

Ibercaja High Yield, F. I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016

INFORME DE AUDITORÍA 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 a 31 de diciembre de 2016, 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 a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las 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 Entidad 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 de la entidad. 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 Entidad 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 2016, 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

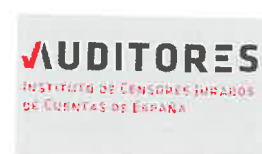
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja High Yield, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. 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

25 de abril de 2017



**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año **2017** Nº **08/17/00668**

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N0961697

IBERCAJA HIGH YIELD, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016



ON0961698

CLASE 8.^a**Ibercaja High Yield, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	75 766 903,59	95 272 878,27
Deudores (Nota 4)	9 654,32	96 575,54
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	69 772 632,62	84 821 480,92
Cartera interior	1 007 438,03	697 819,49
Valores representativos de deuda	1 007 438,03	697 819,49
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	67 938 599,63	82 093 551,78
Valores representativos de deuda	63 817 259,63	77 181 897,28
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4 121 340,00	4 911 654,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	826 594,96	1 204 072,73
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	826 036,92
Periodificaciones	-	-
Tesorería	5 984 616,65	10 354 821,81
TOTAL ACTIVO	75 766 903,59	95 272 878,27

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0N0961699

Ibercaja High Yield, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	75 629 526,57	95 096 161,31
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	75 629 526,57	95 096 161,31
Capital	-	-
Partícipes	72 745 212,53	97 028 752,77
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 884 314,04	(1 932 591,46)
(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	137 377,02	176 716,96
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	137 377,02	176 716,96
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	75 766 903,59	95 272 878,27
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	62 676 214,21	83 336 731,13
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	195 052,88	1 932 591,46
Otros	62 481 161,33	81 404 139,67
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	62 676 214,21	83 336 731,13

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



0N0961700

CLASE 8.^a**Ibercaja High Yield, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresadas en euros)

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 674 845,69)	(1 967 267,65)
Comisión de gestión	(1 507 475,89)	(1 771 405,25)
Comisión de depositario	(158 883,38)	(186 669,01)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 486,42)	(9 193,39)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 674 845,69)	(1 967 267,65)
Ingresos financieros	3 212 905,87	4 010 441,53
Gastos financieros	(2 500,59)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 086 475,75	(4 031 148,78)
Por operaciones de la cartera interior	10 050,10	7 601,99
Por operaciones de la cartera exterior	2 238 444,05	(3 966 119,03)
Por operaciones con derivados	(162 018,40)	(72 631,74)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(99 280,83)	61 592,05
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(626 856,88)	(6 208,61)
Deterioros	-	(460 927,06)
Resultados por operaciones de la cartera interior	1,33	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(667 941,38)	454 718,45
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	41 083,17	-
Resultado financiero	4 570 743,32	34 676,19
Resultado antes de impuestos	2 895 897,63	(1 932 591,46)
Impuesto sobre beneficios	(11 583,59)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 884 314,04	(1 932 591,46)

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Ibercaja High Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 884 314,04
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	2 884 314,04

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 2015 (*)	97 028 752,77	-	-	(1 932 591,46)	95 096 161,31
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	97 028 752,77	-	-	(1 932 591,46)	95 096 161,31
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 884 314,04	2 884 314,04
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 932 591,46)	-	-	1 932 591,46	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	14 317 454,47	-	-	-	14 317 454,47
Reembolsos	(36 668 403,25)	-	-	-	(36 668 403,25)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	72 745 212,53	-	-	2 884 314,04	75 629 526,57

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

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 2016.



CLASE 8.^a



ON0961701

Ibercaja High Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1 932 591,46)
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	(1 932 591,46)

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 2014 (*)	86 780 222,00	-	-	525 281,66	87 305 503,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	86 780 222,00	-	-	525 281,66	87 305 503,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 932 591,46)	(1 932 591,46)
Aplicación del resultado del ejercicio	525 281,66	-	-	(525 281,66)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	60 251 369,96	-	-	-	60 251 369,96
Reembolsos	(50 528 120,85)	-	-	-	(50 528 120,85)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	97 028 752,77	-	-	(1 932 591,46)	95 096 161,31

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.^a



0N0961702



CLASE 8.^a



0N0961703

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



ON0961704

CLASE 8.^a

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en 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, 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.

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.

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 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,90%.



CLASE 8.^a



0N0961705

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

- 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 2016 y 2015, 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. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,895%.
- 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 2016 y 2015, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes 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.



CLASE 8.^a



0N0961706

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0N0961707

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 2016 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

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.



CLASE 8.^a



0N0961708

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015.

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.

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.



0N0961709

CLASE 8.^a

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0N0961710

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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) 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".



CLASE 8.^a



0N0961711

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

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".



CLASE 8.^a



0N0961712

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

Al 31 de diciembre de 2016 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 2015.

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".

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) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

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



ON0961713

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 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. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación 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 de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a



ON0961714

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas deudoras	<u>9 654,32</u>	<u>96 575,54</u>
	<u>9 654,32</u>	<u>96 575,54</u>

El capítulo de “Administraciones Públicas deudoras” al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 9.654,32 y 96.575,54 euros, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Otros	<u>137 377,02</u>	<u>176 716,96</u>
	<u>137 377,02</u>	<u>176 716,96</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



ON0961715

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	1 007 438,03	697 819,49
Valores representativos de deuda	1 007 438,03	697 819,49
Cartera exterior	67 938 599,63	82 093 551,78
Valores representativos de deuda	63 817 259,63	77 181 897,28
Instituciones de Inversión Colectiva	4 121 340,00	4 911 654,50
Intereses de la cartera de inversión	826 594,96	1 204 072,73
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	826 036,92
	69 772 632,62	84 821 480,92

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 2016 y 2015, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	5 402 220,00	8 324 304,25
Otras cuentas de tesorería	582 396,65	2 030 517,56
	5 984 616,65	10 354 821,81



0N0961716

CLASE 8.^a**Ibercaja High Yield, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

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 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	40 733 166,61	46 226 428,36
Número de participaciones emitidas	5 695 212,90	6 722 903,07
Valor liquidativo por participación	7,15	6,88
Número de partícipes	1 134	1 180
Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	34 896 359,96	48 869 732,95
Número de participaciones emitidas	4 881 858,90	7 111 668,55
Valor liquidativo por participación	7,15	6,87
Número de partícipes	14 546	13 947



CLASE 8.^a



0N0961717

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 20,70% (20,70% Directo y 0% Indirecto), por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

Partícipes	2016	2015
Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.	20,70%	17,99%
	20,70%	17,99%

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	195 052,88	1 932 591,46
Otros	62 481 161,33	81 404 139,67
	62 676 214,21	83 336 731,13



CLASE 8.^a



0N0961718

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Con fecha 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en el artículo 29.4 mantiene el tipo de gravamen en el 1 por 100, siempre y cuando mantengan el número mínimo de accionistas exigido por la Ley 35/2003.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016, asciende a 195.052,88 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2016.

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, 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.



0N0961719

CLASE 8.^a

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(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 éste.

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 2016 y 2015, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 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 2016
(Expresado en euros)



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	13 367,92	508 118,02	14 968,02	ES0213307004
PAGARE EL CORTE INGLES 0,51 2017-01-17	EUR	99 891,00	85,40	99 892,75	1,75	ES0505113334
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,67 2017-01-16	EUR	199 768,98	172,47	199 773,41	4,43	ES0505072118
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,70 2017-03-20	EUR	199 652,00	45,84	199 653,85	1,85	ES0505072084
TOTALES Renta fija privada cotizada		992 461,98	13 671,63	1 007 438,03	14 976,05	
TOTAL Cartera Interior		992 461,98	13 671,63	1 007 438,03	14 976,05	



ON0961720

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



ON0961721

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA CROACIA 3,88 2022-05-30	EUR	521 688,00	10 780,22	539 419,09	17 731,09	XS1028953989
BONO REPUBLICA CROACIA 3,00 2025-03-11	EUR	635 339,25	18 052,83	655 849,96	20 510,71	XS1117298916
TOTALES Deuda pública		1 157 027,25	28 833,05	1 195 269,05	38 241,80	
Renta fija privada cotizada						
BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	1 118 965,00	(13 273,89)	1 142 727,58	23 762,58	XS0564487568
BONO REXEL SA 3,25 2022-06-15	EUR	299 323,50	611,50	313 408,75	14 085,25	XS1238996018
BONO ZF NA CAPITAL 2,25 2019-04-26	EUR	1 008 845,00	11 784,61	1 045 525,39	36 680,39	DE000A14J7F8
BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	747 060,00	3 727,02	760 822,04	13 762,04	XS1227287221
BONO ARCELOR MITTAL 1,73 2018-04-09	EUR	979 685,33	13 457,30	1 011 329,23	31 643,90	XS1214673565
BONO STENA AB 7,88 2020-03-15	EUR	1 185 930,00	(38 766,31)	1 175 175,06	(10 754,94)	XS0495219874
BONO ONTEK GROUP NV 4,75 2021-11-15	EUR	1 407 217,50	(18 287,91)	1 403 707,66	(3 509,84)	BE6272861657
BONO FINMECCANICA SPA 4,50 2021-01-19	EUR	1 123 465,00	6 751,84	1 166 157,00	42 692,00	XS0999654873
BONO PAPREC HOLDING 5,25 2022-04-01	EUR	257 033,75	1 758,57	267 466,22	10 432,47	XS1207101418
BONO VALE S.A. 4,38 2018-03-24	EUR	1 082 890,00	(12 012,44)	1 093 557,65	10 667,65	XS0497362748
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	581 482,00	16 405,93	613 132,05	31 650,05	XS1207309086
BONO VIRIDIAN GROUP 7,50 2020-03-01	EUR	249 675,00	6 313,76	266 634,16	16 959,16	XS1179900102
BONO FAURECIA 3,13 2022-06-15	EUR	202 324,00	(234,91)	207 163,33	4 839,33	XS1204116088
BONO INTL PERSONAL FINANC 5,75 2021-04-07	EUR	949 530,00	53 001,99	791 549,87	(157 980,13)	XS1054714248
BONO CAMPOFRIO 3,38 2022-03-15	EUR	807 857,50	6 274,73	834 432,27	26 574,77	XS1117299211
BONO CEMEX 4,38 2023-03-05	EUR	201 682,00	2 507,78	206 181,36	4 499,36	XS1198002690
BONO BANCO POPOLARE 4,28 2017-12-06	EUR	521 765,00	(11 802,46)	524 119,13	2 354,13	IT0004866551
BONO THOMAS COOK FINAN 6,75 2021-06-15	EUR	1 003 142,76	(9 939,36)	1 025 263,73	22 120,97	XS1172436211
BONO BANCA POP VICENZA 3,50 2017-01-20	EUR	1 034 655,00	(570,30)	1 027 980,15	(6 674,85)	XS1017615920
BONO INTERXION HOLDING 6,00 2020-07-15	EUR	1 079 695,00	2 352,17	1 074 167,83	(5 527,17)	XS0946728564
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	510 735,00	751,67	510 973,77	238,77	DE000A14J579
BONO SSAB AB 3,88 2019-04-10	EUR	1 006 575,00	25 259,65	1 035 266,38	28 691,38	XS1055515412
BONO PICARD GROUPE SAS 4,25 2019-08-01	EUR	234 655,83	1 691,55	237 462,82	2 806,79	XS0956139264
BONO CROWN EURO 2,63 2024-09-30	EUR	300 294,00	2 310,88	294 843,99	(5 450,01)	XS1490137418
BONO SAPPY PAPIER HOLDING 3,38 2022-04-01	EUR	1 088 258,50	11 953,55	1 142 555,57	54 297,07	XS1117298676
BONO GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	302 112,00	1 181,99	313 018,51	10 906,51	XS1409497283
BONO SCHMOLZ + BICKENBACH 9,88 2019-05-15	EUR	136 134,72	1 142,40	137 640,78	1 506,06	DE000A1G4PS9
BONO GROUPE FNAC 3,25 2023-09-30	EUR	255 507,50	4 844,02	266 544,35	11 036,85	XS1491985476
BONO EDREAMS ODIGEO 8,53 2021-08-01	EUR	540 670,00	4 896,48	543 680,81	3 010,81	XS1298004612
BONO INTERROUTE FINCO PLC 7,38 2020-10-15	EUR	102 327,00	775,79	103 875,84	1 548,84	XS1487498922
BONO SAIPEM SPA 3,00 2021-03-08	EUR	151 425,00	713,16	153 694,77	2 269,77	XS1484148157
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	219 066,00	6 592,19	219 106,74	40,74	XS0985399655
BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	400 000,00	4 519,88	412 507,69	12 507,69	XS1458414023
BONO LECTA 6,38 2022-08-01	EUR	1 097 000,00	21 213,74	1 163 848,19	66 848,19	XS1435297202

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



0N0961722

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO STANDARD CHARTERED 3.63 2022-11-23	EUR	196 886,00	1 004,29	213 628,30	16 742,30	XS0858585051
BONO VALLOUREC SA 4.25 2017-02-14	EUR	1 092 302,00	49 439,10	1 097 718,16	5 416,16	FR0011149947
BONO CEMEX FINANCE LLC 4.63 2024-06-15	EUR	97 011,00	373,60	103 052,11	6 041,11	XS1433214449
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	960 330,00	20 022,80	1 051 131,98	90 801,98	XS1265778933
BONO ENCE 5,38 2022-11-01	EUR	1 055 065,00	3 636,02	1 068 163,01	13 098,01	XS1117280112
BONO RBS PLC 10.50 2022-03-16	EUR	544 090,00	32 420,17	519 298,14	(24 791,86)	XS0753308807
BONO DEUTSCHE BANK 5,13 2017-08-31	EUR	1 029 900,00	9 155,20	1 040 869,57	10 969,57	DE000DB555U8
BONO AIR FRANCE 6.25 2018-01-18	EUR	421 534,00	13 853,67	433 344,20	11 810,20	FR0011374099
BONO FIAT FINANCE NA 5.63 2017-06-12	EUR	517 277,50	3 784,50	523 786,91	6 509,41	XS0305093311
BONO LANDBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	302 622,00	808,74	313 410,41	10 788,41	XS1308312658
BONO TELECOM ITALIA SPA 4.88 2020-09-25	EUR	552 032,50	(6 001,88)	576 773,37	24 740,87	XS0974375130
BONO ELIS SA 3,00 2022-04-30	EUR	476 770,00	6 815,89	512 594,11	35 824,11	XS1225112272
BONO VALEANT PHARMACEUTI 4.50 2023-05-15	EUR	488 585,00	4 686,67	363 140,83	(125 444,17)	XS1205619288
BONO NEW AREVA HOLDING 3.50 2021-03-22	EUR	498 862,50	13 891,12	502 818,85	3 956,35	FR0010941690
BONO HIPERCOR SA 3.88 2022-01-19	EUR	504 735,00	17 186,58	531 168,02	26 433,02	XS1169189152
BONO BMGB BONDO FINAN 3,00 2021-06-15	EUR	100 132,00	120,41	104 467,59	4 335,59	XS1432585997
BONO ALTICE FINANCA 7.25 2021-04-01	EUR	1 041 167,00	17 044,01	1 065 867,66	24 700,66	XS1003905152
BONO ALDESA FINANCA 7.25 2021-04-01	EUR	970 635,00	41 035,91	682 193,26	(288 441,74)	XS1028959754
BONO LABORATORS ALMIRALL 4.63 2021-04-01	EUR	595 439,01	(3 856,69)	588 497,86	(6 941,15)	XS1048307570
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4.75 2021-03-22	EUR	203 798,00	5 989,82	221 801,47	18 003,47	XS1048568452
BONO NEW AREVA HOLDING 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	15 683,04	479 807,11	(4 957,89)	FR0011791391
BONO GRUPO ANTOLIN DUTCH 4,75 2021-04-01	EUR	204 955,00	617,50	209 447,11	4 492,11	XS1046537665
BONO INEOS GROUP 5,75 2019-02-15	EUR	1 017 287,50	12 364,36	1 033 328,14	16 040,64	XS0982710740
BONO VENETO BANCA 4,00 2017-01-20	EUR	507 005,00	12 021,77	502 722,10	(4 282,90)	XS1016053537
BONO BULGARIAN ENERGY 4.25 2018-11-07	EUR	986 124,50	14 350,77	1 020 913,89	34 789,39	XS0989152573
BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,38 2017-02-27	EUR	601 875,00	15 220,26	601 389,96	(485,04)	PTBITIOM0057
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	661 486,88	(10 060,95)	666 935,69	5 448,81	XS1000393899
BONO HERTZ HOLD NETHER 4,38 2019-01-15	EUR	1 015 865,00	12 741,18	1 054 060,90	38 195,90	XS0995045951
BONO THYSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	558 353,01	(12 095,87)	570 377,96	12 024,95	DE000A1R08U3
BONO METROPOLITANO 5,75 2019-02-04	EUR	554 372,50	(3 682,70)	578 236,08	23 863,58	PTMTLDM0005
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	549 190,00	6 383,10	550 655,84	1 465,84	FR0011301480
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6.63 2018-03-15	EUR	303 486,00	13 211,19	323 760,53	20 274,53	XS0906420574
BONO INTERNATIONAL GAME T 4,75 2020-03-05	EUR	711 867,00	24 033,68	777 391,02	65 524,02	XS0860855930
BONO SMURFIT KAPPA 3,19 2020-10-15	EUR	99 737,50	812,00	107 887,42	8 149,92	XS0832432446
BONO OBRADESCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	297 257,50	8 173,00	287 494,24	(29 759,26)	XS0760705631
BONO ALBA GROUP 8,00 2018-05-15	EUR	413 702,00	(6 274,48)	411 678,48	(2 023,52)	DE000A1KQ177
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	248 065,50	14 199,49	265 986,82	17 921,32	XS0604641034
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	776 702,40	7 121,12	786 229,50	9 527,10	FR0010465427
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	684 353,95	43 257,27	698 002,00	13 648,05	XS0503453275
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	474 883,75	37 476,85	478 893,50	4 209,75	XS0285176458

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO MARCOLIN SPA 8,50 2019-11-15	EUR	1 026 637,50	(619,96)	1 063 174,96	36 537,46	XS0891759076
BONO WIND ACQUISITION 4,00 2020-07-15	EUR	981 077,50	25 574,25	1 013 919,08	32 841,58	XS1082636876
BONO ZIGO BOND FINANCE 4,63 2025-01-15	EUR	153 040,50	2 700,60	154 229,09	1 188,59	XS1170079443
BONO UNIMEDIA HESSEN 4,00 2025-01-15	EUR	1 006 620,00	17 329,59	1 043 923,74	37 303,74	XS1150437579
BONO BULGARIAN TELECOM CO 6,63 2018-11-15	EUR	507 860,00	261,17	514 569,45	6 709,45	XS0994983037
BONO LGE HOLDCO VI 7,13 2024-05-15	EUR	402 703,91	2 457,50	456 725,00	54 021,09	XS1028411152
BONO ZOBEL HOLDING 7,88 2018-02-01	EUR	729 967,00	3 329,46	725 478,16	(4 488,84)	XS0882293557
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	495 487,50	5 073,48	528 880,96	33 393,46	XS1114452060
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	496 157,50	13 571,94	528 687,23	32 529,73	XS1111324700
BONO PORTAVENTURA 7,25 2020-12-01	EUR	520 440,00	(3 619,37)	527 659,51	7 219,51	XS0982712365
BONO BORMOLI ROCCO HOLDIN 10,00 2018-08-01	EUR	532 500,00	2 690,76	534 453,68	1 953,68	XS0615235966
BONO MANUTENCOOP FACILITY 8,50 2020-08-01	EUR	519 637,50	10 946,49	527 303,79	7 666,29	XS0808635352
BONO ANGLOR AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	461 107,50	24 631,41	489 762,02	28 654,52	XS1052677207
BONO VIRGIN MEDIA SECURED 6,00 2021-04-15	GBP	373 480,02	2 194,20	357 378,71	(16 101,31)	XS0889837305
BONO PIAGGIO 4,63 2021-04-30	EUR	506 292,00	1 760,36	520 728,81	14 436,81	XS1061086946
BONO BOMBARDIER INC 6,13 2021-05-15	EUR	1 074 880,00	(15 944,60)	1 081 370,85	6 490,85	XS0552915943
BONO NUMERICABLE GROUP 5,38 2022-05-15	EUR	1 031 040,00	11 957,99	1 057 508,26	26 468,26	XS1028956222
BONO UNITED GROUP BV 7,88 2020-11-15	EUR	536 377,50	(7 364,18)	537 646,05	1 268,55	XS0992294388
BONO CMC RAVENNA 7,50 2021-08-01	EUR	401 140,00	12 205,95	361 346,72	(39 793,28)	XS1088811432
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	395 000,00	13 286,49	419 125,08	24 125,08	PTGALJOE0008
BONO IGLO FOODS BONDCO 4,18 2020-06-15	EUR	200 543,00	191,64	202 496,48	1 953,48	XS1084586822
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964 685,00	19 058,52	1 039 145,49	74 460,49	XS1082459568
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	508 765,00	6 301,42	524 463,55	15 698,55	XS1046851025
BONO THREEAB OPTIQUE 5,63 2019-04-15	EUR	962 940,00	29 736,76	1 000 891,99	37 951,99	XS1028956909
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	15 768,01	557 161,02	(40 720,98)	XS1069508494
BONO ROSNEFT FINANCE 7,88 2018-03-13	USD	88 545,27	11 895,49	142 263,20	53 717,93	XS0324963932
BONO TEREOS FINANCE G 4,25 2020-03-04	EUR	1 009 227,50	31 798,31	1 069 241,76	60 014,26	FR0011439900
TOTALES Renta fija privada cotizada		61 722 422,09	784 090,28	62 621 990,58	899 568,49	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	1 985 575,49	-	2 003 980,00	18 404,51	LU0290359032
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	2 157 883,93	-	2 117 360,00	(40 523,93)	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 143 459,42	-	4 121 340,00	(22 119,42)	
TOTAL Cartera Exterior		67 022 908,76	812 923,33	67 938 599,63	915 690,87	

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



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	12 839,84	498 075,95	4 925,95	ES0213307004
PAGARE EL CORTE INGLES 0,74 2016-02-24	EUR	199 744,87	32,40	199 743,54	(1,33)	ES0505113045
TOTALES Renta fija privada cotizada		692 894,87	12 872,24	697 819,49	4 924,62	
TOTAL Cartera Interior		692 894,87	12 872,24	697 819,49	4 924,62	



0N0961724

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



0N0961725

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA CROACIA 3,88 2022-05-30	EUR	199 035,00	4 688,98	200 435,62	1 400,62	XS1028953989
BONO REPUBLICA CROACIA 3,00 2025-03-11	EUR	635 339,25	16 715,15	591 399,06	(43 940,19)	XS1117298916
TOTALES Deuda pública		834 374,25	21 404,13	791 834,68	(42 539,57)	
Renta fija privada cotizada						
BONO SALINI COSTRUTTORI 6,13 2018-08-01	EUR	1 074 050,00	2 435,15	1 088 067,01	14 017,01	XS0856262892
BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	302 622,00	1 669,80	303 518,28	896,28	XS1308312658
BONO HERTZ HOLD NETHER 4,38 2019-01-15	EUR	1 015 865,00	16 578,24	1 029 678,84	13 813,84	XS0995045951
BONO VIRIDIAN GROUP 7,50 2020-03-01	EUR	249 675,00	6 204,20	257 837,47	8 162,47	XS1179900102
BONO AUTODIS SA 6,50 2019-02-01	EUR	596 006,77	12 625,88	609 333,12	13 326,35	XS0982711128
PAGARE ACCIONA S.A. 1,98 2016-01-28	EUR	98 067,29	1 782,88	98 176,47	109,18	XS1180288216
PAGARE ACS 1,53 2016-01-21	EUR	393 991,88	5 658,05	394 275,24	283,36	XS1174620309
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	504 735,00	17 778,26	520 275,68	15 540,68	XS1169199152
BONO ZIGGO BOND CO 4,63 2025-01-15	EUR	153 040,50	2 947,30	139 917,64	(13 122,86)	XS1170079443
BONO SCHAEFFLER FINANCE 2,75 2019-05-15	EUR	1 009 310,00	1 366,06	1 014 971,44	5 661,44	XS1067862919
BONO UNITYMEDIA HESSEN 4,00 2025-01-15	EUR	1 006 620,00	17 830,75	969 627,58	(36 992,42)	XS1150437579
BONO UNILABS SUBHOLDING 8,50 2018-07-15	EUR	508 615,00	17 228,62	521 503,05	12 888,05	XS0943769470
BONO BULGARIAN TELECOM CO 6,63 2018-11-15	EUR	507 860,00	2 128,31	509 254,81	1 394,81	XS0994993037
PAGARE ACCIONA S.A. 1,97 2016-02-11	EUR	392 316,66	6 786,70	392 948,92	632,26	XS1190664091
BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	572 585,00	284,69	585 847,63	13 262,63	XS0356705219
BONO SSAB AB 3,88 2019-04-10	EUR	1 006 575,00	26 748,25	914 733,44	(91 841,56)	XS1055515412
BONO ZOBEL HOLDING 7,88 2018-02-01	EUR	729 967,00	12 356,43	720 434,19	(9 532,81)	XS0882293557
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	495 487,50	4 433,50	494 180,22	(1 307,28)	XS1114452060
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	496 157,50	13 042,66	498 845,08	2 687,58	XS1111324700
BONO PORTAVENTURA 7,25 2020-12-01	EUR	520 440,00	(664,42)	520 084,56	(355,44)	XS0982712365
BONO BORMOLI ROCCO HOLDIN 10,00 2018-08-01	EUR	532 500,00	10 814,38	534 880,06	2 380,06	XS0615235966
BONO MANUTENCOOP FACILITY 8,50 2020-08-01	EUR	519 637,50	13 898,59	415 644,19	(103 993,31)	XS0808635352
BONO TEREOS FINANCE G 4,25 2020-03-04	EUR	1 009 227,50	33 452,91	915 565,40	(93 662,10)	FR0011439900
BONO IVS F SPA 7,13 2020-04-01	EUR	854 652,00	2 203,74	849 535,93	(5 116,07)	XS0911441409
BONO VIRGIN MEDIA SECURED 6,00 2021-04-15	GBP	577 726,90	4 911,66	635 695,28	57 968,38	XS0889937305
BONO WIND ACQUISITION 4,00 2020-07-15	EUR	981 077,50	22 453,13	996 600,20	15 522,70	XS1082636876
BONO BOMBARDIER INC 6,13 2021-05-15	EUR	1 074 880,00	(5 794,38)	888 700,63	(186 179,37)	XS0552915943
BONO NUMERICABLE GROUP 5,38 2022-05-15	EUR	1 031 040,00	15 437,33	1 029 063,92	(1 976,08)	XS1028956222
BONO UNITED GROUP BV 7,88 2020-11-15	EUR	536 377,50	(2 116,86)	535 683,73	(693,77)	XS0992294388
BONO LGE HOLDCO VI 7,13 2024-05-15	EUR	402 703,91	2 549,40	435 965,10	33 261,19	XS1028411152
BONO ONTEX GROUP NV 4,75 2021-11-15	EUR	1 407 217,50	(3 296,60)	1 397 218,35	(9 999,15)	BE6272861657
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	1 104 065,00	7 886,55	1 135 873,53	31 808,53	XS0974375130
BONO INTERROUTE FINCO PLC 6,25 2020-10-15	EUR	476 770,00	6 783,26	512 747,99	4 830,49	XS1298004703
BONO NOVALIS SAS 3,00 2022-04-30	EUR	488 585,00	3 620,24	490 702,26	13 932,26	XS1225112272
BONO VALEANT PHARMACEUTI 4,50 2023-05-15	EUR		3 369,75	437 567,75	(51 017,25)	XS1205619288

Ibercarga High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO AREVA SA 3.50 2021-03-22	EUR	498 862,50	13 678,23	489 938,50	(8 924,00)	FR0010941690
BONO INTL PERSONAL FINANC 5,75 2021-04-07	EUR	949 530,00	45 142,72	919 971,11	(29 558,89)	XS1054714248
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	960 330,00	14 715,59	960 709,46	379,46	XS1265778933
PAGARE ACCIONA S.A. 1,18 2016-06-17	EUR	197 871,91	1 243,80	198 065,48	393,57	XS1251764293
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	587 757,00	25 215,81	588 500,35	743,35	FR0011149947
BONO REXEL SA 3,25 2022-06-15	EUR	299 323,50	506,69	296 899,56	(2 423,94)	XS1238996018
BONO ZF NA CAPITAL 2,25 2019-04-26	EUR	1 008 845,00	13 891,93	1 002 843,97	(6 001,03)	DE000A14J7F8
BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	747 060,00	3 420,62	703 018,44	(44 041,56)	XS1227287221
BONO PICARD GROUPE SAS 4,25 2019-08-01	EUR	249 853,75	1 795,59	250 887,36	1 033,61	XS0956139264
BONO STENA AB 7,88 2020-03-15	EUR	1 185 930,00	(3 098,78)	1 116 472,53	(69 457,47)	XS0495219874
BONO IGLO FOODS BONDCO 4,37 2020-06-15	EUR	200 543,00	304,13	200 834,49	291,49	XS1084586822
BONO FINMECCANICA SPA 4,50 2021-01-19	EUR	1 123 465,00	27 144,80	1 106 832,73	(16 632,27)	XS0999854873
BONO PAPEC HOLDING 5,25 2022-04-01	EUR	257 033,75	2 636,69	249 990,60	(7 043,15)	XS1207101418
BONO VALE S.A. 4,38 2018-03-24	EUR	1 082 890,00	17 762,12	947 816,90	(135 073,10)	XS0497362748
BONO SAPPY PAPIER HOLDING 3,38 2022-04-01	EUR	1 088 258,50	10 324,18	1 056 998,94	(31 259,56)	XS1117298676
BONO FAURECIA 3,13 2022-06-15	EUR	202 324,00	53,18	197 638,24	(4 685,76)	XS1204116088
BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	1 118 965,00	27 378,53	1 121 796,74	2 831,74	XS0564487568
BONO CAMPOFRO 3,38 2022-03-15	EUR	807 857,50	7 283,25	806 547,75	(1 309,75)	XS1117299211
BONO CEMEX 4,38 2023-03-05	EUR	201 682,00	2 676,79	181 762,35	(19 919,65)	XS1198002690
BONO BANCO POPOLARE 4,28 2017-12-06	EUR	521 765,00	(2 922,83)	522 657,00	892,00	IT0004866551
BONO THOMAS COOK FINAN 6,75 2021-06-15	EUR	2 059 082,50	(4 726,45)	2 052 553,07	(6 529,43)	XS1172436211
BONO RBS PLC 4,35 2017-01-23	EUR	1 055 880,00	16 187,18	1 060 681,72	4 801,72	XS0271858606
BONO BANCA POP VICENZA 3,50 2017-01-20	EUR	1 034 855,00	17 790,58	978 721,61	(55 933,39)	XS1017615920
BONO INTERXION HOLDING 6,00 2020-07-15	EUR	1 079 695,00	16 175,70	1 072 899,30	(6 795,70)	XS0946728564
BONO ARCELOR MITTAL 1,98 2018-04-09	EUR	856 830,00	7 448,82	794 805,98	(62 024,02)	XS1214673565
BONO LECTA 5,42 2018-05-15	EUR	489 375,00	7 533,02	486 911,35	(2 463,65)	XS0780141999
BONO TELEMAR NORTE 5,13 2017-12-15	EUR	1 230 807,50	(9 121,53)	685 466,05	(545 341,45)	XS0569301327
BONO INTRALOT 9,75 2018-08-15	EUR	340 687,50	(4 227,03)	328 320,78	(12 366,72)	XS0947176631
BONO ALTICE FINANCING SA 6,50 2022-01-15	EUR	1 041 167,00	21 633,14	1 060 783,53	19 616,53	XS1003905152
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	405 468,75	3 650,28	422 913,71	17 444,96	XS0893201433
BONO GESTAMP FUND LUX SA 5,88 2020-05-31	EUR	620 573,00	1 881,71	622 346,79	1 773,79	XS0925126491
BONO LOXAM SAS 7,38 2020-01-24	EUR	515 955,00	(4 194,25)	274 932,62	(24 022,38)	XS0876763748
BONO ECO - BAT FINANCE 7,75 2017-02-15	EUR	303 486,00	3 562,25	500 011,50	(15 943,50)	XS0754797438
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	912 555,00	13 896,60	328 730,15	(583 824,85)	XS0906420574
BONO INTERNATIONAL GAME T 4,75 2020-03-05	EUR	516 960,00	18 670,70	506 243,90	(10 716,10)	XS0860855930
BONO GLENCORE FIN DUB LTD 1,75 2016-05-19	EUR	976 960,00	17 526,80	978 214,21	(745,79)	XS0857214968
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	2 125 752,50	44 475,49	1 081 072,38	(1 044 680,12)	XS0843399918
BONO SMURFIT KAPPA 3,45 2020-10-15	EUR	99 737,50	835,67	106 979,96	7 242,46	XS0832432446
BONO CMC RAVENNA 7,50 2021-08-01	EUR	401 140,00	12 300,24	346 844,43	(54 295,57)	XS1088811432
BONO WENDEL 5,88 2019-09-17	EUR	101 019,00	1 219,06	117 245,37	16 226,37	FR0011321256

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON0961727

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	1 095 230,90	(1 626,86)	1 088 794,36	(6 436,54)	DE000A1R08U3
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	300 646,50	12 642,62	288 337,71	(12 308,79)	XS0765621569
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,00 2017-03-23	EUR	160 220,02	3 130,71	164 248,39	4 028,37	XS0764640149
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,67 2020-03-15	EUR	297 253,50	7 775,87	295 271,87	(1 981,63)	XS0760705631
BONO CEMEX ESPAÑA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	1 175 000,00	53 498,89	1 307 699,23	132 699,23	XS0752095886
BONO ALBA GROUP 8,00 2018-05-15	EUR	413 702,00	(4 133,08)	384 383,08	(29 318,92)	DE000A1KQ177
BONO PAGESFAUNES FINAN 8,88 2018-06-01	EUR	1 463 702,50	29 791,42	1 080 927,54	(382 774,96)	XS0626691447
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	248 065,50	13 859,54	267 228,51	19 163,01	XS0604841034
BONO RBS PLC 4,63 2021-09-22	EUR	448 821,85	1 944,85	511 718,46	62 896,61	XS0201065496
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	1 294 504,00	37 468,41	1 322 651,88	28 147,88	FR0010465427
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	684 353,95	40 411,37	726 982,79	42 628,84	XS0503453275
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	474 683,75	32 685,60	493 089,75	18 406,00	XS0285176458
BONO RENAULT SA 5,63 2017-03-22	EUR	99 893,02	4 424,71	105 992,54	6 099,52	FR0010871541
BONO KERLING PLC 10,63 2017-02-01	EUR	426 040,22	(2 741,06)	423 425,34	(2 614,88)	XS0480857415
BONO RENAULT SA 4,63 2017-09-18	EUR	149 875,50	2 010,50	159 860,81	9 985,31	FR0011321447
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	203 798,00	6 484,08	215 265,50	11 467,50	XS1048568452
BONO ROSNEFT FINANCE 7,88 2018-03-13	EUR	88 545,27	10 179,40	140 897,14	52 351,87	XS0324963932
BONO GEO DEBT FINANCE 7,50 2018-08-01	USD	529 490,00	5 520,57	478 937,76	(50 552,24)	XS0879569464
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964 685,00	12 387,14	975 516,26	10 831,26	XS1082459568
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	508 765,00	8 117,44	500 507,23	(8 257,77)	XS1046851025
BONO THREEAB OPTIQUE 5,63 2019-04-15	EUR	962 940,00	22 035,19	903 628,56	(59 311,44)	XS1028956909
BONO SNAI SPA 7,63 2018-06-15	EUR	535 187,50	(11 288,28)	492 626,82	(42 560,68)	XS0982712449
BONO RHINO BONDCO 5,37 2019-12-15	EUR	302 718,00	11,41	301 588,36	(1 129,64)	XS0986071453
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	15 296,78	579 435,32	(18 446,68)	XS1069508494
BONO WIND ACQUISITION 7,00 2021-04-23	EUR	526 135,00	1 385,85	502 963,04	(23 171,96)	XS1055940206
BONO METROPOLITANO 5,75 2019-02-04	EUR	1 108 745,00	14 995,77	1 165 945,53	57 200,53	PTMTLDM00005
BONO CEGEDIM SA 6,75 2020-04-01	EUR	529 995,00	734,52	539 681,73	9 686,73	XS0906984272
BONO PIAGGIO 4,63 2021-04-30	EUR	506 292,00	2 558,91	514 672,76	8 380,76	XS1061086846
BONO ANGLIO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	461 107,50	8 965,41	421 692,32	(39 415,18)	XS1052677207
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	989 769,32	15 284,24	1 056 983,85	67 214,53	FR0011439975
BONO THYSSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	249 811,25	1 448,28	258 204,38	8 393,13	DE000A1R0410
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	395 000,00	12 518,59	401 811,14	6 811,14	PTGALJOE0008
BONO REN FINANCE BV 4,75 2020-10-16	EUR	125 841,25	966,82	143 987,98	18 146,73	XS0982774399
BONO MARCOLIN SPA 8,50 2019-11-15	EUR	1 026 637,50	3 783,16	1 032 296,84	5 659,34	XS0991759076
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	661 486,88	(5 127,45)	627 536,56	(33 950,32)	XS1000393899
BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,38 2017-02-27	EUR	601 875,00	15 826,54	602 594,65	719,65	PTBITIOM0057
BONO ALDESA FINANCA 7,25 2021-04-01	EUR	970 635,00	36 678,50	795 620,67	(175 014,33)	XS1028959754
BONO BULGARIAN ENERGY 4,25 2018-11-07	EUR	986 124,50	11 345,17	970 115,32	(16 009,18)	XS0989152573
BONO LABORATORS ALMIRALL 4,63 2021-04-01	EUR	1 235 896,01	4 034,29	1 222 558,71	(13 337,30)	XS1048307570
BONO VENETO BANCA 4,00 2017-01-20	EUR	507 005,00	14 492,33	494 639,28	(12 365,72)	XS1016053537

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO INEOS GROUP 5,75 2019-02-15	EUR	1 017 287,50	15 779,17	1 012 283,33	(5 004,17)	XS0982710740
BONO GRP ISOLUX CORSAN 6,63 2021-04-15	EUR	701 076,50	9 591,44	168 553,02	(532 523,48)	XS1046702293
BONO GRUPO ANTOLIN DUTCH 4,75 2021-04-01	EUR	204 955,00	1 271,42	208 304,19	3 349,19	XS1046537665
BONO AREVA SA 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	13 979,86	456 034,84	(28 730,16)	FR0011791391
BONO RENAULT S.A 3,63 2018-09-19	EUR	499 625,00	5 188,53	536 582,22	36 957,22	FR0011568963
BONO LECTA 8,88 2019-05-15	EUR	494 687,50	7 142,74	526 169,13	31 481,63	XS0780068036
TOTALES Renta fija privada cotizada		79 650 120,26	1 169 796,36	76 390 062,60	(3 260 057,66)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	1 985 575,49	-	1 943 480,00	(42 095,49)	LU0290359032
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	3 133 811,33	-	2 968 174,50	(165 636,83)	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 119 386,82	-	4 911 654,50	(207 732,32)	
TOTAL Cartera Exterior		85 603 881,33	1 191 200,49	82 093 551,78	(3 510 329,55)	

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(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	106 219,44	-	100,00	(106 119,44)	XS0309114311
BONO HYPO ALPE-ADRIA 2017-01-24	EUR	985 301,68	-	676 875,00	(308 426,68)	XS0281875483
BONO ABENGOA 2016-03-31	EUR	964 062,36	-	149 031,25	(815 031,11)	XS0498817542
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		2 163 051,31	-	826 036,92	(1 337 014,39)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		2 163 051,31	-	826 036,92	(1 337 014,39)	



ON0961729



CLASE 8.ª



ON0961730

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La evolución de los mercados de renta fija a lo largo de 2016 ha estado marcada por diferentes acontecimientos políticos, que han generado incertidumbre entre los inversores sobre sus efectos sobre el crecimiento a nivel mundial. A las posibles consecuencias que el resultado del referéndum acerca del Brexit puede tener sobre la economía europea, se han unido en los últimos meses, la victoria de Trump en EEUU, con el previsible incremento del proteccionismo del país y sus efectos adversos (especialmente para muchos países emergentes).

En este entorno, el BCE, rebajó el tipo de intervención hasta dejarlo en 0% en el primer trimestre del año, y finalmente decidió en su última reunión extender el programa de compra de activos, cuyo fin estaba previsto en marzo de 2017, prolongándolo hasta diciembre, aunque a un menor ritmo de comprar mensuales. La subida en el precio de las materias primas (entre ellas el petróleo sobre todo) y los datos de inflación que parecen asentarse en terreno positivo parecen anticipar una política monetaria cada vez menos laxa de cara al próximo año en la zona euro.

En EEUU, los datos de crecimiento positivos y fortalecimiento de la economía norteamericana ha llevado finalmente a la Reserva Federal a subir el tipo de intervención en 0,25% después de un año sin cambios, donde las diferentes incertidumbres políticas habían llevado a posponer esta decisión. De cara a 2017 se anticipan nuevas subidas si los datos de crecimiento siguen acompañando.

En este contexto, el bono alemán a 10 años ha experimentado un movimiento de ida y vuelta, con fuertes caídas en rentabilidad en la primera parte del año, que lo llevaron a cotizar incluso en terreno negativo, para posteriormente experimentar un considerable repunte cerrando el año al 0,21%, en cualquier caso muy por debajo del 0,63% con el que acabó 2015.

En lo que a la curva española se refiere, a pesar de las incertidumbre políticas vividas hasta la formación del nuevo gobierno a finales de verano, lo cierto es que los inversores han mostrado una elevada confianza hacia la deuda de nuestro país, que se ha movido, en líneas generales, de forma muy parecida a la deuda de los países centro europeos. El bono a 10 años cierra el año a 1.38% de rentabilidad después de haber tocado a lo largo de la segunda parte de 2016 niveles mínimos históricos (0,88%). La prima de riesgo española acaba el año en 117 puntos básicos, niveles muy parecidos a los de finales de 2015 (114pb).



CLASE 8.ª



0N0961731

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En el mercado de crédito también hemos visto una considerable volatilidad a lo largo del año, y consigue cerrar 2016 con un ligero estrechamiento en los diferenciales. El programa de comprar de activos del BCE puesto en marcha en la primera parte del año sigue actuando como soporte para los precios de los bonos privados. Además, los emisores privados han continuado con una importante actividad en el mercado primario, emitiendo a largo plazo y recomprando, en muchas ocasiones, los vencimientos más cortos, tratando de esa manera de abaratar su estructura de financiación y absorbiendo también parte de la abundante liquidez del sistema

Los mercados de high yield no han escapado de la volatilidad del mercado de crédito a lo largo del año, con fuertes ampliaciones en la primera parte del año y en los meses de verano al calor del resultado del referéndum del Brexit. La búsqueda de rentabilidades por parte de los inversores en un entorno de tipos bajos ha hecho que estas ampliaciones hayan durado relativamente poco, y que el índice de high yield cierre 2016 con ligero estrechamiento en los diferenciales.

Este movimiento ha permitido que el fondo Ibercaja High Yield acabe 2016 con una interesante rentabilidad positiva, aunque no exenta de volatilidad.

A cierre de ejercicio el fondo cuenta con un patrimonio de 75.630 miles de euros y con 15.680 partícipes.

Las previsiones para el año 2017 son en general optimistas, a pesar de la posibilidad de tensionamientos a lo largo del año, lo cierto es que el entorno de tipos sigue siendo bajo lo que favorece el flujo hacia los activos de elevada apalancamiento en la medida en que los inversores buscan retornos más atractivos. Adicionalmente, los fundamentales de muchos de estos nombres son razonablemente buenos. No obstante, y a pesar de todo esto, no hay que olvidar que la deuda high yield se trata de un sector con una alta volatilidad inherente y que shocks externos negativos no esperados pueden en momentos puntuales deteriorar la evolución del sector y por tanto del fondo

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



0N0961732

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 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



ON0961733

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 2017, 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 2016 de Ibercaja High Yield, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz
D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar
D.N.I.: 18.157.990-L
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo
D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

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^a. María Pilar Segura Bas
D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez
D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO