

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión del ejercicio 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja High Yield, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja High Yield, F.I. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

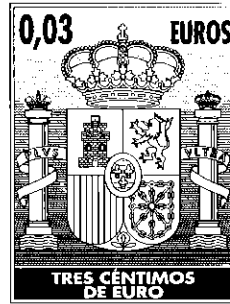
Año 2013 N° 08/13/00661
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 - 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
T: +34 976 79 61 00 F: +34 976 79 46 51, www.pwc.com/es



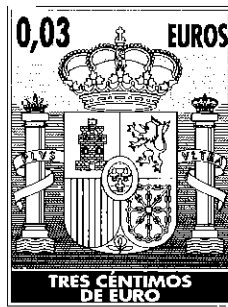
CLASE 8.ª



0L2557304

IBERCAJA HIGH YIELD, F.I.

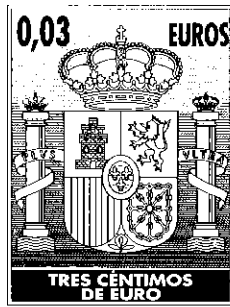
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión del ejercicio 2012



0L2557305

CLASE 8.ª**Ibercaja High Yield, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	52 217 525,60	54 845 912,40
Deudores	11 527,98	11 527,98
Cartera de inversiones financieras	50 050 485,98	52 724 872,58
Cartera interior	1 587 558,34	3 003 416,80
Valores representativos de deuda	585 565,76	3 003 416,80
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	1 001 992,58	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	47 197 030,97	48 107 437,86
Valores representativos de deuda	45 695 926,47	47 763 457,86
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	1 501 104,50	343 980,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 263 252,63	1 609 057,17
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2 644,04	4 960,75
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 155 511,64	2 109 511,84
TOTAL ACTIVO	52 217 525,60	54 845 912,40

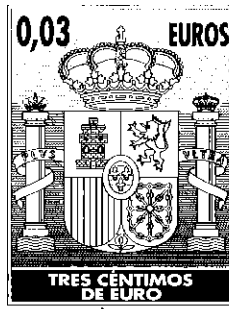


OL2557306

CLASE 8.^a**Ibercaja High Yield, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	52 068 579,34	54 745 498,58
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	52 068 579,34	54 745 498,58
Capital	-	-
Partícipes	40 973 105,78	59 669 797,46
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	11 095 473,56	(4 924 298,88)
(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	148 946,26	100 413,82
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	148 946,26	100 413,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	52 217 525,60	54 845 912,40

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	46 805 964,52	64 327 182,32
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	-	4 924 298,88
Otros	46 805 964,52	59 402 883,44
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	46 805 964,52	64 327 182,32



OL2557307

CLASE 8.^a**Ibercaja High Yield, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**
(Expresadas en euros)

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 143 009,77)	(1 307 890,22)
Comisión de gestión	(1 028 510,84)	(1 177 445,80)
Comisión de depositario	(108 162,07)	(123 772,35)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 336,86)	(6 672,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 143 009,77)	(1 307 890,22)
Ingresos financieros	4 081 283,27	4 559 236,13
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7 192 786,01	(8 281 520,94)
Por operaciones de la cartera interior	26 087,19	(236 601,95)
Por operaciones de la cartera exterior	7 231 367,98	(7 893 782,39)
Por operaciones con derivados	(64 669,16)	(151 136,60)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 026 749,15	105 876,15
Deterioros	(2 316,71)	(16 961,84)
Resultados por operaciones de la cartera interior	13 690,21	113 501,72
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 015 375,65	9 336,27
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	12 300 818,43	(3 616 408,66)
Resultado antes de impuestos	11 157 808,66	(4 924 298,88)
Impuesto sobre beneficios	(62 335,10)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	11 095 473,56	(4 924 298,88)

Ibercaja High Yield, F.I.

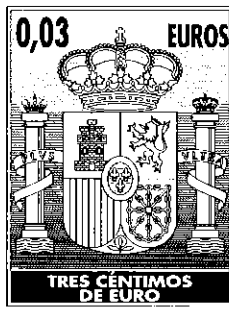
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				11 095 473,56
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				11 095 473,56

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
Saldos al 31 de diciembre de 2011	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
	59 669 797,46	-	-	(4 924 298,88)
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	59 669 797,46	-	-	(4 924 298,88)
Total ingresos y gastos reconocidos				11 095 473,56
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 924 298,88)	-	-	4 924 298,88
Operaciones con participes				-
Suscripciones	15 433 699,68	-	-	-
Reembolsos	(29 206 092,48)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	40 973 106,78	-	-	11 095 473,56
				52 068 579,34



CLASE 8.^a



OL2557308

Ibercaja High Yield, F.I.

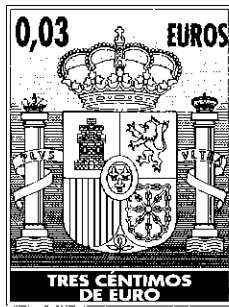
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				(4 924 298,88)
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				(4 924 298,88)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	48 517 549,60	-	-	1 527 906,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	48 517 549,60	-	-	1 527 906,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 924 298,88)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 527 906,89	-	-	(1 527 906,89)
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	42 152 024,65	-	-	-
Reembolsos	(32 527 683,68)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	59 669 797,46	-	-	(4 924 298,88)
				54 745 498,58



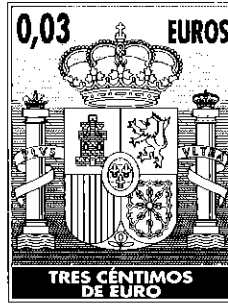
CLASE 8.^a



OL2557309



CLASE 8.ª



0L2557310

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

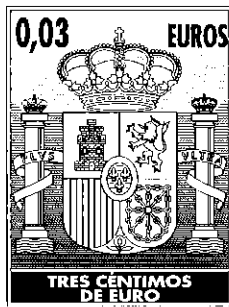
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo al 31 de diciembre de 2012 (ver Nota 12). Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio 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.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



0L2557311

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

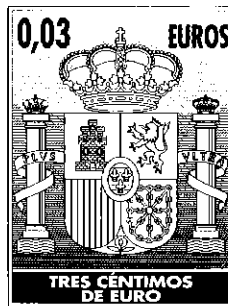
Con fecha 30 de diciembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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 2012 y 2011, la comisión de gestión ha sido del 1,9%.



CLASE 8.^a



0L2557312

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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 2012 y 2011, 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:

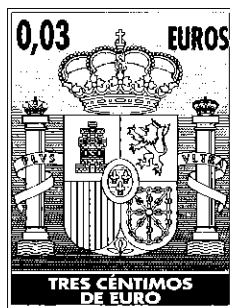
- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, la comisión de gestión, ha sido del 1,92%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011, 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



0L2557313

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (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.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. 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

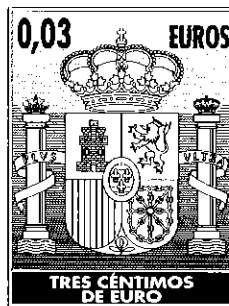
a) Imagen fiel

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



0L2557314

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

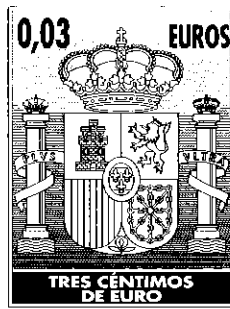
d) Estimaciones contables y corrección de errores

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. Aún 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.



CLASE 8.ª



0L2557315

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2012 y 2011.

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

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

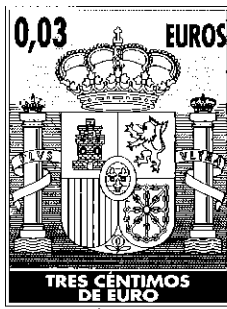
c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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



OL2557316

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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.

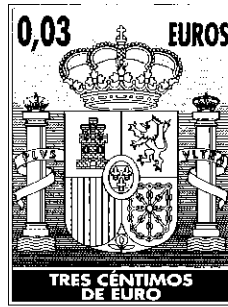
Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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



CLASE 8.ª



0L2557317

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

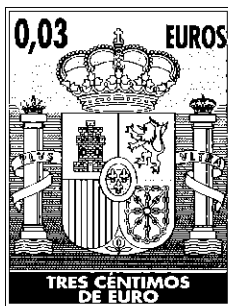
e) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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



CLASE 8.^a



0L2557318

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

f) Compra-venta de valores a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

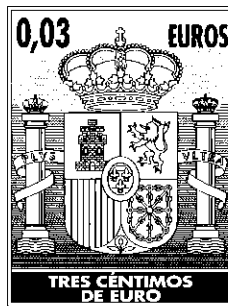
g) Compra-venta de valores al contado

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

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



CLASE 8.ª



0L2557319

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

h) Moneda extranjera

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

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

i) 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

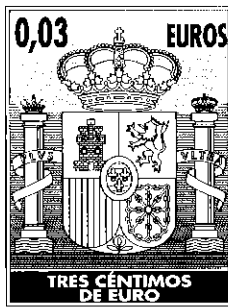
j) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.



CLASE 8.^a



0L2557320

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

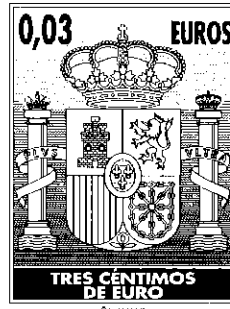
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	11 527,98	11 527,98
	11 527,98	11 527,98

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio 2011, por importe de 11.527,98 euros.



CLASE 8.^a



OL2557321

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

5. Acreedores

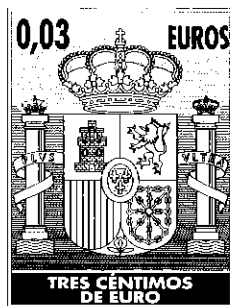
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	52 905,12	-
Otros	96 041,14	100 413,82
	<u>148 946,26</u>	<u>100 413,82</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, por importe de 52.905,12.

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



OL2557322

CLASE 8.ª**Ibercaja High Yield, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

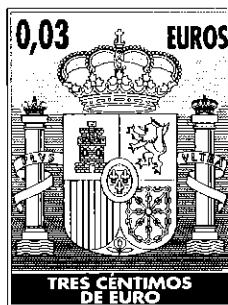
	2012	2011
Cartera interior	1 587 558,34	3 003 416,80
Valores representativos de deuda	585 565,76	3 003 416,80
Depósitos en Entidades de Crédito	1 001 992,58	-
Cartera exterior	47 197 030,97	48 107 437,86
Valores representativos de deuda	45 695 926,47	47 763 457,86
Instituciones de Inversión Colectiva	1 501 104,50	343 980,00
Intereses de la cartera de inversión	1 263 252,63	1 609 057,17
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	2 644,04	4 960,75
	50 050 485,98	52 724 872,58

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 2012 y 2011, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Ibercaja Banco, S.A.U., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por la Sociedad en el Depositario, remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,75% y el 1% durante el 2012, y entre el 0,90% y el 1,50% durante el 2011.



OL2557323

CLASE 8.^a**Ibercaja High Yield, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**
(Expresada en euros)**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 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>47 645 970,98</u>	<u>45 248 189,42</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 233 207,00</u>	<u>8 423 408,07</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,59</u>	<u>5,37</u>
Número de partícipes	<u>2 106</u>	<u>2 097</u>
 Clase B	 2012	 2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>4 422 608,36</u>	<u>9 497 309,16</u>
Número de participaciones emitidas	<u>671 496,92</u>	<u>1 768 197,49</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,59</u>	<u>5,37</u>
Número de partícipes	<u>1 518</u>	<u>4 113</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



0L2557324

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 924 298,88
Otros	46 805 964,52	59 402 883,44
	<u>46 805 964,52</u>	<u>64 327 182,32</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

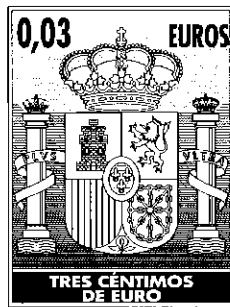
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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



0L2557325

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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. 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, 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 el Depositario.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, asciende a 3 miles de euros, en ambos casos.

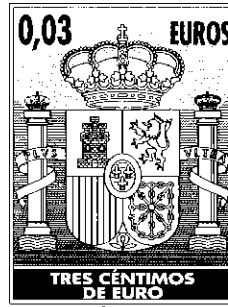
12. Hechos posteriores

Con fecha 11 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Banco S.A.U. ha acordado designar a Cecabank S.A. como entidad depositaria del Fondo en sustitución de Ibercaja Banco S.A.U.

Posteriormente, el 17 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C. S.A. autorizó la citada sustitución.



CLASE 8.^a



OL2557326

Ibercaja High Yield, F.I.

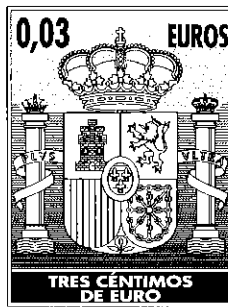
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

Finalmente, el 18 de diciembre de 2012 el Comité de Activos y Pasivos de Cecabank S.A. acordó aceptar el referido nombramiento.

El acuerdo de sustitución ha sido comunicado al colectivo de partícipes y ha quedado inscrito en el registro administrativo de la C.N.M.V. con fecha 22 de febrero de 2013.



CLASE 8.^a



0L2557327

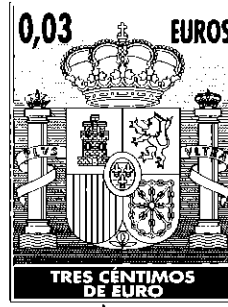
Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONO BANKIA SAU 0,38 2014-04-23	EUR	344 367,31	34 918,88	340 251,69	(4 115,62)
BONO BANKIA SAU 2,94 2013-11-30	EUR	250 000,00	630,92	245 314,07	(4 685,93)
TOTALES Renta fija privada cotizada		594 367,31	35 549,80	585 565,76	(8 801,55)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 3,50 2013-03-20	EUR	1 000 000,00	1 337,41	1 001 992,58	1 992,58
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 000 000,00	1 337,41	1 001 992,58	1 992,58
TOTAL Cartera Interior		1 594 367,31	36 887,21	1 587 558,34	(6 808,97)



CLASE 8.^a



0L2557328

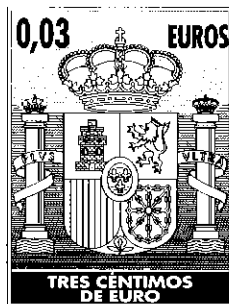
Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO HUNGRIA 6,75 2014-07-28	EUR	102 129,74	1 451,08	106 838,85	4 709,11
TOTALES Deuda pública		102 129,74	1 451,08	106 838,85	4 709,11
Renta fija privada cotizada					
BONO UPCB FINANCE II 6,38 2020-07-01	EUR	497 143,00	16 286,18	533 340,28	36 197,28
BONO EC FINANCE PLC 9,75 2017-08-01	EUR	781 088,00	10 477,49	784 182,93	3 094,93
BONO KION FINANCE SA 7,88 2018-04-15	EUR	793 377,50	14 635,43	865 741,57	72 364,07
BONO SAPPY PAPIER HOLDING 6,63 2018-04-15	EUR	503 667,50	6 263,26	541 402,78	37 735,28
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	248 065,50	13 082,70	280 530,09	32 464,59
BONO ARDAGH GLASS FINAN 8,75 2020-02-01	EUR	526 406,25	14 032,90	528 934,74	2 528,49
BONO OXEA FINANCE 9,63 2017-07-15	EUR	479 865,07	9 901,25	484 973,28	5 108,21
BONO NORSKE SKOGSINDUSTR 7,00 2017-06-26	EUR	893 743,25	61 214,87	733 169,92	(160 573,33)
BONO SOLARWORLD AG 6,13 2017-01-21	EUR	547 925,40	32 345,03	114 909,58	(433 015,82)
BONO REFRESCO GROUP 7,38 2018-05-15	EUR	493 490,00	4 850,87	523 478,50	29 988,50
BONO BOARDRIDERS SA 8,88 2017-12-15	EUR	543 125,00	(7 867,62)	536 904,08	(6 220,92)
BONO ONTEX IV 9,00 2019-04-15	EUR	509 012,50	8 241,74	530 300,76	21 288,26
BONO CIRSA FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	1 029 497,50	5 609,10	1 006 193,40	(23 304,10)
BONO OTE PLC 7,25 2015-02-12	EUR	484 802,50	42 079,24	482 351,88	(2 450,62)
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	1 132 356,75	36 366,40	1 150 680,27	18 323,52
BONO ALCATEL- LUCENT 8,50 2016-01-15	EUR	849 437,42	16 017,57	842 984,21	(6 453,21)
BONO NARA CABLE FUNDING 8,88 2018-12-01	EUR	684 940,70	8 146,78	705 803,73	20 863,03
BONO CEGEDIM SA 6,96 2015-07-27	EUR	977 439,85	18 111,82	983 985,35	6 545,50
BONO LAFARGE 6,63 2018-11-29	EUR	492 935,00	7 394,15	560 264,96	67 329,96
BONO WIND ACQUISITION 7,38 2018-02-15	EUR	669 931,85	2 242,42	660 968,02	(8 963,83)
BONO RBS PLC 4,63 2021-09-22	EUR	448 821,85	4 663,97	477 349,15	28 527,30
BONO PRAKTIKER BAU 5,88 2016-02-10	EUR	249 553,50	13 173,28	148 931,40	(100 622,10)
BONO CEMEX ESPANA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	1 175 000,00	26 808,17	1 343 733,50	168 733,50
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	200 993,00	2 331,33	207 850,05	6 857,05
BONO PEUGEOT SA 5,63 2017-07-11	EUR	283 045,50	8 737,69	306 234,10	23 188,60
BONO SMURFIT KAPPA 3,80 2020-10-15	EUR	99 737,50	1 072,91	100 849,80	1 112,30
BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	149 875,50	1 950,07	156 636,39	6 760,89
BONO WENDEL 5,88 2019-09-17	EUR	101 019,00	1 621,66	108 156,91	7 137,91
BONO LECTA 5,69 2018-05-15	EUR	300 000,00	2 467,05	300 614,19	614,19
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	277 035,00	20 159,00	313 630,02	36 595,02
BONO FAURECIA 8,75 2019-06-15	EUR	200 348,00	813,81	210 687,36	10 339,36
BONO ARCELOR MITTAL 4,50 2018-03-29	EUR	300 646,50	10 224,55	322 894,16	22 247,66



CLASE 8.^a



OL2557329

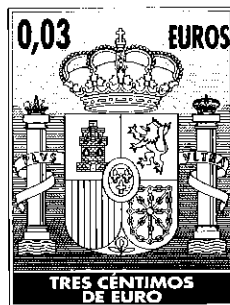
Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO LEVI STRAUSS 7,75 2018-05-15	EUR	999 247,50	10 169,14	1 083 203,36	83 955,86
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	297 253,50	6 931,30	314 011,10	16 757,60
BONO CMA CGM 8,88 2019-04-15	EUR	933 015,00	28 475,73	790 763,85	(142 251,15)
BONO STYROLUTION 7,63 2016-05-15	EUR	287 266,50	6 291,16	310 764,21	23 497,71
BONO BANQUE PSA FINANCE 4,00 2015-06-24	EUR	473 777,50	13 926,27	509 284,69	35 507,19
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	72,51	110 700,77	9 373,27
BONO GROHE HOLDING 4,18 2017-09-15	EUR	502 717,50	313,85	506 634,51	3 917,01
BONO ALBA GROUP 8,00 2018-05-15	EUR	413 702,00	1 663,43	437 262,57	23 560,57
BONO PAGESFAUNES FINAN 8,88 2018-06-01	EUR	1 463 702,50	13 367,48	1 408 608,98	(55 093,52)
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 8,75 2018-03-15	EUR	516 627,50	9 542,28	551 158,06	34 530,56
BONO CONVATEC HEALTHCARE 7,38 2017-12-15	EUR	520 685,00	(2 589,57)	549 051,03	28 366,03
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	480 877,50	6 491,40	532 492,97	51 615,47
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,00 2017-03-23	EUR	651 182,00	35 334,60	674 350,98	23 168,98
BONO CASE NEW HOLLAND 7,75 2013-09-01	USD	137 764,52	7 564,85	154 128,30	16 363,78
BONO PAR ICE CREAM 8,38 2017-11-15	EUR	821 826,40	3 012,61	889 374,39	67 547,99
BONO PIAGGIO 7,00 2016-12-01	EUR	304 055,08	196,30	323 681,87	19 626,79
BONO LOTTOMATICA 5,38 2016-12-05	EUR	50 457,45	7,00	55 281,19	4 823,74
BONO PEERMONT GLOBAL PTY 7,75 2014-04-30	EUR	352 175,00	36 004,27	361 912,40	9 737,40
BONO CDC FIN CORP INTL 8,88 2016-12-01	EUR	620 801,21	12 541,54	391 231,51	(229 569,70)
BONO UNITYMEDIA HESSEN 8,13 2017-12-01	EUR	644 444,66	(6 023,73)	691 016,26	46 571,60
BONO B.ESPIRITO SANTO 1,19 2013-02-25	EUR	644 133,10	53 233,26	646 162,60	2 029,50
BONO SIURFIT KAPPA 7,25 2017-11-15	GBP	343 604,68	5 148,58	375 731,04	32 126,36
BONO VIRGIN MEDIA 8,90 2019-10-15	EUR	231 895,97	3 580,53	283 106,21	51 210,24
BONO HEIDELBERGCEMENT 6,50 2015-08-03	EUR	50 934,62	874,57	55 607,51	4 672,89
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,63 2014-09-15	EUR	103 375,73	104,00	108 556,27	5 180,54
BONO ARDAGH GLASS FINAN 7,13 2017-06-15	EUR	282 750,00	6 622,12	303 868,50	21 118,50
BONO GAZ CAPITAL SA 8,13 2014-07-31	USD	143 569,80	3 065,58	167 479,32	23 909,52
BONO WIND ACQUISITION 11,75 2017-07-15	EUR	270 370,94	7 234,26	267 654,28	(2 716,66)
BONO TNK-BP FINANCE 7,88 2018-03-13	USD	88 545,27	5 654,98	135 680,25	47 134,98
BONO CODERE FIN 8,25 2015-06-15	EUR	335 497,25	7 793,55	287 154,07	(48 343,18)
BONO BOMBARDIER INC 7,25 2016-11-15	EUR	213 327,78	(3 020,95)	216 028,45	2 700,67
BONO INEOS GROUP 7,88 2016-02-15	EUR	97 095,62	4 687,40	97 818,22	722,60
BONO FIAT FINANCE & TRADE 6,63 2013-02-15	EUR	86 841,43	15 070,91	88 020,96	1 179,53
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	951 651,98	77 560,28	916 559,58	(35 092,40)
BONO HORNBAACH BAUMARKT 6,13 2014-11-15	EUR	103 127,08	(1 504,85)	104 770,47	1 643,39
BONO CAMPOFIO 8,25 2016-10-31	EUR	922 835,70	7 182,59	973 011,91	50 176,21



CLASE 8.^a



OL2557330

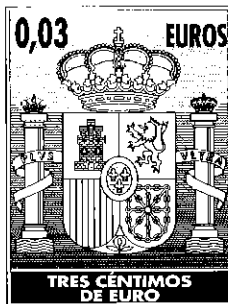
Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	684.353,95	33.188,27	739.810,89	55.456,94
BONO OTE PLC 5,00 2013-08-05	EUR	477.746,75	26.367,71	480.554,28	2.807,53
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	495.026,50	20.596,34	535.574,07	40.547,57
BONO ABENGOA 9,65 2015-02-25	EUR	619.510,33	(4.246,48)	643.824,10	24.313,77
BONO CONTI- GUIMI 6,50 2016-01-15	EUR	248.451,50	8.148,67	267.050,50	18.599,00
BONO PICARD BONDCO 9,00 2018-10-01	EUR	531.219,64	4.672,24	566.662,76	35.443,12
BONO ALLIED IRISH BANK 5,63 2014-11-12	EUR	431.632,00	37.906,24	471.806,94	40.174,94
BONO INAER AVIATION FIN 9,50 2017-08-01	EUR	1.018.409,60	35.178,62	997.470,82	(20.938,78)
BONO ZIGGO BOND CO 8,00 2018-05-15	EUR	402.703,91	3.950,64	441.649,36	38.945,45
BONO NEW WORLD RESOURCES 7,88 2018-05-01	EUR	1.090.319,90	5.171,24	1.103.456,82	13.136,92
BONO VIRGIN MEDIA SECURED 7,00 2018-01-15	GBP	113.429,66	719,28	133.284,03	19.854,37
BONO CENTRAL EUROPEAN MED 11,63 2016-09-15	EUR	322.432,50	2.468,79	324.297,58	1.865,08
BONO CODERE FIN 8,25 2015-06-15	EUR	459.562,50	(2.372,13)	371.794,00	(87.768,50)
BONO ABENGOA 8,52 2016-03-31	EUR	799.211,00	15.617,11	823.609,70	24.398,70
BONO ALFA MTN ISSUANCE 8,00 2015-03-18	USD	304.231,84	2.858,60	333.510,92	29.279,08
BONO MAGYAR TELECOM BV 9,50 2016-12-15	EUR	917.894,30	(1.501,98)	509.118,48	(408.775,82)
BONO EDCON PROPRIETARY 3,43 2014-06-15	EUR	288.582,86	66.768,75	319.099,56	30.516,70
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	949.367,51	40.866,42	1.047.624,27	98.256,76
BONO RENAULT S.A 5,63 2017-03-22	EUR	99.893,02	4.390,89	108.972,32	9.079,30
BONO AGROKOR D.D 10,00 2016-12-07	EUR	519.511,27	(2.716,52)	559.908,46	40.397,19
BONO AMERICAN GENERAL FIN 4,13 2013-11-29	EUR	482.068,50	86.033,05	513.886,81	31.818,31
BONO KERLING PLC 10,63 2017-02-01	EUR	958.590,49	24.679,93	889.455,19	(69.135,30)
BONO BIZ FIN PLC 8,38 2015-04-27	USD	379.176,85	5.820,50	378.661,09	(515,76)
TOTALES Renta fija privada cotizada		44.960.115,04	1.204.600,48	45.081.872,95	121.757,91
Emissiones avaladas					
BONO BANK OF IRELAND 5,88 2013-05-03	EUR	498.776,00	20.313,86	507.214,67	8.438,67
TOTALES Emissiones avaladas		498.776,00	20.313,86	507.214,67	8.438,67
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	828.690,10	-	961.100,00	132.409,90
PARTICIPACIONES IBXX EURO HY	EUR	505.775,22	-	540.004,50	34.229,28
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1.334.465,32	-	1.501.104,50	166.639,18
TOTAL Cartera Exterior		46.895.486,10	1.226.365,42	47.197.030,97	301.544,87



CLASE 8.^a



OL2557331

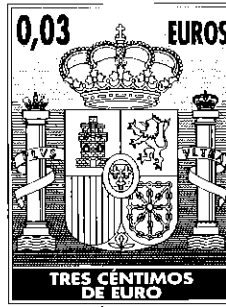
Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Inversiones morosas, dudosas o en litigio					
BONO HELLAS TELECOM III 2013-10-15	EUR	107 467,83	-	2 144,04	(105 323,79)
BONO IIB LUXEMBOURG -33,87 2011-07-06	EUR	107 521,44	-	500,00	(107 021,44)
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		214 989,27	-	2 644,04	(212 345,23)
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		214 989,27	-	2 644,04	(212 345,23)



CLASE 8.^a



OL2557332

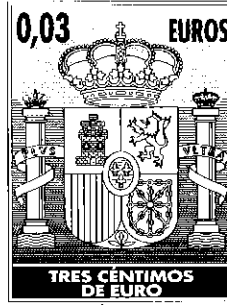
Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONO B.SABADELL 2,27 2016-05-25	EUR	70 255,05	4 821,63	69 793,33	(461,72)
BONO B.VALENCIA 1,67 2012-02-23	EUR	478 371,00	19 176,95	464 821,72	(13 549,28)
BONO BFA 6,25 2012-04-10	EUR	482 318,00	36 159,10	486 098,16	3 780,16
BONO BANKIA SAU 1,76 2014-04-23	EUR	344 367,31	20 787,99	327 026,76	(17 340,55)
BONO B.SABADELL 6,25 2020-04-26	EUR	523 600,98	25 730,97	448 414,57	(75 186,41)
BONO B.POPULAR 5,70 2019-12-22	EUR	442 607,25	2 912,99	338 279,04	(104 328,21)
BONO BANKIA SAU 4,23 2013-11-30	EUR	250 000,00	906,74	244 213,51	(5 786,49)
BONO IBERCAJA BANCO 1,95 2019-04-25	EUR	663 285,60	31 909,08	624 769,71	(38 515,89)
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 254 805,19	142 405,45	3 003 416,80	(251 388,39)
TOTAL Cartera Interior		3 254 805,19	142 405,45	3 003 416,80	(251 388,39)



CLASE 8.^a



OL2557333

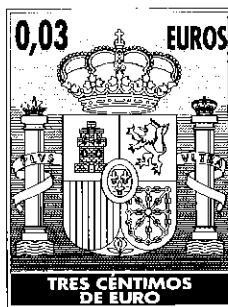
Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
BONO ESTADO HUNGRÍA 6,75 2014-07-28	EUR	102 129,74	1 872,36	95 977,26	(6 152,48)
TOTALES Deuda pública		102 129,74	1 872,36	95 977,26	(6 152,48)
Renta fija privada cotizada					
BONO CONTI- GUMMI 7,50 2017-09-15	EUR	505 625,00	10 230,76	509 041,74	3 416,74
BONO CEGEDIM SA 6,94 2015-07-27	EUR	977 439,85	23 876,78	677 965,15	(299 474,70)
BONO SANTANDER ISSUANCES 5,44 2017-10-24	EUR	457 414,00	(309,84)	396 375,63	(61 038,37)
BONO LAFARGE 6,63 2018-11-29	EUR	492 935,00	6 985,32	432 000,90	(60 934,10)
BONO WIND ACQUISITION 7,38 2018-02-15	EUR	669 931,85	4 706,14	559 473,55	(110 458,30)
BONO RBS GROUP PLC 4,63 2021-09-22	EUR	448 821,85	5 425,27	321 283,90	(127 537,95)
BONO P&R ICE CREAM 8,38 2017-11-15	EUR	821 826,40	5 557,51	693 481,49	(128 344,91)
BONO CODERE FIN 8,25 2015-06-15	EUR	459 562,50	(488,59)	421 037,96	(38 464,54)
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	480 877,50	4 881,76	483 352,61	2 475,11
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	495 026,50	19 874,66	472 850,43	(22 176,07)
BONO BPE FINANCIACIONES 6,87 2020-10-22	EUR	490 215,00	7 243,67	376 848,41	(113 366,59)
BONO ABENGOA 9,63 2015-02-25	EUR	731 642,50	(1 374,53)	729 337,43	(2 305,07)
BONO CONTI- GUMMI 6,50 2016-01-15	EUR	248 451,50	7 860,54	253 922,38	5 470,88
BONO EFG HELLAS PLC 1,55 2012-03-28	EUR	264 135,00	31 134,90	233 400,68	(30 734,32)
BONO RENAULT S.A 5,63 2015-06-30	EUR	516 890,50	9 918,92	517 693,11	802,61
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	1 132 356,75	40 205,78	836 585,89	(295 770,86)
BONO ALLIED IRISH BANK 5,63 2014-11-12	EUR	431 632,00	21 825,10	351 837,36	(79 794,64)
BONO ANGLO IRISH BANK COR 1,58 2012-06-26	EUR	172 656,00	19 734,86	155 129,71	(17 526,29)
BONO INAER AVIATION FIN 9,50 2017-08-01	EUR	1 018 409,60	37 376,92	811 942,52	(206 467,08)
BONO FCE BANK PLC 7,25 2013-07-15	EUR	523 003,00	6 515,74	526 069,97	3 066,97
BONO CONTI- GUMMI 8,50 2015-07-15	EUR	102 732,00	3 229,05	108 253,28	5 521,28
BONO ZIGGO BOND CO 8,00 2018-05-15	EUR	906 083,80	9 558,79	908 436,71	2 352,91
BONO BCP FINANCE BANK LTD 1,71 2012-02-06	EUR	187 471,50	12 276,77	185 799,02	(1 672,48)
BONO ARDAGH GLASS FINAN 9,25 2016-07-01	EUR	340 114,20	4 508,93	324 438,99	(15 675,21)
BONO NEW WORLD RESOURCES 7,88 2018-05-01	EUR	1 090 319,90	9 727,12	986 771,44	(103 548,46)
BONO BIZ FIN PLC 8,38 2015-04-27	USD	379 176,85	5 786,99	337 445,99	(41 730,86)
BONO CENTRAL EUROPEAN MED 11,63 2016-09-15	EUR	322 432,50	5 553,30	228 823,58	(93 608,92)
BONO STYROLUTION 7,63 2016-05-15	EUR	287 266,50	3 939,15	213 918,22	(73 348,28)
BONO PICARD BONDCO 9,00 2018-10-01	EUR	531 219,64	7 866,34	503 931,16	(27 288,48)
BONO LAFARGE 8,88 2016-11-24	EUR	630 995,75	(118,16)	576 829,64	(54 166,11)
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	207,19	97 545,09	(3 782,41)
BONO GROHE HOLDING 5,43 2017-09-15	EUR	502 717,50	984,91	444 406,57	(58 310,93)



CLASE 8.^a



0L2557334

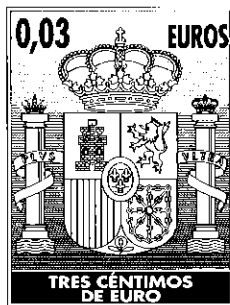
Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
BONO ALBA GROUP 8,00 2018-05-15	EUR	413 702,00	3 250,49	389 249,51	(24 452,49)
BONO PAGESFAUNES FINAN 8,88 2018-06-01	EUR	988 427,50	8 128,83	680 270,48	(308 157,02)
BONO FCE BANK PLC 4,75 2015-01-19	EUR	500 120,00	14 567,09	489 992,19	(10 127,81)
BONO GERRESHEIMER AG 5,00 2018-05-19	EUR	100 567,00	3 022,26	102 543,31	1 976,31
BONO ELSTER FINANCE BV 6,25 2018-04-15	EUR	503 600,00	6 346,38	485 164,04	(18 435,96)
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 8,75 2018-03-15	EUR	516 627,50	11 513,63	498 527,97	(18 099,53)
BONO CONVATEC HEALTHCARE 7,38 2017-12-15	EUR	520 685,00	69,58	491 924,38	(28 760,62)
BONO ONTEX IV 9,00 2019-04-15	EUR	509 012,50	9 041,44	341 426,06	(167 586,44)
BONO CMA CGM 8,88 2019-04-15	EUR	933 015,00	22 019,53	428 130,05	(504 884,95)
BONO LEVI STRAUSS 7,75 2018-05-15	EUR	999 247,50	9 918,17	931 439,33	(67 808,17)
BONO NARA CABLE FUNDING 8,88 2018-12-01	EUR	684 940,70	6 546,32	622 858,19	(62 082,51)
BONO EC FINANCE PLC 9,75 2017-08-01	EUR	781 088,00	21 571,24	553 842,18	(227 245,82)
BONO ALCATEL - LUCENT 8,50 2016-01-15	EUR	849 437,42	25 768,83	675 945,84	(173 491,58)
BONO KION FINANCE SA 7,88 2018-04-15	EUR	793 377,50	13 727,54	608 881,46	(184 496,04)
BONO SAPPY PAPIER HOLDING 6,63 2018-04-15	EUR	503 667,50	6 645,98	432 575,06	(71 092,44)
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	248 065,50	12 725,61	216 570,49	(31 495,01)
BONO ARDAGH GLASS FINAN 8,75 2020-02-01	EUR	526 406,25	16 225,05	436 882,59	(89 523,66)
BONO OXEA FINANCE 9,63 2017-07-15	EUR	531 706,45	16 493,36	472 336,07	(59 370,38)
BONO NORSKE SKOGSINDUSTR 7,00 2017-06-26	EUR	893 743,25	47 076,14	517 881,35	(375 861,90)
BONO SOLARWORLD AG 6,13 2017-01-21	EUR	547 925,40	31 974,57	294 569,14	(253 356,26)
BONO PRAKTIKER BAU 5,88 2016-02-10	EUR	249 553,50	13 057,69	111 277,65	(138 275,85)
BONO BOARDRIDERS SA 8,88 2017-12-15	EUR	543 125,00	(2 538,59)	460 637,55	(82 487,45)
BONO UPCB FINANCE II 6,38 2020-07-01	EUR	497 143,00	15 963,09	463 635,87	(33 507,13)
BONO CIRSA FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	1 029 497,50	8 839,00	839 598,50	(189 899,00)
BONO OTE PLC 6,00 2015-02-12	EUR	484 802,50	33 703,54	303 111,82	(181 690,68)
BONO HBOS 4,88 2015-03-20	EUR	486 585,13	23 250,32	423 683,01	(62 902,12)
BONO BARRY CALLEBAUT 6,00 2017-07-13	EUR	312 286,50	7 257,69	323 243,38	10 956,88
BONO TNK-BP FINANCE 7,88 2018-03-13	USD	88 545,27	4 957,11	122 395,46	33 850,19
BONO CAMPOFIO 8,25 2016-10-31	EUR	614 023,20	6 295,74	598 957,26	(15 065,94)
BONO HEIDELBERGCEMENT AG 7,50 2014-10-31	EUR	200 278,11	2 375,70	213 481,30	13 203,19
BONO FRANZ HANIEL & CIE 6,75 2014-10-23	EUR	303 480,94	2 315,50	318 149,61	14 668,67
BONO STEEL CAPITAL 9,25 2014-04-19	USD	206 658,80	1 047,47	250 293,24	43 634,44
BONO PREGIS CORP 6,57 2013-04-15	EUR	277 500,00	17 622,12	277 485,38	(14,62)
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,63 2014-09-15	EUR	103 375,73	779,76	100 292,06	(3 083,67)
BONO EURASIAN DEVELOP 7,38 2014-09-29	USD	70 110,82	713,23	82 517,53	12 406,71
BONO WENDEL 4,88 2015-09-21	EUR	158 447,50	15 736,03	175 240,71	16 793,21



CLASE 8.^a



OL2557335

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO PE PAPER ESCROW GMBH 11,75 2014-08-01	EUR	316 463,80	8 043,70	327 350,88	10 887,08
BONO CASE NEW HOLLAND 7,75 2013-09-01	USD	137 764,52	6 456,37	162 426,73	24 662,21
BONO GRENKE FINANCE 6,13 2012-08-13	EUR	254 566,88	2 179,17	259 249,54	4 682,66
BONO FRESENIUS US FINANCE 8,75 2015-07-15	EUR	110 310,11	328,01	119 723,91	9 413,80
BONO AMER INTL GRP 5,00 2017-06-26	EUR	274 914,60	12 586,68	264 188,81	(10 725,79)
BONO WIND ACQUISITION 11,75 2017-07-15	EUR	270 370,94	9 507,38	211 872,41	(58 498,53)
BONO SMURFIT KAPPA 7,25 2017-11-15	EUR	343 604,68	4 368,98	359 302,89	15 698,21
BONO CONSOL GLASS 7,63 2014-04-15	EUR	501 574,00	7 365,40	496 827,31	(4 746,69)
BONO LECTA 4,09 2014-02-15	EUR	259 718,85	20 130,84	260 709,40	990,55
BONO FCE BANK PLC 7,13 2013-01-15	EUR	188 957,82	20 789,10	197 580,00	8 622,18
BONO CODERE FIN 8,25 2015-06-15	EUR	335 497,25	4 932,70	322 207,92	(13 289,33)
BONO CEMEX FINANCE 4,75 2014-03-05	EUR	772 223,33	103 987,52	660 632,27	(111 591,06)
BONO BOMBARDIER INC 7,25 2016-11-15	EUR	213 327,78	(1 151,92)	211 688,42	(1 639,36)
BONO ROYAL CARIBBEAN 5,63 2014-01-27	EUR	93 387,40	8 201,39	95 001,73	1 614,33
BONO ALPHA CREDIT 1,82 2012-01-17	EUR	283 012,89	17 710,46	280 216,94	(2 795,95)
BONO INEOS GROUP 7,88 2016-02-15	EUR	97 095,62	4 356,39	73 534,23	(23 561,39)
BONO FIAT FINANCE & TRADE 6,63 2013-02-15	EUR	86 841,43	10 949,24	91 827,13	4 985,70
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	1 042 285,50	60 584,80	395 949,70	(646 335,80)
BONO HORNBAACH BAUMARKT 6,13 2014-11-15	EUR	103 127,08	(1 097,68)	106 863,30	3 736,22
BONO GAZ CAPITAL SA 8,13 2014-07-31	USD	143 569,80	3 780,18	168 529,28	24 959,48
BONO KERLING PLC 10,63 2017-02-01	EUR	958 590,49	33 021,27	806 058,35	(152 532,14)
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	684 353,95	30 940,38	596 510,23	(87 843,72)
BONO ITV PLC 10,00 2014-06-30	EUR	571 642,00	4 001,34	573 119,22	1 477,22
BONO ABENGOA 8,50 2016-03-31	EUR	504 687,50	9 678,34	484 555,78	(20 131,72)
BONO ALFA MTN ISSUANCE 8,00 2015-03-18	USD	304 231,84	4 484,56	314 130,05	9 898,21
BONO MAGYAR TELECOM BV 9,50 2016-12-15	EUR	917 894,30	892,08	628 170,42	(289 723,88)
BONO EDCON PROPRIETARY 4,68 2014-06-15	EUR	288 582,86	40 255,42	261 995,77	(26 587,09)
BONO ALLY CREDIT CANADA 6,00 2012-05-23	EUR	394 687,50	18 670,63	396 382,64	1 695,14
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	949 367,51	33 593,90	870 506,79	(78 860,72)
BONO RENAULT SA 5,63 2017-03-22	EUR	99 893,02	4 365,13	99 357,64	(535,38)
BONO ISS FINANCING PLC 11,00 2014-06-15	EUR	555 262,50	(18 469,82)	549 386,49	(5 876,01)
BONO TEREOS EUROPE 6,38 2014-04-15	EUR	700 684,93	9 445,25	724 001,62	23 316,69
BONO AGROKOR D.D 10,00 2016-12-07	EUR	519 511,27	(64,25)	477 971,19	(41 540,08)
BONO VIRGIN MEDIA 8,88 2019-10-15	GBP	346 113,39	5 703,35	389 768,71	43 655,32
BONO REXEL SA 8,25 2016-12-15	EUR	858 340,73	(6 777,70)	859 531,70	1 190,97
BONO FCE BANK PLC 9,38 2014-01-17	EUR	268 546,25	14 467,54	278 039,14	9 492,89



CLASE 8.^a



OL2557336

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO CENTRAL EUROPEAN MED 3,31 2014-05-15	EUR	225 000,00	31 105,92	187 830,29	(37 169,71)
BONO WENDEL 4,88 2014-11-04	EUR	282 857,17	8 626,44	291 883,58	9 026,41
BONO ARDAGH GLASS FINAN 7,13 2017-06-15	EUR	282 750,00	4 493,82	257 396,80	(25 353,20)
BONO HEIDELBERGCEMENT 6,50 2015-08-03	EUR	50 934,62	1 031,67	52 068,66	1 134,04
BONO VIRGIN MEDIA SECURED 7,00 2018-01-15	GBP	113 429,66	554,04	127 128,87	13 699,21
BONO PIRAEUS GROUP 4,00 2012-09-17	EUR	288 254,61	11 819,27	209 319,02	(78 935,59)
BONO PIAGGIO 7,00 2016-12-01	EUR	304 055,08	704,92	301 361,75	(2 693,33)
BONO LOTTOMATICA 5,38 2016-12-05	EUR	50 457,45	63,86	46 865,11	(3 592,34)
BONO PEERMONT GLOBAL PTY 7,75 2014-04-30	EUR	352 175,00	24 614,63	305 052,04	(47 122,96)
BONO CEDC FIN CORP INTL 8,88 2016-12-01	EUR	620 801,21	8 148,54	460 029,76	(160 771,45)
BONO UNITYMEDIA HESSEN 8,13 2017-12-01	EUR	821 624,26	1 478,35	834 609,76	12 985,50
BONO B.ESPIRITO SANTO 2,47 2013-02-25	EUR	644 133,10	32 351,38	568 899,69	(75 233,41)
BONO OTE PLC 5,00 2013-06-05	EUR	477 746,75	17 007,76	354 570,96	(123 175,79)
BONO AMERICAN GENERAL FIN 4,13 2013-11-29	EUR	482 068,50	52 177,40	425 135,54	(56 932,96)
TOTALES Renta fija privada cotizada		54 438 777,14	1 445 103,62	47 208 620,90	(7 230 156,24)
Emissiones avaladas					
BONO BANK OF IRELAND 5,88 2013-05-03	EUR	498 776,00	19 675,74	458 859,70	(39 916,30)
TOTALES Emissiones avaladas		498 776,00	19 675,74	458 859,70	(39 916,30)
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	342 180,05	-	343 980,00	1 799,95
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		342 180,05	-	343 980,00	1 799,95
TOTAL Cartera Exterior		55 381 862,93	1 466 651,72	48 107 437,86	(7 274 425,07)

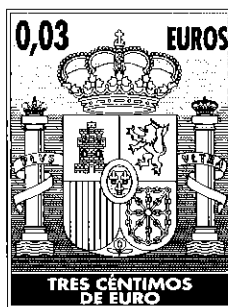
Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Inversiones morosas, dudosas o en litigio					
BONO HELLAS TELECOM III 2013-10-15	EUR	107 467,83	-	1 210,75	(106 257,08)
BONO IIB LUXEMBOURG -33,87 2011-07-06	EUR	107 521,44	-	3 750,00	(103 771,44)
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		214 989,27	-	4 960,75	(210 028,52)
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		214 989,27	-	4 960,75	(210 028,52)



CLASE 8.^a



0L2557337



CLASE 8.^a



OL2557338

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

La volatilidad ha sido la nota dominante en los mercados a lo largo de 2012. La debilidad del crecimiento a nivel mundial, así como las incertidumbres que han rodeado el futuro de la Eurozona durante la primera parte del año han condicionado la evolución de los mercados financieros.

Tras los momentos de mayor tensión alcanzados en verano, donde se llegó incluso a cuestionar el futuro de la Eurozona, la decidida actuación del B.C.E. anunciando su claro compromiso con Europa y un nuevo programa de compra de bonos destinado a corregir las distorsiones en el mercado de deuda pública ha beneficiado la deuda de los países periféricos y ha generado mayor confianza entre los inversores. De esta manera, en la segunda parte de 2012 el comportamiento de los mercados ha sido claramente alcista.

En este contexto, el bono español a 10 años ha estado sujeto a fuertes oscilaciones, llegando a superar en julio el 7,50%. No obstante, la corrección experimentada en la parte final del año le lleva a cerrar 2012 en niveles del 5,26%, niveles que no se habían visto desde marzo de este año. De esta manera, el diferencial con respecto a la deuda alemana cierra el año a un nivel de 390 puntos básicos, tras haber superado en julio los 625 puntos básicos.

El mercado de crédito se ha reactivado en la última parte del año, impulsado en gran medida por la mejora de sentimiento de mercado. La actividad tanto en el mercado primario como en secundario se ha incrementado de forma considerable y las nuevas emisiones han tenido una buena acogida entre los inversores.

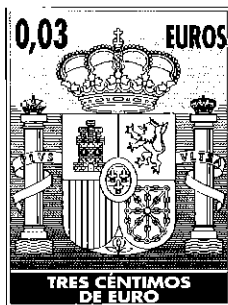
A pesar de todas las incertidumbres existentes en mercado, el sector de high yield ha seguido mostrando a lo largo de todo el año una tendencia continua de reducción de diferenciales resultado de las políticas de refinanciación, reducción de la inversión en capital y estrategias conservadoras aplicadas durante los últimos años.

Esta confianza existente en el mercado de high yield, unido a la elevada diversificación del Fondo ha permitido a Ibercaja High Yield, F.I., cerrar 2012 con una importante rentabilidad positiva.

Las previsiones para el Fondo son optimistas, el mercado de high yield continúa mostrando una gran fortaleza y los fundamentales siguen siendo sólidos. Las bajas rentabilidades de los bonos corporativos europeos van a hacer que se sigan viendo flujos hacia este tipo de activos con rentabilidades superiores cuyas tasas de impago se mantienen todavía en niveles muy reducidos.



CLASE 8.^a



0L2557339

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

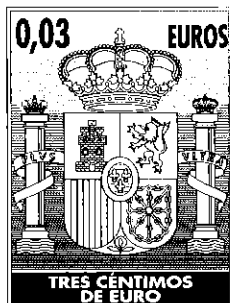
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.ª



OL2557340

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 26 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2012 de Ibercaja High Yield, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2012, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2012.
- b) Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez
D.N.I.: 17.847.346-J
Presidente del Consejo

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra
D.N.I.: 17.852.947-W
Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés
D.N.I.: 17.130.704-M
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano
D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

Dª María Pilar Segura Bas
D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejero

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz
D.N.I.: 17.846.451-S
Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO

[Handwritten signatures and stamps corresponding to the listed signatories]