

Ibercaja High Yield, F. I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015



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 2015, 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 2015, 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.

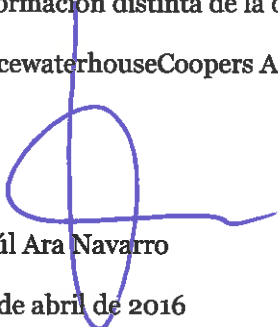
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 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 2015. 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 2016



**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año **2016** N° **08/16/00653**
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....



CLASE 8.^a

Según el Real Decreto 1065/2014, de 26 de junio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 42/2013, de 27 de septiembre, de Patrimonio Cultural.



0M5803994

IBERCAJA HIGH YIELD, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015



0M5803995

CLASE 8.ª

Instituto Registral y Catastral

Ibercaja High Yield, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	95 272 878,27	87 456 552,26
Deudores	96 575,54	30 534,18
Cartera de inversiones financieras	84 821 480,92	77 786 619,36
Cartera interior	697 819,49	490 472,63
Valores representativos de deuda	697 819,49	490 472,63
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	82 093 551,78	75 947 867,10
Valores representativos de deuda	77 181 897,28	68 542 022,10
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4 911 654,50	7 405 845,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 204 072,73	1 348 148,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	826 036,92	130,67
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 354 821,81	9 639 398,72
TOTAL ACTIVO	95 272 878,27	87 456 552,26

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



OM5803996

CLASE 8.ª**Ibercaja High Yield, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	95 096 161,31	87 305 503,66
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	95 096 161,31	87 305 503,66
Capital	-	-
Partícipes	97 028 752,77	86 780 222,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 932 591,46)	525 281,66
(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	176 716,96	151 048,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	176 716,96	151 048,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	95 272 878,27	87 456 552,26
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	83 336 731,13	67 417 768,30
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	1 932 591,46	-
Otros	81 404 139,67	67 417 768,30
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	83 336 731,13	67 417 768,30

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



OM5803997

CLASE 8.ª**Ibercaja High Yield, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresadas en euros)

	2015	2014 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 967 267,65)	(1 445 410,18)
Comisión de gestión	(1 771 405,25)	(1 301 317,43)
Comisión de depositario	(186 669,01)	(136 776,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 193,39)	(7 315,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 967 267,65)	(1 445 410,18)
Ingresos financieros	4 010 441,53	3 696 039,52
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(4 031 148,78)	(982 275,34)
Por operaciones de la cartera interior	7 601,99	(2 677,37)
Por operaciones de la cartera exterior	(3 966 119,03)	(862 459,88)
Por operaciones con derivados	(72 631,74)	(117 138,09)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	61 592,05	46 519,35
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(6 208,61)	(784 285,81)
Deterioros	(460 927,06)	(695 111,54)
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(3 424,60)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	454 718,45	(85 749,67)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	34 676,19	1 975 997,72
Resultado antes de impuestos	(1 932 591,46)	530 587,54
Impuesto sobre beneficios	-	(5 305,88)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 932 591,46)	525 281,66

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

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM5803998

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 participes 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				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	86 780 222,00	-	-	525 281,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	86 780 222,00	-	-	525 281,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 932 591,46)
Aplicación del resultado del ejercicio	525 281,66	-	-	(525 281,66)
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	60 251 369,96	-	-	-
Reembolsos	(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).

Ibercaja High Yield, F.I.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5803999



CLASE 8.^a

Clase de Inversión de Alto Riesgo



0M5804000

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(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% 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 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.).



CLASE 8.ª



0M5804001

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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, 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:



CLASE 8.^a



0M5804002

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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 el ejercicio 2015 la comisión de gestión fue del 1,895%. En 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%.
- 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 2015 y 2014 la comisión de depositaría 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.



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



0M5804003

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en 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 partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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



CLASE 8.ª



0M5804004

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 2015 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.



CLASE 8.ª



0M5804005

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014.

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

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

CONVOCATORIA DE LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS



0M5804006

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(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



0M5804007

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(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, y sucesivas modificaciones, 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.



CLASE 8.ª



0M5804008

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.



CLASE 8.ª



0M5804009

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

Durante todo el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones de compra-venta de divisas al contado; así como al 31 de diciembre de 2014 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.



CLASE 8.ª



0M5804010

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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.



CLASE 8.ª



0M5804011

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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.

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 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas deudoras	96 575,54	30 534,18
	96 575,54	30 534,18

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 96.575,54 y 30.534,18 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M5804012

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Otros	176 716,96	151 048,60
	176 716,96	151 048,60

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera Interior	697 819,49	490 472,63
Valores representativos de deuda	697 819,49	490 472,63
Cartera exterior	82 093 551,78	75 947 867,10
Valores representativos de deuda	77 181 897,28	68 542 022,10
Instituciones de Inversión Colectiva	4 911 654,50	7 405 845,00
Intereses de la cartera de inversión	1 204 072,73	1 348 148,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	826 036,92	130,67
	84 821 480,92	77 786 619,36

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 2015 y 2014, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.ª



0M5804013

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	8 324 304,25	8 614 370,60
Otras cuentas de tesorería	2 030 517,56	1 025 028,12
	10 354 821,81	9 639 398,72

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 mantenida por el Fondo en el Depositario.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,30% durante el 2015 y osciló entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,05% hasta el 31 de octubre de 2015, fecha en la pasó a ser del 0,01%. Durante 2014, el tipo de interés osciló entre el 0,05% y el 0,25%.

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.



CLASE 8.ª



0M5804014

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>46 226 428,36</u>	<u>64 189 954,72</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 722 903,07</u>	<u>9 143 339,80</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,88</u>	<u>7,02</u>
Número de partícipes	<u>1 180</u>	<u>2 521</u>
 Clase B	 2015	 2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>48 869 732,95</u>	<u>23 115 548,94</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 111 668,55</u>	<u>3 294 086,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,87</u>	<u>7,02</u>
Número de partícipes	<u>13 947</u>	<u>4 978</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª

ARCA-FIAT



0M5804015

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	1 932 591,46	-
Otros	81 404 139,67	67 417 768,30
	83 336 731,13	67 417 768,30

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo 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.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 1.932.591,46 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2015.

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.



CLASE 8.ª



0M5804016

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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.

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 2015 y 2014, ascienden a 4 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 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 2015
(Expresado en euros)



OM5804017

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	-



CLASE 8.^a



OM5804018

Ibercaja High Yield, F.I.

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

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	1 088 087,01	14 017,01	XS0956262892
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	XS0996045951
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	598 006,77	12 625,88	609 333,12	13 326,35	XS0982711128
PAGARE ACCIONA S.A. 1,98 2016-01-28	EUR	98 067,29	1 782,68	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	520 275,88	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 UNIMEDIA 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	XS0943789470
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	XS0355705219
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	12 366,43	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	XS1117324700
BONO PORTAVENTURA 7,25 2020-12-01	EUR	520 440,00	(684,42)	520 084,56	(355,44)	XS0882712365
BONO BORMOLI ROCCO HOLDIN 10,00 2018-08-01	EUR	532 500,00	10 814,38	534 880,06	2 380,06	XS0615235966
BONO MAMUTENCOOP 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)	888 700,93	(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)	XS0992294386
BONO LGX HOLDCO VI 7,13 2024-05-15	EUR	402 703,91	2 549,40	435 985,10	33 281,19	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	507 917,50	3 620,24	490 702,26	(13 932,26)	XS1225112272
BONO VALEANT PHARMACEUTICALS 4,50 2023-05-15	EUR	488 585,00	3 369,75	437 567,75	(51 017,25)	XS1206619288
BONO AREVA SA 3,50 2021-03-22	EUR	489 862,50	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

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS DE DEUDA



OM5804019

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	960 330,00	14 715,59	960 709,46	379,46	XS1285778933
PAGARE ACCIONA S.A. 1,18 2016-06-17	EUR	197 671,91	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	298 899,56	(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	XS1084588622
BONO FINMECCANICA SPA 4,50 2021-01-19	EUR	1 123 465,00	27 144,80	1 106 832,73	(16 632,27)	XS0999654873
BONO PAPREC 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)	XS0487362748
BONO SAUPIER 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 CAMPOFRIO 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	2 678,79	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	IT0004866561
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	1 034 655,00	17 790,58	978 721,61	(55 933,39)	XS0946728564
BONO INTERXION HOLDING 6,00 2020-07-15	EUR	1 079 695,00	16 175,70	1 072 899,30	(6 795,70)	XS0982710740
BONO ARCELOR MITTAL 1,98 2018-04-09	EUR	858 830,00	7 448,82	794 805,98	(62 024,02)	XS1214673565
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 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	1 395,85	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	PTMTLDOM0005
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 ANGLOR AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	461 107,50	8 965,41	421 692,32	(39 415,18)	XS1052677207
BONO ALDESA FINANCA 7,25 2021-04-01	EUR	970 635,00	36 678,50	795 620,67	(175 014,33)	XS1028959754
BONO LABORATORS ALMIRALL 4,63 2021-04-01	EUR	1 235 696,01	4 034,29	1 222 558,71	(13 137,30)	XS1048307570
BONO AREVA SA 3,13 2023-03-20	EUR	203 798,00	6 484,08	215 265,50	11 467,50	XS1048568452
BONO CMC RAVENNA 7,50 2021-08-01	EUR	484 765,00	13 979,86	456 034,84	(28 730,16)	FR0011791391
BONO GRP ISOLUX CORSAN 6,63 2021-04-15	EUR	401 140,00	12 300,24	346 844,43	(54 295,57)	XS1088811432
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	701 076,50	9 591,44	168 553,26	(532 523,48)	XS1046702293
BONO VENETO BANCA 4,00 2017-01-20	EUR	964 685,00	12 387,14	975 516,26	10 831,26	XS1082459568
BONO THYSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	507 005,00	14 492,33	494 639,28	(12 365,72)	XS1016053537
BONO BULGARIAN ENERGY 4,25 2018-11-07	EUR	249 811,25	1 448,28	258 204,38	8 393,13	DE000A1R0410
	EUR	998 124,50	11 345,17	970 115,32	(16 009,18)	XS0989152573

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M5804020

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO LECTA 8,88 2019-05-15	EUR	494 687,50	7 142,74	526 169,13	31 481,63	XS0780068036
BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,38 2017-02-27	EUR	601 875,00	15 826,54	602 594,65	719,65	PTBTIOM0057
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	661 486,88	(5 127,45)	627 536,56	(33 950,32)	XS1000393899
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 REN FINANCE BV 4,75 2020-10-16	EUR	125 841,25	966,82	143 987,98	18 146,73	XS0982774399
BONO THYSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	1 095 230,90	(1 626,86)	1 088 794,36	(6 436,54)	DE000A1R08U3
BONO RENAULT S.A. 3,63 2018-09-19	EUR	499 625,00	5 188,53	536 582,22	36 957,22	FR0011568963
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	989 769,32	15 284,24	1 056 983,85	67 214,53	FR0011439975
BONO TELEMAR NORTE 5,13 2017-12-15	EUR	1 230 807,50	(9 121,53)	685 486,05	(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 GRUPO ANTOLIN DUTCH 4,75 2021-04-01	EUR	204 955,00	1 271,42	208 304,19	3 349,19	XS1046537665
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,00 2017-03-23	EUR	160 220,02	3 130,71	164 248,39	4 028,37	XS0764640149
BONO ALICE FINANCING SA 6,50 2022-01-15	EUR	1 041 167,00	21 633,14	1 060 783,53	19 616,53	XS1003905152
BONO GEO DEBT FINANCE 7,50 2018-08-01	EUR	529 490,00	5 520,57	478 937,76	(50 552,24)	XS0879569464
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	260 425,00	(4 194,25)	274 932,62	14 507,62	XS0876763748
BONO ECO - BAT FINANCE 7,75 2017-02-15	EUR	515 955,00	3 562,25	500 011,50	(15 943,50)	XS0754797438
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	303 488,00	13 896,60	328 730,15	25 244,15	XS0908420574
BONO INTERNATIONAL GAME T 4,75 2020-03-05	EUR	512 556,00	18 670,70	506 243,90	(6 311,10)	XS0860859930
BONO GLENCORE FIN DUB LTD 1,75 2016-05-19	EUR	976 960,00	17 526,80	978 214,21	1 254,21	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)	XS0843939918
BONO SMURFIT KAPPA 3,45 2020-10-15	EUR	99 737,50	835,67	106 979,96	7 242,46	XS0832432446
BONO RENAULT S.A. 4,63 2017-09-18	EUR	149 875,50	2 010,50	159 860,81	9 985,31	FR0011321447
BONO WENDEL 5,88 2019-09-17	EUR	101 019,00	1 219,08	117 245,37	16 226,37	FR0011321256
BONO THREEAB OPTIQUE 5,63 2019-04-15	EUR	962 940,00	22 035,19	903 628,56	(59 311,44)	XS1028956909
BONO RBS PLC 4,63 2021-09-22	EUR	448 821,85	1 944,85	511 718,46	62 896,61	XS0201065496
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	395 000,00	12 518,59	401 811,14	6 811,14	PTGALJOE0008
BONO ROSNEFT FINANCE 7,88 2018-03-13	USD	88 545,27	10 179,40	140 897,14	52 351,87	XS0324963932
BONO KERLING PLC 10,63 2017-02-01	EUR	426 040,22	(2 741,06)	423 425,34	(2 614,88)	XS0480857415
BONO RENAULT S.A. 5,63 2017-03-22	EUR	99 893,02	4 424,71	105 992,54	6 099,52	FR0010871541
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	474 683,75	32 685,60	493 089,75	18 406,00	XS0285176458
BONO LECTA 5,42 2018-05-15	EUR	489 375,00	7 533,02	486 911,35	(2 463,65)	XS0780141999
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	1 294 504,00	37 488,41	1 322 651,88	28 147,88	FR0010465427
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	300 646,50	12 642,62	288 337,71	(12 308,79)	XS0765621569
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	248 065,50	13 859,54	267 228,51	19 163,01	XS0604641034
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 ALBA GROUP 8,00 2018-05-15	EUR	413 702,00	(4 133,08)	384 383,08	(29 318,92)	DE000A1KQ177
BONO CEMEX ESPANA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	1 175 000,00	53 498,69	1 307 699,23	132 699,23	XS0752095686
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,67 2020-03-15	EUR	297 253,50	7 775,87	295 271,87	(1 981,63)	XS0760705631
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	508 765,00	8 117,44	500 507,23	(8 257,77)	XS1046851025

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M5804021

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	684 353,95	40 411,37	726 982,79	42 628,84	XS0503453275
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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



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	984 062,36		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)	

OM5804022

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.ª



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						

0M5804023



CLASE 8.^a



0M5804024

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. 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	10 384,71	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)	XS1028958909
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	4 688,52	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	PTMTLDOM0005
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	550 289,12	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 THYSENKRUPP 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	8 593,41	975 508,26	(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	16 486,23	609 415,96	7 540,96	PTBITIOM0057
PAGARE ACCIONA S.A. 2,89 2015-02-13	EUR	388 826,19	9 749,53	389 687,56	789,51	XS1035006995
PAGARE ACS 2,88 2015-01-23	EUR	516 060,00	10 458,37	389 414,48	588,29	XS1023684019
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	1 009 310,00	19 326,08	549 288,61	33 208,61	XS1020952435
BONO SCHAEFFLER FINANCE 2,75 2019-05-15	EUR	3 384,97	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)	XS1028958754
BONO MANUTENCION COOP FACILITY 8,50 2020-08-01	EUR	519 637,50	16 742,50	419 560,28	(100 077,22)	XS0808635352
BONO UNIMEDIO 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



CLASE 8.ª

NOTA AL AZOR (AS) 1000000000



0M5804025

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. 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 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 ZOBELLE HOLDING 7,88 2018-02-01	EUR	729 987,00	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	498 157,50	3 837,89	507 456,84	11 299,34	XS1111324700
BONO HYPO ALPE-ADRIA 4,38 2017-01-24	EUR	974 285,00	45 815,86	696 787,43	(277 517,57)	XS0281876483
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	964 885,00	6 087,78	835 737,16	(128 947,84)	XS1082459668
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	1 058 956,25	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	GBP	641 918,78	7 521,09	681 745,54	39 826,76	XS0889937305
BONO WIND ACQUISITION 4,00 2020-07-15	EUR	981 077,50	20 134,65	984 729,24	3 651,74	XS1082638876
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)	XS1084588822
BONO REN- REDES 4,75 2020-10-16	EUR	125 841,25	1 081,91	143 220,64	17 379,39	XS0982712365
BONO PORTAVENTURA 7,25 2020-12-01	EUR	520 440,00	2 199,41	518 955,73	(1 484,27)	XS09555929263
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	480 877,50	9 858,06	522 893,81	42 016,31	XS05568042260
BONO CONVAITEC HEALTHCARE 7,38 2017-12-15	EUR	520 885,00	(8 657,02)	531 035,98	10 350,98	XS0618662562
BONO CMA CGM 8,88 2019-04-15	EUR	933 015,00	42 867,60	1 026 186,98	93 171,98	BE0933072291
BONO BARRY CALLEBAUT 6,00 2017-07-13	EUR	1 115 370,00	23 060,45	1 116 034,14	664,14	XS0804219640
BONO SAPPPI PAPIER HOLDING 6,63 2018-04-15	EUR	503 867,50	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
BONO UPCB FINANCE II 6,38 2020-07-01	EUR	497 143,00	16 806,89	525 717,07	28 574,07	XS05683151682
BONO CIRS 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	FR0010469427
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	327 885,44	(2 213,83)	332 967,62	5 382,18	XS0504439808
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	962 670,25	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

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM5804026

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	474 683,75	28 312,54	507 265,31	32 581,56	XS0285176458
BONO RENAULT S.A. 5,63 2017-03-22	EUR	99 893,02	4 412,81	110 058,90	110 168,88	FR0010871541
BONO KERLING PLC 10,63 2017-02-01	EUR	426 012,22	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 2018-09-18	EUR	989 769,32	5 126,10	544 076,13	44 451,13	FR0011568963
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	4 477,07	522 998,09	11 335,59	XS0569301327
BONO INTRALOT 9,75 2018-08-15	EUR	340 687,50	26 128,08	316 891,18	(23 796,32)	XS0847176631
BONO ALTICE FINANCING SA 6,50 2022-01-15	EUR	441 167,00	7 781,34	1 030 923,59	(10 243,41)	XS1003905152
BONO AG SPRING FINANCE 7,50 2018-06-01	EUR	735 088,75	10 005,40	702 676,16	(32 412,59)	XS0936772341
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	405 468,75	153,59	427 827,34	22 358,59	XS0893201433
BONO GESTAMP FUND LUX SA 5,88 2020-05-31	EUR	101 773,00	(174,92)	106 740,99	4 967,99	XS0925126491
BONO LOXAM SAS 7,38 2020-01-24	EUR	260 425,00	7 852,53	258 748,29	(1 676,71)	XS0876763748
BONO ECO - BAT FINANCE 7,75 2017-02-15	EUR	515 955,00	14 594,63	478 868,72	(37 086,28)	XS0754797438
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	303 486,00	4 971,80	334 366,42	30 880,42	XS0806420574
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 8,75 2018-03-15	EUR	516 627,50	6 896,20	533 596,04	16 968,54	XS0806094208
BONO REFRESCO GROUP 7,38 2018-05-15	EUR	493 490,00	23 806,29	526 115,67	32 625,67	XS0826347743
BONO PAGESFAUNES FINAN 8,88 2018-06-01	EUR	1 463 702,50	832,81	1 419 470,17	(44 232,33)	XS0826691447
BONO SMURFIT KAPPA 3,58 2020-10-15	EUR	99 737,50	1 989,44	105 955,34	6 217,84	XS0832432446
BONO RENAULT S.A. 4,63 2017-09-18	EUR	149 875,50	1 360,76	184 268,77	14 393,27	FR0011321447
BONO WENDEL 5,88 2019-09-17	EUR	101 019,00	5 096,22	121 316,81	20 297,81	FR0011321256
BONO LECTA 5,58 2018-05-15	EUR	489 375,00	18 307,63	484 560,56	(4 814,44)	XS0780141999
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	302 402,81	(4 136,89)	359 291,09	56 888,28	XS0411735482
BONO FAURECIA 8,75 2019-06-15	EUR	729 448,00	12 781,12	771 414,47	41 966,47	XS0778917814
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	300 646,50	44 523,97	334 245,98	33 599,48	XS0765621569
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,00 2017-03-23	EUR	1 194 282,00	7 472,05	1 273 688,10	79 386,10	XS0764640149
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	297 253,50	43 620,83	312 892,35	15 628,85	XS0760705631
BONO CEMEX ESPANA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	1 175 000,00	(266,05)	1 385 383,34	210 383,34	XS0752095686
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	79 498,57	106 336,83	5 009,33	XS0629656496
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	949 572,12	23 679,79	954 947,25	5 375,13	XS0214446188
BONO ENCE 7,25 2020-02-15	EUR	1 033 620,00	65 622 846,03	1 053 987,71	20 367,71	XS0879841251
TOTALES Renta fija privada cotizada			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	



Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.ª



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
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)	

OM5804028



CLASE 8.^a

quantisviva.com



0M5804029

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

La volatilidad ha sido la nota predominante en el comportamiento de los mercados financiero a lo largo del año 2015. En los primeros meses del año, la situación en Europa vino condicionada por el enquistamiento del problema griego. Finalmente en julio se alcanzó un acuerdo para el tercer rescate del país, lo que parecía anticipar una segunda parte de año más tranquila, sin embargo enseguida se abrieron nuevos frentes en la economía a nivel mundial. La desaceleración de la economía China, llevó incluso al Banco Central de China a volver a bajar el tipo de intervención, así como a devaluar el yuan frente al dólar. Brasil también ha sido otro de los focos de incertidumbre, afectado por el deterioro de las condiciones políticas y la debilidad en el precio de las materias primas entre otros factores. Y finalmente, en la parte final del año, las incertidumbres políticas en España de cara a 2016 que también han comenzado a pesar en el ánimo de los inversores.

En EEUU, dado que los datos de crecimiento en la economía norteamericana han sido favorables, la Reserva Federal finalmente optó por subir el tipo de intervención y situarlo en el 0,25% en el mes de diciembre tras haberlo pospuesto en las reuniones anteriores. El mensaje de la Fed sigue siendo cauto, y el ritmo de subidas va a ser previsiblemente muy lento. Por su parte el BCE inició en marzo un programa de compra de activos y estimulación monetaria que fue ampliado en la segunda parte del año con estímulos adicionales en un intento de seguir impulsando el débil crecimiento de la Eurozona. En este contexto la deuda soberana europea, ha sufrido una considerable volatilidad a lo largo del año y cierra 2015 con un ligero repunte, así el bono alemán a 10 años se sitúa en el 0,629% frente al 0,541% que cerraba 2014. El bono español al mismo plazo, por su parte, acaba 2015 al 1,77% (vs 1,61% de finales de 2014). La prima de riesgo de nuestro país se sitúa en diciembre de 2015 en 114 puntos básicos, ligeramente por encima de los 107 puntos básicos con que concluía 2014.

El mercado de crédito ha ido perdiendo fuerza a medida que las incertidumbres se han ido adueñando de los mercados, y finaliza el año con una ampliación generalizada de los diferenciales. Especialmente relevante ha sido la ampliación de diferenciales en los emisores vinculados a materias primas y autos consecuencia de las noticias negativas que hemos visto en ambos sectores, y que ha provocado importantes caídas en los precios de los bonos de estos emisores.



0M5804030

CLASE 8.ª

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En lo que a deuda high yield se refiere, tras una primera parte del año más positiva, en el segundo semestre la volatilidad del crédito se ha trasladado a los emisores de baja calificación crediticia. El sector más apalancado se ha visto afectado negativamente por la noticia del cierre de varios fondos vinculados al sector de high yield. Aunque se trataba de fondos con unas peculiaridades específicas, lo cierto es que el sentimiento negativo se ha extendido hacia toda la deuda de elevado endeudamiento, amplificado por la debilidad general del crédito.

Las previsiones para el Fondo de cara a 2016 son razonablemente optimistas. A pesar de las incertidumbres vividas en la segunda parte del año, lo cierto es que el entorno de tipos bajos en el que nos movemos favorece a este tipo de compañías ya que los inversores buscan obtener rentabilidades adicionales. De esta forma, una selección adecuada de los emisores, buscando aquellos con mejores fundamentales puede permitir obtener rentabilidades atractivas para este Fondo de cara a medio plazo. No obstante, el sector, y por lo tanto el fondo, puede seguir sufriendo una cierta volatilidad en función de las noticias sectoriales que se vayan publicando.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 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 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 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

PAPEL DE VALOR PARA EL PAGO DE IMPUESTOS



0M5804031

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 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 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 al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Informe de gestión del ejercicio 2015.

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

Dª. 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