

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja High Yield, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<i>Cartera de inversiones financieras</i> De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019. Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 27 de abril de 2020.

Periodo de contratación

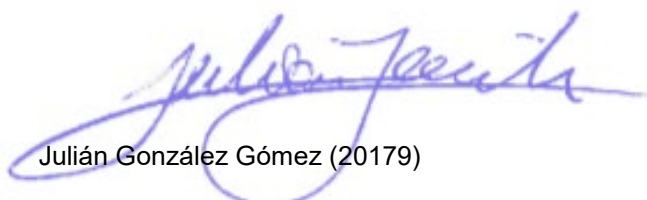
Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 6 de julio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 2 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora del Fondo, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000.

Servicios prestados

No se han prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas al Fondo auditado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Julián González Gómez (20179)

27 de abril de 2020



CLASE 8.^a



ON6429914

IBERCAJA HIGH YIELD, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019
e informe de gestión del ejercicio 2019



CLASE 8.^a



ON6429915

Ibercaja High Yield, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	157 116 183,28	133 429 158,28
Deudores (Nota 4)	33 859,12	29 399,86
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	150 735 125,89	123 375 297,03
Cartera interior	5 194 448,31	4 991 489,92
Valores representativos de deuda	5 194 448,31	4 991 489,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	144 633 158,61	117 405 321,44
Valores representativos de deuda	134 164 023,41	109 477 159,94
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	10 469 135,20	7 928 161,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	907 518,97	978 485,67
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	6 347 198,27	10 024 461,39
TOTAL ACTIVO	157 116 183,28	133 429 158,28

(*) 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 al 31 de diciembre de 2019.

CLASE 8.^a

ON6429916

Ibercaja High Yield, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2019**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	156 885 677,80	133 239 040,21
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	156 885 677,80	133 239 040,21
Capital	-	-
Partícipes	150 522 327,51	138 167 126,62
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 363 350,29	(4 928 086,41)
(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	230 505,48	190 118,07
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	230 505,48	190 118,07
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	157 116 183,28	133 429 158,28
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 9)	133 955 314,39	120 939 332,35
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	460 337,96	4 928 086,41
Otros	133 494 976,43	116 011 245,94
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	133 955 314,39	120 939 332,35

(*) 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 al 31 de diciembre de 2019.



ON6429917

CLASE 8.^a**Ibercaja High Yield, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 421 037,90)	(1 928 712,08)
Comisión de gestión	(2 120 007,25)	(1 677 117,60)
Comisión de depositario	(287 579,26)	(238 977,24)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(13 451,39)	(12 617,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 421 037,90)	(1 928 712,08)
Ingresos financieros	3 484 540,82	3 233 204,35
Gastos financieros	(7 865,04)	(10 139,79)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 411 775,31	(5 894 760,71)
Por operaciones de la cartera interior	2 324,78	(19 924,68)
Por operaciones de la cartera exterior	5 467 179,40	(5 804 714,48)
Por operaciones con derivados	(57 728,87)	(70 121,55)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	37 286,49	2 737,97
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(122 201,90)	(330 416,15)
Deterioros	-	(114 936,51)
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 605,87)	(661,80)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(119 596,03)	(214 817,84)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	8 803 535,68	(2 999 374,33)
Resultado antes de impuestos	6 382 497,78	(4 928 086,41)
Impuesto sobre beneficios	(19 147,49)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 363 350,29	(4 928 086,41)

(*) 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 2019.

Ibercaja High Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0N6429918

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 363 350,29
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	6 363 350,29

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (*)	138 167 126,62	-	(4 928 086,41)	133 239 040,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	138 167 126,62	-	(4 928 086,41)	133 239 040,21
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	6 363 350,29	6 363 350,29
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 928 086,41)	-	4 928 086,41	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	46 495 341,55	-	-	46 495 341,55
Reembolsos	(29 212 054,25)	-	-	(29 212 054,25)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	150 522 327,51	-	6 363 350,29	156 885 677,80

(*) 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 2019.

Ibercaja High Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (4 928 086,41)

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 (4 928 086,41)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	91 030 859,97	-	2 227 099,89	93 257 959,86
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	91 030 859,97	-	2 227 099,89	93 257 959,86
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(4 928 086,41)	(4 928 086,41)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 227 099,89	-	(2 227 099,89)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-
Suscripciones	71 915 626,70	-	-	71 915 626,70
Reembolsos	(27 006 459,94)	-	-	(27 006 459,94)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	138 167 126,62	-	(4 928 086,41)	133 239 040,21

(*) 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 2019.



CLASE 8.ª



ON6429919



CLASE 8.^a



ON6429920

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 del 2000 con el número 2.140, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% (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:

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



CLASE 8.^a



0N6429921

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0N6429922

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- 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. Hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,895%, fecha en la que pasó a ser del 0,93%.
- 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 2019 y 2018, 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



0N6429923

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.

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.



CLASE 8.^a



ON6429924

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



ON6429925

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 (con dos decimales), 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.

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.



CLASE 8.^a



ON6429926

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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.

- 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.



CLASE 8.^a



0N6429927

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- 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".

f) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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



CLASE 8.ª



0N6429928

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos 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 2019 y 2018 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado y a plazo.

g) 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.

h) 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



0N6429929

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

i) 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 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 período 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 del Fondo.

j) 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



0N6429930

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas deudoras	<u>33 859,12</u>	<u>29 399,86</u>
	<u>33 859,12</u>	<u>29 399,86</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	4 459,26	29 399,86
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>29 399,86</u>	<u>-</u>
	<u>33 859,12</u>	<u>29 399,86</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Otros	<u>230 505,48</u>	<u>190 118,07</u>
	<u>230 505,48</u>	<u>190 118,07</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



ON6429931

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	5 194 448,31	4 991 489,92
Valores representativos de deuda	5 194 448,31	4 991 489,92
Cartera exterior	144 633 158,61	117 405 321,44
Valores representativos de deuda	134 164 023,41	109 477 159,94
Instituciones de Inversión Colectiva	10 469 135,20	7 928 161,50
Intereses de la cartera de inversión	907 518,97	978 485,67
	150 735 125,89	123 375 297,03

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 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 318 887,66	1 975 598,42
Cuentas en divisa	610 041,95	1 280 834,35
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	3 418 268,66	6 768 028,62
	6 347 198,27	10 024 461,39



CLASE 8.ª



0N6429932

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y los intereses periodificados mantenidos por el Fondo en el Depositario. La cuenta en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre -0,355% y -0,464% (entre -0,359% y -0,366% al 31 de diciembre de 2018) a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes y los intereses periodificados en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	88 480 248,74	66 363 142,33
Número de participaciones emitidas	12 076 209,92	9 435 410,29
Valor liquidativo por participación	7,33	7,03
Número de partícipes	1 381	1 531
Clase B	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	68 405 429,06	66 875 897,88
Número de participaciones emitidas	9 162 989,70	9 421 898,64
Valor liquidativo por participación	7,47	7,10
Número de partícipes	17 557	23 151

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



0N6429933

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	460 337,96	4 928 086,41
Otros	133 494 976,43	116 011 245,94
	133 955 314,39	120 939 332,35

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, en el ejercicio, que se obtendrá, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos, una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponible negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2019 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.



CLASE 8.^a



0N6429934

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad 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.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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.



CLASE 8.^a



0N6429935

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 6 miles de euros en ambos ejercicios.

12. Hechos Posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



0N6429936

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOPIKOLIN SLI3,75 2021-05-18	EUR	301 938,00	6 038,68	302 765,07	827,07	ES0305072003
PAGAREITUBACEXI0,70 2020-02-12	EUR	496 524,33	3 064,93	496 787,50	263,17	ES0532945014
PAGAREIPIKOLIN SLI0,61 2020-01-20	EUR	299 439,78	460,00	299 454,93	15,15	ES0505072480
PAGAREIPAPELES Y CARTONESI0,17 2020-02-28	EUR	499 706,75	156,11	499 707,05	0,30	ES0568561353
PAGAREISACYRI0,90 2020-03-26	EUR	997 025,31	859,54	997 311,77	286,46	ES0582870C69
PAGAREITUBACEXI0,35 2020-06-10	EUR	299 474,48	60,27	299 493,16	18,68	ES05329450Y1
PAGAREIBARCELOI0,23 2020-03-10	EUR	899 484,21	119,07	899 486,78	2,57	ES0505047243
PAGAREIAEDAS HOMESI0,50 2020-02-21	EUR	499 567,14	75,57	499 557,36	(9,78)	ES0505287245
PAGAREIELECNORI0,15 2020-01-17	EUR	899 892,75	44,40	899 884,69	(8,06)	ES0529743934
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 193 052,75	10 878,57	5 194 448,31	1 395,56	
TOTAL Cartera Interior		5 193 052,75	10 878,57	5 194 448,31	1 395,56	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

ON6429937

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOIREPUBLICA CROACIA	EUR	635 339,25	22 149,94	730 667,27	95 328,02	XS1117298916
BONOESTADO ITALIANO	EUR	746 812,50	4 115,64	766 496,15	19 683,65	IT0005366007
BONOESTADO GRIEGO	EUR	524 155,00	9 881,91	565 039,89	40 884,89	GR0114031561
TOTALES Deuda pública		1 906 306,75	36 147,49	2 062 203,31	155 896,56	
Renta fija privada cotizada						
BONOIRANO	EUR	484 765,00	21 010,70	523 494,00	38 729,00	FR0011791391
BONOALLIED IRISH BANK	EUR	727 412,00	1 701,30	724 698,97	(2 713,03)	XS1325125158
BONOGELINK SEI	EUR	522 695,00	(977,62)	524 072,62	1 377,62	XS1886399093
BONOCROWN EURO	EUR	500 295,00	609,79	501 380,21	1 085,21	XS2071622216
BONOFIRON MOUNTAIN	EUR	1 026 150,00	12 984,94	1 032 905,06	6 755,06	XS1619006486
PAGAREJUSKALTEL SA	EUR	399 876,73	81,74	399 875,89	(0,84)	XS2076093405
BONOFIDURY ONE BV	EUR	801 528,00	1 785,85	811 183,93	9 655,93	XS2079388828
BONOINTERXION HOLDING	EUR	1 303 343,00	(3 051,87)	1 306 982,87	3 639,87	XS1838072426
BONOINTERNATIONAL GAME	EUR	711 867,00	15 875,14	718 707,81	6 840,81	XS0860855930
BONOSPIE SA	EUR	1 073 565,00	21 923,46	1 079 415,17	5 850,17	FR0013245263
BONOFIAT CHRYSLER FINANCIA	EUR	1 309 478,00	(24 461,09)	1 339 886,60	30 408,60	XS1048568452
BONOSYNGENTA FINANCE NV	EUR	1 016 870,00	(6 194,19)	1 036 726,73	19 856,73	XS1050454682
BONOGALP ENERGIA	EUR	395 000,00	15 631,88	408 735,85	13 735,85	PTGALJOE0008
BONOTEREOS FINANCE G14	EUR	504 613,75	13 042,44	501 911,71	(2 702,04)	FR0011439900
BONOHIPERCOR SA	EUR	516 536,50	8 146,06	516 442,90	(93,60)	XS1170079443
BONOHIPERCOR SA	EUR	504 735,00	15 114,03	537 802,41	33 067,41	XS1169199152
BONOPETROLEOS MEXICANOS	EUR	530 345,00	(20 412,37)	534 788,87	4 443,87	XS0997484430
PAGAREJAERNNOVA	EUR	399 919,59	59,80	399 915,60	(3,99)	XS2091520457
BONOFINSTRUM AB	EUR	1 483 665,00	13 156,55	1 477 598,45	(6 066,55)	XS2052216111
BONOCBR FASHION FINAN	EUR	201 514,00	1 891,52	206 970,51	5 456,51	XS1709347923
BONOSOFTBANK GROUP	EUR	1 077 515,00	2 106,55	1 075 411,23	(2 103,77)	XS1811213781
BONOK+S AG REG	EUR	1 533 960,00	12 508,19	1 507 724,42	(26 235,58)	XS1854830889
BONOFZ NA CAPITAL	EUR	1 058 910,00	16 793,81	1 076 420,07	17 510,07	DE000A14J7G6
BONOTEOLLISUUDEN VOIMA	EUR	990 090,00	3 775,88	985 937,48	(4 152,52)	XS2049419398
BONOSMURFIT KAPPA TREASU	EUR	604 458,00	2 454,88	610 285,12	5 827,12	XS2050968333
BONOTHYSENKRUPP AG	EUR	603 096,00	3 281,69	603 037,88	(58,12)	DE000A2YN6V1
BONOTHYSENKRUPP AG	EUR	737 737,00	5 192,90	747 728,36	9 991,36	XS1888221261
BONOXAMES HARDIE INTL	EUR	452 781,00	3 008,65	453 795,85	1 014,85	XS2051904733
BONOINTERNATIONAL GAME	EUR	725 284,00	4 728,46	719 998,06	(5 285,94)	XS1627782771

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONINEXANS SA 3,75 2023-08-08	EUR	1 536 948,00	14 510,10	1 545 967,08	9 019,08	FR0013354297
BONIOCI NV 3,13 2024-11-01	EUR	507 235,00	2 878,10	521 466,90	14 231,90	XS2066213625
BONIELIS SA 1,63 2028-04-03	EUR	999 650,00	3 945,38	1 013 136,12	13 486,12	FR0013449998
BONIORANO 3,38 2026-04-23	EUR	537 350,00	10 333,88	539 244,97	1 894,97	FR0013414919
BONIFAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	724 052,00	(153,58)	731 355,20	7 303,20	XS1785467751
BONIEQUINIX 2,88 2026-02-01	EUR	727 181,00	7 438,84	728 351,67	1 170,67	XS1734328799
BONISTENA ABI 7,88 2020-03-15	EUR	1 185 930,00	(154 423,90)	1 197 782,65	11 852,65	XS0495219874
BONINOVOMATIC 1,63 2023-09-20	EUR	1 011 120,00	3 675,43	1 020 733,26	9 613,26	AT0000A1LHT0
BONISAPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	1 014 865,00	13 277,36	1 057 689,53	42 824,53	XS1591523755
BONIACS 2,88 2020-04-01	EUR	787 966,00	29 201,62	793 408,96	5 442,96	XS1207309086
BONIOIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	204 402,00	(513,75)	217 265,09	12 863,09	FR0013212958
BONOPETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	498 455,00	16 596,01	534 122,76	35 667,76	XS1568874983
BONIVALLLOUREC SA 2,25 2024-09-30	EUR	417 510,00	30 319,83	326 908,04	(90 601,96)	FR0012188456
BONOTHYSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 005 610,00	8 946,96	1 009 286,24	3 676,24	DE000A2BPET2
BONIREXEL SA 2,63 2024-06-15	EUR	148 138,50	838,57	152 521,99	4 383,49	XS1574686264
BONIOI EUROPEAN GROUP 3,13 2024-11-15	EUR	1 177 674,00	(3 239,14)	1 235 919,83	58 245,83	XS1405765907
BONOBULGARIAN ENERGY 4,88 2021-08-02	EUR	1 068 300,00	(14 506,61)	1 104 959,31	36 659,31	XS1405778041
BONINEXANS SA 2,75 2024-04-05	EUR	791 306,00	18 349,00	851 960,51	60 654,51	FR0013248713
BONISMURFIT KAPPA 2,38 2024-02-01	EUR	1 289 515,00	2 681,48	1 354 505,85	64 990,85	XS1555147369
BONINASSA TOPCO 2,88 2024-04-06	EUR	101 967,00	600,05	103 019,66	1 052,66	XS1589980330
BONIGRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	1 494 635,00	9 811,97	1 540 099,70	45 464,70	XS1598757760
BONIDEUTSCHE BANK AG 0,40 2022-05-16	EUR	1 016 140,00	(6 796,61)	994 795,58	(21 344,42)	DE000DL19TQ2
BONIQVIA 3,25 2025-03-15	EUR	1 009 745,00	6 771,02	1 024 278,15	14 533,15	XS1533922776
BONIOVALE S.A. 3,75 2023-01-10	EUR	395 770,50	1 969,57	413 977,99	18 207,49	XS0802953165
BONOSIGMA ALIMENTOS 2,63 2024-02-07	EUR	527 570,00	3 947,65	546 135,91	18 565,91	XS1562623584
BONIOADLER PELZER HOLDING 4,13 2024-04-01	EUR	1 031 840,00	(33,59)	943 541,51	(88 298,49)	XS1533914591
BONINH HOTELES 3,75 2023-10-01	EUR	899 782,19	(7 314,59)	888 504,16	(11 278,03)	XS1497527736
BONOCEMEX FINANCE LLC 4,63 2024-06-15	EUR	205 503,00	(1 185,32)	209 880,74	4 377,74	XS1433214449
BONOVICTORIA PLC 5,25 2024-07-15	EUR	1 016 715,00	21 439,55	1 065 758,78	49 043,78	XS2032590007
BONOCROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	1 282 595,00	2 584,21	1 384 301,73	101 706,73	XS1227287221
BONICELNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	1 500 005,00	27 912,57	1 604 710,01	104 705,01	XS1265778933
BONIOINTL PERSONAL FINANC 5,75 2021-04-07	EUR	949 530,00	79 336,02	951 047,81	1 517,81	XS1054714248
BONIORANO 3,50 2021-03-22	EUR	1 136 128,50	9 864,35	1 166 539,97	30 411,47	FR0010941690
BONIMPT OPERATING PARTNE 4,00 2022-08-19	EUR	1 318 558,00	(11 219,23)	1 334 117,00	15 559,00	XS1278084147
BONIBAUSCH HEALTH COS IN 4,50 2023-05-15	EUR	488 585,00	8 824,73	501 487,77	12 902,77	XS1205619288

CLASE 8.^a

0N6429938

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOHANESBRANDS FINAN3,50 2024-06-15	EUR	1 491 762,00	(9 832,14)	1 553 077,81	61 315,81	XS1419661118
BONOGESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	1 313 587,00	(3 711,43)	1 338 895,93	25 308,93	XS1409497283
BONOILEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	1 670 060,00	(63 800,50)	1 695 781,80	25 721,80	XS0999654873
BONOSTANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	196 886,00	2 363,77	218 004,96	21 118,96	XS0858585051
BONOSALINI IMPREGILO SPA 3,75 2021-06-24	EUR	1 631 780,00	12 015,28	1 659 113,01	27 333,01	XS1435297202
BONOTEVA PHARM FNC NL III 0,38 2020-07-25	EUR	891 210,88	12 851,09	899 177,77	7 966,89	XS1439749109
BONOCELNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	1 015 420,00	16 754,77	1 073 694,13	58 274,13	XS1468525057
BONOSAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	884 077,00	622,11	900 859,19	16 782,19	XS1487498922
BONOCITREOS FINANCE G 4,13 2023-06-16	EUR	482 440,00	16 101,11	397 541,68	(84 898,32)	FR0013183571
BONOCROWN EURO 2,63 2024-09-30	EUR	300 294,00	1 858,88	320 980,87	20 686,87	XS1490137418
BONOCIFLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	500 170,00	6 812,17	502 831,35	2 661,35	XS1382385471
BONOBALL CORP 4,38 2023-12-15	EUR	1 686 960,00	(18 577,48)	1 772 776,65	85 816,65	XS1330978567
BONONOKIA OYJ 2,00 2024-03-15	EUR	1 011 900,00	12 600,45	1 051 181,19	39 281,19	XS1577731604
BONOGAMENET 3,75 2023-04-27	EUR	1 080 108,00	14 817,58	1 107 744,34	27 636,34	XS1811351821
BONOADLER REAL ESTATE AG 3,00 2026-04-27	EUR	996 110,00	20 989,51	1 056 768,36	60 658,36	XS1713464524
BONOFABRIC BC SPA 4,13 2024-11-30	EUR	1 495 025,00	5 374,08	1 505 242,02	10 217,02	XS1816220328
BONOPAGGIO 3,63 2025-04-30	EUR	500 000,00	3 061,57	528 214,26	28 214,26	XS1808984501
BONOGRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,25 2024-04-30	EUR	1 022 160,00	(246,76)	980 533,43	(41 626,57)	XS1598243142
BONOEI INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	503 985,00	3 335,20	500 137,10	(3 847,90)	XS2034622048
BONOSAMSONITE FINCO 3,50 2026-05-15	EUR	1 406 615,00	22 686,20	1 542 121,30	135 506,30	XS1811792792
BONOEPEUGEOT SA 2,00 2025-03-20	EUR	995 290,00	16 743,71	1 068 724,71	73 434,71	FR0013323326
BONOSAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	519 280,00	357,39	559 767,77	40 487,77	XS1487495316
BONOILEVI STRAUSS 3,38 2027-03-15	EUR	1 017 690,00	7 096,80	1 074 256,95	56 566,95	XS1602130947
BONOCHEMOURS CO 4,00 2026-05-15	EUR	1 510 405,00	5 914,66	1 364 080,34	(146 324,66)	XS1827600724
BONONETFLX 3,63 2027-05-15	EUR	491 680,00	3 434,08	535 121,54	43 441,54	XS1821883102
BONOBACARDI 2,75 2023-07-03	EUR	1 073 925,00	2 580,78	1 087 658,95	13 733,95	XS0947658208
BONOEQUINX 2,88 2024-03-15	EUR	1 029 970,00	3 907,74	1 038 937,68	8 967,68	XS1788558754
BONODOMETIC GROUP 3,00 2023-09-13	EUR	1 253 630,00	9 896,95	1 339 421,08	85 791,08	XS1878856803
BONIEDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	524 515,00	(4 352,29)	537 579,46	13 064,46	XS1558083652
BONICICREA BANCA SPA 0,60 2021-02-01	EUR	995 500,00	3 691,00	999 207,33	3 707,33	XS1762912571
BONOREXEL SA 2,13 2025-06-15	EUR	590 790,00	2 943,83	611 411,42	20 621,42	XS1716833352
BONOTENNECO 5,00 2024-07-15	EUR	497 055,00	12 377,14	517 646,19	20 591,19	XS1639490918
BONOAVALLOUREC SA 6,63 2022-10-15	EUR	619 070,00	643,68	537 563,57	(81 506,43)	XS1700480160
BONOEIRICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	1 468 265,00	33 352,53	1 573 739,97	105 474,97	XS1571293684
BONORAFFINERIE HEIDE 6,38 2022-12-01	EUR	304 239,00	3 091,78	299 518,34	(4 720,66)	XS1729059862

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N6429940

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,88 2021-12-01	EUR	490 670,00	979,44	490 465,56	(204,44)	XS1729872652
BONO DUFY ONE BV 2,50 2024-10-15	EUR	1 318 592,00	2 528,73	1 345 270,10	26 678,10	XS1699848914
BONO CORESTATE CAPITAL 3,50 2023-04-15	EUR	1 480 335,00	17 604,92	1 494 700,16	14 365,16	DE000A19YDA9
BONO NORDEX SE 6,50 2023-02-01	EUR	738 945,00	23 775,03	776 694,55	37 749,55	XS1713474168
BONO TEAMS SYSTEM 4,00 2023-04-15	EUR	997 310,00	2 447,24	1 005 949,43	8 639,43	XS1799537904
BONO PIRELLI & C SPA 1,38 2023-01-25	EUR	693 672,00	11 326,04	706 284,71	12 612,71	XS1757843146
BONO TITAN GLOBAL FINAN 2,38 2024-11-16	EUR	501 555,00	1 046,00	518 132,06	16 577,06	XS1716212243
BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	1 048 740,00	5 395,97	1 027 381,39	(21 358,61)	XS1684385161
BONO BANK OF IRELAND 10,00 2020-02-12	EUR	1 150 390,00	(51 275,74)	1 150 694,92	304,92	XS0487711573
BONO IELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	1 301 019,00	32 483,79	1 441 919,94	140 900,94	FR0013318102
BONO MAXEDA DIY HOLDING 6,13 2022-07-15	EUR	982 440,00	34 905,09	969 707,83	(12 732,17)	XS1648303813
BONO WMG ACQUISITION 3,63 2026-10-15	EUR	1 357 415,00	6 890,28	1 380 836,43	23 421,43	XS1891203546
BONO BECTON DICKINSON & CO 1,40 2023-05-24	EUR	828 304,00	6 019,57	828 916,10	612,10	XS1822506272
BONO MAUSER PACKAGING SOL 4,75 2024-04-15	EUR	515 705,00	3 490,87	520 707,05	5 002,05	XS1851302312
BONO EDREAMS ODIGEO 5,50 2023-09-01	EUR	502 890,00	8 388,21	530 577,07	27 687,07	XS1879565791
BONO EUROPCAR MOBIL 4,00 2026-04-30	EUR	503 540,00	3 084,84	486 268,49	(17 271,51)	XS1983375871
BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	1 027 500,00	1 274,70	1 052 052,80	24 552,80	XS1987729768
BONO FIAT CHRYSLER AUTO 3,75 2024-03-29	EUR	1 661 490,00	20 917,89	1 719 413,83	57 923,83	XS1388625425
BONO INTRUM ABI 3,13 2024-07-15	EUR	496 505,00	7 649,02	511 012,44	14 507,44	XS1634532748
BONO INTERNATIONAL GAME T 3,50 2026-06-15	EUR	1 035 660,00	(835,07)	1 070 903,40	35 243,40	XS2009038113
BONO JAGUAR LAND ROVER 5,00 2022-02-15	GBP	538 718,45	14 663,53	601 834,73	63 116,28	XS1025866119
BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	588 990,00	12 530,18	625 603,56	36 613,56	XS1991114858
BONO HERTZ HOLD NETHER 5,50 2023-03-30	EUR	1 289 344,75	10 493,15	1 285 336,35	(4 008,40)	XS1790929217
BONO INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	751 597,50	3 459,46	776 084,39	24 486,89	XS1843437549
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	993 840,00	8 432,52	995 155,21	1 315,21	XS2001315766
BONO SELECTA GROUP 5,88 2024-02-01	EUR	1 046 900,00	10 242,81	1 034 751,50	(12 148,50)	XS1756356371
BONO XEROX CORP 4,13 2023-03-15	USD	180 915,42	1 872,99	185 034,67	4 119,25	US984121CQ49
BONO INDRA 3,00 2024-04-19	EUR	515 055,00	9 051,71	533 840,09	18 785,09	XS1809245829
BONO SMURFIT KAPPA 2,88 2026-01-15	EUR	546 740,00	3 365,36	554 708,18	7 968,18	XS1849518276
BONO LOXAM SAS 3,25 2025-01-14	EUR	502 195,00	4 642,18	517 917,40	15 722,40	XS2031870921
BONO TRIVUM PACKAGING FI 3,75 2026-08-15	EUR	515 955,00	(35,65)	531 921,90	15 966,90	XS2034068432
BONO SPIE SA 2,63 2026-06-18	EUR	809 040,00	10 564,44	839 089,46	30 049,46	FR0013426376
BONO FAURECIA 3,13 2026-06-15	EUR	982 905,50	634,39	1 012 191,09	29 285,59	XS1963830002
BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	1 782 775,00	8 342,45	1 812 242,80	29 467,80	XS1577947440
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2023-10-24	EUR	1 500 150,00	3 812,35	1 561 489,62	61 339,62	XS1896851224

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
BONIFER 2019

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOIUGI INTERNATIONAL 3,25 2025-11-01	EUR	1 142 581,00	4 577,87	1 164 575,16	21 994,16	XS1895495478
BONOIARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	1 035 260,00	20 559,52	1 047 512,53	12 252,53	XS1936308391
BONOITELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	1 009 650,00	27 190,95	1 111 611,51	101 961,51	XS1935256369
BONOTHYSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	1 469 111,00	34 058,71	1 501 441,04	32 330,04	DE000A2TEDB8
BONOIREXEL SA 2,75 2026-06-15	EUR	449 428,50	710,13	474 069,49	24 640,99	XS1958300375
BONOITELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	1 289 743,00	26 464,14	1 378 063,03	88 320,03	XS1982819994
BONOCIMEX 3,13 2026-03-19	EUR	751 815,00	6 488,77	778 886,75	27 071,75	XS1964617879
BONOIEL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	EUR	850 510,00	5 233,11	884 682,89	34 172,89	XS1886543476
BONOIVOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR	984 240,00	20 643,64	1 031 811,29	47 571,29	XS1724626699
BONOIPVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	1 061 315,00	(220,29)	1 110 276,41	48 961,41	XS1734066811
BONOIVOLVO CAR AB 2,13 2024-04-02	EUR	820 055,00	11 524,88	836 219,45	16 164,45	XS1971935223
BONOIELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	401 588,00	4 824,43	415 908,75	14 320,75	FR0013413556
BONOIOXAM SAS 2,88 2026-04-15	EUR	199 926,00	273,01	203 168,57	3 242,57	XS1975699569
BONOJADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	301 992,00	2 709,86	305 103,27	3 111,27	XS1843441491
BONOISGL CARBON SE 4,63 2024-09-30	EUR	101 784,00	949,04	98 389,21	(3 394,79)	XS1945271952
BONOINOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	1 110 698,00	18 144,21	1 143 082,03	32 384,03	XS1960685383
TOTALES Renta fija privada cotizada		129 335 630,26	860 492,91	132 101 820,10	2 766 189,84	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	7 938 465,80	-	8 357 335,20	418 869,40	LU0290359032
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	2 147 788,84	-	2 111 800,00	(35 988,84)	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 086 254,64	-	10 469 135,20	382 880,56	
TOTAL Cartera Exterior		141 328 191,65	896 640,40	144 633 158,61	3 304 966,96	

0N6429941

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6429942

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	14 370,95	498 908,23	5 758,23	ES0213307004
PAGARE TUBACEX 0,70 2019-02-12	EUR	496 524,33	3 064,93	496 796,77	272,44	ES0532945617
BONO PIKOLIN SL 3,75 2021-05-18	EUR	301 938,00	6 684,97	301 008,78	(929,22)	ES0305072003
PAGARE TUBACEX 0,70 2019-07-02	EUR	397 219,46	1 384,02	397 898,27	678,81	ES0532945724
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,70 2019-02-04	EUR	199 442,56	424,48	199 481,68	39,12	ES0505039166
PAGARE EL CORTE INGLES 0,27 2019-01-15	EUR	499 695,25	250,47	499 703,29	8,04	ES05051130L0
PAGARE TUBACEX 0,70 2019-10-29	EUR	198 609,73	239,40	198 788,84	179,11	ES0532945880
PAGARE EL CORTE INGLES 0,23 2019-01-08	EUR	99 977,66	17,28	99 977,91	0,25	ES05051130P1
PAGARE PIKOLIN SL 0,62 2019-04-15	EUR	199 597,84	47,32	199 606,14	8,30	ES0505072381
PAGARE ELECNOR 0,20 2019-01-18	EUR	699 892,62	38,30	699 892,27	(0,35)	ES0529743546
PAGARE AEDAS HOMES 0,56 2019-01-25	EUR	299 840,14	45,70	299 840,63	0,49	ES0505287062
PAGARE BARCELO 0,23 2019-03-05	EUR	1 099 528,86	27,72	1 099 587,11	58,25	ES0505047110
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 985 416,45	26 595,54	4 991 489,92	6 073,47	
TOTAL Cartera Interior		4 985 416,45	26 595,54	4 991 489,92	6 073,47	

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (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	521 688,00	3 348,55	561 829,12	40 141,12	XS1028953989
BONO REPUBLICA CROACIA 3,00 2025-03-11	EUR	635 339,25	20 740,08	696 552,19	61 212,94	XS1117298916
BONO REPUBLICA DE BRASIL 2,88 2021-04-01	EUR	519 375,00	2 101,45	533 379,65	14 004,65	XS1047674947
BONO REPUB PORTUGAL 2,88 2026-07-21	EUR	919 700,00	26 283,16	1 095 215,88	175 515,88	PTOTETOEO0012
BONO REPUB PORTUGAL 4,13 2027-04-14	EUR	493 880,00	15 700,64	599 577,65	105 697,65	PTOTEUOE0019
BONO REPUBLIC MONTENEGRO 5,38 2019-05-20	EUR	209 582,00	669,01	209 852,43	270,43	XS1069342407
TOTALES Deuda pública		3 299 564,25	68 842,89	3 696 406,92	396 842,67	
Renta fija privada cotizada						
BONO ORANO 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	19 172,50	471 730,65	(13 034,35)	FR0011791391
BONO UGI INTERNATIONAL 3,25 2025-11-01	EUR	100 389,00	583,81	100 426,00	37,00	XS1895495478
PAGARE EUSKALTEL SA 0,22 2019-02-28	EUR	549 601,64	205,53	549 628,79	27,15	XS1901862372
PAGARE EUSKALTEL SA 0,15 2019-02-28	EUR	199 925,06	25,73	199 914,02	(11,04)	XS1917991272
PAGARE ACCIONA FINANCIACION 0,30 2019-06-14	EUR	199 696,89	28,22	199 698,05	1,16	XS1923624230
PAGARE EUSKALTEL SA 0,24 2019-03-29	EUR	199 876,78	5,36	199 892,06	15,28	XS1917991439
BONO SMURFIT KAPPA 3,18 2020-10-15	EUR	424 892,50	(9 459,09)	425 477,47	584,97	XS0832432446
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964 685,00	33 007,58	989 047,36	24 362,36	XS1082459568
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	219 676,00	(11 804,36)	218 692,11	(983,89)	FR0011301480
PAGARE EUSKALTEL SA 0,15 2019-01-31	EUR	99 949,16	38,54	99 947,87	(1,29)	XS1888970537
BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	1 022 360,00	7 189,64	1 022 666,25	306,25	XS1048518358
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	1 309 478,00	8 257,39	1 320 921,29	11 443,29	XS1048568452
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	1 016 870,00	(2 088,15)	1 019 588,97	2 718,97	XS1050454682
BONO ALDESA FINANCA 7,25 2021-04-01	EUR	970 635,00	50 365,39	471 923,78	(498 711,22)	XS1028959754
BONO METROPOLITANO 5,75 2019-02-04	EUR	554 372,50	(27 251,10)	556 024,25	1 651,75	PTMTLDOM0005
BONO GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,25 2024-04-30	EUR	1 022 160,00	3 295,73	876 660,94	(145 499,06)	XS1598243142
BONO INTERNATIONAL GAME T 4,75 2020-03-05	EUR	711 867,00	18 710,59	738 886,27	27 019,27	XS0860855930
BONO GALP ENERGIA 4,13 2019-01-25	EUR	511 195,00	9 350,56	512 086,77	891,77	PTGALIOE0009
BONO LECTA 6,38 2022-08-01	EUR	903 695,00	10 181,71	845 262,57	(58 432,43)	XS1458414023
BONO EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	524 515,00	298,59	519 855,11	(4 659,89)	XS1558083652
BONO SAMSONITE FINCO 3,50 2026-05-15	EUR	1 406 615,00	12 427,82	1 360 349,68	(46 265,32)	XS1811792792
BONO BALL CORP 4,38 2023-12-15	EUR	1 686 960,00	14 103,53	1 683 800,64	(3 159,36)	XS1330978567
BONO SAIPM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	519 280,00	3 873,40	511 657,76	(7 622,24)	XS1487495316
BONO LEVI STRAUSS 3,38 2027-03-15	EUR	1 017 690,00	8 924,59	999 669,16	(18 020,84)	XS1602130947
BONO WMG ACQUISITION 3,63 2026-10-15	EUR	200 418,00	1 629,25	197 292,00	(3 126,00)	XS1891203546
BONO EC FINANCE PLC 2,38 2022-11-15	EUR	1 548 862,00	5 069,18	1 516 005,88	(32 856,12)	XS1703900164



CLASE 8.ª



0N6429943

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO EL CORTE INGRES 3,00 2024-03-15	EUR	850 510,00	5 822,95	856 377,38	5 867,38	XS1886543476
BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	491 680,00	2 615,35	485 370,27	(6 309,73)	XS1821883102
BONO BACARDI 2,75 2023-07-03	EUR	534 640,00	4 161,88	530 246,61	(4 393,39)	XS0947658208
BONO AUTOSTRADE PER ITALI 4,50 2019-02-08	EUR	1 012 720,00	30 689,52	1 013 362,26	642,26	XS0744125302
BONO DOMETIC GROUP 3,00 2023-09-13	EUR	758 490,00	6 176,44	711 205,24	(47 284,76)	XS1878856803
BONO WIND TRE 3,13 2025-01-20	EUR	463 525,00	8 489,79	445 259,65	(18 265,35)	XS1708450561
BONO EDREAMS ODIGEO 5,50 2023-09-01	EUR	502 890,00	7 121,99	469 989,95	(32 900,05)	XS1879565791
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	395 000,00	14 825,23	410 190,50	15 190,50	PTGALJOE0008
BONO CHEMOURS CO 4,00 2026-05-15	EUR	1 510 405,00	7 129,95	1 424 410,05	(85 994,95)	XS1827600724
BONO GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	828 092,00	(4 343,06)	793 675,06	(34 416,94)	XS1409497283
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	1 500 005,00	30 887,79	1 579 469,88	79 464,88	XS1265778933
BONO INTL PERSONAL FINANC 5,75 2021-04-07	EUR	949 530,00	69 971,31	862 347,87	(87 182,13)	XS1054714248
BONO ORANO 3,50 2021-03-22	EUR	1 136 128,50	22 783,06	1 123 794,10	(12 334,40)	FR0010941690
BONO MPT OPERATING PARTNE 4,00 2022-08-19	EUR	551 680,00	(5 767,81)	547 680,28	(3 999,72)	XS1278084147
BONO BAUSCH HEALTH COS IN 4,50 2023-05-15	EUR	488 585,00	7 378,76	471 668,74	(16 916,26)	XS1205619288
BONO ELIS SA 3,00 2022-04-30	EUR	476 770,00	13 474,15	494 170,85	17 400,85	XS1225112272
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	16 626,37	607 102,15	9 220,15	XS1069508494
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	1 604 010,00	(6 783,70)	1 603 150,69	(859,31)	XS0963215349
BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	747 060,00	4 225,26	755 546,30	8 486,30	XS1227287221
BONO EIRCOM FINANCE 4,50 2022-05-31	EUR	924 593,20	(9 453,61)	913 171,36	(11 421,84)	XS1432395785
BONO CEMEX FINANCE LLC 4,63 2024-06-15	EUR	205 503,00	(392,59)	202 778,01	(2 724,99)	XS1433214449
BONO BMBG BONDO FINAN 3,00 2021-06-15	EUR	100 132,00	65,85	101 019,15	887,15	XS1432585997
BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	196 886,00	1 893,21	212 097,58	15 211,58	XS0858585051
BONO SALINI IMPREGILO SPA 3,75 2021-06-24	EUR	1 631 780,00	22 425,84	1 338 506,50	(293 273,50)	XS1435297202
BONO TEVA PHARM FNC NL II 0,38 2020-07-25	EUR	978 980,00	7 053,30	972 260,26	(6 719,74)	XS1439749109
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	552 032,50	(26 762,10)	564 689,84	12 657,34	XS0974375130
BONO BOMBARDIER INC 6,13 2021-05-15	EUR	510 735,00	(4 643,93)	509 021,94	(1 713,06)	DE000A14J579
BONO TEREOS FINANCE G 4,25 2020-03-04	EUR	1 074 880,00	(38 051,54)	1 064 047,79	(10 832,21)	XS0552915943
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	1 009 227,50	28 045,54	957 288,84	(51 938,66)	FR0011439900
BONO ZIGGO BOND 7,13 2024-05-15	EUR	813 856,50	1 612,95	850 133,35	36 276,85	XS1114452060
BONO UNIMEDIA HESSEN 4,00 2025-01-15	EUR	402 703,91	2 082,42	421 084,08	18 380,17	XS1028411152
BONO ZIGGO BOND 4,63 2025-01-15	EUR	1 006 620,00	16 040,72	1 035 252,61	28 632,61	XS1150437579
BONO BRF SA 2,75 2022-06-03	EUR	153 040,50	2 135,50	146 460,19	(6 580,31)	XS1170079443
BONO SSAB AB 3,88 2019-04-10	EUR	804 264,00	11 882,71	777 475,10	(26 788,90)	XS1242327168
	EUR	1 006 575,00	21 898,11	1 016 585,45	10 010,45	XS1055515412



CLASE 8.^a



0N6429944

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VALLOUREC SA 3,25 2019-08-02	EUR	1 136 588,00	(5 012,92)	1 085 295,65	(51 292,35)	FR0011302793
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	530 345,00	(11 145,02)	521 620,50	(8 724,50)	XS0997484430
BONO CEMEX 4,38 2023-03-05	EUR	626 382,00	2 850,40	613 839,02	(12 542,98)	XS1198002690
BONO SAPPY PAPIER HOLDING 3,38 2022-04-01	EUR	1 088 258,50	15 166,29	1 108 080,83	19 822,33	XS1117298676
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	787 966,00	29 305,61	812 696,14	24 730,14	XS1207309086
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	1 670 060,00	(24 236,81)	1 686 803,11	16 743,11	XS0999654873
BONO STENA AB 7,88 2020-03-15	EUR	1 185 930,00	(114 437,04)	1 190 885,79	4 955,79	XS0495219874
BONO NEXI CAPITAL 4,13 2023-11-01	EUR	498 090,00	1 999,27	496 299,48	(1 790,52)	XS1819648129
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	504 735,00	15 830,24	524 506,20	19 771,20	XS1169199152
BONO NEXANS SA 2,75 2024-04-05	EUR	791 306,00	16 954,29	752 695,68	(38 610,32)	FR0013248713
BONO REXEL SA 2,63 2024-06-15	EUR	148 138,50	594,26	148 785,30	646,80	XS1574686264
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	1 013 530,00	3 311,11	1 014 121,49	591,49	XS1577727164
BONO ALLIANCE DATA 4,50 2022-03-15	EUR	203 314,00	1 540,76	201 108,24	(2 205,76)	XS1579353647
BONO ACCIONA FINANCIACION 1,68 2019-12-29	EUR	701 615,00	(918,56)	706 952,56	5 337,56	XS1542427676
BONO MERLIN ENTERTAINMENT 2,75 2022-03-15	EUR	1 036 589,00	2 020,50	1 021 410,33	(15 178,67)	XS1204272709
BONO OI EUROPEAN GROUP 3,13 2024-11-15	EUR	1 177 674,00	568,61	1 142 274,08	(35 399,92)	XS1405765907
BONO VALE S.A. 3,75 2023-01-10	EUR	395 770,50	6 463,46	410 890,10	15 119,60	XS0802953165
BONO NH HOTELES 3,75 2023-10-01	EUR	899 782,19	263,06	887 538,37	(12 243,82)	XS1497527736
BONO VALLOUREC SA 2,25 2024-09-30	EUR	417 510,00	20 277,04	287 438,58	(130 071,42)	FR0012188456
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	1 014 865,00	16 654,27	1 002 958,20	(11 906,80)	XS1591523755
BONO NASSA TOPCO 2,88 2024-04-06	EUR	101 967,00	874,62	104 348,09	2 381,09	XS1589980330
BONO K+S AG REG 2,63 2023-04-06	EUR	815 582,00	11 116,09	816 560,62	968,62	XS1591416679
BONO GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	1 494 635,00	9 253,26	1 475 708,41	(18 926,59)	XS1598757760
BONO DEUTSCHE BANK 0,48 2022-05-16	EUR	1 016 140,00	(2 943,60)	955 828,60	(60 311,40)	DE000DL19TQ2
BONO BANCO BPM 4,25 2019-01-30	EUR	1 543 485,00	19 966,59	1 542 833,68	(651,32)	XS1024830819
BONO NYRSTAR NETHERLAND 6,88 2024-03-15	EUR	498 225,00	10 506,50	190 279,54	(307 945,46)	XS1574789746
BONO NEXANS SA 3,25 2021-05-26	EUR	533 810,00	(4 912,17)	528 252,17	(5 557,83)	FR0013176294
BONO CASINO GUICHARD 3,58 2025-02-07	EUR	530 400,00	11 724,70	431 541,74	(98 858,26)	FR0012369122
BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	219 066,00	(8 975,66)	219 571,69	505,69	XS0985395655
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	151 425,00	4,90	153 478,65	2 053,65	XS1484148157
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	884 077,00	12 206,54	875 510,64	(8 566,36)	XS1487498922
BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	1 120 917,00	(10 126,56)	1 113 480,81	(7 436,19)	XS1143070503
BONO TEREOS FINANCE G 4,13 2023-06-16	EUR	482 440,00	12 870,55	423 547,81	(58 892,19)	FR0013183571
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 005 610,00	10 388,59	980 795,79	(24 814,21)	DE000A2BPET2
BONO CROWN EURO 2,63 2024-09-30	EUR	300 294,00	1 901,96	296 604,79	(3 689,21)	XS1490137418



CLASE 8.^a



ON6429945

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SYNLAB BONDCO PLC 6,25 2022-07-01	EUR	542 905,00	1 852,15	522 996,04	(19 908,96)	XS1117292984
BONO ADLER REAL ESTATE AG 4,75 2020-04-08	EUR	211 464,06	(3 783,69)	208 634,74	(2 829,32)	XS1211417362
BONO SMURFIT KAPPA 2,38 2024-02-01	EUR	1 289 515,00	9 705,91	1 264 206,42	(25 308,58)	XS1555147369
BONO BULGARIAN ENERGY 4,88 2021-08-02	EUR	1 068 300,00	6 123,64	1 087 004,17	18 704,17	XS1405778041
BONO HANESBRANDS FINAN 3,50 2024-06-15	EUR	826 128,00	(5 065,43)	817 096,10	(9 031,90)	XS1419661118
BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	204 402,00	258,77	207 291,07	2 889,07	FR0013212958
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	498 455,00	16 393,19	481 475,58	(16 979,42)	XS1568874983
BONO SIGMA ALIMENTOS 2,63 2024-02-07	EUR	527 570,00	8 575,85	505 897,71	(21 672,29)	XS1562623584
BONO FNAC DARTY SA 3,25 2023-09-30	EUR	251 100,00	1 704,23	246 164,52	(4 935,48)	XS1496175743
BONO TEAMSYSYSTEM 4,00 2023-04-15	EUR	997 310,00	1 804,42	996 711,14	(598,86)	XS1799537904
BONO PIRELLI & C SPA 1,38 2023-01-25	EUR	693 672,00	10 084,58	672 729,17	(20 942,83)	XS1757843146
BONO TITAN GLOBAL FINAN 2,38 2024-11-16	EUR	501 555,00	1 277,96	477 553,21	(24 001,79)	XS1716212243
BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	974 880,00	11 329,96	920 217,40	(54 662,60)	XS1684385161
BONO BANK OF IRELAND 10,00 2020-02-12	EUR	1 150 390,00	41 153,42	1 133 645,76	(16 744,24)	XS0487711573
BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	1 301 019,00	32 649,17	1 270 388,56	(30 630,44)	FR0013318102
BONO MAXEDA DIY HOLDING 6,13 2022-07-15	EUR	982 440,00	31 123,69	919 889,23	(62 550,77)	XS1648303813
BONO IQVIA 3,25 2025-03-15	EUR	1 009 745,00	8 005,60	990 573,57	(19 171,43)	XS1533922776
BONO PEUGEOT SA 2,00 2025-03-20	EUR	995 290,00	16 117,89	977 833,34	(17 456,66)	FR0013323326
BONO DUFREY ONE BV 2,50 2024-10-15	EUR	1 318 592,00	5 356,69	1 248 023,14	(70 568,86)	XS1699848914
BONO CORESTATE CAPITAL 3,50 2023-04-15	EUR	1 480 335,00	13 893,13	1 456 412,21	(23 922,79)	DE000A19YDA9
BONO NOKIA OYJ 2,00 2024-03-15	EUR	1 011 900,00	14 574,01	1 016 961,20	5 061,20	XS1577731604
BONO GAMELOFT 3,75 2023-04-27	EUR	1 080 108,00	11 001,06	1 056 395,86	(23 712,14)	XS1811351821
BONO ADLER REAL ESTATE AG 3,00 2026-04-27	EUR	996 110,00	20 565,82	923 117,74	(72 992,26)	XS1713464524
BONO FABRIC BC SPA 4,13 2024-11-30	EUR	1 000 990,00	3 272,92	981 800,50	(19 189,50)	XS1816220328
BONO PIAGGIO 3,63 2025-04-30	EUR	500 000,00	3 076,18	496 889,65	(3 110,35)	XS1808984501
BONO WIND TRE 2,75 2024-01-20	EUR	1 397 895,00	21 359,49	1 334 261,34	(63 633,66)	XS1708450215
BONO FDM LLC AND FDM 5,00 2024-07-15	EUR	497 055,00	11 999,38	512 693,95	15 638,95	XS1639490918
BONO ALTICE FRANCE SA 5,63 2024-05-15	EUR	542 750,00	1 882,89	513 028,98	(29 721,02)	XS1028956149
BONO CASINO GUICHARD 1,87 2022-06-13	EUR	510 765,00	2 855,18	445 049,96	(65 715,04)	FR0013260379
BONO EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	1 187 021,00	(24 424,22)	1 185 175,54	(1 845,46)	XS0783933350
BONO ADLER PELZER HOLDING 4,13 2024-04-01	EUR	1 031 840,00	4 621,63	929 826,29	(102 013,71)	XS1533914591
BONO CBR FASHION FINAN 5,13 2022-10-01	EUR	201 514,00	2 188,74	165 683,29	(35 830,71)	XS1709347923
BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	1 782 775,00	6 225,90	1 666 957,35	(115 817,65)	XS1577947440
BONO ICCREA BANCA SPA 0,68 2021-02-01	EUR	995 500,00	2 186,53	940 910,14	(54 589,86)	XS1762912571
BONO REXEL SA 2,13 2025-06-15	EUR	590 790,00	1 795,72	569 683,53	(21 106,47)	XS1716833352



0N6429946

CLASE 8.^a

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NORDEX SE 6,50 2023-02-01	EUR	738 945,00	21 759,54	680 010,04	(58 934,96)	XS1713474168
BONO FCA BANK IRELAND 0,25 2020-10-12	EUR	498 125,00	723,62	492 645,35	(5 479,65)	XS1697916358
BONO VALLOUREC SA 6,63 2022-10-15	EUR	619 070,00	4 339,62	465 755,63	(153 314,37)	XS1700480160
BONO ERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	1 468 265,00	28 445,01	1 486 641,70	18 376,70	XS1571293684
BONO THOMAS COOK FINA 2 3,88 2023-07-15	EUR	1 006 000,00	17 193,13	685 787,29	(320 212,71)	XS1733231663
BONO RAFFINERIE HEIDE 6,38 2022-12-01	EUR	304 239,00	3 894,49	258 644,63	(45 594,37)	XS1729059862
BONO TITAN GLOBAL FINAN 4,25 2019-07-10	EUR	1 033 930,00	3 242,01	1 033 453,10	(476,90)	XS1086071146
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	1 015 420,00	18 991,29	1 012 157,61	(3 262,39)	XS1468525057
BONO HAYA FINANCE 2017 5,25 2022-11-15	EUR	965 760,00	13 351,49	923 941,01	(41 818,99)	XS1716821779
TOTALES Renta fija privada cotizada		109 470 206,89	883 047,24	105 780 753,02	(3 689 453,87)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	3 937 590,91	-	3 938 760,00	1 169,09	LU0290359032
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	4 284 838,73	-	3 989 401,50	(295 437,23)	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 222 429,64	-	7 928 161,50	(294 268,14)	
TOTAL Cartera Exterior		120 992 200,78	951 890,13	117 405 321,44	(3 586 879,34)	



CLASE 8.^a



0N6429947



CLASE 8.^a



ON6429948

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

El 2018 se caracterizó por un relativamente buen comportamiento de la economía y de los beneficios empresariales, y un pésimo rendimiento de los activos financieros. Al contrario, en 2019 la economía y los beneficios empresariales han crecido menos de lo previsto, y, sin embargo, la rentabilidad de los mercados financieros ha sido espectacular.

El año 2019 se cierra con un balance excelente para los inversores. La mayoría de las bolsas internacionales han cerrado el año con avances de dos dígitos, y ello pese a que el entorno económico ha ido de más a menos, a las crecientes tensiones comerciales entre EEUU y China, a los vaivenes en el Brexit y a un entorno geopolítico muy complicado, que ha generado también bastante volatilidad en el precio del crudo.

A cierre de diciembre, el índice S&P se situaba muy cerca de máximos históricos, lo que implica una subida del 28,9%, el europeo Eurostoxx 50 sube un 24,8%, y el Ibex 35 un 11,8% más que a cierre de 2018. El peor comportamiento relativo de nuestro selectivo se explica fundamentalmente por el elevado peso del sector bancario.

A nivel sectorial hemos visto fuertes divergencias. En un año alcista y con fuerte apetito por el riesgo, han tenido mejor evolución los cíclicos que los defensivos. Así, han destacado positivamente tecnología, con un avance del 35%, sanidad, con un avance del 28% y consumo. Más discretas han sido las revalorizaciones de Telecoms (+0,05%), energía (+5,8%) y financieras (+8,2%).

Mientras, las rentabilidades de los bonos cierran el año en niveles muy bajos, aunque lejos de los mínimos de rentabilidad alcanzados en verano, en el punto álgido de los miedos a la recesión. La rentabilidad del bono americano a 10 años se sitúa en el 1,89%, cuando llegó a situarse por debajo del 1,5% en verano, la del Bund alemán al mismo plazo en el -0,25%, también lejos de los mínimos del -0,5%, y la del bono español a 10 años cierra el año en el 0,43%.

Las primas de riesgo de los bonos corporativos también se reducen a niveles mínimos, gracias a que estos activos se han convertido en los favoritos a la hora de buscar rentabilidad. También la deuda emergente ha tenido un buen comportamiento en el año.

La mayoría de los temas de los que venimos hablando trimestre tras trimestre en el ejercicio pasado siguen vigentes.



CLASE 8.^a



0N6429949

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Para el próximo año seguimos viendo un entorno favorable para el mercado de renta variable, aunque por lo general con unas expectativas de rentabilidad más reducidas.

Con los niveles tan bajos que han alcanzado los tipos de interés en la zona euro, en 2020 el diferencial de las posiciones en renta fija será mínimo histórico, lo que da muestra de la dificultad de obtener rentabilidades positivas en los próximos meses.

Aunque mantenemos una senda suavemente alcista en tipos, sin una mejora clara de la actividad manufacturera y/o impulso fiscal coordinado es difícil que se intensifiquen las alzas en tipos de interés.

Por otra parte, las compras del BCE continuarán teniendo un efecto de soporte sobre la curva. Para el próximo año la emisión neta estimada de deuda se sitúa en los 194.000 millones de euros frente a unas compras por parte del BCE de 180.000 millones. Por lo que seguirá la escasez de papel en mercado.

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja High Yield, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 4,17% para la clase A y del 5,18% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 8,88% para la clase A y 9,85% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 156.885 miles de euros entre ambas clases.

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 2,32% al cierre del ejercicio 2019.

En la gestión del fondo, se ha abierto posición en Volvo Car, Crown Euro Holdings, empresas de empaquetados o Grecia y se ha cerrado posición en FCA Bank o Portugal, entre otros. . Algunas de las inversiones que se han realizado en pagarés han sido Barcelo, Sacyr o Elecnor que ofrecían unas rentabilidades atractivas a un plazo relativamente corto, no muy común dentro del sector High Yield. Las acciones que mejor comportamiento han tenido en el año han sido Salini, empresa constructora italiana y Samsonite. En el lado opuesto, se encuentran la quiebra de Thomas Cook y Lecta.



CLASE 8.^a



0N6429950

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

El año 2020 comenzaba con buenas perspectivas económicas, con viento de cola tras la firma del acuerdo de salida del Brexit y la primera fase de acuerdo entre China y EEUU. Los indicadores PMI de confianza empresarial mostraban una recuperación desde el mes de octubre por lo que las previsiones de crecimiento de beneficios empresariales entre el 7-10% en occidente estaban bien sustentadas. Sin embargo, la crisis del coronavirus cuyo epicentro inicial fue China ha afectado de forma severa a la economía y empresas, invalidando las estimaciones inicialmente previstas. Las afecciones a algunos sectores serán severas (turismo, transporte, consumo discrecional) y por lo tanto acabarán afectando a los todos los sectores transversalmente.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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.

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.

En la Nota 1 de la memoria se profundiza en los principales riesgos del Fondo y los mecanismos implementados por la Sociedad Gestora para limitar la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.^a



0N6429951

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.



CLASE 8.^a



0N6429952

Ibercaja High Yield, F.I.

Formulación de las cuentas anuales

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Ibercaja High Yield, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2019, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2019.

FIRMANTES:

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

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún
D.N.I.: 25.436.671-M
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. Ana Jesús Sangrós Orden
D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Luis Miguel Carrasco Miguel
D.N.I.: 25.455.272-E
Consejero

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO