

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja High Yield, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<i>Cartera de inversiones financieras</i>	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	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 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:
Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	<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 2020, 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 2020, 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 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 27 de abril de 2021.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 29 de abril de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., como auditores por un período de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Julián González Gómez (20179)

27 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 08/21/01184

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



002513717

Ibercaja High Yield, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
e informe de gestión del ejercicio 2020



002513718

CLASE 8.^a**Ibercaja High Yield, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	158 659 608,21	157 116 183,28
Deudores (Nota 4)	11 404,70	33 859,12
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	145 360 975,30	150 735 125,89
Cartera interior	301 710,76	5 194 448,31
Valores representativos de deuda	301 710,76	5 194 448,31
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	144 168 988,16	144 633 158,61
Valores representativos de deuda	134 803 204,46	134 164 023,41
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	9 365 783,70	10 469 135,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	890 276,38	907 518,97
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	13 287 228,21	6 347 198,27
TOTAL ACTIVO	158 659 608,21	157 116 183,28

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

CLASE 8.^a

002513719

Ibercaja High Yield, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	158 487 448,48	156 885 677,80
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	158 487 448,48	156 885 677,80
Capital	-	-
Partícipes	162 468 032,17	150 522 327,51
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 980 583,69)	6 363 350,29
(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	172 159,73	230 505,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	172 159,73	230 505,48
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	158 659 608,21	157 116 183,28
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 9)	136 439 029,64	133 955 314,39
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	4 440 921,65	460 337,96
Otros	131 998 107,99	133 494 976,43
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	136 439 029,64	133 955 314,39

(*) 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 2020.

CLASE 8.^a

002513720

Ibercaja High Yield, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

	2020	2019 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 023 789,09)	(2 421 037,90)
Comisión de gestión	(1 725 127,73)	(2 120 007,25)
Comisión de depositario	(284 157,15)	(287 579,26)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 504,21)	(13 451,39)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 023 789,09)	(2 421 037,90)
Ingresos financieros	3 394 554,45	3 484 540,82
Gastos financieros	(18 895,38)	(7 865,04)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(941 301,23)	5 411 775,31
Por operaciones de la cartera interior	(1 054,31)	2 324,78
Por operaciones de la cartera exterior	(717 135,97)	5 467 179,40
Por operaciones con derivados	(223 110,95)	(57 728,87)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(151 403,90)	37 286,49
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(4 239 748,54)	(122 201,90)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(568,49)	(2 605,87)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(4 239 180,05)	(119 596,03)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 956 794,60)	8 803 535,68
Resultado antes de impuestos	(3 980 583,69)	6 382 497,78
Impuesto sobre beneficios	-	(19 147,49)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 980 583,69)	6 363 350,29

(*) 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 2020.

Ibercaja High Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (3 980 583,69)

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 (3 980 583,69)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)	150 522 327,51	-	6 363 350,29	156 885 677,80
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	150 522 327,51	-	6 363 350,29	156 885 677,80
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(3 980 583,69)	(3 980 583,69)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 363 350,29	-	(6 363 350,29)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	87 617 295,86	-	-	87 617 295,86
Reembolsos	(82 034 941,49)	-	-	(82 034 941,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	162 468 032,17	-	(3 980 583,69)	158 487 448,48

(*) 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 2020.



CLASE 8.^a



002513721

Ibercaja High Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

A) 31 de diciembre de 2019 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 6 363 350,29

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002513722



CLASE 8.^a



002513723

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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, administración y representación del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.^a



002513724

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión ha sido del 1,90%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a



002513725

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión ha sido del 0,93%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019, 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



002513726

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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.

Desde diciembre de 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable.



CLASE 8.^a



002513727

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8ª



002513728

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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.



CLASE 8ª



002513729

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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



CLASE 8.^a



002513730

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Valores representativos de deuda

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

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



002513731

CLASE 8.ª

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

f) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 se han realizado operaciones de compra-venta de valores al contado y a plazo, sin embargo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen en la cartera operaciones de esta tipología.

Al 31 de diciembre de 2020 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2019.

g) Moneda extranjera

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



CLASE 8.^a



002513732

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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.

h) Valor liquidativo de las participaciones

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

i) Suscripciones y reembolsos

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

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

j) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



002513733

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas deudoras	11 404,70	33 859,12
	<u>11 404,70</u>	<u>33 859,12</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	11 404,70	4 459,26
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	29 399,86
	<u>11 404,70</u>	<u>33 859,12</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Otros	172 159,73	230 505,48
	<u>172 159,73</u>	<u>230 505,48</u>

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

CLASE 8.^a

002513734

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	301 710,76	5 194 448,31
Valores representativos de deuda	301 710,76	5 194 448,31
Cartera exterior	144 168 988,16	144 633 158,61
Valores representativos de deuda	134 803 204,46	134 164 023,41
Instituciones de Inversión Colectiva	9 365 783,70	10 469 135,20
Intereses de la cartera de inversión	890 276,38	907 518,97
	145 360 975,30	150 735 125,89

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 2020 y 2019, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	9 267 562,64	2 318 887,66
Cuentas en divisa	2 365 504,14	610 041,95
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	1 654 161,43	3 418 268,66
	13 287 228,21	6 347 198,27



002513735

CLASE 8.ª**Ibercaja High Yield, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo y a los intereses periodificados de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario. Las cuentas en euros están remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre -0,449% y -0,472% (entre -0,355% y -0,464% en el ejercicio de 2019) a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes y los intereses periodificados en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de intereses de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 215 518,40</u>	<u>138 271 930,08</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 841 491,62</u>	<u>18 890 560,39</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,11</u>	<u>7,32</u>
Número de partícipes	<u>1 097</u>	<u>13 956</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>88 480 248,74</u>	<u>68 405 429,06</u>
Número de participaciones emitidas	<u>12 076 209,92</u>	<u>9 162 989,70</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,33</u>	<u>7,47</u>
Número de partícipes	<u>1 381</u>	<u>17 557</u>



002513736

CLASE 8.^a**Ibercaja High Yield, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	4 440 921,65	460 337,96
Otros	131 998 107,99	133 494 976,43
	136 439 029,64	133 955 314,39

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 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.

La base imponible del ejercicio 2020 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración 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.



CLASE 8.ª



002513737

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 2020 y 2019 ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002513738

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO PIKOLIN SL 3,75 2021-05-18	EUR	301 938,00	5 367,99	301 710,76	(227,24)	ES0305072003
TOTALES Renta fija privada cotizada		301 938,00	5 367,99	301 710,76	(227,24)	
TOTAL Cartera Interior		301 938,00	5 367,99	301 710,76	(227,24)	

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002513739

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	1 380 259,45	7 677,15	1 445 353,32	65 093,87	XS1821883102
BONO ORANO 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	22 964,30	514 853,85	30 088,85	FR0011791391
BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	1 469 111,00	30 057,67	1 472 906,12	3 795,12	DE000A2TEDB8
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	504 825,00	12 739,44	543 816,31	38 991,31	XS1935256369
BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	1 035 260,00	12 269,30	1 053 225,62	17 965,62	XS1936308391
BONO HAMMERSON PLC 1,75 2023-03-15	EUR	476 965,00	7 801,76	480 109,27	3 144,27	XS1379158550
BONO UGI INTERNATIONAL 3,25 2025-11-01	EUR	1 142 581,00	(2 020,13)	1 143 706,16	1 125,16	XS1895495478
BONO WMG ACQUISITION 3,63 2026-10-15	EUR	1 357 415,00	(384,28)	1 355 883,99	(1 531,01)	XS1891203546
BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	1 110 698,00	16 474,18	1 146 263,64	35 565,64	XS1960685383
BONO DOMETIC GROUP 3,00 2023-09-13	EUR	1 253 630,00	9 337,11	1 307 311,52	53 681,52	XS1878856803
BONO CEMEX 3,13 2026-03-19	EUR	751 815,00	6 293,16	774 469,86	22 654,86	XS1964617879
BONO CHEMOURS CO 4,00 2026-05-15	EUR	1 510 405,00	4 818,13	1 502 651,87	(7 753,13)	XS1827600724
BONO LEVI STRAUSS 3,38 2027-03-15	EUR	1 017 690,00	5 301,43	1 042 692,32	25 002,32	XS1602130947
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	1 005 075,00	5 819,28	1 069 823,05	64 748,05	XS1487495316
BONO SAMSONITE FINCO 3,50 2026-05-15	EUR	1 406 615,00	33 584,08	1 415 048,42	8 433,42	XS1811792792
BONO GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,25 2024-04-30	EUR	715 512,00	(2 666,57)	700 228,24	(15 283,76)	XS1598243142
BONO PIAGGIO 3,63 2025-04-30	EUR	500 000,00	3 097,63	512 333,20	12 333,20	XS1808984501
BONO FABRIC BC SPA 4,13 2024-11-30	EUR	1 495 025,00	6 555,21	1 494 229,93	(795,07)	XS1816220328
BONO ADLER REAL ESTATE AG 3,00 2026-04-27	EUR	996 110,00	21 512,53	1 053 741,03	57 631,03	XS1713464524
BONO EDREAMS ODIGEO 5,50 2023-09-01	EUR	502 890,00	7 885,17	476 905,11	(25 984,89)	XS1879565791
BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	98 165,00	2 337,22	103 154,73	4 989,73	XS1991114858
BONO XEROX CORP 4,38 2023-03-15	USD	180 915,42	1 255,41	172 901,98	(8 013,44)	US984121CQ49
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	993 840,00	9 378,53	995 412,15	1 572,15	XS2001315766
BONO MAUSER PACKAGING SOL 4,75 2024-04-15	EUR	515 705,00	428,28	506 214,64	(9 490,36)	XS1851302312
BONO SPIE SA 2,63 2026-06-18	EUR	809 040,00	9 388,40	841 336,31	32 296,31	FR0013426376
BONO JAGUAR LAND ROVER 5,00 2022-02-15	GBP	538 718,45	20 917,70	553 774,78	15 056,33	XS1025866119
BONO INTRUM AB 3,13 2024-07-15	EUR	496 505,00	8 314,18	501 037,28	4 532,28	XS1634532748
BONO FIAT CHRYSLER AUTO 3,75 2024-03-29	EUR	1 661 490,00	(11 233,81)	1 703 682,17	42 192,17	XS1388625425
BONO REXEL SA 2,75 2026-06-15	EUR	971 073,50	(1 486,50)	975 299,04	4 225,54	XS1958300375
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	1 289 743,00	28 156,73	1 361 425,02	71 682,02	XS1982819994
BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	600 470,31	14 961,54	641 322,43	40 852,12	FR0013318102
BONO INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	751 597,50	3 289,41	761 629,44	10 031,94	XS1843437549
BONO SGL CARBON SE 4,63 2024-09-30	EUR	101 784,00	650,47	95 231,78	(6 552,22)	XS1945271952

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002513740

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	301 992,00	2 055,44	300 894,38	(1 097,62)	XS1843441491
BONO LOXAM SAS 2,88 2026-04-15	EUR	199 926,00	293,71	198 215,87	(1 710,13)	XS1975699569
BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-04-02	EUR	820 055,00	7 211,59	832 799,48	12 744,48	XS1971935223
BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	1 061 315,00	(7 094,59)	1 119 328,22	58 013,22	XS1734066811
BONO VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR	984 240,00	23 279,21	1 026 609,31	42 369,31	XS1724626699
BONO FAURECIA 3,13 2026-06-15	EUR	982 905,50	(3 968,67)	984 551,15	1 645,65	XS1963830002
BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	1 027 500,00	(2 569,89)	1 038 797,39	11 297,39	XS1987729768
BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	291 906,00	7 325,41	296 643,67	4 737,67	XS1080158535
BONO VALLOUREC SA 2,25 2024-09-30	EUR	417 510,00	40 915,72	305 834,90	(111 675,10)	FR0012188456
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	498 455,00	16 859,20	507 056,87	8 601,87	XS1568874983
BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	204 402,00	(1 292,97)	202 872,81	(1 529,19)	FR0013212958
BONO HANESBRANDS FINAN 3,50 2024-06-15	EUR	1 491 762,00	(27 023,46)	1 505 029,13	13 267,13	XS1419661118
BONO BULGARIAN ENERGY 4,88 2021-08-02	EUR	1 068 300,00	(35 609,02)	1 081 816,83	13 516,83	XS1405778041
BONO SMURFIT KAPPA 2,38 2024-02-01	EUR	773 709,00	(2 642,88)	807 385,28	33 676,28	XS1555147369
BONO CROWN EURO 2,63 2024-09-30	EUR	300 294,00	1 836,69	315 989,06	15 675,06	XS1490137418
BONO CORESTATE CAPITAL 3,50 2023-04-15	EUR	1 480 335,00	21 471,75	1 220 578,59	(259 756,41)	DE000A19YDA9
BONO GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	1 313 587,00	(4 762,04)	1 322 188,54	8 601,54	XS1409497283
BONO NEXANS SA 2,75 2024-04-05	EUR	791 306,00	19 851,45	843 014,52	51 708,52	FR0013248713
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	500 170,00	6 779,16	473 093,03	(27 076,97)	XS1382385471
BONO MPT OPERATING PARTNE 4,00 2022-08-19	EUR	1 318 558,00	(44 989,28)	1 318 687,20	129,20	XS1278084147
BONO TEVA PHARM FNC NL II 1,25 2023-03-31	EUR	475 020,00	8 539,65	480 799,25	5 779,25	XS1211040917
BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	1 282 595,00	(2 543,14)	1 363 491,58	80 896,58	XS1227287221
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	1 113 373,33	(69 325,21)	1 112 729,14	(644,19)	XS0999654873
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	504 735,00	14 423,19	521 146,00	16 411,00	XS1169199152
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	395 000,00	16 500,16	395 348,82	348,82	PTGALJOE0008
BONO AMPLIFON SPA 1,13 2027-02-13	EUR	598 680,00	5 940,59	598 605,93	(74,07)	XS2116503546
BONO TEREOS FINANCE G 4,13 2023-06-16	EUR	482 440,00	19 559,74	484 713,62	2 273,62	FR0013183571
BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	1 782 775,00	10 620,05	1 777 097,20	(5 677,80)	XS1577947440
BONO SMURFIT KAPPA 2,88 2026-01-15	EUR	546 740,00	(3 577,97)	564 306,51	17 566,51	XS1849518276
BONO TITAN GLOBAL FINAN 2,38 2024-11-16	EUR	501 555,00	841,17	512 300,00	10 745,00	XS1716212243
BONO PIRELLI & C SPA 1,38 2023-01-25	EUR	693 672,00	12 616,95	702 664,60	8 992,60	XS1757843146
BONO ICCREA BANCA SPA 0,49 2021-02-01	EUR	995 500,00	5 148,79	995 736,07	236,07	XS1762912571
BONO NORDEX SE 6,50 2023-02-01	EUR	738 945,00	26 076,69	763 990,39	25 045,39	XS1713474168
BONO DUFREY ONE BV 2,50 2024-10-15	EUR	1 318 592,00	(280,44)	1 259 497,27	(59 094,73)	XS1699848914

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002513741

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,88 2021-12-01	EUR	490 670,00	5 321,41	490 443,59	(226,41)	XS1729872652
BONO RAFFINERIE HEIDE 6,38 2022-12-01	EUR	304 239,00	2 293,01	258 611,11	(45 627,89)	XS1729059862
BONO OI EUROPEAN GROUP 3,13 2024-11-15	EUR	1 177 674,00	(7 061,92)	1 205 070,11	27 396,11	XS1405765907
BONO REXEL SA 2,13 2025-06-15	EUR	590 790,00	4 157,89	600 957,36	10 167,36	XS1716833352
BONO NH HOTELES 3,75 2023-10-01	EUR	899 782,19	(15 033,16)	867 827,59	(31 954,60)	XS1497527736
BONO CBR FASHION FINAN 5,13 2022-10-01	EUR	201 514,00	1 607,98	200 664,05	(849,95)	XS1709347923
BONO SIGMA ALIMENTOS 2,63 2024-02-07	EUR	527 570,00	(732,33)	545 439,63	17 869,63	XS1562623584
BONO VALE S.A. 3,75 2023-01-10	EUR	395 770,50	(2 607,01)	411 433,11	15 662,61	XS0802953165
BONO IQVIA 3,25 2025-03-15	EUR	1 009 745,00	5 586,27	1 017 172,90	7 427,90	XS1533922776
BONO GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	1 494 635,00	10 526,03	1 515 235,64	20 600,64	XS1598757760
BONO NASSA TOPCO 2,88 2024-04-06	EUR	101 967,00	325,64	106 737,07	4 770,07	XS1589980330
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	507 432,50	4 943,94	519 702,29	12 269,79	XS1591523755
BONO TEAMSYSTEM 4,00 2023-04-15	EUR	997 310,00	3 114,38	999 953,40	2 643,40	XS1799537904
BONO TENNECO 5,00 2024-07-15	EUR	497 055,00	12 846,58	506 336,75	9 281,75	XS1639490918
BONO SYNTHOMER 3,87 2025-07-01	EUR	1 145 527,00	20 731,02	1 157 273,49	11 746,49	XS2194288390
BONO NIDDA HEALTHCARE 3,50 2024-09-30	EUR	495 655,00	4 790,36	500 529,64	4 874,64	XS1690644668
BONO GAP 8,63 2025-05-15	USD	463 870,86	1 482,17	459 732,22	(4 138,64)	USU36547AD69
BONO COCA COLA ICECEK 4,22 2024-09-19	USD	422 533,30	5 018,27	431 424,97	8 891,67	XS1577950402
BONO VIRGIN MEDIA 4,88 2028-07-15	GBP	566 754,16	14 155,21	572 539,36	5 785,20	XS2187646901
BONO PHOENIX PIB DUTCH F 2,38 2025-08-05	EUR	499 050,00	4 851,23	513 708,84	14 658,84	XS2212959352
BONO T-MOBILE USA INC 4,50 2026-02-01	USD	439 403,97	6 704,70	419 846,42	(19 557,55)	US87264AAU97
BONO JAGUAR LAND ROVER 2,20 2024-01-15	EUR	431 090,00	12 166,58	457 235,09	26 145,09	XS1551347393
BONO RENAULT S.A. 1,13 2027-10-04	EUR	870 100,00	6 821,20	938 191,13	68 091,13	FR0013451416
BONO FIAT CHRYSLER AUTO 3,38 2023-07-07	EUR	506 760,00	7 069,17	534 954,05	28 194,05	XS2178832379
BONO AMS AG 6,00 2025-07-31	EUR	1 681 050,00	44 946,21	1 703 229,79	22 179,79	XS2195511006
BONO ACCOR 1,75 2026-02-04	EUR	2 041 070,00	31 225,57	2 092 467,44	51 397,44	FR0013399029
BONO INTERTRUST GROUP 3,38 2025-11-15	EUR	498 775,00	2 267,97	512 186,40	13 411,40	XS1904250708
BONO ARDAGH PACKAGING 2,13 2026-08-15	EUR	851 030,00	4 174,71	877 367,01	26 337,01	XS2189356996
BONO WIENERBERGER 2,75 2025-06-04	EUR	503 595,00	7 473,38	534 922,58	31 327,58	AT0000A2GLA0
BONO EIRCOM FINANCE 3,50 2026-05-15	EUR	1 512 680,00	6 024,54	1 534 347,96	21 667,96	XS1991034825
BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-05-15	EUR	448 632,00	6 864,31	477 180,78	(28 548,78)	XS2171759256
BONO FORD MOTOR 8,50 2023-04-21	USD	472 232,13	87,03	467 622,58	(4 609,55)	US345370CV02
BONO INDRA 3,00 2024-04-19	EUR	515 055,00	6 020,04	516 365,51	1 310,51	XS1809245829
BONO B&M EUROPEAN VALUE R 3,63 2025-07-15	GBP	1 127 083,59	18 441,02	1 144 089,25	17 005,66	XS2199627030

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002513742

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	1 595 855,00	12 907,25	1 679 402,75	83 547,75	XS1793255941
PAGARE SACYR 1,01 2021-02-23	EUR	1 197 923,21	296,46	1 197 774,10	(149,11)	XS2278548800
BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 2027-10-23	EUR	1 012 830,00	4 646,57	1 011 199,46	(1 630,54)	XS2010039977
BONO DARLING GLOBAL FINAN 3,63 2026-05-15	EUR	1 030 120,00	4 063,93	1 025 837,32	(4 282,68)	XS1813579593
BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	308 484,00	506,83	311 316,87	2 832,87	XS2264074647
BONO RENAULT S.A. 2,38 2026-05-25	EUR	502 840,00	1 111,58	506 994,65	4 154,65	FR0014000NZ4
BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	1 576 664,00	(276,93)	1 606 380,97	29 716,97	XS2247623643
BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,75 2030-10-23	EUR	496 670,00	1 698,62	505 780,49	9 110,49	XS2247549731
BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	740 050,00	5 488,96	760 251,25	20 201,25	XS2244322082
BONO XEROX HOLDINGS 5,00 2025-08-15	USD	214 341,04	3 932,53	217 928,40	3 587,36	USU98401AA75
BONO PPF TELECOM GROUP 2,13 2025-01-31	EUR	492 055,00	10 148,88	510 051,19	17 996,19	XS2078976805
BONO ALTICE FRANCE SA 2,50 2025-01-15	EUR	491 610,00	3 316,91	490 957,26	(652,74)	XS2054539627
BONO STENA INTERNATIONAL 3,75 2025-02-01	EUR	477 495,00	9 058,25	488 702,17	11 207,17	XS2110768525
BONO LORCA TELECOM 4,00 2027-09-18	EUR	204 932,00	1 849,01	211 122,99	6 190,99	XS2240463674
BONO ALGECO GLOBAL FINAN 6,50 2023-02-15	EUR	493 240,00	12 958,36	504 854,14	11 614,14	XS2199351615
BONO MONITCHEM HOLDCO 5,25 2025-03-15	EUR	1 034 510,00	13 340,90	1 041 191,60	6 681,60	XS2057884921
BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	985 295,00	8 858,22	1 035 953,15	50 658,15	XS2231715322
BONO VMED O2 UK FINAN 4,01 2029-01-31	GBP	808 070,91	9 242,80	857 690,12	49 619,21	XS2231189924
BONO ORANO 2,75 2028-03-08	EUR	520 738,00	4 182,76	526 336,76	5 598,76	FR0013533031
BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	604 788,00	3 787,82	599 250,48	(5 537,52)	XS2116728895
BONO OCI NV 3,63 2025-10-15	EUR	502 545,00	3 994,06	520 784,07	18 239,07	XS2241400295
BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	1 077 515,00	(19 139,87)	1 071 787,65	(5 727,35)	XS1811213781
BONO INTRUM AB 3,00 2027-09-15	EUR	1 483 665,00	15 595,07	1 447 594,93	(36 070,07)	XS2052216111
BONO NOVOMATIC 1,63 2023-09-20	EUR	707 784,00	693,32	678 118,45	(29 665,55)	AT0000A1LHT0
BONO THYSSENKRUPP AG 1,88 2023-03-06	EUR	1 543 986,00	29 376,06	1 599 441,47	55 455,47	DE000A2YN6V1
BONO SMURFIT KAPPA TREASU 1,50 2027-09-15	EUR	604 458,00	1 964,55	630 354,45	25 896,45	XS2050968333
BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	1 003 130,00	21 963,84	1 068 080,95	64 950,95	DE000A2YB7B5
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	990 090,00	10 948,20	929 555,91	(60 534,09)	XS2049419398
BONO SAPPPI PAPIER HOLDING 4,00 2023-04-01	EUR	1 009 260,00	7 477,31	1 002 841,58	(6 418,42)	XS1383922876
BONO VIVION INVESTMENTS 3,00 2024-08-08	EUR	982 620,00	9 208,56	933 139,25	(49 480,75)	XS2031925840
BONO K+S AG REG 3,25 2024-07-18	EUR	766 980,00	(7 282,34)	701 206,92	(65 773,08)	XS1854830889
BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	1 192 740,00	9 001,98	1 192 308,49	(431,51)	FR0013449972
BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	503 985,00	2 804,34	518 562,74	14 577,74	XS2034622048

Ibercaja High Yield, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002513743

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO GESTAMP AUTOMOCION, 3,25 2026-04-30	EUR	1 019 670,00	5 291,08	1 016 995,59	(2 674,41)	XS1814065345
BONO VICTORIA PLC 5,25 2024-07-15	EUR	1 016 715,00	17 810,63	1 043 244,37	26 529,37	XS2032590007
BONO TRIVIUM PACKAGING FI 3,75 2026-08-15	EUR	1 528 870,00	18 433,45	1 551 140,30	22 270,30	XS2034068432
BONO LOXAM SAS 3,25 2025-01-14	EUR	502 195,00	4 280,18	502 759,40	564,40	XS2031870921
BONO ORANO 4,88 2024-09-23	EUR	1 240 602,00	4 179,38	1 274 287,48	33 685,48	FR0010804500
BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	1 472 300,00	12 569,38	1 469 200,89	(3 099,11)	FR0013428414
BONO ZF NA CAPITAL 2,75 2023-04-27	EUR	1 058 910,00	(169,45)	1 045 244,38	(13 665,62)	DE000A14J7G6
BONO CROWN EURO 0,75 2023-02-15	EUR	500 295,00	1 315,04	499 836,21	(458,79)	XS2071622216
BONO MEDIOBANCA 3,00 2025-09-10	EUR	429 232,00	(3 767,53)	437 591,53	8 359,53	IT0005127508
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	503 425,00	707,89	510 086,15	6 661,15	XS2052337503
BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	766 708,00	19 657,20	712 095,06	(54 612,94)	FR0013477254
BONO ZIGGO BV 4,25 2027-01-15	EUR	597 548,00	10 559,92	587 239,61	(10 308,39)	XS1493836461
BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	297 771,00	3 122,34	297 184,45	(586,55)	XS2102934697
BONO IQVIA 2,25 2028-01-15	EUR	1 528 870,00	13 755,78	1 519 667,97	(9 202,03)	XS2036798150
BONO DUFREY ONE BV 2,00 2027-02-15	EUR	801 528,00	5 824,28	753 703,72	(47 824,28)	XS2079388828
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	206 265,40	4 082,86	219 545,33	13 279,93	XS2082323630
BONO NEXANS SA 3,75 2023-08-08	EUR	1 536 948,00	(21 214,47)	1 548 372,63	11 424,63	FR0013354297
BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	1 579 491,00	16 010,64	1 601 773,17	22 282,17	XS1819575066
BONO OCI NV 3,13 2024-11-01	EUR	1 003 190,00	4 040,91	1 032 780,62	29 590,62	XS2066213625
BONO JAMES HARDIE INTL FI 3,63 2026-10-01	EUR	737 737,00	227,11	729 860,15	(7 876,85)	XS1888221261
BONO LEONARDO 1,50 2024-06-07	EUR	725 284,00	(627,24)	721 051,03	(4 232,97)	XS1627782771
BONO SPIE SA 3,13 2024-03-22	EUR	1 073 565,00	5 448,49	1 078 366,58	4 801,58	FR0013245263
BONO EQUINIX 2,88 2026-02-01	EUR	363 590,50	4 520,52	355 394,74	(8 195,76)	XS1734328799
BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	1 067 661,00	(3 237,41)	1 073 590,35	5 929,35	XS1785467751
BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	537 350,00	4 955,37	552 240,31	14 890,31	FR0013414919
BONO ELIS SA 1,63 2028-04-03	EUR	999 650,00	12 111,14	987 108,45	(12 541,55)	FR0013449998
BONO IAG 1,50 2027-07-04	EUR	352 970,00	10 809,41	434 009,22	81 039,22	XS2020581752
BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	EUR	515 070,00	(321,80)	509 813,05	(5 256,95)	XS2077646391
BONO FIAT CHRYSLER FINANCIARIA 4,75 2021-03-22	EUR	1 309 478,00	(57 735,76)	1 313 702,44	4 224,44	XS1048568452
TOTALES Renta fija privada cotizada		133 501 802,72	884 908,39	134 803 204,46	1 301 401,74	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	7 938 465,80	-	8 338 583,70	400 117,90	LU0290359032
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	1 073 894,42	-	1 027 200,00	(46 694,42)	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 012 360,22	-	9 365 783,70	353 423,48	
TOTAL Cartera Exterior		142 514 162,94	884 908,39	144 168 988,16	1 654 825,22	

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a



002513744

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

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.ª



002513745

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA CROACIA 3,00 2025-03-11	EUR	635 339,25	22 149,94	730 667,27	95 328,02	XS1117298916
BONO ESTADO ITALIANO 1,00 2022-07-15	EUR	746 812,50	4 115,64	766 496,15	19 683,65	IT0005366007
BONO ESTADO GRIEGO 3,45 2024-04-02	EUR	524 155,00	9 881,91	565 039,89	40 884,89	GR0114031561
TOTALES Deuda pública		1 906 306,75	36 147,49	2 062 203,31	155 896,56	
Renta fija privada cotizada						
BONO ORANO 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	21 010,70	523 494,00	38 729,00	FR0011791391
BONO ALLIED IRISH BANK 4,13 2025-11-26	EUR	727 412,00	1 701,30	724 698,97	(2 713,03)	XS1325125158
BONO GETLINK SE 3,63 2023-10-01	EUR	522 695,00	(977,62)	524 072,62	1 377,62	XS1886399093
BONO CROWN EURO 0,75 2023-02-15	EUR	500 295,00	609,79	501 380,21	1 085,21	XS2071622216
BONO IRON MOUNTAIN 3,00 2025-01-15	EUR	1 026 150,00	12 984,94	1 032 905,06	6 755,06	XS1619006486
PAGARE EUSKALTEL SA 0,12 2020-01-31	EUR	399 876,73	81,74	399 875,89	(0,84)	XS2076093405
BONO DUFY ONE BV 2,00 2027-02-15	EUR	801 528,00	1 785,85	811 183,93	9 655,93	XS2079388828
BONO INTERXION HOLDING 4,75 2025-06-15	EUR	1 303 343,00	(3 051,87)	1 306 982,87	3 639,87	XS1838072426
BONO INTERNATIONAL GAME T 4,75 2020-03-05	EUR	711 867,00	15 875,14	718 707,81	6 840,81	XS0860855930
BONO SPIE SA 3,13 2024-03-22	EUR	1 073 565,00	21 923,46	1 079 415,17	5 850,17	FR0013245263
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	1 309 478,00	(24 461,09)	1 339 886,60	30 408,60	XS1048568452
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	1 016 870,00	(6 194,19)	1 036 726,73	19 856,73	XS1050454682
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	395 000,00	15 631,88	408 735,85	13 735,85	PTGALJOE0008
BONO TEREOS FINANCE G 4,25 2020-03-04	EUR	504 613,75	13 042,44	501 911,71	(2 702,04)	FR0011439900
BONO ZIGGO BOND 4,63 2025-01-15	EUR	516 536,50	8 146,06	516 442,90	(93,60)	XS1170079443
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	504 735,00	15 114,03	537 802,41	33 067,41	XS1169199152
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	530 345,00	(20 412,37)	534 788,87	4 443,87	XS0997484430
PAGARE AERNNOVA 0,21 2020-01-09	EUR	399 919,59	59,80	399 915,60	(3,99)	XS2091520457
BONO INTRUM AB 3,00 2027-09-15	EUR	1 483 665,00	13 156,55	1 477 598,45	(6 066,55)	XS2052216111
BONO CBR FASHION FINAN 5,13 2022-10-01	EUR	201 514,00	1 891,52	206 970,51	5 456,51	XS1709347923
BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	1 077 515,00	2 106,55	1 075 411,23	(2 103,77)	XS1811213781
BONO K+S AG REG 3,25 2024-07-18	EUR	1 533 960,00	12 508,19	1 507 724,42	(26 235,58)	XS1854830889
BONO ZF NA CAPITAL 2,75 2023-04-27	EUR	1 058 910,00	16 793,81	1 076 420,07	17 510,07	DE000A14J7G6
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	990 090,00	3 775,88	985 937,48	(4 152,52)	XS2049419398
BONO SMURFIT KAPPA TREASU 1,50 2027-09-15	EUR	604 458,00	2 454,88	610 285,12	5 827,12	XS2050968333
BONO THYSSENKRUPP AG 1,88 2023-03-06	EUR	603 096,00	3 281,69	603 037,88	(58,12)	DE000A2YN6V1
BONO JAMES HARDIE INTL FI 3,63 2026-10-01	EUR	737 737,00	5 192,90	747 728,36	9 991,36	XS1888221261
BONO INTERNATIONAL GAME T 2,38 2028-04-15	EUR	452 781,00	3 008,65	453 795,85	1 014,85	XS2051904733

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.ª



002513746

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO LEONARDO 1,50 2024-06-07	EUR	725 284,00	4 728,46	719 998,06	(5 285,94)	XS1627782771
BONO NEXANS SA 3,75 2023-08-08	EUR	1 536 948,00	14 510,10	1 545 967,08	9 019,08	FR0013354297
BONO OCI NV 3,13 2024-11-01	EUR	507 235,00	2 878,10	521 466,90	14 231,90	XS2066213625
BONO ELIS SA 1,63 2028-04-03	EUR	999 650,00	3 945,38	1 013 136,12	13 486,12	FR0013449998
BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	537 350,00	10 333,88	539 244,97	1 894,97	FR0013414919
BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	724 052,00	(153,58)	731 355,20	7 303,20	XS1785467751
BONO EQUINIX 2,88 2026-02-01	EUR	727 181,00	7 438,84	728 351,67	1 170,67	XS1734328799
BONO STENA AB 7,88 2020-03-15	EUR	1 185 930,00	(154 423,90)	1 197 782,65	11 852,65	XS0495219874
BONO NOVOMATIC 1,63 2023-09-20	EUR	1 011 120,00	3 675,43	1 020 733,26	9 613,26	AT0000A1LHT0
BONO SAPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	1 014 865,00	13 277,36	1 057 689,53	42 824,53	XS1591523755
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	787 966,00	29 201,62	793 408,96	5 442,96	XS1207309086
BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	204 402,00	(513,75)	217 265,09	12 863,09	FR0013212958
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	498 455,00	16 596,01	534 122,76	35 667,76	XS1568874983
BONO VALLOUREC SA 2,25 2024-09-30	EUR	417 510,00	30 319,83	326 908,04	(90 601,96)	FR0012188456
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 005 610,00	8 946,96	1 009 286,24	3 676,24	DE000A2BPET2
BONO REXEL SA 2,63 2024-06-15	EUR	148 138,50	838,57	152 521,99	4 383,49	XS1574686264
BONO OI EUROPEAN GROUP 3,13 2024-11-15	EUR	1 177 674,00	(3 239,14)	1 235 919,83	58 245,83	XS1405765907
BONO BULGARIAN ENERGY 4,88 2021-08-02	EUR	1 068 300,00	(14 506,61)	1 104 959,31	36 659,31	XS1405778041
BONO NEXANS SA 2,75 2024-04-05	EUR	791 306,00	18 349,00	851 960,51	60 654,51	FR0013248713
BONO SMURFIT KAPPA 2,38 2024-02-01	EUR	1 289 515,00	2 681,48	1 354 505,85	64 990,85	XS1555147369
BONO NASSA TOPCO 2,88 2024-04-06	EUR	101 967,00	600,05	103 019,66	1 052,66	XS1589980330
BONO GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	1 494 635,00	9 811,97	1 540 099,70	45 464,70	XS1598757760
BONO DEUTSCHE BANK AG 0,40 2022-05-16	EUR	1 016 140,00	(6 796,61)	994 795,58	(21 344,42)	DE000DL19TQ2
BONO IQVIA 3,25 2025-03-15	EUR	1 009 745,00	6 771,02	1 024 278,15	14 533,15	XS1533922776
BONO VALE S.A. 3,75 2023-01-10	EUR	395 770,50	1 969,57	413 977,99	18 207,49	XS0802953165
BONO SIGMA ALIMENTOS 2,63 2024-02-07	EUR	527 570,00	3 947,65	546 135,91	18 565,91	XS15662623584
BONO ADLER PELZER HOLDING 4,13 2024-04-01	EUR	1 031 840,00	(33,59)	943 541,51	(88 298,49)	XS1533914591
BONO NH HOTELES 3,75 2023-10-01	EUR	899 782,19	(7 314,59)	888 504,16	(11 278,03)	XS1497527736
BONO CEMEX FINANCE LLC 4,63 2024-06-15	EUR	205 503,00	(1 185,32)	209 880,74	4 377,74	XS1433214449
BONO VICTORIA PLC 5,25 2024-07-15	EUR	1 016 715,00	21 439,55	1 065 758,78	49 043,78	XS2032590007
BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	1 282 595,00	2 584,21	1 384 301,73	101 706,73	XS1227287221
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	1 500 005,00	27 912,57	1 604 710,01	104 705,01	XS1265778933
BONO INTL PERSONAL FINANC 5,75 2021-04-07	EUR	949 530,00	79 336,02	951 047,81	1 517,81	XS1054714248

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



CLASE 8.ª



002513747

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO ORANO 3,50 2021-03-22	EUR	1 136 128,50	9 864,35	1 166 539,97	30 411,47	FR0010941690
BONO MPT OPERATING PARTNE 4,00 2022-08-19	EUR	1 318 558,00	(11 219,23)	1 334 117,00	15 559,00	XS1278084147
BONO BAUSCH HEALTH COS IN 4,50 2023-05-15	EUR	488 585,00	8 824,73	501 487,77	12 902,77	XS1205619288
BONO HANESBRANDS FINAN 3,50 2024-06-15	EUR	1 491 762,00	(9 832,14)	1 553 077,81	61 315,81	XS1419661118
BONO GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	1 313 587,00	(3 711,43)	1 338 895,93	25 308,93	XS1409497283
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	1 670 060,00	(63 800,50)	1 695 781,80	25 721,80	XS0999654873
BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	1 96 886,00	2 363,77	218 004,96	21 118,96	XS0858585051
BONO SALINI IMPREGILO SPA 3,75 2021-06-24	EUR	1 631 780,00	12 015,28	1 659 113,01	27 333,01	XS1435297202
BONO TEVA PHARM FNC NL II 0,38 2020-07-25	EUR	891 210,88	12 851,09	899 177,77	7 966,89	XS1439749109
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	1 015 420,00	16 754,77	1 073 694,13	58 274,13	XS1468525057
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	884 077,00	622,11	900 859,19	16 782,19	XS1487498922
BONO TEREOS FINANCE G 4,13 2023-06-16	EUR	482 440,00	16 101,11	397 541,68	(84 898,32)	FR0013183571
BONO CROWN EURO 2,63 2024-09-30	EUR	300 294,00	1 858,88	320 980,87	20 686,87	XS1490137418
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	500 170,00	6 812,17	502 831,35	2 661,35	XS1382385471
BONO BALL CORP 4,38 2023-12-15	EUR	1 686 960,00	(18 577,48)	1 772 776,65	85 816,65	XS1330978567
BONO NOKIA OYJ 2,00 2024-03-15	EUR	1 011 900,00	12 600,45	1 051 181,19	39 281,19	XS1577731604
BONO GAMENET 3,75 2023-04-27	EUR	1 080 108,00	14 817,58	1 107 744,34	27 636,34	XS1811351821
BONO ADLER REAL ESTATE AG 3,00 2026-04-27	EUR	996 110,00	20 989,51	1 056 768,36	60 658,36	XS1713464524
BONO FABRIC BC SPA 4,13 2024-11-30	EUR	1 495 025,00	5 374,08	1 505 242,02	10 217,02	XS1816220328
BONO PIAGGIO 3,63 2025-04-30	EUR	500 000,00	3 061,57	528 214,26	28 214,26	XS1808984501
BONO GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,25 2024-04-30	EUR	1 022 160,00	(246,76)	980 533,43	(41 626,57)	XS1598243142
BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	503 985,00	3 335,20	500 137,10	(3 847,90)	XS2034622048
BONO SAMSONITE FINCO 3,50 2026-05-15	EUR	1 406 615,00	22 686,20	1 542 121,30	135 506,30	XS1811792792
BONO PEUGEOT SA 2,00 2025-03-20	EUR	995 290,00	16 743,71	1 068 724,71	73 434,71	FR0013323326
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	519 280,00	357,39	559 767,77	40 487,77	XS1487495316
BONO LEVI STRAUSS 3,38 2027-03-15	EUR	1 017 690,00	7 096,80	1 074 256,95	56 566,95	XS1602130947
BONO CHEMOURS CO 4,00 2026-05-15	EUR	1 510 405,00	5 914,66	1 364 080,34	(146 324,66)	XS1827600724
BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	491 680,00	3 434,08	535 121,54	43 441,54	XS1821883102
BONO BACARDI 2,75 2023-07-03	EUR	1 073 925,00	2 580,78	1 087 658,95	13 733,95	XS0947658208
BONO EQUINIX 2,88 2024-03-15	EUR	1 029 970,00	3 907,74	1 038 937,68	8 967,68	XS1788558754
BONO DOMETIC GROUP 3,00 2023-09-13	EUR	1 253 630,00	9 896,95	1 339 421,08	85 791,08	XS1878856803
BONO EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	524 515,00	(4 352,29)	537 579,46	13 064,46	XS1558083652
BONO ICCREA BANCA SPA 0,60 2021-02-01	EUR	995 500,00	3 691,00	999 207,33	3 707,33	XS1762912571
BONO REXEL SA 2,13 2025-06-15	EUR	590 790,00	2 943,83	611 411,42	20 621,42	XS1716833352

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

CLASE 8.^a

002513748

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO TENNECO 5,00 2024-07-15	EUR	497 055,00	12 377,14	517 646,19	20 591,19	XS1639490918
BONO VALLOUREC SA 6,63 2022-10-15	EUR	619 070,00	643,68	537 563,57	(81 506,43)	XS1700480160
BONO ERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	1 468 265,00	33 352,53	1 573 739,97	105 474,97	XS1571293684
BONO RAFFINERIE HEIDE 6,38 2022-12-01	EUR	304 239,00	3 091,78	299 518,34	(4 720,66)	XS1729059862
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,88 2021-12-01	EUR	490 670,00	979,44	490 465,56	(204,44)	XS1729872652
BONO DUFREY ONE BV 2,50 2024-10-15	EUR	1 318 592,00	2 528,73	1 345 270,10	26 678,10	XS1699848914
BONO CORESTATE CAPITAL 3,50 2023-04-15	EUR	1 480 335,00	17 604,92	1 494 700,16	14 365,16	DE000A19YDA9
BONO NORDEX SE 6,50 2023-02-01	EUR	738 945,00	23 775,03	776 694,55	37 749,55	XS1713474168
BONO TEAMSYSTEM 4,00 2023-04-15	EUR	997 310,00	2 447,24	1 005 949,43	8 639,43	XS1799537904
BONO PIRELLI & C SPA 1,38 2023-01-25	EUR	693 672,00	11 326,04	706 284,71	12 612,71	XS1757843146
BONO TITAN GLOBAL FINAN 2,38 2024-11-16	EUR	501 555,00	1 046,00	518 132,06	16 577,06	XS1716212243
BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	1 048 740,00	5 395,97	1 027 381,39	(21 358,61)	XS1684385161
BONO BANK OF IRELAND 10,00 2020-02-12	EUR	1 150 390,00	(51 275,74)	1 150 694,92	304,92	XS0487711573
BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	1 301 019,00	32 483,79	1 441 919,94	140 900,94	FR0013318102
BONO MAXEDA DIY HOLDING 6,13 2022-07-15	EUR	982 440,00	34 905,09	969 707,83	(12 732,17)	XS1648303813
BONO WMG ACQUISITION 3,63 2026-10-15	EUR	1 357 415,00	6 890,28	1 380 836,43	23 421,43	XS1891203546
BONO BECTON DICKINSON&CO 1,40 2023-05-24	EUR	828 304,00	6 019,57	828 916,10	612,10	XS1822506272
BONO MAUSER PACKAGING SOL 4,75 2024-04-15	EUR	515 705,00	3 490,87	520 707,05	5 002,05	XS1851302312
BONO EDREAMS ODIGEO 5,50 2023-09-01	EUR	502 890,00	8 388,21	530 577,07	27 687,07	XS1879565791
BONO EUROPCAR MOBILI DRIV 4,00 2026-04-30	EUR	503 540,00	3 084,84	486 268,49	(17 271,51)	XS1983375871
BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	1 027 500,00	1 274,70	1 052 052,80	24 552,80	XS1987729768
BONO FIAT CHRYSLER AUTO 3,75 2024-03-29	EUR	1 661 490,00	20 917,89	1 719 413,83	57 923,83	XS1388625425
BONO INTRUM AB 3,13 2024-07-15	EUR	496 505,00	7 649,02	511 012,44	14 507,44	XS1634532748
BONO INTERNATIONAL GAME T 3,50 2026-06-15	EUR	1 035 660,00	(835,07)	1 070 903,40	35 243,40	XS2009038113
BONO JAGUAR LAND ROVER 5,00 2022-02-15	GBP	538 718,45	14 663,53	601 834,73	63 116,28	XS1025866119
BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	588 990,00	12 530,18	625 603,56	36 613,56	XS1991114858
BONO HERTZ HOLD NETHER 5,50 2023-03-30	EUR	1 289 344,75	10 493,15	1 285 336,35	(4 008,40)	XS1790929217
BONO INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	751 597,50	3 459,46	776 084,39	24 486,89	XS1843437549
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	993 840,00	8 432,52	995 155,21	1 315,21	XS2001315766
BONO SELECTA GROUP 5,88 2024-02-01	EUR	1 046 900,00	10 242,81	1 034 751,50	(12 148,50)	XS1756356371
BONO XEROX CORP 4,13 2023-03-15	USD	180 915,42	1 872,99	185 034,67	4 119,25	US984121CQ49
BONO INDRA 3,00 2024-04-19	EUR	515 055,00	9 051,71	533 840,09	18 785,09	XS1809245829
BONO SMURFIT KAPPA 2,88 2026-01-15	EUR	546 740,00	3 365,36	554 708,18	7 968,18	XS1849518276
BONO LOXAM SAS 3,25 2025-01-14	EUR	502 195,00	4 642,18	517 917,40	15 722,40	XS2031870921

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



CLASE 8.ª



002513749

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO TRIVIMUM PACKAGING FI 3,75 2026-08-15	EUR	515 955,00	(35,65)	531 921,90	15 966,90	XS2034068432
BONO SPIE SA 2,63 2026-06-18	EUR	809 040,00	10 564,44	839 089,46	30 049,46	FR0013426376
BONO FAURECIA 3,13 2026-06-15	EUR	982 905,50	634,39	1 012 191,09	29 285,59	XS1963830002
BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	1 782 775,00	8 342,45	1 812 242,80	29 467,80	XS1577947440
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2023-10-24	EUR	1 500 150,00	3 812,35	1 561 489,62	61 339,62	XS1896851224
BONO UGI INTERNATIONAL 3,25 2025-11-01	EUR	1 142 581,00	4 577,87	1 164 575,16	21 994,16	XS1895495478
BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	1 035 260,00	20 559,52	1 047 512,53	12 252,53	XS1936308391
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	1 009 650,00	27 190,95	1 111 611,51	101 961,51	XS1935256369
BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	1 469 111,00	34 058,71	1 501 441,04	32 330,04	DE000A2TEDB8
BONO REXEL SA 2,75 2026-06-15	EUR	449 428,50	710,13	474 069,49	24 640,99	XS1958300375
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	1 289 743,00	26 464,14	1 378 063,03	88 320,03	XS1982819994
BONO CEMEX 3,13 2026-03-19	EUR	751 815,00	6 488,77	778 886,75	27 071,75	XS1964617879
BONO EL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	EUR	850 510,00	5 233,11	884 682,89	34 172,89	XS1886543476
BONO VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR	984 240,00	20 643,64	1 031 811,29	47 571,29	XS1724626699
BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	1 061 315,00	(220,29)	1 110 276,41	48 961,41	XS1734066811
BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-04-02	EUR	820 055,00	11 524,88	836 219,45	16 164,45	XS1971935223
BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	401 588,00	4 824,43	415 908,75	14 320,75	FR0013413556
BONO LOXAM SAS 2,88 2026-04-15	EUR	199 926,00	273,01	203 168,57	3 242,57	XS1975699569
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2022-04-17	EUR	301 992,00	2 709,86	305 103,27	3 111,27	XS1843441491
BONO SGL CARBON SE 4,63 2024-09-30	EUR	101 784,00	949,04	98 389,21	(3 394,79)	XS1945271952
BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	1 110 698,00	18 144,21	1 143 082,03	32 384,03	XS1960685383
TOTALES Renta fija privada cotizada		129 335 630,26	860 492,91	132 101 820,10	2 766 189,84	
Acciones y participaciones cotizadas						
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	7 938 465,80	-	8 357 335,20	418 869,40	LU0290359032
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	2 147 788,84	-	2 111 800,00	(35 988,84)	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 086 254,64	-	10 469 135,20	382 880,56	
TOTAL Cartera Exterior		141 328 191,65	896 640,40	144 633 158,61	3 304 966,96	



CLASE 8.^a



002513750

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Análisis entorno económico y evolución del negocio

El ejercicio 2020 será recordado como un año de extremos. Por una parte, hemos visto la peor recesión global desde la Gran Depresión, el mercado bajista más rápido y de forma consecutiva nos hemos metido en un mercado alcista en un tiempo record.

Tras los distintos episodios de elevada volatilidad, finalmente 2020 ha terminado con una gradual “vuelta a la normalidad” y una recuperación generalizada de los mercados. Al hilo de las optimistas novedades en torno a la vacuna, los activos financieros de mayor riesgo, como la deuda corporativa y la renta variable, han mantenido en los últimos meses una tendencia alcista que les ha permitido una marcada recuperación. Los diferenciales de crédito van camino de situarse en niveles prepandemia, al igual que la cotización de los principales índices de renta variable.

Junto a los avances en torno a las vacunas, los fuertes estímulos por parte de Bancos Centrales y Gobiernos y la eliminación de alguno de los frentes que aportaban incertidumbre a los mercados como podían ser las elecciones norteamericanas o las negociaciones del Brexit, cuyo acuerdo finalmente tomó forma a finales de 2020, han servido de apoyo importante a los mercados

Desde los mínimos de marzo los mercados de renta variable han mostrado una destacada recuperación, con algunos índices volviendo a los niveles previos a la pandemia e incluso marcando nuevos máximos históricos.

En esta recuperación de las cotizaciones podemos diferenciar dos fases:

La primera contemplaría el movimiento desde los mínimos del 18 de marzo hasta finales de octubre. En este período, la subida de las cotizaciones viene explicada principalmente por los sectores más defensivos y con sesgo growth. Son sectores, como tecnología, salud o utilities, que debido a la generación más estable de flujos de caja y a la mayor visibilidad que han mostrado a la incertidumbre del entorno, han sido los preferidos por los inversores.

La segunda fase de la recuperación de las cotizaciones recoge el movimiento desde finales de octubre hasta el día de hoy. En este período, el resultado final de las elecciones de EEUU y las positivas novedades respecto a la vacuna contra el Covid han insuflado un renovado aire de optimismo a los mercados. Se está produciendo una cierta rotación de las carteras desde los sectores defensivos hacia aquellos más vinculados al ciclo.

En renta fija, a pesar de que comenzamos el año con unos niveles de tipos muy reducidos, el año 2020 cierra con retornos muy positivos en la mayoría de los segmentos del mercado de renta fija.



CLASE 8.ª



002513751

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

El ejercicio ha tenido dos periodos muy distintos.

Hasta mediados de marzo, el fuerte movimiento de aversión al riesgo supuso una fuerte ampliación de las primas de riesgo, tanto en deuda periférica en el área euro, como en crédito y deuda emergente. En este periodo, las cesiones en curvas “refugio” fueron insuficientes para compensar las caídas de precio derivadas de las ampliaciones de diferenciales. El hundimiento de los tipos alemanes (-0,85% Alemania a diez años) convivió con alzas en TIR de la deuda española e italiana hasta niveles de 1,20% y 2,45%. A cierre de ejercicio estas referencias cotizaban entorno al 0% y 0,5%, respectivamente. Además, en este primer período los segmentos de crédito de mayor riesgo sufrieron las mayores pérdidas. La deuda high yield corporativa en euros acumulaba pérdidas del 17% en euros. La deuda emergente en dólares también sufría caídas del 10%.

A partir del 23 de marzo se inicia un periodo de fuerte compresión de primas de riesgo en todos los segmentos del mercado de renta fija. En el caso particular del mercado euro, la rápida y contundente actuación por parte del Banco Central Europeo, en primer lugar, y el esfuerzo común del Fondo de Recuperación, de forma posterior, han devuelto las primas de riesgo periféricas a mínimos del verano de 2019. De la misma forma, las medidas de apoyo a la liquidez, moratorias, etc. han permitido fortalecer las posiciones de efectivo en el balance de las empresas mitigando el riesgo de insolvencia y permitiendo que una mayoría de emisores encaren la recuperación esperada para 2021 con mayores garantías. Estas actuaciones han sido la pauta común de bancos centrales y gobiernos en todas las regiones, si bien con más intensidad (dada la mayor capacidad) en las economías desarrolladas.

Ello ha permitido que sean las categorías más castigadas en la primera fase las que más han recuperado hasta la actualidad. A finales de año, tan sólo ciertos segmentos de high yield y deuda emergente acumulan pérdidas en el año.

Situación del fondo

La rentabilidad simple de la clase A es del -2,90% y del -1,95% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 2,11% de la clase A y del 1,14% de la clase B sobre patrimonio. El patrimonio del fondo a 31 de diciembre ascendía a 158.488 miles de euros, entre ambas clases.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (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 los últimos 5 años) ha sido de un 4,55% para la clase A y de un 4,54% para la clase B.



CLASE 8.^a



002513752

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

La gestión del fondo a lo largo del año se ha basado en un adecuado manejo de las posiciones adaptándonos en cada momento a la compleja coyuntura económica vivida a lo largo de 2020. De esta manera, mientras que en la primera parte del año aprovechamos para tomar posiciones en nombres de buen rating, dentro del segmento high yield, que se vieron injustamente castigados por el incremento de la aversión al riesgo, a medida que el entorno iba mejorando y estos nombres de mejor calidad iban estrechando fuimos reduciendo su peso, incrementando posiciones en aquellos sectores más rezagados, pero con potencial de recuperación.

Evolución previsible del fondo

Las previsiones de cara a 2021 son razonables para un fondo de renta fija invertido de forma mayoritaria en crédito como Ibercaja High Yield.

A pesar del mayor optimismo acerca de las previsiones macro de cara al año que empieza, apoyadas por el comienzo de la vacunación, lo cierto es que la ampliación del programa de compra de deuda anunciado por parte del BCE en diciembre nos hace anticipar que el entorno de tipos bajos se va a mantener por un prolongado periodo de tiempo.

Aunque no anticipamos repuntes en la curva de tipos, lo cierto es que los niveles de rentabilidad, especialmente en activos de deuda pública y de crédito de elevada calidad crediticia, se mantienen en niveles cercanos a mínimos históricos por lo que la capacidad de que sigan goteando es cada vez más limitada, lo que resta potencial de revalorización a los fondos de renta fija. La gestión activa del fondo va a tratar de capturar valor mediante la compra y venta de aquellos activos que debido a ineficiencias de mercado se queden más retrasados en su evolución, siempre que los fundamentales no justifiquen ese castigo.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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.



CLASE 8.^a



002513753

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 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 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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



002513754

Ibercaja High Yield, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A., en fecha 30 de marzo de 2021, 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 2020 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 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz
Presidente del Consejo

FIRMA

Dª. Teresa Fernández Fortún
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano
Consejero

FIRMA

Dª. Ana Jesús Sangrós Orden
Consejera

FIRMA

D. Luis Miguel Carrasco Miguel
Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO