

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja High Yield, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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 y su Sociedad Gestora (Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.) de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<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.	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.
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 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
Identificamos esta área como el aspecto más relevante 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.	<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 2017, 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 2017, 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 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados 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 del Fondo 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 administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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



Ibercaja High Yield, F.I.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (So242)

Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 08/18/00715

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



OM9451885

IBERCAJA HIGH YIELD, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017
e informe de gestión del ejercicio 2017



OM9451886

CLASE 8.ª**Ibercaja High Yield, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2017	2016 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	93 433 419,68	75 766 903,59
Deudores (Nota 4)	-	9 654,32
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	85 922 306,60	69 772 632,62
Cartera interior	1 416 777,49	1 007 438,03
Valores representativos de deuda	1 416 777,49	1 007 438,03
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	83 808 755,41	67 938 599,63
Valores representativos de deuda	77 554 003,41	63 817 259,63
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	6 254 752,00	4 121 340,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	696 773,70	826 594,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 511 113,08	5 984 616,65
TOTAL ACTIVO	93 433 419,68	75 766 903,59

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



OM9451887

CLASE 8.ª**Ibercaja High Yield, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	93 257 959,86	75 629 526,57
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	93 257 959,86	75 629 526,57
Capital	-	-
Partícipes	91 030 859,97	72 745 212,53
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 227 099,89	2 884 314,04
(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	175 459,82	137 377,02
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	175 459,82	137 377,02
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	93 433 419,68	75 766 903,59
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	75 386 565,03	62 676 214,21
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	195 052,88
Otros	75 386 565,03	62 481 161,33
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	75 386 565,03	62 676 214,21

(*) 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 balance al 31 de diciembre de 2017.



OM9451888

CLASE 8.ª**Ibercaja High Yield, F.I.**

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en euros)

	2017	2016 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 798 413,65)	(1 674 845,69)
Comisión de gestión	(1 618 131,14)	(1 507 475,89)
Comisión de depositario	(170 534,78)	(158 883,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 747,73)	(8 486,42)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 798 413,65)	(1 674 845,69)
Ingresos financieros	2 809 802,56	3 212 905,87
Gastos financieros	(9 808,99)	(2 500,59)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 435 380,84	2 086 475,75
Por operaciones de la cartera interior	11 691,93	10 050,10
Por operaciones de la cartera exterior	1 450 432,17	2 238 444,05
Por operaciones con derivados	(26 743,26)	(162 018,40)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(48 866,32)	(99 280,83)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(140 468,82)	(626 856,88)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(8,03)	1,33
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(140 460,79)	(667 941,38)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	41 083,17
Resultado financiero	4 046 039,27	4 570 743,32
Resultado antes de impuestos	2 247 625,62	2 895 897,63
Impuesto sobre beneficios	(20 525,73)	(11 583,59)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 227 099,89	2 884 314,04

(*) 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 2017.

Ibercaja High Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9451889

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 227 099,89
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	2 227 099,89

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	72 745 212,53	-	-	2 884 314,04	75 629 526,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	72 745 212,53	-	-	2 884 314,04	75 629 526,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 227 099,89	2 227 099,89
Aplicación del resultado del ejercicio	2 884 314,04	-	-	(2 884 314,04)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	33 917 178,00	-	-	-	33 917 178,00
Reembolsos	(18 515 844,60)	-	-	-	(18 515 844,60)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	91 030 859,97	-	-	2 227 099,89	93 257 959,86

(*) 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 2017.

Ibercaja High Yield, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 884 314,04
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 884 314,04

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

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



0M9451890



CLASE 8.^a



0M9451891

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 12 de junio de 2000 con el número 2.140, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



OM9451892

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 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 2017 y 2016, la comisión de gestión ha sido del 1,90%.



CLASE 8.^a



OM9451893

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2017 y 2016, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2017 y 2016, la comisión de gestión ha sido del 1,895%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2017 y 2016, 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



OM9451894

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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



OM9451895

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

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 2017 y 2016.



CLASE 8.^a



OM9451896

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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



0M9451897

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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



0M9451898

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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) Compra-venta de valores a plazo

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

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



CLASE 8.^a



0M9451899

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

g) Compra-venta de valores y divisas al contado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado, así como no se realizaron operaciones de compra-venta de divisas al contado en 2017.

h) Moneda extranjera

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



CLASE 8.^a



OM9451900

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

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

k) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



0M9451901

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas deudoras	-	9 654,32
	-	9 654,32

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 9.654,32.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	4 813,43	-
Otros	170 646,39	137 377,02
	175 459,82	137 377,02

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, por importe de 4.813,43 euros.

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



CLASE 8.ª



OM9451902

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	1 416 777,49	1 007 438,03
Valores representativos de deuda	1 416 777,49	1 007 438,03
Cartera exterior	83 808 755,41	67 938 599,63
Valores representativos de deuda	77 554 003,41	63 817 259,63
Instituciones de Inversión Colectiva	6 254 752,00	4 121 340,00
Intereses de la cartera de Inversión	696 773,70	826 594,96
	85 922 306,60	69 772 632,62

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 2017 y 2016, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	2 232 132,05	5 402 220,00
Otras cuentas de tesorería	5 278 981,03	582 396,65
	7 511 113,08	5 984 616,65

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por la Sociedad en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).



CLASE 8.^a



OM9451903

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>51 252 724,41</u>	<u>40 733 166,61</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 975 417,00</u>	<u>5 695 212,90</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,35</u>	<u>7,15</u>
Número de partícipes	<u>1 559</u>	<u>1 134</u>
Clase B	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>42 005 235,45</u>	<u>34 896 359,96</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 719 764,66</u>	<u>4 881 858,90</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,34</u>	<u>7,15</u>
Número de partícipes	<u>16 793</u>	<u>14 546</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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



OM9451904

CLASE 8.ª

Ibercaja High Yield, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 20,69% (20,69% Directo y 0% Indirecto), por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

Partícipes	2017	2016
Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.	-	20,69%
	-	20,69%

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	-	195 052,88
Otros	75 386 565,03	62 481 161,33
	75 386 565,03	62 676 214,21

El capítulo de "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor nominal de la Cartera del fondo por importe de 75.386.565,03 y 62.481.161,33 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



OM9451905

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.ª



OM9451906

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

Con fecha 3 de enero de 2018, la comisión de gestión de Ibercaja High Yield, Fondo de Inversión (Clase B) pasa a ser del 0,93%.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKIA SA 4,00 2024-05-22	EUR	493 150,00	13 859,25	519 148,15	25 998,15	ES0213307004
PAGARE TUBACEX 0,70 2018-06-29	EUR	297 914,60	1 055,16	298 429,85	515,25	ES0532945443
PAGARE TUBACEX 0,70 2018-10-18	EUR	99 304,87	140,60	99 405,82	100,95	ES0532945518
PAGARE GESTAMP AUTOMOCION, 0,20 2018-01-18	EUR	499 748,07	202,76	499 793,67	45,60	ES0505223034
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 390 117,54	15 257,77	1 416 777,49	26 659,95	
TOTAL Cartera Interior		1 390 117,54	15 257,77	1 416 777,49	26 659,95	

OM9451907

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM9451908

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	7 119,57	564 370,28	42 682,28	XS1028953989
BONO REPUBLICA CROACIA 3,00 2025-03-11	EUR	635 339,25	19 374,98	698 770,94	63 431,69	XS1117238916
BONO REPUBLICA DE BRASIL 2,88 2021-04-01	EUR	519 375,00	6 731,63	538 377,40	19 002,40	XS10487674947
BONO REPUB PORTUGAL 2,88 2026-07-21	EUR	919 700,00	18 839,18	1 085 255,37	165 555,37	PTOTETOE0012
BONO REPUB PORTUGAL 4,13 2027-04-14	EUR	483 880,00	20 014,79	592 898,64	99 018,64	PTOTEUOE0019
TOTALES Deuda pública		3 089 982,25	72 080,15	3 479 672,63	389 690,38	
Renta fija privada cotizada						
BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	611 507,00	(1 753,28)	616 108,77	4 601,77	XS1143070503
BONO ENCE 5,38 2022-11-01	EUR	1 055 065,00	(4 070,02)	1 081 292,70	26 227,70	XS1117280112
BONO CIRSA FUNDING 5,88 2023-05-15	EUR	521 165,00	1 126,96	525 124,19	3 959,19	XS1227583033
BONO VALLOUREC SA 2,25 2024-09-30	EUR	417 510,00	10 702,83	408 603,73	(8 906,27)	FR0012188456
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	498 455,00	16 197,75	542 716,14	44 261,14	XS1568874983
BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	204 402,00	1 006,50	216 361,91	11 959,91	FR0013212958
BONO HANESBRANDS FINAN 3,50 2024-06-15	EUR	826 128,00	(1 747,26)	866 903,92	40 775,92	XS1419661118
BONO BULGARIAN ENERGY 4,88 2021-08-02	EUR	530 930,00	4 025,52	554 721,36	23 791,36	XS1405778041
BONO SMURFIT KAPPA 2,38 2024-02-01	EUR	251 665,00	2 250,44	263 423,80	11 758,80	XS1555147369
BONO ADLER REAL ESTATE AG 4,75 2020-04-08	EUR	890 042,76	(1 496,40)	894 851,90	4 809,14	XS1211417362
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,38 2018-07-09	EUR	216 986,00	(3 023,03)	217 748,39	762,39	XS0647264398
BONO NEXANS SA 3,25 2021-05-26	EUR	533 810,00	2 874,46	547 705,68	13 895,68	FR0013176294
BONO CROWN EURO 2,63 2024-09-30	EUR	300 294,00	1 943,93	308 616,53	8 322,53	XS1490137418
BONO SYNLAB BONDCO PLC 6,25 2022-07-01	EUR	542 905,00	9 397,43	534 715,98	(8 189,02)	XS1117292984
BONO EDREAMS ODIGEO 8,50 2021-08-01	EUR	1 356 597,43	31 694,46	1 380 139,47	23 542,04	XS1491985476
BONO REXEL SA 2,63 2024-06-15	EUR	148 138,50	356,68	154 659,38	6 520,88	XS1574686264
BONO SAPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	362 017,00	5 846,08	370 337,09	8 320,09	XS1487498922
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	151 425,00	361,71	155 954,69	4 529,69	XS1484148157
BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	219 066,00	(1 146,75)	220 781,26	1 715,26	XS0985395655
BONO CASINO GUICHARD 3,58 2025-02-07	EUR	530 400,00	15 631,86	527 386,72	(3 013,28)	FR0012369122
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	1 015 420,00	21 181,24	1 014 817,61	(602,39)	XS1488525057
BONO LECTA 6,38 2022-08-01	EUR	400 000,00	5 024,08	407 386,35	7 386,35	XS1458414023
BONO SALINI IMPREGILO SPA 3,75 2021-06-24	EUR	1 097 000,00	21 191,19	1 168 977,71	71 977,71	XS1435297202
BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	196 886,00	1 440,26	223 847,60	26 961,60	XS0858585051
BONO BMBG BONDO FINAN 3,00 2021-06-15	EUR	100 132,00	93,53	102 610,44	2 478,44	XS1432585997
BONO CEMEX FINANCE LLC 4,63 2024-06-15	EUR	205 503,00	368,31	217 538,13	12 035,13	XS1433214449
BONO EIRCOM FINANCE 4,50 2022-05-31	EUR	924 593,20	(2 187,34)	923 231,41	(1 361,79)	XS1432395785
BONO DUFREY ONE BV 2,50 2024-10-15	EUR	350 502,00	1 352,94	306 301,64	799,64	XS1699848914
BONO FNAC DARTY SA 3,25 2023-09-30	EUR	251 100,00	1 855,84	262 789,71	11 689,71	XS1496175743
BONO GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	992 890,00	5 881,31	1 018 536,38	25 646,38	XS1598757760
BONO RAFFINERIE HEIDE 6,39 2022-12-01	EUR	301 635,00	1 492,55	311 337,51	7 112,51	XS1729059862
BONO THOMAS COOK FINA 2 3,88 2023-07-15	EUR	501 655,00	1 245,79	509 772,25	8 117,25	XS1733231663
BONO ERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	985 320,00	16 084,32	976 383,46	(8 936,54)	XS1571293684
BONO VALLOUREC SA 6,63 2022-10-15	EUR	619 070,00	7 501,98	627 841,78	8 771,78	XS1700480160
BONO FDM LLC AND FDM 5,00 2024-07-15	EUR	497 055,00	12 748,95	495 387,97	(1 667,03)	XS1639490918
BONO REXEL SA 2,13 2025-06-15	EUR	590 790,00	1 550,12	591 961,13	1 171,13	XS1716833352
BONO HAYA FINANCE 2017 5,25 2022-11-15	EUR	965 760,00	7 283,12	994 360,83	28 600,83	XS1716821779
BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	808 720,00	2 531,33	796 073,56	(12 646,44)	XS1577947440

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CBR FASHION FINAN 5.13 2022-10-01	EUR	201 514,00	1 571,75	191 699,22	(9 814,78)	XS1709347923
BONO ADLER PELZER HOLDING 4,13 2024-04-01	EUR	523 770,00	3 443,48	522 876,98	(893,02)	XS1533914591
BONO SFR GROUP 5.63 2024-05-15	EUR	542 750,00	7 429,53	525 504,45	(17 245,55)	XS1028956149
BONO VALE S.A. 3,75 2023-01-10	EUR	395 770,50	10 851,40	419 950,03	24 179,53	XS0802953185
BONO PETROBRAS GBL FINAN 3,75 2021-01-14	EUR	524 230,00	12 917,42	540 850,86	16 620,86	XS0982711987
BONO QUINTILES IMS 3,25 2025-03-15	EUR	505 665,00	4 421,96	517 556,65	11 891,65	XS1533922776
BONO ICCREA BANCA SPA 0,22 2018-03-20	EUR	949 857,50	128,72	949 824,24	(33,26)	IT0004897200
BONO K+S AG REG 2,63 2023-04-06	EUR	815 592,00	13 620,72	838 555,88	22 963,88	XS1591416679
BONO NASSA TOPCO 2,88 2024-04-06	EUR	101 967,00	1 932,11	101 841,64	(125,36)	XS1589980330
BONO SAPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	1 014 865,00	19 952,52	1 029 095,25	14 230,25	XS1591523755
BONO NEXANS SA 2,75 2024-04-05	EUR	289 331,00	6 140,91	309 269,45	9 938,45	FR0013248713
BONO NOVAFIVES 3,67 2020-06-30	EUR	492 335,00	5 568,44	500 362,48	8 027,48	XS1028951421
BONO NH HOTELES 3,75 2023-10-01	EUR	1 000 640,50	7 141,38	1 007 966,20	7 325,70	XS1497527736
BONO NYRSTAR NETHERLAND 6,88 2024-03-15	EUR	498 225,00	10 321,70	529 723,31	31 498,31	XS1574789746
BONO OI EUROPEAN GROUP 3,13 2024-11-15	EUR	1 177 674,00	4 274,11	1 211 535,89	33 861,89	XS1405765907
BONO MERLIN ENTERTAINMENT 2,75 2022-03-15	EUR	310 941,00	782,16	316 050,89	5 109,89	XS1204272709
BONO ACCIONA FINANCIACION 1,67 2019-12-29	EUR	701 615,00	(164,72)	712 341,64	10 726,64	XS1542427676
BONO ALLIANCE DATA 4,50 2022-03-15	EUR	203 314,00	2 175,16	208 488,94	5 174,94	XS1579353647
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	1 013 530,00	7 308,85	1 006 344,28	(7 185,72)	XS1577777164
BONO RALLYE 4,37 2023-01-23	EUR	202 588,00	5 027,19	204 028,40	1 440,40	FR0013257557
BONO ALDESA FINANCIA 7,25 2021-04-01	EUR	970 635,00	45 520,92	928 825,34	(41 809,66)	XS1028959754
BONO GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	828 092,00	(66,01)	843 650,39	15 558,39	XS1409497283
BONO UNITYMEDIA HESSEN 4,00 2025-01-15	EUR	1 006 620,00	16 697,63	1 060 635,53	54 015,53	XS1150437579
BONO BULGARIAN TELECOM CO 6,63 2018-11-15	EUR	507 860,00	(1 813,12)	507 677,56	(182,44)	XS0994993037
BONO LGE HOLDCO VI 7,13 2024-05-15	EUR	402 703,91	2 276,44	441 746,65	39 042,74	XS1028411152
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	813 856,50	4 960,34	874 982,24	61 125,74	XS1111452060
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	496 157,50	14 077,97	544 467,95	48 310,45	XS1111324700
BONO TEREOS FINANCE G 4,25 2020-03-04	EUR	1 009 227,50	29 959,11	1 048 121,07	38 893,57	FR0011439900
BONO BOMBARDIER INC 6,13 2021-05-15	EUR	1 074 880,00	(26 735,28)	1 105 705,67	30 825,67	XS0552915943
BONO SFR GROUP 5,38 2022-05-15	EUR	1 031 040,00	8 164,87	1 045 173,15	14 133,15	XS1028956222
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	395 000,00	14 043,68	426 628,14	31 628,14	PTGALJOE0008
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964 685,00	25 892,28	1 028 416,63	63 731,63	XS1082459568
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	16 188,64	632 413,92	34 531,92	XS1069508494
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	506 735,00	16 520,77	536 576,59	31 841,59	XS1169199152
BONO PIAGGIO 4,63 2021-04-30	EUR	506 292,00	862,69	515 926,13	9 634,13	XS1061086846
BONO HERTZ HOLD NETHER 4,38 2019-01-15	EUR	1 015 865,00	8 639,43	1 030 881,99	15 016,99	XS0995045951
BONO SYNGAT FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	1 016 870,00	1 959,32	1 024 238,76	7 368,76	XS1050454682
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	1 309 478,00	40 363,69	1 337 409,39	27 931,39	XS1048568452
BONO NEW AREVA HOLDING 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	17 397,34	517 758,57	32 993,57	FR0011791391
BONO BULGARIAN ENERGIA 4,25 2018-11-07	EUR	986 124,50	17 366,07	1 018 322,38	32 197,88	XS0989152573
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	661 488,88	(15 411,95)	523 556,00	(137 930,88)	XS1000393899
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	558 353,01	(23 583,59)	564 444,98	6 091,97	DE000A1R08U3
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	219 678,00	(4 598,34)	221 904,92	2 228,92	FR0011301480
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	303 485,00	12 425,46	307 465,75	3 979,75	XS0906420574
BONO INTERNATIONAL GAME T 4,75 2020-03-05	EUR	711 867,00	21 428,56	767 375,17	55 508,17	XS0860859300
BONO SMURFIT KAPPA 3,17 2020-10-15	EUR	424 892,50	(2 513,10)	436 337,38	11 444,88	XS0832432446
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	297 253,50	8 532,84	303 462,76	6 209,26	XS0760705631



CLASE 8.ª



OM9451909

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9451910

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6.25 2018-03-09	EUR	83 350,01	4 876,66	84 391,59	1 041,58	XS0604641034
BONO METROPOLITANO 5,75 2019-02-04	EUR	554 372,50	(15 277,34)	572 131,34	17 758,84	PTMTL DOM0005
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	1 123 465,00	(14 160,70)	1 177 364,04	53 899,04	XS099654873
BONO DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	996 530,00	1 390,07	1 003 198,93	6 668,93	DE000DB7XHM0
BONO AIR FRANCE 6,25 2018-01-18	EUR	421 534,00	2 769,69	422 178,23	644,23	FR0011374099
BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	100 874,00	(32,71)	103 118,68	2 244,68	XS1308312658
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	552 032,50	(16 247,85)	583 678,94	31 646,44	XS0974375130
BONO ELIS SA 3,00 2022-04-30	EUR	476 770,00	10 082,50	504 040,34	27 270,34	XS1225112272
BONO VALEANT PHARMACEUTI 4,50 2023-05-15	EUR	488 585,00	6 000,47	446 133,26	(42 451,74)	XS1205619288
BONO MPT OPERATING PARTNE 4,00 2022-08-19	EUR	551 680,00	4 439,29	558 494,40	6 814,40	XS1278084147
BONO NEW AREVA HOLDING 3,50 2021-03-22	EUR	498 862,50	14 060,95	530 918,77	32 056,27	FR0010941690
BONO INTL PERSONAL FINANC 5,75 2021-04-07	EUR	949 530,00	61 206,09	927 387,38	(22 142,62)	XS1054714248
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	960 330,00	25 428,17	1 066 901,63	106 571,63	XS1285778933
BONO ZF NA CAPITAL 2,25 2019-04-26	EUR	1 008 845,00	9 515,62	1 035 998,23	27 153,23	DE000A14J7F8
BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	747 060,00	3 971,92	787 593,78	40 533,78	XS1227287221
BONO ZIGGO BOND FINANCE 4,63 2025-01-15	EUR	153 040,50	2 424,14	156 002,42	2 961,92	XS1170079443
BONO STENA AB 7,88 2020-03-15	EUR	1 185 930,00	(75 902,08)	1 201 186,56	15 256,56	XS0495219874
BONO ROSNEFT FINANCE 7,88 2018-03-13	USD	88 545,27	11 722,18	117 620,79	29 075,52	XS0324963932
BONO PAPREC HOLDING 5,25 2022-04-01	EUR	257 033,75	802,94	261 886,20	4 852,45	XS1207101418
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	581 482,00	20 817,58	626 344,76	44 862,76	XS1207309086
BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,38 2022-04-01	EUR	1 088 258,50	13 531,66	1 118 974,09	30 715,59	XS1117298676
BONO FAURECIA 3,13 2022-06-15	EUR	202 324,00	(548,20)	206 577,12	4 253,12	XS1204116088
BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	1 118 965,00	(54 952,07)	1 122 868,27	3 903,27	XS0564487668
BONO CAMPOFIO 3,38 2022-03-15	EUR	1 060 210,00	4 681,12	1 070 043,63	9 833,63	XS1117299211
BONO CEMEX 4,38 2023-03-05	EUR	626 382,00	7 403,64	635 506,87	9 124,87	XS1198002690
BONO THOMAS COOK FINAN 6,75 2021-06-15	EUR	1 003 142,76	(18 175,81)	1 005 666,22	2 523,46	XS1172436211
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	530 345,00	(1 990,10)	539 982,08	9 637,08	XS0997484430
BONO INTERXION HOLDING 6,00 2020-07-15	EUR	1 079 695,00	(12 206,01)	1 074 681,44	(5 013,56)	XS0946728564
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	510 735,00	(1 930,19)	521 423,16	10 688,16	DE000A14J579
BONO SSAB AB 3,88 2019-04-10	EUR	1 006 575,00	23 609,58	1 051 352,87	44 777,87	XS1055515412
BONO ARCELOR MITTAL 1,70 2018-04-09	EUR	979 685,33	21 903,73	985 389,99	5 704,66	XS1214673565
TOTALES Renta fija privada cotizada		72 492 271,81	609 435,78	74 074 330,78	1 582 058,97	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	3 937 590,91	-	4 117 890,00	180 299,09	LU0290359032
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	2 157 883,93	-	2 136 862,00	(21 021,93)	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 095 474,84	-	6 254 752,00	159 277,16	
TOTAL Cartera Exterior		81 677 728,90	681 515,93	83 808 755,41	2 131 026,51	

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



OM9451911

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKIA SA 4,00 2024-05-22	EUR	483 150,00	13 367,92	508 118,02	14 968,02	ES0213307004
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0.51 2017-01-17	EUR	99 891,00	85,40	99 892,75	1,75	ES0505113334
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0.67 2017-01-16	EUR	199 768,98	172,47	199 773,41	4,43	ES0505072118
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0.70 2017-03-20	EUR	199 652,00	45,84	199 653,85	1,85	ES0505072084
TOTALES Renta fija privada cotizada		992 461,98	13 671,63	1 007 438,03	14 976,05	
TOTAL Cartera Interior		992 461,98	13 671,63	1 007 438,03	14 976,05	

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9451912

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA CROACIA 3,88 2022-05-30	EUR	521 688,00	10 780,22	539 419,09	17 731,09	XS1028953989
BONO REPUBLICA CROACIA 3,00 2025-03-11	EUR	635 339,25	18 052,83	655 849,96	20 510,71	XS1117298916
TOTALES Deuda pública		1 157 027,25	28 833,05	1 195 269,05	38 241,80	
Renta fija privada cotizada						
BONO NEW AREVA HOLDING 3,50 2021-03-22	EUR	498 862,50	13 891,12	502 818,85	3 956,35	FR0010941690
BONO BMBG BONDO FINAN 3,00 2021-06-15	EUR	100 132,00	120,41	104 467,59	4 335,59	XS1432585997
BONO CEMEX FINANCE LLC 4,63 2024-06-15	EUR	97 011,00	373,60	103 052,11	6 041,11	XS1433214449
BONO GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	302 112,00	1 181,99	313 018,51	10 906,51	XS1409497283
BONO ENCE 5,38 2022-11-01	EUR	1 055 065,00	3 636,02	1 088 163,01	13 098,01	XS1117280112
BONO RBS PLC 10,50 2022-03-16	EUR	544 090,00	32 420,17	519 298,14	(24 791,86)	XS0753308807
BONO DEUTSCHE BANK 5,13 2017-08-31	EUR	1 029 900,00	9 155,20	1 040 869,57	10 969,57	DE000DB55U08
BONO AIR FRANCE 6,25 2018-01-18	EUR	421 534,00	13 853,67	433 344,20	11 810,20	FR0011374099
BONO FIAT FINANCE NA 5,63 2017-06-12	EUR	517 277,50	3 784,50	523 786,91	6 509,41	XS0305083311
BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	302 622,00	806,74	313 410,41	10 788,41	XS1308312658
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	552 032,50	(6 001,88)	576 773,37	24 740,87	XS0974375130
BONO PAPREC HOLDING 5,25 2022-04-01	EUR	257 033,75	1 758,57	267 466,22	10 432,47	XS1205619288
BONO VALEANT PHARMACEUTI 4,50 2023-05-15	EUR	488 585,00	4 686,67	363 140,83	(125 444,17)	XS1205619288
BONO LECTA 6,38 2022-08-01	EUR	400 000,00	4 519,88	412 507,69	12 507,69	XS1458414023
BONO INTL PERSONAL FINANC 5,75 2021-04-07	EUR	949 030,00	53 001,99	791 549,87	(157 980,13)	XS1054714248
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	960 330,00	20 022,80	1 051 131,98	90 801,98	XS1265778933
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	1 092 302,00	49 439,10	1 097 718,16	5 416,16	FR0011149947
BONO REHEL SA 3,25 2022-06-15	EUR	299 323,50	611,50	313 408,75	14 085,25	XS1238996018
BONO ZF NA CAPITAL 2,25 2019-04-26	EUR	1 008 845,00	11 784,61	1 045 525,39	36 680,39	DE000A14JF8
BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	747 060,00	3 727,02	760 822,04	13 762,04	XS1227287221
BONO ARCELOR MITTAL 1,73 2018-04-09	EUR	979 685,33	13 457,30	1 011 329,23	31 643,90	XS1214673565
BONO STENA AB 7,88 2020-03-15	EUR	1 185 930,00	(38 766,31)	1 175 175,06	(10 754,94)	XS0495219874
BONO ONTEX GROUP NV 4,75 2021-11-15	EUR	1 407 217,50	(18 287,91)	1 403 707,66	(3 509,84)	BE6272861657
BONO BULGARIAN ENERGY 4,25 2018-11-07	EUR	986 124,50	14 350,77	1 020 913,89	34 789,39	XS0989152573
BONO ELIS SA 3,00 2022-04-30	EUR	476 770,00	6 815,89	512 594,11	35 824,11	XS1225112272
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	776 702,40	7 121,12	786 229,50	9 527,10	FR0010465427
BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,38 2017-02-27	EUR	601 875,00	15 220,26	601 389,96	(485,04)	PTBITIOM0057
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	661 486,88	(10 060,95)	666 935,69	5 448,81	XS1000393899
BONO MARCOLIN SPA 8,50 2019-11-15	EUR	1 026 637,50	(619,86)	1 063 174,96	36 537,46	XS09891759076
BONO ALTICE FINANCING SA 6,50 2022-01-15	EUR	558 353,01	(12 095,87)	570 377,96	12 024,95	DE000A1R08U3
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	1 041 167,00	17 044,01	1 065 867,66	24 700,66	XS1003905152
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	549 190,00	6 383,10	550 655,84	1 465,84	FR0011301480
BONO INTERNATIONAL GAME T 4,75 2020-03-05	EUR	303 486,00	13 211,19	323 760,53	20 274,53	XS0906420574
BONO SMURFIT KAPPA 3,19 2020-10-15	EUR	711 867,00	24 033,68	777 391,02	65 524,02	XS0880855930
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	99 737,50	812,00	107 887,92	8 149,92	XS0832432446
BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	297 253,50	8 173,00	267 494,24	(29 759,26)	XS0760705631
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	196 886,00	1 004,29	213 628,30	16 742,30	XS0858585051
BONO SALINI IMPREGILO SPA 3,75 2021-06-24	EUR	1 097 000,00	14 199,49	265 986,82	17 921,32	XS0604641034
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	684 353,95	21 213,74	1 163 848,19	66 848,19	XS1435297202
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	432 257,27	43 257,27	698 002,00	13 648,05	XS0503453275
BONO CROWN EURO 2,63 2024-09-30	EUR	37 476,85	37 476,85	478 893,75	4 209,75	XS0285176458
	EUR	294 843,99	2 310,88		(5 450,01)	XS1490137418

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9451913

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SCHMOLZ + BICKENBACH 9,88 2019-05-15	EUR	136 134,72	1 142,40	137 640,78	1 506,06	DE000A1G4PS9
BONO GROUPE FNAC 3,25 2023-09-30	EUR	251 100,00	2 047,52	258 011,37	6 911,37	XS14961175743
BONO EDREAMS ODIGEO 8,53 2021-08-01	EUR	255 507,50	4 844,02	266 544,35	11 036,85	XS1491985476
BONO INTERROUTE FINCO PLC 7,38 2020-10-15	EUR	540 670,00	4 896,48	543 680,81	3 010,81	XS1298004612
BONO SAPEM SPA 3,00 2021-03-08	EUR	102 327,00	775,79	103 875,84	1 548,84	XS1487498922
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-08-07	EUR	151 425,00	713,16	153 694,77	2 269,77	XS1484148157
BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	219 066,00	6 592,19	219 106,74	40,74	XS0985356655
BONO VALE S.A. 4,38 2018-03-24	EUR	1 082 890,00	(12 012,44)	1 093 557,65	10 667,65	XS0497362748
BONO ALBA GROUP 8,00 2018-05-15	EUR	413 702,00	(6 274,48)	411 678,48	(2 023,52)	DE000A1KQ177
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	15 768,01	557 161,02	(40 720,98)	XS1069508494
BONO TERESIO FINANCE G 4,25 2020-03-04	EUR	1 009 227,50	31 798,31	1 069 241,76	60 014,26	FR0011439900
BONO VIRGIN MEDIA SECURED 6,00 2021-04-15	GBP	373 480,02	2 194,20	357 378,71	(16 101,31)	XS0889937305
BONO WIND ACQUISITION 4,00 2020-07-15	EUR	981 077,50	25 574,25	1 013 919,08	32 841,58	XS1082636876
BONO BOMBARDIER INC 6,13 2021-05-15	EUR	1 074 880,00	(15 944,60)	1 081 370,85	6 490,85	XS0552915943
BONO NUMERICABLE GROUP 5,38 2022-05-15	EUR	1 031 040,00	11 957,99	1 057 508,26	26 468,26	XS1028956222
BONO UNITED GROUP BV 7,88 2020-11-15	EUR	536 377,50	(7 364,18)	537 646,05	1 268,55	XS0992294388
BONO CMC RAVENNA 7,50 2021-08-01	EUR	401 140,00	12 205,95	361 346,72	(39 793,28)	XS1088811432
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	395 000,00	13 286,49	419 125,08	24 125,08	PTGALJOE0008
BONO IGLO FOODS BONDCO 4,18 2020-06-15	EUR	200 543,00	191,64	202 496,48	1 953,48	XS1084586822
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964 685,00	19 058,52	1 039 145,49	74 460,49	XS1082459568
BONO FINMECCANICA SPA 4,50 2021-01-19	EUR	1 123 465,00	6 751,84	1 166 157,00	42 692,00	XS0998654873
BONO THREEAB OPTIQUE 5,63 2019-04-15	EUR	952 940,00	29 736,76	1 000 891,99	37 951,99	XS1028956909
BONO PORTAVENTURA 7,25 2020-12-01	EUR	200 440,00	(3 619,37)	527 659,51	7 219,51	XS0982712365
BONO METROPOLITANO 5,75 2019-02-04	EUR	554 372,50	(3 682,70)	578 236,08	23 863,58	PTMTLDM0005
BONO PIAGGIO 4,63 2021-04-30	EUR	506 292,00	1 760,36	520 728,81	14 436,81	XS1061086846
BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	461 107,50	24 631,41	489 762,02	28 654,52	XS1052677207
BONO ALDESA FINANCA 7,25 2021-04-01	EUR	970 635,00	41 035,91	682 193,26	(288 441,74)	XS1028959754
BONO LABORATORIOS ALMIRALL 4,63 2021-04-01	EUR	595 439,01	(3 856,69)	588 497,86	(6 941,15)	XS1048307570
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	203 798,00	5 989,82	221 801,47	18 003,47	XS1048568452
BONO NEW AREVA HOLDING 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	15 683,04	479 807,11	(4 957,89)	FR0011791391
BONO GRUPO ANTOLIN DUTCH 4,75 2021-04-01	EUR	204 955,00	617,50	209 447,11	4 492,11	XS1046537665
BONO INEOS GROUP 5,75 2019-02-15	EUR	1 017 287,50	12 364,36	1 033 328,14	16 040,64	XS0982710740
BONO VENETO BANCA 4,00 2017-01-20	EUR	507 005,00	12 021,77	502 722,10	(4 282,90)	XS1016053537
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	588 765,00	6 301,42	524 463,55	15 698,55	XS1046951025
BONO PICARD GROUPE SAS 4,25 2019-08-01	EUR	234 655,83	1 691,55	237 462,62	2 806,79	XS0956139264
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	581 482,00	16 405,93	613 132,05	31 650,05	XS1207309086
BONO SAPPPI PAPIER HOLDING 3,38 2022-04-01	EUR	1 088 258,50	11 953,55	1 142 558,57	54 297,07	XS1117298676
BONO FAURECIA 3,13 2022-06-15	EUR	202 324,00	(234,91)	207 163,33	4 839,33	XS1204116088
BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	1 118 965,00	(13 273,89)	1 142 727,58	23 762,58	XS0564487568
BONO CAMPOFRIIO 3,38 2022-03-15	EUR	807 857,50	6 274,73	834 432,27	26 574,77	XS1117299211
BONO CEMEX 4,38 2023-03-05	EUR	201 682,00	2 507,78	206 181,36	4 499,36	XS1198002690
BONO BANCO POPOLARE 4,28 2017-12-08	EUR	521 765,00	(11 802,46)	524 119,13	2 354,13	IT0004866551
BONO THOMAS COOK FINANC 6,75 2021-06-15	EUR	1 033 142,76	(9 939,36)	1 025 263,73	22 120,97	XS1172436211
BONO BANCA POP VICENZA 3,50 2017-01-20	EUR	1 034 655,00	(570,30)	1 027 980,15	(6 674,85)	XS1017615920
BONO INTERXION HOLDING 6,00 2020-07-15	EUR	1 079 695,00	2 352,17	1 074 167,83	(5 527,17)	XS0946728564
BONO MANUTENCOOP FACILITY 8,50 2020-08-01	EUR	519 637,50	10 946,49	527 303,79	7 666,29	XS0808635352
BONO SSAB AB 3,88 2019-04-10	EUR	1 006 575,00	25 259,65	1 035 266,38	28 691,38	XS1055515412

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9451914

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BORMOLI ROCCO HOLDIN 10,00 2018-08-01	EUR	532 500,00	2 690,76	534 453,68	1 953,68	XS0615235966
BONO HERTZ HOLD NETHER 4,38 2019-01-15	EUR	1 015 865,00	12 741,18	1 054 060,90	38 195,90	XS0995045951
BONO VIRIDIAN GROUP 7,50 2020-03-01	EUR	249 675,00	6 313,76	266 634,16	16 959,16	XS1179900102
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	504 735,00	17 186,58	531 168,02	26 433,02	XS1169199152
BONO ZIGGO BOND FINANCE 4,63 2025-01-15	EUR	153 040,50	2 700,60	154 229,09	1 188,59	XS1170079443
BONO UNITYMEDIA HESSEN 4,00 2025-01-15	EUR	1 006 620,00	17 329,59	1 043 923,74	37 303,74	XS1150437579
BONO BULGARIAN TELECOM CO 6,63 2018-11-15	EUR	507 860,00	261,17	514 569,45	6 709,45	XS0994993037
BONO LGE HOLDCO VI 7,13 2024-06-15	EUR	402 703,91	2 457,50	456 725,00	54 021,09	XS1028411152
BONO ZOBEL HOLDING 7,88 2018-02-01	EUR	729 967,00	3 329,46	725 478,16	(4 488,84)	XS0882293557
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	495 487,50	5 073,48	528 880,96	33 393,46	XS1114452060
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	496 157,50	13 571,94	528 687,23	32 529,73	XS1111324700
BONO ROSNEFT FINANCE 7,88 2018-03-13	USD	88 545,27	11 895,49	142 263,20	53 717,93	XS0324963932
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	510 735,00	751,67	510 973,77	238,77	DE000A14J579
TOTALES Renta fija privada cotizada		61 722 422,09	784 090,28	62 621 990,58	899 568,49	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	1 985 575,49	-	2 003 980,00	18 404,51	LU0290359032
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	2 157 883,93	-	2 117 360,00	(40 523,93)	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 143 459,42	-	4 121 340,00	(22 119,42)	
TOTAL Cartera Exterior		67 022 908,76	812 923,33	67 938 599,63	915 690,87	



CLASE 8.ª



OM9451915

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

En 2017 se ha conseguido un crecimiento económico sincronizado de los países avanzados y emergentes del 3,7%. Por su parte los precios han seguido presionados manteniendo las tasas de inflación por debajo de las referencias buscadas por los bancos centrales, especialmente en el caso de la Eurozona con una tasa de IPC subyacente del 0,9%. Así la normalización de tipos de interés por parte del BCE va más retrasada que en EEUU, donde se ha continuado con la subida de tipos hasta el 1,25-1,50%. La volatilidad se ha mantenido en cotas históricamente muy bajas.

En este contexto macroeconómico los mercados financieros internacionales han mostrado un tono positivo, aunque con gran divergencia de rendimientos por geografías, sectores y divisas. En conjunto, el año se ha caracterizado por importantes avances en las cotizaciones bursátiles, aumentos moderados de los tipos de interés, una depreciación generalizada del dólar frente a las principales divisas internacionales y un incremento gradual del precio del petróleo hasta superar los 66\$/barril.

Para 2018, tanto la situación macro como la de los mercados financieros continúa siendo buena y vamos a tener a las tres grandes zonas económicas (Estados Unidos, Europa y economías emergentes) creciendo a la vez, aunque en distintos momentos de sus respectivos ciclos económicos.

En cuanto a los indicadores macroeconómicos, las previsiones oficiales son estas:

	PIB		INFLACION	
	2017	2018	2017	2018
GLOBAL	3,6	3,7	3,1	
EE.UU.	2,2	2,3	2,1	2,1
EUROZONA	2,1	1,9	1,5	1,4
ESPAÑA	3,1	2,5	2,0	1,5
JAPON	1,5	0,7	0,4	0,5
CHINA	6,8	6,5	1,8	2,4

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja High Yield, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 2,73% para la clase A y del 2,74% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 3,49%. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 93,258 millones de euros entre ambas clases.



CLASE 8.^a



OM9451916

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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 2,39% al cierre del ejercicio 2017.

La gestión se ha centrado en aprovechar el sentimiento positivo existente en el mercado sobre la deuda high yield, sobre todo high yield europeo, para tomar posiciones tanto entrando en emisiones en primario como aprovechando las oportunidades que surgen en secundario. La mejora del sentimiento hacia la deuda portuguesa, que ha visto su rating mejorado por las principales agencias a lo largo de la segunda parte del año, ha hecho que las emisiones de deuda pública del país luso que se mantienen en cartera hayan contribuido de forma considerable a la rentabilidad positiva del fondo

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

Las previsiones para 2018 son en general optimistas; a pesar del probable tensionamiento de tipos consecuencia de las políticas monetarias de los Bancos Centrales, lo que puede generar un cierto repunte de la morosidad, el entorno de tipos sigue siendo bajo, lo que favorece el flujo hacia los activos de elevado apalancamiento en la medida en que los inversores buscan retornos más atractivos. No obstante, y a pesar de esto, no hay que olvidar que se trata de un sector con una alta volatilidad inherente y que shocks externos negativos no esperados pueden en momentos puntuales deteriorar la evolución del sector y por tanto del fondo

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 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.



CLASE 8.ª



OM9451917

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Con fecha 3 de enero de 2018, la comisión de gestión de Ibercaja High Yield, Fondo de Inversión (Clase B) pasa a ser del 0,93%.



CLASE 8.ª



OM9451918

Ibercaja High Yield, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de Ibercaja High Yield, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

Dª. 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

Dª. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO