

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja High Yield I, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

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

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones, y su valoración, tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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 2018, 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.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

La Comisión de Auditoría la Sociedad Gestora del Fondo 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 Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo, 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 del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 26 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 6 de julio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 2 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/01110

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



ON3284924

IBERCAJA HIGH YIELD, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018
e informe de gestión del ejercicio 2018

CLASE 8.^a

ON3284925

Ibercaja High Yield, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	133 429 158,28	93 433 419,68
Deudores (Nota 4)	29 399,86	-
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	123 375 297,03	85 922 306,60
Cartera interior	4 991 489,92	1 416 777,49
Valores representativos de deuda	4 991 489,92	1 416 777,49
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	117 405 321,44	83 808 755,41
Valores representativos de deuda	109 477 159,94	77 554 003,41
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	7 928 161,50	6 254 752,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	978 485,67	696 773,70
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	10 024 461,39	7 511 113,08
TOTAL ACTIVO	133 429 158,28	93 433 419,68

(*) 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 2018.



CLASE 8.ª



ON3284926

Ibercaja High Yield, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	133 239 040,21	93 257 959,86
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	133 239 040,21	93 257 959,86
Capital	-	-
Partícipes	138 167 126,62	91 030 859,97
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(4 928 086,41)	2 227 099,89
(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	190 118,07	175 459,82
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	190 118,07	175 459,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	133 429 158,28	93 433 419,68
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 9)	120 939 332,35	75 386 565,03
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	4 928 086,41	-
Otros	116 011 245,94	75 386 565,03
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	120 939 332,35	75 386 565,03

(*) 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 2018.



CLASE 8.ª



ON3284927

Ibercaja High Yield, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresadas en euros)

	2018	2017 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 928 712,08)	(1 798 413,65)
Comisión de gestión	(1 677 117,60)	(1 618 131,14)
Comisión de depositario	(238 977,24)	(170 534,78)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(12 617,24)	(9 747,73)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 928 712,08)	(1 798 413,65)
Ingresos financieros	3 233 204,35	2 809 802,56
Gastos financieros	(10 139,79)	(9 808,99)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(5 894 760,71)	1 435 380,84
Por operaciones de la cartera interior	(19 924,68)	11 691,93
Por operaciones de la cartera exterior	(5 804 714,48)	1 450 432,17
Por operaciones con derivados	(70 121,55)	(26 743,26)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 737,97	(48 866,32)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(330 416,15)	(140 468,82)
Deterioros	(114 936,51)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(661,80)	(8,03)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(214 817,84)	(140 460,79)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 999 374,33)	4 046 039,27
Resultado antes de impuestos	(4 928 086,41)	2 247 625,62
Impuesto sobre beneficios	-	(20 525,73)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(4 928 086,41)	2 227 099,89

(*) 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 2018.

Ibercaja High Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (4 928 086,41)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N3284928

Ibercaja High Yield, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



Al 31 de diciembre de 2017 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 2 227 099,89

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 2 227 099,89

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

0N3284929





CLASE 8.^a



ON3284930

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

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

- 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



0N3284931

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

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

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

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a



ON3284932

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 el ejercicio 2017 y hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,895%, fecha en la que pasa a ser del 0,93%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017, 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



0N3284933

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.ª



ON3284934

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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 2018 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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.



CLASE 8.ª



0N3284935

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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 2018 y 2017.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



CLASE 8.^a



0N3284936

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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



ON3284937

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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".



CLASE 8.^a



ON3284938

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

f) Compra-venta de valores al contado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

g) Compra-venta de valores a plazo

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



CLASE 8.ª



0N3284939

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

h) Moneda extranjera

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

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



0N3284940

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

j) Suscripciones y reembolsos

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

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

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



ON3284941

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas deudoras	29 399,86	-
	<u>29 399,86</u>	<u>-</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 29.399,86 euros.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	-	4 813,43
Otros	190 118,07	170 646,39
	<u>190 118,07</u>	<u>175 459,82</u>

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

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



CLASE 8.^a



ON3284942

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	4 991 489,92	1 416 777,49
Valores representativos de deuda	4 991 489,92	1 416 777,49
Cartera exterior	117 405 321,44	83 808 755,41
Valores representativos de deuda	109 477 159,94	77 554 003,41
Instituciones de Inversión Colectiva	7 928 161,50	6 254 752,00
Intereses de la cartera de inversión	978 485,67	696 773,70
	123 375 297,03	85 922 306,60

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 2018 y 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	3 256 432,77	2 232 132,05
Otras cuentas de tesorería	6 768 028,62	5 278 981,03
	10 024 461,39	7 511 113,08

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Eonia del mes anterior.



CLASE 8.^a



ON3284943

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge el saldo mantenido y los intereses periodificados en Ibercaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	66 363 142,33	51 252 724,41
Número de participaciones emitidas	9 435 410,29	6 975 417,00
Valor liquidativo por participación	7,03	7,35
Número de partícipes	1 531	1 559
Clase B	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	66 875 897,88	42 005 235,45
Número de participaciones emitidas	9 421 898,64	5 719 764,66
Valor liquidativo por participación	7,10	7,34
Número de partícipes	23 151	16 793

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



ON3284944

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	4 928 086,41	-
Otros	116 011 245,94	75 386 565,03
	120 939 332,35	75 386 565,03

El capítulo de "Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor nominal de la Cartera del fondo por importe de 116.011.245,94 y 75.386.565,03 euros, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018, asciende a 4.928.086,41 euros una vez registrada la base imponible del ejercicio 2018.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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



ON3284945

Ibercaja High Yield, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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.

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 2018 y 2017.

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 2018 y 2017, ascienden a 6 y 4 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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.

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



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKIA SA 4,00 2024-05-22	EUR	493 150,00	14 370,95	498 908,23	5 758,23	ES0213307004
PAGARE TUBACEX 0,70 2019-02-12	EUR	496 524,33	3 064,93	496 796,77	272,44	ES0532945617
BONO PIKOLIN SL 3,75 2021-05-18	EUR	301 938,00	6 684,97	301 008,78	(929,22)	ES0305072003
PAGARE TUBACEX 0,70 2019-07-02	EUR	397 219,46	1 384,02	397 898,27	678,81	ES0532945724
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,70 2019-02-04	EUR	199 442,56	424,48	199 481,68	39,12	ES0505039166
PAGARE EL CORTE INGLES 0,27 2019-01-15	EUR	499 695,25	250,47	499 703,29	8,04	ES05051130L0
PAGARE TUBACEX 0,70 2019-10-29	EUR	198 609,73	239,40	198 788,84	179,11	ES0532945880
PAGARE EL CORTE INGLES 0,23 2019-01-08	EUR	99 977,66	17,28	99 977,91	0,25	ES05051130P1
PAGARE PIKOLIN SL 0,62 2019-04-15	EUR	199 597,84	47,32	199 606,14	8,30	ES0505072381
PAGARE ELECNOR 0,20 2019-01-18	EUR	699 892,62	38,30	699 892,27	(0,35)	ES0529743546
PAGARE AEDAS HOMES 0,56 2019-01-25	EUR	299 840,14	45,70	299 840,63	0,49	ES0505287062
PAGARE BARCELO 0,23 2019-03-05	EUR	1 099 528,86	27,72	1 099 587,11	58,25	ES0505047110
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 985 416,45	26 595,54	4 991 489,92	6 073,47	
TOTAL Cartera Interior		4 985 416,45	26 595,54	4 991 489,92	6 073,47	

Ibercaja High Yield, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA CROACIA 3,88 2022-05-30	EUR	521 688,00	3 348,55	561 829,12	40 141,12	XS1028953989
BONO REPUBLICA CROACIA 3,00 2025-03-11	EUR	635 339,25	20 740,08	696 552,19	61 212,94	XS1117298916
BONO REPUBLICA DE BRASIL 2,88 2021-04-01	EUR	519 375,00	2 101,45	533 379,65	14 004,65	XS1047674947
BONO REPUB PORTUGAL 2,88 2026-07-21	EUR	919 700,00	26 283,16	1 095 215,88	175 515,88	PTOTETOE0012
BONO REPUB PORTUGAL 4,13 2027-04-14	EUR	493 880,00	15 700,64	599 577,65	105 697,65	PTOTETOE0019
BONO REPUBLIC MONTENEGRO 5,38 2019-05-20	EUR	209 582,00	669,01	209 852,43	270,43	XS1069342407
TOTALES Deuda pública		3 299 564,25	68 842,89	3 696 406,92	396 842,67	
Renta fija privada cotizada						
BONO ORANO 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	19 172,50	471 730,65	(13 034,35)	FR0011791391
BONO UGI INTERNATIONAL 3,25 2025-11-01	EUR	100 389,00	583,81	100 426,00	37,00	XS1895495478
PAGARE EUSKALTEL SA 0,22 2019-02-28	EUR	549 601,64	205,53	549 628,79	27,15	XS1901862372
PAGARE EUSKALTEL SA 0,15 2019-02-28	EUR	199 925,06	25,73	199 914,02	(11,04)	XS1917991272
PAGARE ACCIONA FINANCIACION 0,30 2019-06-14	EUR	199 696,89	28,22	199 698,05	1,16	XS1923624230
PAGARE EUSKALTEL SA 0,24 2019-03-29	EUR	199 876,78	5,36	199 892,06	15,28	XS1917991439
BONO SMURFIT KAPPA 3,18 2020-10-15	EUR	424 892,50	(9 459,09)	425 477,47	584,97	XS0832432446
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964 685,00	33 007,58	989 047,36	24 362,36	XS1082459568
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	219 676,00	(11 804,36)	218 692,11	(983,89)	FR0011301480
PAGARE EUSKALTEL SA 0,15 2019-01-31	EUR	99 949,16	38,54	99 947,87	(1,29)	XS1888970537
BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	1 022 360,00	7 189,64	1 022 666,25	306,25	XS1048518358
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	1 309 478,00	8 257,39	1 320 921,29	11 443,29	XS1048568452
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	1 016 870,00	(2 088,15)	1 019 588,97	2 718,97	XS1050454682
BONO ALDESA FINANCA 7,25 2021-04-01	EUR	970 635,00	50 365,39	471 923,78	(498 711,22)	XS1028959754
BONO METROPOLITANO 5,75 2019-02-04	EUR	554 372,50	(27 251,10)	556 024,25	1 651,75	PTMTLDOM0005
BONO GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,25 2024-04-30	EUR	1 022 160,00	3 296,73	876 660,94	(145 499,06)	XS1598243142
BONO INTERNATIONAL GAME T 4,75 2020-03-05	EUR	711 867,00	18 710,59	738 886,27	27 019,27	XS0860855930
BONO GALP ENERGIA 4,13 2019-01-25	EUR	511 195,00	9 350,56	512 086,77	891,77	PTGALIOE0009
BONO LECTA 6,38 2022-08-01	EUR	903 695,00	10 181,71	845 262,57	(58 432,43)	XS1458414023
BONO EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	524 515,00	298,59	519 855,11	(4 659,89)	XS1558083652
BONO SAMSONITE FINCO 3,50 2026-05-15	EUR	1 406 615,00	12 427,82	1 360 349,68	(46 265,32)	XS1811792792
BONO BALL CORP 4,38 2023-12-15	EUR	1 686 960,00	14 103,53	1 683 800,64	(3 159,36)	XS1330978567
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	519 280,00	3 873,40	511 657,76	(7 622,24)	XS1487495316
BONO LEVI STRAUSS 3,38 2027-03-15	EUR	1 017 690,00	8 924,59	999 669,16	(18 020,84)	XS1602130947
BONO WMG ACQUISITION 3,63 2026-10-15	EUR	200 418,00	1 629,25	197 292,00	(3 126,00)	XS1891203546
BONO EC FINANCE PLC 2,38 2022-11-15	EUR	1 548 862,00	5 069,18	1 516 005,88	(32 856,12)	XS1703900164
BONO EL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	EUR	850 510,00	5 822,95	856 377,38	5 867,38	XS1886543476
BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	491 680,00	2 615,35	485 370,27	(6 309,73)	XS1821883102
BONO BACARDI 2,75 2023-07-03	EUR	534 640,00	4 161,88	530 246,61	(4 393,39)	XS0947658208
BONO AUTOSTRADE PER ITALI 4,50 2019-02-08	EUR	1 012 720,00	30 689,52	1 013 362,26	642,26	XS0744125302
BONO DOMETIC GROUP 3,00 2023-09-13	EUR	758 490,00	6 176,44	711 205,24	(47 284,76)	XS1878568803
BONO WIND TRE 3,13 2025-01-20	EUR	463 525,00	8 489,79	445 259,65	(18 265,35)	XS1708450561
BONO EDREAMS ODIGEO 5,50 2023-09-01	EUR	502 890,00	7 121,99	469 989,95	(32 900,05)	XS1879565791



CLASE 8.ª



ON3284947

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	395 000,00	14 825,23	410 190,50	15 190,50	PTGALJOE0008
BONO CHEMOURS CO 4,00 2026-05-15	EUR	1 510 405,00	7 129,95	1 424 410,05	(85 994,95)	XS1827600724
BONO GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	828 092,00	(4 343,06)	793 675,06	(34 416,94)	XS1409497283
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	1 500 005,00	30 887,79	1 579 469,88	79 464,88	XS1265778933
BONO INTL PERSONAL FINANC 5,75 2021-04-07	EUR	949 530,00	69 971,31	862 347,87	(87 182,13)	XS1054714248
BONO ORANO 3,50 2021-03-22	EUR	1 136 128,50	22 783,06	1 123 794,10	(12 334,40)	FR0010941690
BONO MPT OPERATING PARTNE 4,00 2022-08-19	EUR	551 680,00	(5 767,81)	547 680,28	(3 999,72)	XS1278084147
BONO BAUSCH HEALTH COS IN 4,50 2023-05-15	EUR	488 585,00	7 378,76	471 668,74	(16 916,26)	XS1205619288
BONO ELIS SA 3,00 2022-04-30	EUR	476 770,00	13 474,15	494 170,85	17 400,85	XS1225112272
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	16 626,37	607 102,15	9 220,15	XS1069508494
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	1 604 010,00	(6 783,70)	1 603 150,69	(859,31)	XS0953215349
BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	747 060,00	4 225,26	755 546,30	8 486,30	XS1227287221
BONO EIRCOM FINANCE 4,50 2022-05-31	EUR	924 593,20	(9 453,61)	913 171,36	(11 421,84)	XS1432395785
BONO CEMEX FINANCE LLC 4,63 2024-06-15	EUR	205 503,00	(392,59)	202 778,01	(2 724,99)	XS1433214449
BONO BMGB FONDO FINAN 3,00 2021-06-15	EUR	100 132,00	65,85	101 019,15	887,15	XS1432585987
BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	196 886,00	1 893,21	212 097,58	15 211,58	XS0858585051
BONO SALINI IMPREGILO SPA 3,75 2021-06-24	EUR	1 631 780,00	22 425,84	1 338 506,50	(293 273,50)	XS1435297202
BONO TEVA PHARM FNC NL II 0,38 2020-07-25	EUR	978 980,00	7 053,30	972 260,26	(6 719,74)	XS1439749109
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	552 032,50	(26 762,10)	564 689,84	12 657,34	XS0974375130
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	510 735,00	(4 643,93)	509 021,94	(1 713,06)	DE000A14J579
BONO BOMBARDIER INC 6,13 2021-05-15	EUR	1 074 880,00	(38 051,54)	1 064 047,79	(10 832,21)	XS0552915943
BONO TEREOS FINANCE G 4,25 2020-03-04	EUR	1 009 227,50	28 045,54	957 288,84	(51 938,66)	FR0011439900
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	813 856,50	1 612,95	850 133,35	36 276,85	XS1114452060
BONO ZIGGO BOND 7,13 2024-05-15	EUR	402 703,91	2 082,42	421 084,08	18 380,17	XS1028411152
BONO UNITYMEDIA HESSEN 4,00 2025-01-15	EUR	1 006 620,00	16 040,72	1 035 252,61	28 632,61	XS1150437579
BONO ZIGGO BOND 4,63 2025-01-15	EUR	153 040,50	2 135,50	146 460,19	(6 580,31)	XS1170079443
BONO BRFS SA 2,75 2022-06-03	EUR	804 264,00	11 882,71	777 475,10	(26 788,90)	XS1242327168
BONO SSAB AB 3,88 2019-04-10	EUR	1 006 575,00	21 898,11	1 016 585,45	10 010,45	XS1055515412
BONO VALLOUREC SA 3,25 2019-08-02	EUR	1 136 588,00	(5 012,92)	1 085 295,65	(51 292,35)	FR0011302793
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	530 345,00	(11 145,02)	521 620,50	(8 724,50)	XS0997484430
BONO CEMEX 4,38 2023-03-05	EUR	626 382,00	2 850,40	613 839,02	(12 542,98)	XS1198002690
BONO SAPII PAPIER HOLDING 3,38 2022-04-01	EUR	1 088 258,50	15 166,29	1 108 080,83	19 822,33	XS1117298676
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	787 966,00	29 305,61	812 696,14	24 730,14	XS1207309086
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	1 670 060,00	(24 236,81)	1 686 803,11	16 743,11	XS0495219874
BONO STENA AB 7,88 2020-03-15	EUR	1 185 930,00	1 999,27	496 299,48	(1 790,52)	XS1819648129
BONO NEXI CAPITAL 4,13 2023-11-01	EUR	498 090,00	(114 437,04)	1 190 885,79	4 955,79	XS1169199152
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	504 735,00	15 830,24	524 506,20	19 771,20	FR0013248713
BONO NEXANS SA 2,75 2024-04-05	EUR	791 306,00	16 954,29	752 695,68	(38 610,32)	XS1574686264
BONO REXEL SA 2,63 2024-06-15	EUR	148 138,50	594,26	148 785,30	646,80	XS1577727164
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	1 013 530,00	3 311,11	1 014 121,49	591,49	XS1579353647
BONO ALLIANCE DATA 4,50 2022-03-15	EUR	203 314,00	1 540,76	201 108,24	(2 205,76)	XS1542427676
BONO ACCIONA FINANCIACION 1,68 2019-12-29	EUR	701 615,00	(918,56)	706 952,56	5 337,56	

CLASE 8.^a

ON3284948

Ibercaja High Yield, F.I.

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

Cartera Exterior

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO MERLIN ENTERTAINMENT 2,75 2022-03-15	EUR	1 036 589,00	2 020,50	1 021 410,33	(15 178,67)	XS1204272709
BONO OI EUROPEAN GROUP 3,13 2024-11-15	EUR	1 177 674,00	568,61	1 142 274,08	(35 399,92)	XS1405765907
BONO VALE S.A. 3,75 2023-01-10	EUR	395 770,50	6 463,46	410 890,10	15 119,60	XS0802953165
BONO NH HOTELES 3,75 2023-10-01	EUR	899 782,19	263,06	887 538,37	(12 243,82)	XS1497527736
BONO VALLOUREC SA 2,25 2024-09-30	EUR	417 510,00	20 277,04	287 438,58	(130 071,42)	FR0012188456
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	1 014 865,00	16 654,27	1 002 958,20	(11 906,80)	XS1591523755
BONO NASSA TOPCO 2,88 2024-04-06	EUR	101 967,00	874,62	104 348,09	2 381,09	XS1589980330
BONO K+S AG REG 2,63 2023-04-06	EUR	815 592,00	11 116,09	816 560,62	968,62	XS1591416679
BONO GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	1 494 635,00	9 253,26	1 475 708,41	(18 926,59)	XS1598757760
BONO DEUTSCHE BANK 0,48 2022-05-16	EUR	1 016 140,00	(2 943,60)	955 828,60	(60 311,40)	DE000DL19TQ2
BONO BANCO BPM 4,25 2019-01-30	EUR	1 543 485,00	19 966,59	1 542 833,68	(651,32)	XS1024830819
BONO NYRSTAR NETHERLAND 6,88 2024-03-15	EUR	498 225,00	10 506,50	190 279,54	(307 945,46)	XS1574789746
BONO NEXANS SA 3,25 2021-05-26	EUR	533 810,00	(4 912,17)	528 252,17	(5 557,83)	FR0013176294
BONO CASINO GUICHARD 3,58 2025-02-07	EUR	530 400,00	11 724,70	431 541,74	(98 858,26)	FR0012369122
BONO MEDIATESET 5,13 2019-01-24	EUR	219 066,00	(8 975,66)	219 571,69	505,69	XS0985395655
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	151 425,00	4,90	153 478,65	2 053,65	XS1484148157
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	884 077,00	12 206,54	875 510,64	(8 566,36)	XS1487498922
BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	1 120 917,00	(10 126,56)	1 113 480,81	(7 436,19)	XS1143070503
BONO TEREOS FINANCE G 4,13 2023-06-16	EUR	12 870,55	423 547,81	423 547,81	(58 892,19)	FR0013183571
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 005 610,00	10 388,59	980 795,79	(24 814,21)	DE000A2BPET2
BONO CROWN EURO 2,63 2024-09-30	EUR	300 294,00	1 901,96	296 604,79	(3 689,21)	XS1490137418
BONO SYNLAB BONDCO PLC 6,25 2022-07-01	EUR	542 905,00	1 852,15	522 996,04	(19 908,96)	XS1117292984
BONO ADLER REAL ESTATE AG 4,75 2020-04-08	EUR	211 464,06	(3 783,69)	208 634,74	(2 829,32)	XS1211417362
BONO SMURFIT KAPPA 2,38 2024-02-01	EUR	1 289 515,00	9 705,91	1 264 206,42	(25 308,58)	XS1555147369
BONO BULGARIAN ENERGY 4,88 2021-08-02	EUR	1 068 300,00	6 123,64	1 087 004,17	18 704,17	XS1405778041
BONO HANESBRANDS FINAN 3,50 2024-06-15	EUR	826 128,00	(5 065,43)	817 096,10	(9 031,90)	XS1419661118
BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	204 402,00	258,77	207 291,07	2 889,07	FR0013212958
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	498 455,00	16 393,19	481 475,58	(16 979,42)	XS1568874983
BONO SIGMA ALIMENTOS 2,63 2024-02-07	EUR	527 570,00	8 575,85	505 897,71	(21 672,29)	XS1562623584
BONO FNAC DARTY SA 3,25 2023-09-30	EUR	251 100,00	1 704,23	246 164,52	(4 935,48)	XS1496175743
BONO TEAMSYSTEM 4,00 2023-04-15	EUR	997 310,00	1 804,42	996 711,14	(598,86)	XS1799537904
BONO PIRELLI & C SPA 1,38 2023-01-25	EUR	693 672,00	10 084,58	672 729,17	(20 942,83)	XS1757843146
BONO TITAN GLOBAL FINAN 2,38 2024-11-16	EUR	501 555,00	1 277,96	477 553,21	(24 001,79)	XS1716212243
BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	974 880,00	11 329,96	920 217,40	(54 662,60)	XS1684385161
BONO BANK OF IRELAND 10,00 2020-02-12	EUR	1 150 390,00	41 153,42	1 133 645,76	(16 744,24)	XS0487711573
BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	1 301 019,00	32 649,17	1 270 388,56	(30 630,44)	FR0013318102
BONO MAXEDA DIY HOLDING 6,13 2022-07-15	EUR	982 440,00	31 123,69	919 889,23	(62 550,77)	XS1648303813
BONO IQVIA 3,25 2025-03-15	EUR	1 009 745,00	8 005,60	990 573,57	(19 171,43)	XS153322776
BONO PEUGEOT SA 2,00 2025-03-20	EUR	995 290,00	16 117,89	977 833,34	(17 456,66)	FR0013323326
BONO DUFREY ONE BV 2,50 2024-10-15	EUR	1 318 592,00	5 356,69	1 248 023,14	(70 568,86)	XS1699848914
BONO CORESTATE CAPITAL 3,50 2023-04-15	EUR	1 480 335,00	13 893,13	1 456 412,21	(23 922,79)	DE000A19YDA9
BONO NOKIA OYJ 2,00 2024-03-15	EUR	1 011 900,00	14 574,01	1 016 961,20	5 061,20	XS1577731604



CLASE 8.ª



ON3284949

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



ON3284950

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO GAMELOFT 3.75 2023-04-27	EUR	1 080 108,00	11 001,06	1 056 395,86	(23 712,14)	XS1811351821
BONO ADLER REAL ESTATE AG 3.00 2026-04-27	EUR	996 110,00	20 565,82	923 117,74	(72 992,26)	XS1713464524
BONO FABRIC BC SPA 4.13 2024-11-30	EUR	1 000 990,00	3 272,92	981 800,50	(19 189,50)	XS1816220328
BONO PIAGGIO 3.63 2025-04-30	EUR	500 000,00	3 076,18	496 889,65	(3 110,35)	XS1808984501
BONO WIND TRE 2.75 2024-01-20	EUR	1 397 895,00	21 359,49	1 334 261,34	(63 633,66)	XS1708450215
BONO FDM L LLC AND FDM L 5.00 2024-07-15	EUR	497 055,00	11 999,38	512 693,95	15 638,95	XS1639490918
BONO ALTICE FRANCE SA 5.63 2024-05-15	EUR	542 750,00	1 882,89	513 028,98	(29 721,02)	XS1028956149
BONO CASINO GUICHARD 1.87 2022-06-13	EUR	510 765,00	2 855,18	445 049,96	(65 715,04)	FR0013260379
BONO EP ENERGY AS 5.88 2019-11-01	EUR	1 187 021,00	(24 424,22)	1 185 175,54	(1 845,46)	XS0783933350
BONO ADLER PELZER HOLDING 4.13 2024-04-01	EUR	1 031 840,00	4 621,63	929 826,29	(102 013,71)	XS1533914591
BONO CBR FASHION FINAN 5.13 2022-10-01	EUR	201 514,00	2 188,74	165 683,29	(35 830,71)	XS1709347923
BONO INEOS FINANCE PLC 2.13 2025-11-15	EUR	1 782 775,00	6 225,90	1 666 957,35	(115 817,65)	XS1577947440
BONO ICCREA BANCA SPA 0.68 2021-02-01	EUR	995 500,00	2 186,53	940 910,14	(54 589,86)	XS1762912571
BONO REXEL SA 2.13 2025-06-15	EUR	590 790,00	1 795,72	569 683,53	(21 106,47)	XS1716833352
BONO NORDEX SE 6.50 2023-02-01	EUR	738 945,00	21 759,54	680 010,04	(58 934,96)	XS1713474168
BONO FCA BANK IRELAND 0.25 2020-10-12	EUR	498 125,00	723,62	492 645,35	(5 479,65)	XS1697916358
BONO VALLOUREC SA 6.63 2022-10-15	EUR	619 070,00	4 339,62	465 755,63	(153 314,37)	XS1700480160
BONO ERICSSON 1.88 2024-03-01	EUR	1 468 265,00	28 445,01	1 486 641,70	18 376,70	XS1571293684
BONO THOMAS COOK FINA 2 3.88 2023-07-15	EUR	1 006 000,00	17 193,13	685 787,29	(320 212,71)	XS1733231663
BONO RAFFINERIE HEIDE 6.38 2022-12-01	EUR	304 239,00	3 894,49	258 644,63	(45 594,37)	XS1729059862
BONO TITAN GLOBAL FINAN 4.25 2019-07-10	EUR	1 033 930,00	3 242,01	1 033 453,10	(476,90)	XS1086071146
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2.38 2024-01-16	EUR	1 015 420,00	18 991,29	1 012 157,61	(3 262,39)	XS1468525057
BONO HAYA FINANCE 2017 5.25 2022-11-15	EUR	965 760,00	13 351,49	923 941,01	(41 818,99)	XS1716821779
TOTALES Renta fija privada cotizada		109 470 206,89	883 047,24	105 780 753,02	(3 689 453,87)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	3 937 590,91	-	3 938 760,00	1 169,09	LU0290359032
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	4 284 838,73	-	3 989 401,50	(295 437,23)	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 222 429,64	-	7 928 161,50	(294 268,14)	
TOTAL Cartera Exterior		120 992 200,78	951 890,13	117 405 321,44	(3 586 879,34)	

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

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



ON3284951

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N3284952

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUBLICA CROACIA 3,88 2022-05-30	EUR	521 688,00	7 119,57	564 370,28	42 682,28	XS1028953989
BONO REPUBLICA CROACIA 3,00 2025-03-11	EUR	635 339,25	19 374,98	698 770,94	63 431,69	XS1117298916
BONO REPUBLICA DE BRASIL 2,88 2021-04-01	EUR	519 375,00	6 731,63	538 377,40	19 002,40	XS1047674947
BONO REPUB PORTUGAL 2,88 2026-07-21	EUR	919 700,00	18 839,18	1 085 255,37	165 555,37	PTOTETOE0012
BONO REPUB PORTUGAL 4,13 2027-04-14	EUR	493 880,00	20 014,79	592 898,64	99 018,64	PTOTEUOE0019
TOTALES Deuda pública		3 089 982,25	72 080,15	3 479 672,63	389 690,38	
Renta fija privada cotizada						
BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	611 507,00	(1 753,28)	616 108,77	4 601,77	XS1143070503
BONO ENCE 5,38 2022-11-01	EUR	1 055 085,00	(4 070,02)	1 081 292,70	26 227,70	XS1117280112
BONO CIRSA FUNDING 5,88 2023-05-15	EUR	521 165,00	1 126,96	525 124,19	3 959,19	XS1227583033
BONO VALLOUREC SA 2,25 2024-09-30	EUR	417 510,00	10 702,83	408 603,73	(8 906,27)	FR0012188456
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2024-02-21	EUR	498 455,00	16 197,75	542 716,14	44 261,14	XS1568874983
BONO AIR FRANCE 3,75 2022-10-12	EUR	204 402,00	1 006,50	216 361,91	11 959,91	FR0013212958
BONO HANESBRANDS FINAN 3,50 2024-06-15	EUR	826 128,00	(1 747,26)	866 903,92	40 775,92	XS1419661118
BONO BULGARIAN ENERGY 4,88 2021-08-02	EUR	530 930,00	4 025,52	554 721,36	23 791,36	XS1405778041
BONO SMURFIT KAPPA 2,38 2024-02-01	EUR	251 685,00	2 250,44	263 423,80	11 758,80	XS1555147369
BONO ADLER REAL ESTATE AG 4,75 2020-04-08	EUR	890 042,76	(1 496,40)	894 851,90	4 809,14	XS1211417362
BONO FIAT CHRYSLER FINAN 7,38 2018-07-09	EUR	216 986,00	(3 023,03)	217 748,39	762,39	XS0647264398
BONO NEXANS SA 3,25 2021-05-26	EUR	533 810,00	2 874,46	547 705,68	13 895,68	FR0013176294
BONO CROWN EURO 2,63 2024-09-30	EUR	300 294,00	1 943,93	308 616,53	8 322,53	XS1490137418
BONO SYNLAB BONDCO PLC 6,25 2022-07-01	EUR	542 905,00	9 397,43	534 715,98	(8 189,02)	XS1117292984
BONO EDREAMS ODIGEO 8,50 2021-08-01	EUR	1 356 597,43	31 694,46	1 380 139,47	23 542,04	XS1491985476
BONO REXEL SA 2,63 2024-06-15	EUR	148 138,50	356,68	154 659,38	6 520,88	XS1574686264
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	362 017,00	5 846,08	370 337,09	8 320,09	XS1487498922
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	151 425,00	361,71	155 954,69	4 529,69	XS1484148157
BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	219 066,00	(1 146,75)	220 781,26	1 715,26	XS0985395655
BONO CASINO GUICHARD 3,58 2025-02-07	EUR	530 400,00	15 631,86	527 386,72	(3 013,28)	FR0012369122
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	1 015 420,00	21 181,24	1 014 817,61	(602,39)	XS1468525057
BONO LECTA 6,38 2022-08-01	EUR	400 000,00	5 024,08	407 386,35	7 386,35	XS1458414023
BONO SALINI IMPREGILO SPA 3,75 2021-06-24	EUR	1 097 000,00	21 191,19	1 168 977,71	71 977,71	XS1435297202
BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	196 886,00	1 440,26	223 847,60	26 961,60	XS0858585051
BONO BMBG BONDO FINAN 3,00 2021-06-15	EUR	100 132,00	93,53	102 610,44	2 478,44	XS1432585997
BONO CEMEX FINANCE LLC 4,63 2024-06-15	EUR	205 503,00	368,31	217 538,13	12 035,13	XS1433214449
BONO EIRCOM FINANCE 4,50 2022-05-31	EUR	924 593,20	(2 187,34)	923 231,41	(1 361,79)	XS1432395785
BONO DUFFRY ONE BV 2,50 2024-10-15	EUR	305 502,00	1 352,94	306 301,64	799,64	XS1699848914
BONO FNAC DARTY SA 3,25 2023-09-30	EUR	251 100,00	1 855,84	262 789,71	11 689,71	XS1496175743
BONO GRIFOLS SA 3,20 2025-05-01	EUR	992 890,00	5 881,31	1 018 536,38	25 646,38	XS1598757760
BONO RAFFINERIE HEIDE 6,39 2022-12-01	EUR	304 239,00	1 492,55	311 351,51	7 112,51	XS1729059862
BONO THOMAS COOK FINA 2 3,88 2023-07-15	EUR	501 655,00	1 245,79	509 772,25	8 117,25	XS1733231663
BONO ERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	985 320,00	16 084,32	976 383,46	(8 936,54)	XS1571293684
BONO VALLOUREC SA 6,63 2022-10-15	EUR	619 070,00	7 501,98	627 841,78	8 771,78	XS1700480160
BONO FDM L LLC AND FDM L 5,00 2024-07-15	EUR	497 055,00	12 748,95	495 387,97	(1 667,03)	XS1639490918

Ibercaja High Yield, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON3284953

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO REXEL SA 2,13 2025-06-15	EUR	590 790,00	1 550,12	591 961,13	1 171,13	XS1716833352
BONO HAYA FINANCE 2017 5,25 2022-11-15	EUR	965 760,00	7 283,12	994 360,83	28 600,83	XS1716821779
BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	808 720,00	2 531,33	796 073,56	(12 646,44)	XS1577947440
BONO CBR FASHION FINAN 5,13 2022-10-01	EUR	201 514,00	1 571,75	191 699,22	(9 814,78)	XS1709347923
BONO ADLER PELZER HOLDING 4,13 2024-04-01	EUR	523 770,00	3 443,48	522 876,98	(893,02)	XS1533914591
BONO SFR GROUP 5,63 2024-05-15	EUR	542 750,00	7 429,53	525 504,45	(17 245,55)	XS1028956149
BONO VALE S.A. 3,75 2023-01-10	EUR	395 770,50	10 851,40	419 950,03	24 179,53	XS0802953165
BONO PETROBRAS GBL FINAN 3,75 2021-01-14	EUR	524 230,00	12 917,42	540 850,86	16 620,86	XS0982711987
BONO QUINTILES IMS 3,25 2025-03-15	EUR	505 685,00	4 421,96	517 556,65	11 891,65	XS1533922776
BONO ICCREA BANCA SPA 0,22 2018-03-20	EUR	949 857,50	128,72	949 824,24	(33,26)	IT0004897200
BONO K+S AG REG 2,63 2023-04-06	EUR	815 592,00	13 620,72	838 555,88	22 963,88	XS1591416679
BONO NASSA TOPCO 2,88 2024-04-06	EUR	101 967,00	1 932,11	101 841,64	(125,36)	XS1589980330
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	1 014 865,00	19 952,52	1 029 095,25	14 230,25	XS1591523755
BONO NEXANS SA 2,75 2024-04-05	EUR	299 331,00	6 140,91	309 269,45	9 938,45	FR0013248713
BONO NOVAFIVES 3,67 2020-06-30	EUR	492 335,00	5 568,44	500 362,48	8 027,48	XS1028951421
BONO NH HOTELES 3,75 2023-10-01	EUR	1 000 640,50	7 141,38	1 007 966,20	7 325,70	XS1497527736
BONO NYRSTAR NETHERLAND 6,88 2024-03-15	EUR	498 225,00	10 321,70	529 723,31	31 498,31	XS1574789746
BONO OI EUROPEAN GROUP 3,13 2024-11-15	EUR	1 177 674,00	4 274,11	1 211 535,89	33 861,89	XS1405765907
BONO MERLIN ENTERTAINMENT 2,75 2022-03-15	EUR	310 941,00	782,16	316 050,89	5 109,89	XS1204272709
BONO ACCIONA FINANCIACION 1,67 2019-12-29	EUR	701 615,00	(164,72)	712 341,64	10 726,64	XS1542427676
BONO ALLIANCE DATA 4,50 2022-03-15	EUR	203 314,00	2 175,16	208 488,94	5 174,94	XS1579333647
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	1 013 530,00	7 308,85	1 006 344,28	(7 185,72)	XS1577727164
BONO RALLYE 4,37 2023-01-23	EUR	202 588,00	5 027,19	204 028,40	1 440,40	FR0013257557
BONO ALDESA FINANCIA 7,25 2021-04-01	EUR	970 635,00	45 520,92	928 825,34	(41 809,66)	XS1028959754
BONO GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	828 092,00	(66,01)	843 650,39	15 558,39	XS1409497283
BONO UNITYMEDIA HESSEN 4,00 2025-01-15	EUR	1 006 620,00	16 697,63	1 060 635,53	54 015,53	XS1150437579
BONO BULGARIAN TELECOM CO 6,63 2018-11-15	EUR	507 860,00	(1 813,12)	507 677,56	(182,44)	XS0994993037
BONO LGE HOLDCO VI 7,13 2024-05-15	EUR	402 703,91	2 276,44	441 746,65	39 042,74	XS1028411152
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	813 856,50	4 960,34	874 982,24	61 125,74	XS1114452060
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	496 157,50	14 077,97	544 467,95	48 310,45	XS1111324700
BONO TEREOS FINANCE G 4,25 2020-03-04	EUR	1 009 227,50	29 959,11	1 048 121,07	38 893,57	FR0011439900
BONO BOMBARDIER INC 6,13 2021-05-15	EUR	1 074 880,00	(26 735,28)	1 105 705,67	30 825,67	XS0552915943
BONO SFR GROUP 5,38 2022-05-15	EUR	1 031 040,00	8 164,87	1 045 173,15	14 133,15	XS1028956222
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	395 000,00	14 043,68	426 628,14	31 628,14	PTGALJOE0008
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964 685,00	25 892,28	1 028 416,63	63 731,63	XS1082459568
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	16 188,64	632 413,92	34 531,92	XS1069508494
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	504 735,00	16 520,77	536 576,59	31 841,59	XS1169199152
BONO PIAGGIO 4,63 2021-04-30	EUR	506 292,00	862,69	515 926,13	9 634,13	XS1061086846
BONO HERTZ HOLD NETHER 4,38 2019-01-15	EUR	1 015 865,00	8 639,43	1 030 881,99	15 016,99	XS0995045951
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	1 016 870,00	1 959,32	1 024 238,76	7 368,76	XS1050454682
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	1 309 478,00	40 363,69	1 337 409,39	27 931,39	XS1048568452
BONO NEW AREVA HOLDING 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	17 397,34	517 758,57	32 993,57	FR0011791391
BONO BULGARIAN ENERGY 4,25 2018-11-07	EUR	986 124,50	17 366,07	1 018 322,38	32 197,88	XS0989152573
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	661 486,88	(15 411,95)	523 556,00	(137 930,88)	XS1000393899

Ibercaja High Yield, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	558 353,01	(23 583,59)	564 444,98	6 091,97	DE000A1R08U3
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	219 676,00	(4 588,34)	221 904,92	2 228,92	FR0011301480
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	303 486,00	12 425,46	307 465,75	3 979,75	XS0906420574
BONO INTERNATIONAL GAME T 4,75 2020-03-05	EUR	711 867,00	21 428,56	767 375,17	55 508,17	XS08060855930
BONO SMURFIT KAPPA 3,17 2020-10-15	EUR	424 892,50	(2 513,10)	436 337,38	11 444,88	XS0832432446
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	297 253,50	8 532,84	303 462,76	6 209,26	XS0760705631
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	83 350,01	4 876,66	84 391,59	1 041,58	XS0604641034
BONO METROPOLITANO 5,75 2019-02-04	EUR	554 372,50	(15 277,34)	572 131,34	17 758,84	PTMTLDM00005
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	1 123 465,00	(14 160,70)	1 177 364,04	53 899,04	XS099654873
BONO DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	996 530,00	1 390,07	1 003 198,93	6 668,93	DE000DB7XHM0
BONO AIR FRANCE 6,25 2018-01-18	EUR	421 534,00	2 769,69	422 178,23	644,23	FR0011374099
BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	100 874,00	(32,71)	103 118,68	2 244,68	XS1308312658
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	552 032,50	(16 247,85)	583 678,94	31 646,44	XS0974375130
BONO ELIS SA 3,00 2022-04-30	EUR	476 770,00	10 082,50	504 040,34	27 270,34	XS1225112272
BONO VALEANT PHARMACEUTI 4,50 2023-05-15	EUR	488 585,00	6 000,47	446 133,26	(42 451,74)	XS1205619288
BONO MPT OPERATING PARTNE 4,00 2022-08-19	EUR	551 680,00	4 439,29	558 494,40	6 814,40	XS1278084147
BONO NEW AREVA HOLDING 3,50 2021-03-22	EUR	498 862,50	14 060,95	530 918,77	32 056,27	FR0010941690
BONO INTL PERSONAL FINANC 5,75 2021-04-07	EUR	949 530,00	61 206,09	927 387,38	(22 142,62)	XS1054714248
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	960 330,00	25 428,17	1 066 901,63	106 571,63	XS1265778933
BONO ZF NA CAPITAL 2,25 2019-04-26	EUR	1 008 845,00	9 515,62	1 035 998,23	27 153,23	DE000A14J7F8
BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	747 060,00	3 971,92	787 593,78	40 533,78	XS1227287221
BONO ZIGGO BOND FINANCE 4,63 2025-01-15	EUR	153 040,50	2 424,14	156 002,42	2 961,92	XS1170079443
BONO STENA AB 7,88 2020-03-15	EUR	1 185 930,00	(75 902,08)	1 201 186,56	15 256,56	XS0495219874
BONO ROSNEFT FINANCE 7,88 2018-03-13	USD	88 545,27	11 722,18	117 620,79	29 075,52	XS0324963932
BONO PAPREC HOLDING 5,25 2022-04-01	EUR	257 033,75	802,94	261 886,20	4 852,45	XS1207101418
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	581 482,00	20 817,58	626 344,76	44 862,76	XS1207309086
BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,38 2022-04-01	EUR	1 088 258,50	13 531,66	1 118 974,09	30 715,59	XS1117298676
BONO FAURECIA 3,13 2022-06-15	EUR	202 324,00	(548,20)	206 577,12	4 253,12	XS1204116088
BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	1 118 965,00	(54 952,07)	1 122 888,27	3 903,27	XS0564487568
BONO CAMPOFIO 3,38 2022-03-15	EUR	1 060 210,00	4 681,12	1 070 043,63	9 833,63	XS1117299211
BONO CEMEX 4,38 2023-03-05	EUR	626 382,00	7 403,64	635 506,87	9 124,87	XS1198002690
BONO THOMAS COOK FINAN 6,75 2021-06-15	EUR	1 003 142,76	(18 175,81)	1 005 666,22	2 523,46	XS1172436211
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	530 345,00	(1 990,10)	539 982,08	9 637,08	XS0997484430
BONO INTERXION HOLDING 6,00 2020-07-15	EUR	1 079 695,00	(12 206,01)	1 074 681,44	(5 013,56)	XS0946728564
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	510 735,00	(1 930,19)	521 423,16	10 688,16	DE000A14J579
BONO SSAB AB 3,88 2019-04-10	EUR	1 006 575,00	23 609,58	1 051 352,87	44 777,87	XS1055515412
BONO ARCELOR MITTAL 1,70 2018-04-09	EUR	979 885,33	21 903,73	985 389,99	5 704,66	XS1214673565
TOTALES Renta fija privada cotizada		72 492 271,81	609 435,78	74 074 330,78	1 582 058,97	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	3 937 590,91	-	4 117 890,00	180 299,09	LU0290359032
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	2 157 883,93	-	2 136 862,00	(21 021,93)	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 095 474,84	-	6 254 752,00	159 277,16	
TOTAL Cartera Exterior		81 677 728,90	681 515,93	83 808 755,41	2 131 026,51	



CLASE 8.^a



ON3284955

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

Si 2008 fue el año de la crisis financiera, en 2012 le tocó el turno a la deuda española; 2018 lo recordaremos como el año en el que más del 90% de los activos financieros finalizaron con rentabilidades negativas. El año 2018 será recordado como uno de los peores entornos para proteger el capital de los clientes.

El repunte generalizado de la rentabilidad ofrecida por la deuda pública ha provocado pérdidas en este activo, acentuadas en el caso de la deuda corporativa (esto ha afectado tanto a los valores liquidativos de los fondos de renta fija como a la parte conservadora de las carteras de fondos de gestión discrecional). Tan solo excepciones como Alemania o España en los tramos de la curva de 5 y 10 años han visto cómo sus referencias estrechaban ligeramente, generando ganancias para sus tenedores de deuda (rentabilidad y precio mantienen una relación inversa). Italia ha sido uno de los países donde mayor volatilidad hemos tenido, con una mejora sustancial en el mes de diciembre en los tramos cortos tras la aprobación de los presupuestos y déficit in extremis pero que no es suficiente para recuperar un año muy negativo para sus inversores.

En el caso de la renta variable, ninguno de los principales mercados a nivel mundial ha conseguido acabar el año en positivo. Especialmente negativa ha sido la evolución de los índices en Europa, con pérdidas que doblan en media a las de los índices americanos en el periodo.

A nivel macro, empezábamos el año hablando de crecimiento sincronizado y finalizamos hablando de desaceleración sincronizada en el crecimiento económico. Nuestro escenario central se sigue sustentando en que nos encontramos en una fase más madura del ciclo económico, en la que estamos viendo una ligera desaceleración a nivel global desde las tasas máximas de crecimiento marcadas a finales del año pasado, lo que lleva a que nos encontremos en una situación de menor crecimiento, donde se están apreciando diferencias entre las distintas áreas geográficas.



CLASE 8.ª



0N3284956

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Las previsiones oficiales en cuanto a los indicadores macroeconómicos para el próximo año son estas:

	PIB		INFLACION	
	2019	2020	2019	2020
GLOBAL	3,5	3,6	3,8	3,6
EEUU	2,5	1,8	2,1	2,3
EUROZONA	1,6	1,7	1,7	1,8
ESPAÑA	2,2	1,9	1,8	1,9
JAPÓN	1,1	0,5	1,3	1,7
CHINA	6,2	6,2	2,4	2,6

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja High Yield, FI acumula en el año una rentabilidad igual a -4,28% para la clase A y del -3,35% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del -5,24% para la clase A y -4,27% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 133,239 millones de euros entre ambas clases.

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 2,28% al cierre del ejercicio 2018.

La gestión se ha basado en la prudencia tratando de minimizar la volatilidad del fondo consecuencia de las ampliaciones de los diferenciales, de esta manera se ha mantenido un porcentaje medio de liquidez elevado en el fondo. Además se ha aprovechado ese colchón de liquidez para acudir a nuevas emisiones de compañías con buenas perspectivas y que ofrecían primas interesantes en relación al secundario. También se ha mantenido una elevada actividad en la compra de pagarés a corto plazo del MARF entre otros para conseguir una mayor eficiencia de la parte corta de la curva, donde las emisiones en high yield son escasas y normalmente poco atractivas. El motivo es que las compañías del sector high yield no suelen llegar a vencimiento, ya que los emisores los recompran antes de vencimiento para refinanciarlas a mayor plazo.



CLASE 8.^a



ON3284957

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

Las previsiones para 2019 son razonablemente optimistas, el proceso de eliminación de las políticas monetarias expansivas en Europa va a ser muy progresivo, por lo que el entorno de tipos en el que nos vamos a mover de cara a los próximos trimestres va a seguir siendo reducido, lo que mantiene el atractivo de las emisiones más apalancadas, y les permite adaptarse a un entorno de tipos creciente de cara a medio plazo. No obstante, y a pesar de esto, no hay que olvidar que se trata de un sector con una alta volatilidad inherente y que shocks externos negativos no esperados o elementos ya existentes en mercado como la guerra comercial, que en un momento determinado puede agravarse, podría provocar deterioros en la evolución del sector y por tanto del fondo.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



ON3284958

Ibercaja High Yield, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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



ON3284959

Ibercaja High Yield, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 26 de marzo de 2019, 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 2018 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 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- a) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Informe de gestión del ejercicio 2018.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

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

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

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

FIRMA Y VISADO