469316458
BONO PICARD BONDCO 9,00 2018-10-01	EUR	531 219,64	1 096,87	556 948,13	25 728,49	XS0544395808
BONO ALLIED IRISH BANK 5,63 2014-11-12	EUR	431 632,00	55 435,43	463 965,25	32 333,25	XS0465876349
BONO INAER AVIATION FIN 9,50 2017-08-01	EUR	1 018 409,60	32 466,21	1 065 425,43	47 015,83	XS0527885015
BONO ZIGGO BOND CO 8,00 2018-05-15	EUR	402 703,91	3 536,41	425 763,59	23 059,68	XS0505541044
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,40 2015-04-28	EUR	213 136,00	(1 261,35)	218 776,76	5 640,76	XS0503993627
BONO NEW WORLD RESOURCES 7,88 2018-05-01	EUR	882 639,92	44,00	657 670,06	(224 969,86)	XS0504814509
BONO WIND ACQUISITION 7,38 2018-02-15	EUR	669 931,85	(523,36)	694 904,55	24 972,70	XS0560905506
TOTALES Renta fija privada cotizada		41 163 329,90	1 032 934,55	42 257 306,04	1 093 976,14	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	2 575 133,07	-	2 631 031,50	55 898,43	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 575 133,07	-	2 631 031,50	55 898,43	
TOTAL Cartera Exterior		44 342 280,21	1 051 546,26	45 475 092,53	1 132 812,32	



CLASE 8.ª



0M1161123

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BONO HELLAS TELECOM III 2013-10-15	EUR	107 467,83	-	30,67	(107 437,16)	XS0231415588
BONO IIB LUXEMBOURG 2011-07-06	EUR	107 521,44	-	100,00	(107 421,44)	XS0309114311
BONO CODERE FIN 2015-06-15	EUR	471 921,62	-	250 031,25	(221 890,37)	XS0528926354
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		686 910,89	-	250 161,92	(436 748,97)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		686 910,89	-	250 161,92	(436 748,97)	



CLASE 8.ª



0M1161124



CLASE 8.ª



0M1161125

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de mercados

A lo largo del año, el BCE ha mostrado reiteradamente su preocupación la tibieza del crecimiento, así como por la debilidad en los datos de inflación, lo que ha llevado a la autoridad monetaria europea, en una decisión sin precedentes a bajar el tipo de intervención en dos ocasiones, hasta situarlo en el 0,05%, y poner en marcha un agresivo programa de compra de activos, encaminado a estimular la economía y a alejar el fantasma de la deflación. Dicho programa va a continuar en 2015, con la probable puesta en marcha de un programa de compra de activos públicos, algo inédito hasta ahora en la historia del BCE.

Por su parte, la Reserva Federal norteamericana ha finalizado su programa de recompra de deuda que inició en diciembre 2013 gracias a la mejora en los datos de la economía estadounidense y se empiezan a descontar las primeras subidas de tipos de cara a la segunda mitad de 2015 siempre que los diferentes datos macro que se vayan publicando confirmen la recuperación de la primera economía mundial.

Esta coyuntura ha favorecido la caída en las rentabilidades de todas las curvas europeas en todos los tramos, con especial intensidad en los tramos más largos, situándose en mínimos históricos de rentabilidad.

De esta manera, el bono alemán a 10 años, ha pasado del 1,93% donde cotizaba a finales de 2013, hasta situarse en el 0,54% a finales de diciembre. La rentabilidad de la deuda española, también ha caído de forma considerable en el año, con mayor fuerza que la curva alemana, de esta manera, el bono español a 10 años cierra el año al 1,61% frente al nivel del 4,15% al que cerraba diciembre de 2013 y esta evolución reduce la prima de riesgo de nuestro país hasta los 107 puntos básicos desde los 222 puntos básicos donde cotizaba a finales del año anterior.

El mercado de crédito ha experimentado una considerable volatilidad a lo largo de 2014 para cerrar el año en niveles ligeramente por debajo de como lo empezó. La elevada liquidez existente en el sistema, unido a los bajos tipos de interés, han animado el mercado primario, y hemos tenido un buen número de nuevas emisiones, las cuales han tenido, en la mayor parte de los casos, una gran acogida entre los inversores. Esta abundancia de papel en mercado, ha lastrado en cierta medida la cotización de los bonos, afectando negativamente al mercado de renta fija privada.



CLASE 8.^a
PREMIUM



0M1161126

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

En lo que se refiere a la deuda high yield, el sector ha vivido una fuerte volatilidad a lo largo del 2014, con una trayectoria muy positiva en la primera parte del año, que se ha visto truncada en el segundo semestre. Las noticias negativas de algunos nombres como Banco Espiritu Santo o Abengoa, han tenido una mayor incidencia en el sector de high yield y han lastrado la evolución del mismo, provocando una ampliación generalizada de los diferenciales, que ha afectado negativamente a la evolución del Fondo en el segundo semestre. A pesar de ello, el Fondo cierra el año en positivo.

Las previsiones para el Fondo son favorables, las ampliaciones de los últimos meses han permitido a muchas emisiones de high yield ganar atractivo. Adicionalmente, los fundamentales crediticios son razonablemente buenos y se sigue destinando gran parte de los flujos generados a reducir el endeudamiento. Las tasas de impagos siguen en niveles mínimos y es probable que se mantengan en niveles muy reducidos durante 2015. A pesar de que es previsible que se mantenga el elevado volumen de emisiones de bonos de high yield, la demanda por parte de los inversores debería incrementarse, sobre todo ante un entorno europeo de bajos tipos de interés.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 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



OM1161127

Ibercaja High Yield, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2014 de Ibercaja High Yield, 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:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2014, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Informe de gestión del ejercicio 2014.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejera

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO