

High Rate, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de High Rate, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría
Cartera de inversiones financieras**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

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 de inversiones financieras 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 2021.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras 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 Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras 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 de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, 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.

Como consecuencia de los procedimientos realizados 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 2021, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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.

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 los administradores 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.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

12 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10730

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



0M7371537

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE ALTO RIESGO

High Rate, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	46 813 927,63	30 411 038,17
Deudores	653 532,30	242 749,98
Cartera de inversiones financieras	35 540 705,23	23 220 128,28
Cartera interior	3 422 722,49	3 312 713,52
Valores representativos de deuda	1 052 733,67	1 831 981,57
Instrumentos de patrimonio	507 852,50	346 300,80
Instituciones de Inversión Colectiva	1 862 136,32	1 134 431,15
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	31 689 160,01	19 118 426,95
Valores representativos de deuda	8 162 634,31	6 998 693,96
Instrumentos de patrimonio	11 734 054,05	5 644 881,42
Instituciones de Inversión Colectiva	11 690 974,50	6 474 851,57
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	101 497,15	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	428 822,73	788 987,81
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 619 690,10	6 948 159,91
TOTAL ACTIVO	46 813 927,63	30 411 038,17

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



OM7371538

CLASE 8.ª**High Rate, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	46 418 618,31	30 333 775,90
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	46 418 618,31	30 333 775,90
Capital	-	-
Partícipes	42 553 184,38	29 666 029,48
Prima de emisión	-	-
Reservas	27 367,72	27 367,72
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 838 066,21	640 378,70
(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	395 309,32	77 262,27
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	391 726,93	49 664,06
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 582,39	27 598,21
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	46 813 927,63	30 411 038,17
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	22 214 470,58	4 872 586,16
Compromisos por operaciones largas de derivados	12 947 256,99	4 872 586,16
Compromisos por operaciones cortas de derivados	9 267 213,59	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	22 214 470,58	4 872 586,16

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



OM7371539

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

High Rate, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de persona:	-	-
Otros gastos de explotación	(332 868,70)	(201 309,15)
Comisión de gestión	(277 390,57)	(180 146,20)
Comisión de depositario	(20 651,98)	(13 511,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(34 826,15)	(7 651,72)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(332 868,70)	(201 309,15)
Ingresos financieros	510 912,32	874 389,64
Gastos financieros	(17 273,41)	(10 294,26)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 234 183,19	592 514,54
Por operaciones de la cartera interior	207 207,18	184 187,96
Por operaciones de la cartera exterior	3 294 139,78	344 644,68
Por operaciones con derivados	(267 163,77)	63 681,90
Otros	-	-
Diferencias de cambio	46 853,39	(52 726,10)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	435 027,77	(555 727,50)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	36 319,08	(39 250,48)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	544 442,70	(492 330,73)
Resultados por operaciones con derivados	(1 145 734,01)	(24 146,29)
Otros	-	-
Resultado financiero	4 209 703,26	848 156,32
Resultado antes de impuestos	3 876 834,56	646 847,17
Impuesto sobre beneficios	(38 768,35)	(6 468,47)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 838 066,21	640 378,70

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

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 2021.

High Rate, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 838 066,21
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	3 838 066,21

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	29 666 029,48	27 367,72	-	640 378,70	-	-	30 333 775,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	29 666 029,48	27 367,72	-	640 378,70	-	-	30 333 775,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 838 066,21	-	-	3 838 066,21
Aplicación del resultado del ejercicio	640 378,70	-	-	(640 378,70)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	12 954 520,79	-	-	-	-	-	12 954 520,79
Reembolsos	(707 744,59)	-	-	-	-	-	(707 744,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	42 553 184,38	27 367,72	-	3 838 066,21	-	-	46 418 618,31



CLASE 8.ª



OM7371540

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 2021.

High Rate, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM7371541

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	640 378,70
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	640 378,70

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de	19 781 211,58	27 367,72	-	3 055 983,42	-	-	22 864 562,72
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	19 781 211,58	27 367,72	-	3 055 983,42	-	-	22 864 562,72
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	640 378,70	-	-	640 378,70
Aplicación del resultado del ejercicio	3 055 983,42	-	-	(3 055 983,42)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	7 115 303,14	-	-	-	-	-	7 115 303,14
Reembolsos	(286 468,66)	-	-	-	-	-	(286 468,66)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de	29 666 029,48	27 367,72	-	640 378,70	-	-	30 333 775,90

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



OM7371542

CLASE 8ª

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

High Rate, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de junio de 1993. Tiene su domicilio social en calle Príncipe de Vergara, 131, planta 3 – 28002 Madrid.

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 13 de agosto de 1993 con el número 417, 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.

Con fecha 10 de febrero de 2021, la C.N.M.V. procedió a inscribir, a solicitud de Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A., BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. y de Banco Inversis, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo, al objeto de sustituir a Santa Lucía Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. por Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad Gestora, y a BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por Banco Inversis, S.A., como Entidad Depositaria. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

Intermoney Gestión, S.G.I.I.C, S.A. está participada al 99,96% por Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.

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

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



OM7371543

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

De acuerdo con el Folleto del Fondo, 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 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,80%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,06%.



CLASE 8.ª



OM7371544

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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.

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.



CLASE 8.ª



OM7371545

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Desde diciembre de 2019 y durante los ejercicios 2020 y 2021, ha tenido lugar una pandemia mundial generada por el COVID-19. 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 COVID-19 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. No obstante, se estima que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19 no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

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 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



OM7371546

CLASE 8.ª



High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

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, excepto cuando se indique expresamente.



OM7371547

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M7371548

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

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

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



CLASE 8.ª
BARRAS



OM7371549

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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".



0M7371550

CLASE 8.ª

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a 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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) 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 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 "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) 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.



CLASE 8.ª



OM7371551

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto

j) 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".



OM7371552

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(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.

k) 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.

l) Suscripciones y reembolsos

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

m) 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.



OM7371553

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS**High Rate, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	531 495,58	93 790,99
Administraciones Públicas deudoras	120 590,80	133 673,31
Operaciones pendientes de liquidar	<u>1 445,92</u>	<u>15 285,68</u>
	<u>653 532,30</u>	<u>242 749,98</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	120 251,63	128 885,18
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	<u>339,17</u>	<u>4 788,13</u>
	<u>120 590,80</u>	<u>133 673,31</u>

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes por Primas de operaciones y depósitos de garantía pendientes de liquidar al cierre del ejercicio.



OM7371554

CLASE 8.^a

Cuentas de las Administraciones Públicas

High Rate, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	45 236,82	20 247,12
Operaciones pendientes de liquidar	258 817,24	-
Otros	87 672,87	29 416,94
	<u>391 726,93</u>	<u>49 664,06</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Impuesto sobre beneficios devengados en el ejercicio	38 768,35	6 468,47
Impuesto sobre beneficios devengados en ejercicios anteriores	6 468,47	13 778,65
	<u>45 236,82</u>	<u>20 247,12</u>

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" recoge al 31 de diciembre de 2021 un saldo acreedor por compra de valores extranjeros pendiente de liquidar por importe de 258.817,24 euros. La entidad no registraba saldo por este concepto al 31 de diciembre de 2020.

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM7371555

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	3 422 722,49	3 312 713,52
Valores representativos de deuda	1 052 733,67	1 831 981,57
Instrumentos de patrimonio	507 852,50	346 300,80
Instituciones de Inversión Colectiva	1 862 136,32	1 134 431,15
Cartera exterior	31 689 160,01	19 118 426,95
Valores representativos de deuda	8 162 634,31	6 998 693,96
Instrumentos de patrimonio	11 734 054,05	5 644 881,42
Instituciones de Inversión Colectiva	11 690 974,50	6 474 851,57
Derivados	101 497,15	-
Intereses de la cartera de inversión	428 822,73	788 987,81
	35 540 705,23	23 220 128,28

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A. Al 31 de diciembre de 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones se encontraban depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.



OM7371556

CLASE 8.ª
CLASE 8.ª**High Rate, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario	7 811 252,88	6 948 159,91
Cuentas en euros	5 718 067,18	6 948 159,91
Cuentas en divisa	2 093 185,70	-
Otras cuentas de tesorería	2 808 437,22	-
Otras cuentas de tesorería en euros	2 800 000,00	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	8 437,22	-
	10 619 690,10	6 948 159,91

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la cuenta a la vista que mantiene el Fondo ha devengado un tipo de interés fijo medio en torno al -0,50% y 0% en ambos ejercicios.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de Tesorería en euros" del Fondo a 31 de diciembre de 2021 recoge el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 2.800.000,00 euros. La entidad no registró saldo por este concepto al 31 de diciembre de 2020.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de Tesorería en divisa" del Fondo a 31 de diciembre de 2021 recoge el saldo mantenido en LOM Financial Limited por importe de 8.437,22 euros. La entidad no registró saldo por este concepto al 31 de diciembre de 2020.

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.



0M7371557

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

High Rate, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>46 418 618,31</u>	<u>30 333 775,90</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 870 558,96</u>	<u>1 370 317,53</u>
Valor liquidativo por participación	<u>24,82</u>	<u>22,14</u>
Número de partícipes	<u>121</u>	<u>101</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 88,75% y el 90,12%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

	2021	2020
Partícipes		
Narumat, S.L.	<u>88,75 %</u>	<u>90,12 %</u>
	<u>88,75 %</u>	<u>90,12 %</u>

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.ª
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES



OM7371558

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, 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 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" 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.

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.



OM7371559

CLASE 8.ª
INVERSIÓN EN ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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 2021.

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 2021 y 2020, ascienden a 4 miles de euros, en cada ejercicio.

12. Hechos Posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Adicionalmente, desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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.

High Rate, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM7371560

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTE FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	387 776,00	5 296,69	418 391,58	30 615,58	ES0840609012
RENTE FIJA BERCAJA 7,00 2023-04-06	EUR	208 410,00	2 767,94	210 072,69	1 662,69	ES0844251001
RENTE FIJA Novacaixa Galicia 7,50 2023-10-02	EUR	217 178,00	73,30	217 913,33	735,33	ES0865936001
RENTE FIJA Banco Sabadell 6,13 2049-11-23	EUR	205 724,00	1 221,27	206 356,07	632,07	XS1720572848
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 019 088,00	9 359,20	1 052 733,67	33 645,67	
Acciones admitidas cotizadas						
ACCIONES Logista	EUR	148 242,39	-	162 152,50	13 910,11	ES0105027009
ACCIONES PROSEGUR	EUR	285 880,98	-	313 000,00	27 119,02	ES0105229001
ACCIONES AM Locales Property	EUR	31 222,68	-	32 700,00	1 477,32	ES0105272001
TOTALES Acciones admitidas cotizadas		465 346,05	-	507 852,50	42 506,45	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AVANCE GLOBAL, FI	EUR	905 391,96	-	1 281 386,32	375 994,36	ES0112340031
PARTICIPACIONES RECOLOC-201621784-1	EUR	577 163,89	-	580 750,00	3 586,11	ES0165940000
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 482 555,85	-	1 862 136,32	379 580,47	
TOTAL Cartera Interior		2 966 989,90	9 359,20	3 422 722,49	455 732,59	

High Rate, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTE FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	882,13	75 563,10	(1 543,00)	USP06518AE74
TOTALES Deuda pública		77 106,10	882,13	75 563,10	(1 543,00)	
Renta fija privada cotizada						
RENTE FIJA Western Digital 8,75 2024-05-25	USD	174 788,15	757,33	181 981,02	7 192,87	USG2763RAA44
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	244 667,41	1 135,15	247 399,83	2 732,42	XS1692045864
BONO AGGREGATE HOLDINGS S 6,88 2025-11-09	EUR	41 519,25	1 684,82	47 799,77	6 280,52	DE000A28ZT71
BONO AURELIUS EQUITY OPPO 4,25 2024-12-05	EUR	148 617,00	538,15	147 854,06	(762,94)	NO0010861487
RENTE FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	175 498,00	16 752,83	173 688,49	(1 809,51)	PTCMGVOM0025
RENTE FIJA Soft 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	3 496,75	171 196,89	1 990,41	XS2361252971
RENTE FIJA Banca Monte Paschi S 8,00 2030-01-22	EUR	155 354,00	16 068,67	164 592,95	9 238,95	XS2106849727
OBLIGACION RENTE CORPORACION 6,25 2023-10-02	EUR	293 250,00	5 474,95	297 213,34	3 963,34	XS1883986934
RENTE FIJA Teekay C 9,25 2022-11-15	USD	173 996,79	75,56	182 252,06	8 256,27	US87900YAF07
RENTE FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	341,27	130 841,04	7 871,48	NO0011032336
RENTE FIJA Corestate Capital Ho 1,38 2022-11-28	EUR	172 938,00	12 699,42	158 651,21	(14 286,79)	DE000A19SPK4
RENTE FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 6,05 2058-09-10	USD	14 837,25	1 737,50	(920,96)	(15 758,21)	USG6714JAA81
RENTE FIJA OEC Finance 0,00 2026-12-26	USD	12 133,19	32 206,12	(27 008,25)	(39 141,44)	USG6714RAB36
RENTE FIJA Petrobras Intl 8,50 2025-09-24	USD	83 232,13	3 098,93	96 148,82	12 916,69	NO0010893076
BONO VEDANTA RESOURCES 8,00 2023-04-23	USD	171 649,73	2 944,61	171 805,51	155,78	USG9T27HAB07
RENTE FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	395 138,19	16 538,44	499 191,62	104 053,43	XS2049810356
RENTE FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	619 335,00	(23 736,77)	657 527,29	38 192,29	XS1691468026
RENTE FIJA Mitsubishi Bank 1,62 2050-12-15	EUR	498 231,02	4 621,46	413 354,54	(84 876,48)	XS0413650218
RENTE FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	373 386,13	31 315,33	265 595,77	(107 790,36)	USP989MJBL47
OBLIGACION Goldman Sachs 4,00 2049-08-12	USD	305 011,61	134 409,26	314 247,05	9 235,44	US38144G8042
RENTE FIJA ARYZTA AG 3,44 2049-04-28	CHF	146 722,08	(27 403,21)	200 093,16	53 371,08	CH0253592783
RENTE FIJA Grupo Bimbo SAB 5,95 2023-04-17	USD	169 903,56	8 704,95	177 954,73	8 051,17	USP4949BAN49
RENTE FIJA Trafi 7,50 2049-07-31	EUR	90 892,00	5 354,44	105 388,56	14 496,56	XS2033327854
RENTE FIJA Petrobras Intl 6,25 2026-12-14	GBP	211 933,05	10 652,88	248 041,09	36 108,04	XS0718502007
RENTE FIJA Unicredito Italiano 3,88 2049-06-03	EUR	362 640,00	5 858,18	377 498,86	14 858,86	XS2121441856
RENTE FIJA Intra 5,25 2024-09-15	EUR	40 331,00	63 222,31	26 187,94	(14 143,06)	XS1685702794
RENTE FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	586 629,00	7 745,59	615 096,00	28 467,00	XS2102912966
RENTE FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	66 983,00	11 095,75	90 536,83	23 553,83	XS2121408996
RENTE FIJA BBVA 6,13 2027-11-16	USD	404 885,66	26 816,51	534 933,42	130 047,76	US05946KAF84
RENTE FIJA HSBC Finance Corp 6,38 2049-05-15	USD	386 308,72	(9 274,01)	442 697,82	56 389,10	US404280AT69
RENTE FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	600 514,00	41 133,40	820 865,72	220 351,72	PTBCPFOM0043
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 413 499,96	406 066,57	7 932 706,18	519 206,22	



OM7371561

CLASE 8.ª

High Rate, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM7371562

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
RENTE FIJA Banca Monte Paschi S 5,38 2028-01-18	EUR	160 959,00	12 514,83	154 365,03	(6 593,97)	XS1752894292
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		160 959,00	12 514,83	154 365,03	(6 593,97)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Elis SA	EUR	405 110,36	-	418 550,00	13 439,64	FR0012435121
ACCIONES Argus Group Hold LTD	USD	460 171,40	-	459 102,90	(1 068,50)	BMG0464M1038
ACCIONES Sonans Holdings AS	NOK	112 197,31	-	95 747,23	(16 450,08)	NO0010927288
ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	396 175,88	-	399 530,34	3 354,46	US19260Q1076
ACCIONES Gemfields Group Ltd	ZAR	183 355,89	-	359 302,43	175 946,54	GG00BG0KTL52
ACCIONES Argus Group Hold Ltd	USD	656 900,04	-	260 063,32	603 163,28	BMG0464M1038
ACCIONES Utilico Emerg Market	GBP	725 983,26	-	756 618,26	30 635,00	GB00BD45S967
ACCIONES Clover Health Inv	USD	514 434,45	-	317 361,48	(197 072,97)	US18914F1030
ACCIONES China Railway Constr	HKD	228 940,24	-	202 163,20	(26 777,04)	CNE100000981
ACCIONES Verallia	EUR	235 281,95	-	278 640,00	43 358,05	FR0013447729
ACCIONES Bioceres Crop Soluti	USD	99 218,04	-	222 732,98	123 514,94	KYG1117K1141
ACCIONES Airbnb Inc	USD	259 671,62	-	292 858,40	33 186,78	US0090661010
ACCIONES Viatris Inc	USD	594 766,54	-	511 688,65	(83 077,89)	US92556V1061
ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	272 326,66	-	258 635,00	(13 691,66)	DE000ENER6Y0
ACCIONES MIX Telematics Ltd	USD	87 961,45	-	96 721,03	8 759,58	US60688N1028
ACCIONES Wynn Resorts Ltd	USD	172 811,99	-	172 024,63	(787,36)	US9831341071
ACCIONES Pfizer Inc	USD	186 518,92	-	311 609,50	125 090,58	US7170811035
ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	216 393,06	-	289 818,82	73 425,76	US17275R1023
ACCIONES Carrefour	EUR	246 978,07	-	273 785,00	26 806,93	FR0000120172
ACCIONES Amgen Inc.	USD	282 371,09	-	316 580,47	34 209,38	US0311621009
ACCIONES Swatch Group AG-B	CHF	200 728,58	-	215 107,65	14 379,07	CH0012255151
ACCIONES Cars.com Inc	USD	63 271,35	-	84 907,65	21 636,30	US14575E1055
ACCIONES RECKITT BENCKISER PL	GBP	296 308,90	-	301 576,36	5 267,46	GB00B24CGK77
ACCIONES Graftech Int Ltd	USD	443 995,71	-	457 801,23	13 805,52	US3843135084
ACCIONES Conagra Foods	USD	340 575,93	-	360 422,16	19 846,23	US2058871029
ACCIONES Olam International	SGD	130 226,39	-	171 737,00	41 510,61	SG1Q75923504
ACCIONES Leroey Seafood Group	NOK	384 026,56	-	412 670,55	28 643,99	NO0003096208
ACCIONES ETF Physical Gold	USD	1 654 320,91	-	1 699 769,13	45 448,22	JE00B1VS3770
ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	70 627,17	-	109 405,97	38 778,80	BMG6955J1036
ACCIONES Orange SA	EUR	319 869,98	-	317 688,75	(2 181,23)	FR0000133308
ACCIONES KDDI CORP	JPY	287 230,47	-	309 433,96	22 203,49	JP3496400007
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 528 750,17	-	11 734 054,05	1 205 303,88	

High Rate, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M7371563

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Pictet-S	EUR	386 501,38	-	573 169,40	186 668,02	LU0328682074
PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	780 005,00	-	787 887,20	7 882,20	LU0592589740
PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	1 191 249,99	-	1 254 594,51	63 344,52	LU1626216888
PARTICIPACIONES PCTET GLOB MEGA	EUR	591 528,84	-	1 364 211,87	772 683,03	LU0386875149
PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	150 004,98	-	1 240 085,27	90 080,29	LU0345362361
PARTICIPACIONES UTI Indian Dyn Eqty	EUR	750 000,00	-	1 301 799,85	551 799,85	IE00BYPC7T68
PARTICIPACIONES GS Glb Core Iesnapa	EUR	564 507,39	-	1 336 393,75	771 886,36	LU0280841296
PARTICIPACIONES Fidelity Flur Cnct-Y	EUR	380 000,00	-	462 850,20	82 850,20	LU1881514779
PARTICIPACIONES Fidelity Sus Wtr	EUR	380 000,00	-	499 701,56	119 701,56	LU1892830081
PARTICIPACIONES Fidelity FDS China F	EUR	1 602 005,00	-	1 510 500,00	(91 505,00)	LU0936575868
PARTICIPACIONES Ashmore EM Mkts Act	USD	1 143 232,03	-	1 135 601,77	(7 630,26)	LU1485462318
PARTICIPACIONES Activa Global Defens	EUR	225 005,00	-	224 179,12	(825,88)	LU0829544732
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 144 039,61		11 690 974,50	2 546 934,89	
TOTAL Cartera Exterior		27 324 354,84	419 463,53	31 587 662,86	4 263 308,02	

High Rate, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR USD 125000	USD	12 056 217,02	12 159 658,09	14/03/2022
FUTURO EUR GBP 125000	GBP	891 039,97	876 581,11	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		12 947 256,99	13 036 239,20	
Futuros vendidos				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	1 193 640,00	1 243 375,00	18/03/2022
FUTURO S&P500 50	USD	3 993 403,69	4 185 136,32	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		5 187 043,69	5 428 511,32	
Compra de opciones "put"				
OPCION 1000 2022-02-18	USD	4 080 169,90	39 055,63	18/02/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		4 080 169,90	39 055,63	
TOTALES		22 214 470,58	18 503 806,15	



CLASE 8.ª



0M7371564

High Rate, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA	EUR	581 664,00	5 827,91	608 652,80	26 988,80	ES0840609012
BANKIA 6,38 2023-09-19	EUR	382 028,00	3 558,40	425 157,82	43 129,82	XS1880365975
Banco Santander Brasil 4,38 2026-01-14	EUR	782 172,00	9 783,69	798 170,95	15 998,95	XS2102912966
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 745 864,00	19 170,00	1 831 981,57	86 117,57	
Acciones admitidas cotización						
CIA DE DISTR	EUR	192 314,45	-	190 320,00	(1 994,45)	ES0105027009
Prosegur Cash SA	EUR	107 225,30	-	122 980,80	15 755,50	ES0105229001
AM LOCALES PROPERTY	EUR	31 222,68	-	33 000,00	1 777,32	ES0105272001
TOTALES Acciones admitidas cotización		330 762,43	-	346 300,80	15 538,37	
Acciones y participaciones Directiva						
AVANCE GLOBAL FI	EUR	905 391,96	-	1 134 431,15	229 039,19	ES0112340031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		905 391,96	-	1 134 431,15	229 039,19	
TOTAL Cartera Interior		2 982 018,39	19 170,00	3 312 713,52	330 695,13	

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



OM7371565

High Rate, F.I.

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



OM7371566

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
NIBC BANK NV 6,00 2024-10-15	EUR	619 335,00	4 207,72	605 729,43	(13 605,57)	XS1691468026
OLAM INTERNATIONAL L 5,35 2021-07-20	USD	212 040,95	5 020,89	205 232,95	(6 808,00)	XS1452359521
RAIFFEISEN BANK INT 6,00 2026-06-15	EUR	197 836,00	668,86	216 462,04	18 626,04	XS2207857421
BANCO COMERCIAL PORT 9,25 2024-01-31	EUR	600 514,00	34 959,79	796 703,73	196 189,73	PTBPCPFOM0043
PIRAEUS BANK 5,50 2025-02-19	EUR	66 983,00	8 675,40	70 191,26	3 208,26	XS2121408996
BARCLAYS BANK PLC 6,38 2025-12-15	GBP	395 138,21	7 375,08	475 421,22	80 283,01	XS2049810356
UNICREDIT SPA 3,88 2027-06-03	EUR	362 640,00	4 818,28	354 889,23	(7 750,77)	XS2121441856
ING BANK NV 0,10 2021-03-31	EUR	641 410,50	108 570,69	590 219,52	(51 190,98)	NL0000113587
EnQuest PLC 0,00 2021-01-14	USD	159 109,38	33 311,35	82 680,66	(76 428,72)	XS1517932585
TRAFIGURA GROUP PTE 7,50 2024-07-31	EUR	90 892,00	5 106,73	102 351,10	11 459,10	XS2033327854
VEDANTA RESOURCES PL 6,38 2022-07-30	USD	127 457,06	6 135,42	143 095,47	15 638,41	USG9328DAM23
ODEBRECHT FINANCE LT 113,66 2022-06-26	USD	26 962,65	42 097,03	(33 876,59)	(60 839,24)	USG6710EAK67
AJECORP BV 6,50 2021-01-14	USD	126 206,91	1 302,58	122 448,02	(3 758,89)	USN01766AA73
ARYZTA AG -8,39 2021-01-28	CHF	256 763,64	63 710,53	192 342,01	(64 421,63)	CH0253592783
KONINKLIJKE KPN NV 7,00 2023-03-28	USD	366 102,46	(3 050,25)	352 554,34	(13 548,12)	USN4297BBC74
FERROGLOBE / GLOBE S 9,38 2021-01-14	USD	176 668,43	56 756,12	105 166,28	(71 502,15)	USG33858AA20
DEAN FOODS CO 2020-11-16	USD	173 221,88	99 971,26	(98 176,15)	(271 398,03)	US242370AD62
VALLOUREC SA 2,25 2024-09-30	EUR	71 812,00	5 053,62	64 058,67	(7 753,33)	FR0012188456
INTRALOT CAPITAL LUX 5,25 2021-01-14	EUR	40 331,00	63 847,31	(26 231,89)	(66 562,89)	XS1685702794
GOLDMAN SACHS GROUP 4,00 2021-01-14	USD	305 011,62	125 148,54	285 698,36	(19 313,26)	US38144G8042
GRUPO BIMBO SAB CV 5,95 2023-04-17	USD	169 903,55	6 967,36	173 006,54	3 102,99	USP4949BAN49
YPF SOCIEDAD ANONIMA 6,95 2027-07-21	USD	373 386,12	23 509,25	282 105,65	(91 280,47)	USP989MJBL47
PETROBRAS GLOBA 6,25 2026-12-14	GBP	211 933,06	7 463,19	258 091,55	46 158,49	XS0718502007
MITSUBISHI UFJ FINAN 3,98 2050-12-15	EUR	498 231,02	10 151,64	397 256,73	(100 974,29)	XS0413650218
BBVA 6,13 2027-11-16	USD	404 885,66	12 791,10	504 823,40	99 937,74	US05946KAF84
UBS GROUP AG 6,88 2021-03-22	USD	355 375,61	2 343,35	345 025,00	(10 350,61)	CH0317921697
HSBC HOLDINGS PLC 6,38 2025-03-30	USD	386 308,70	8 241,77	399 620,19	13 311,49	US404280AT69
GULFPORT ENERGY CORP 6,00 2021-01-15	USD	69 836,27	24 663,20	31 805,24	(38 031,03)	US402635AH93
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 486 296,68	769 817,81	6 998 693,96	(487 602,72)	

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

High Rate, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM7371567

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
OLAM INTERNATIONAL L	SGD	349 884,72	-	301 218,16	(48 666,56)	SG1Q75923504
SOCIAL CAPITAL HEDOS	USD	134 420,56	-	205 910,04	71 489,48	KYG8251K1076
TRANSCONTINENTAL INC	CAD	122 942,96	-	164 817,33	41 874,37	CA8935781044
BOSTON PROPRIETIE	USD	201 115,90	-	232 136,86	31 020,96	US1011211018
CHINA RAILWAY CONSTR	HKD	228 940,24	-	155 754,74	(73 185,50)	CNE100000981
CORP AMERICA AIRPORT	USD	122 294,88	-	97 982,24	(24 312,64)	LU1756447840
VERALLIA PACKAGING S	EUR	116 149,14	-	145 250,00	29 100,86	FR0013447729
PAX GLOBAL TECH	HKD	90 806,36	-	162 471,92	71 665,56	BMG6955J1036
SEC CARBON LTD	JPY	279 354,34	-	243 942,25	(35 412,09)	JP3161600006
AUTOZONE INC	USD	222 001,88	-	223 182,74	1 180,86	US0533321024
GEMFIELDS GROUP	ZAR	239 889,91	-	210 953,11	(28 936,80)	GG00BG0KTL52
ORANGE SA	EUR	305 962,70	-	314 544,48	8 581,78	FR0000133308
GRAFTECH INTERNA	USD	435 999,21	-	436 295,17	295,96	US3843135084
UTILICO EMERGING MAR	GBP	202 676,11	-	217 512,70	14 836,59	GB00BD45S967
PILGRIM S PRIDE CORP	USD	171 111,46	-	192 624,73	21 513,27	US72147K1088
TYSON FOODS INC	USD	151 943,17	-	158 245,00	6 301,83	US9024941034
KDDI Corp	JPY	287 230,47	-	290 249,29	3 018,82	JP3496400007
ATOS SE	EUR	169 461,63	-	186 950,00	17 488,37	FR0000051732
ROCHE HOLDING AG	CHF	244 835,40	-	228 639,08	(16 196,32)	CH0012032048
CARREFOUR SA	EUR	282 635,43	-	280 600,00	(2 035,43)	FR0000120172
VOLKSWAGEN AG	EUR	147 844,34	-	170 100,00	22 255,66	DE0007664005
BIOCERES CROP SO	USD	443 162,84	-	405 987,97	(37 174,87)	KYG1117K1141
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 950 663,65	-	5 025 367,81	74 704,16	
Acciones no admitidas cot. art. 36.1.a)						
ARGUS GROUP HOLDINGS	USD	656 900,03	-	619 513,61	(37 386,42)	BMG0464M1038
TOTALES Acciones no admitidas cot. art. 36.1.a)		656 900,03	-	619 513,61	(37 386,42)	

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

High Rate, F.I.

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



CLASE 8.ª



0M7371568

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PICETET - GLOBAL MEGA	EUR	591 528,84	-	1 134 246,97	542 718,13	LU0386875149
GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	564 507,31	-	1 009 595,28	445 087,97	LU0280841296
PICETET - BIOTECH	EUR	386 501,38	-	628 780,49	242 279,11	LU0328682074
UTI INDIA DYNAMIC EQ	EUR	750 000,00	-	913 012,54	163 012,54	IE00BYPC7T68
ETFS PHYS GOLD	USD	1 235 595,05	-	1 212 428,89	(23 166,16)	JE00B1VS3770
FI VMXTSIE LX Equity	EUR	380 000,00	-	425 254,48	45 254,48	LU1626216888
FI FFGLCYE LX Equity	EUR	380 000,00	-	393 654,10	13 654,10	LU1881514779
FI FSWWYAE LX Equity	EUR	380 000,00	-	376 417,96	(3 582,04)	LU1892830081
FI PICTRIE LX Equity	EUR	380 000,00	-	381 460,86	1 460,86	LU0592589740
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 048 132,58	-	6 474 851,57	1 426 718,99	
TOTAL Cartera Exterior		18 141 992,94	769 817,81	19 118 426,95	976 434,01	

(*) Se muestra, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

High Rate, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M7371569

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EUR/GBP 125000	GBP	892 395,43	876 172,73	15/03/2021
EUR/USD 125000	USD	3 980 190,73	4 009 659,07	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		4 872 586,16	4 885 831,80	
TOTALES		4 872 586,16	4 885 831,80	



CLASE 8.^a
RESERVA



OM7371570

High Rate, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

High Rate FI es un fondo de inversión con vocación internacional y multiactivo, con una gestión activa de la distribución de activos, la selección de valores y la exposición a divisas. La política de inversión del fondo es flexible, e invierte en fondos de otras gestoras con el objetivo de complementar las capacidades de Intermoney Gestión en aquellos mercados de nicho en los que no contamos con la profundidad necesaria.

El 10 de febrero de 2021 la CNMV registró como gestora del fondo a Intermoney Gestión SGIIC, traspasado desde Santa Lucía Asset Management. Asimismo, se registró la sustitución del depositario anterior del fondo, BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, por Banco Inversis, S.A.

En 2021 el fondo ha tenido una exposición neta a renta variable de en torno al 40%, tanto a través de cartera directa como de fondos de otras gestoras. En cuanto a la renta fija, la gestión se ha basado en un posicionamiento muy activo. A cierre del año el fondo mantenía inversiones en unos 30 valores de varios sectores denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos.

Asimismo, se han incorporado a la cartera, o retirado de la misma, según ha sido necesario, derivados sobre tipo de cambio dólar/euro, libra/euro y franco/euro. A cierre del año el riesgo divisa era del 7,0% sobre patrimonio del fondo, aproximadamente.

En el año 2021 el fondo ha tenido una rentabilidad acumulada del 12,10%.

El año 2021 ha sido una historia de dos mitades. La primera estuvo dominada por las buenas noticias relacionadas con la pandemia, cuyo impacto, gracias a las campañas de vacunación, fue menor de lo inicialmente esperado. Esto, acompañado por los buenos resultados empresariales y con los vientos de cola favorables provenientes de la política monetaria ultraexpansiva, sentó las bases de unas rentabilidades muy positivas en los activos de riesgo. En cambio, la segunda mitad del año supuso un frenazo en las subidas de las valoraciones de los activos financieros, muchos de los cuales han visto correcciones, tanto en renta fija como en renta variable internacionales. De manera agregada, 2021 ha sido un muy buen año para High Rate gracias al buen comportamiento de la renta variable durante la primera mitad del año, y al posicionamiento relativamente más defensivo en la segunda mitad del mismo.



OM7371571

CLASE 8.ª

High Rate, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En cuanto al futuro, a pesar del fuerte soporte técnico como consecuencia de las políticas monetarias expansivas en las principales economías, seguimos pensando que los riesgos están sesgados a la baja y que pueden acercarse momentos de mayor volatilidad, dependiendo de la evolución de la inflación, de la confianza de los mercados en el ritmo de retirada de estímulos monetarios y de las noticias de beneficios empresariales. Con este telón de fondo, mantenemos la confianza en nuestra distribución de activos, que busca una rentabilidad a largo plazo utilizando la renta variable como piedra angular a través de una selección de valores que aboga por activos de calidad y con valoraciones atractivas, complementada por una gestión activa de la renta fija.

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, 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.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de las UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 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 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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



OM7371704

High Rate, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 11 de marzo de 2022, 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 2021 de High Rate, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 0M7371502 al 0M7371534
	Informe de Gestión	Del 0M7371535 al 0M7371536
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 0M7371537 al 0M7371569
	Informe de Gestión	Del 0M7371570 al 0M7371571

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero