

High Rate, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023

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 2023, 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 2023, 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	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 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 2023. 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 Fondo.	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 Sociedad gestora, 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 2023, 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 de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, 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, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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)

18 de abril de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/10082

96,00 EUR

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



OP1245001

CLASE 8.^a

High Rate, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022(*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	65 875 185,24	62 175 877,51
Deudores	1 162 092,42	675 407,91
Cartera de inversiones financieras	61 847 773,28	52 574 806,92
Cartera interior	5 039 472,72	4 916 662,31
Valores representativos de deuda	874 999,50	1 991 922,12
Instrumentos de patrimonio	32 700,00	32 700,00
Instituciones de Inversión Colectiva	4 131 773,22	2 892 040,19
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	55 913 768,84	46 872 661,45
Valores representativos de deuda	22 793 299,35	16 751 166,80
Instrumentos de patrimonio	19 220 350,20	14 217 313,69
Instituciones de Inversión Colectiva	13 898 719,29	15 831 980,50
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 400,00	72 200,46
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	854 321,97	785 483,16
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	40 209,75	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 865 319,54	8 925 662,68
TOTAL ACTIVO	65 875 185,24	62 175 877,51

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

CLASE 8.^a

OP1245002

High Rate, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022(*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	65 694 676,21	62 003 358,88
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	65 694 676,21	62 003 358,88
Capital	-	-
Partícipes	61 367 507,28	63 919 567,68
Prima de emisión	-	-
Reservas	27 367,72	27 367,72
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 299 801,21	(1 943 576,52)
(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	180 509,03	172 518,63
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	158 285,08	172 518,63
Pasivos financieros	-	-
Derivados	22 223,95	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	65 875 185,24	62 175 877,51
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022(*)
Cuentas de compromiso	31 024 919,63	19 673 058,29
Compromisos por operaciones largas de derivados	20 566 800,48	17 743 808,29
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10 458 119,15	1 929 250,00
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	31 024 919,63	19 673 058,29

(*) 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 2023.



CLASE 8.^a



OP1245003

High Rate, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

	2023	2022(*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(626 523,09)	(488 436,74)
Comisión de gestión	(504 246,34)	(427 323,94)
Comisión de depositario	(37 818,52)	(32 036,90)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(84 458,23)	(29 075,90)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(626 523,09)	(488 436,74)
Ingresos financieros	2 207 516,19	1 393 771,13
Gastos financieros	(15 848,11)	(41 295,92)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 713 073,22	(3 936 136,37)
Por operaciones de la cartera interior	285 975,89	(165 315,57)
Por operaciones de la cartera exterior	1 435 752,33	(3 731 955,91)
Por operaciones con derivados	(8 655,00)	(38 864,89)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(69 027,95)	(55 003,40)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 114 411,20	1 183 524,78
Deterioros	(1 318,86)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	45 944,66	24 233,22
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 498 287,02	200 971,82
Resultados por operaciones con derivados	(1 428 501,62)	958 319,74
Otros	-	-
Resultado financiero	4 950 124,55	(1 455 139,78)
Resultado antes de impuestos	4 323 601,46	(1 943 576,52)
Impuesto sobre beneficios	(23 800,25)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 299 801,21	(1 943 576,52)

(*) 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 2023.

High Rate, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 299 801,21
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	4 299 801,21

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
Saldo al 31 de diciembre de 2022	63 919 567,68	27 367,72	-	(1 943 576,52)	-	-	62 003 358,88
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	63 919 567,68	27 367,72	-	(1 943 576,52)	-	-	62 003 358,88
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 299 801,21	-	-	4 299 801,21
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 943 576,52)	-	-	1 943 576,52	-	-	-
Operaciones con participes	105 751,05	-	-	-	-	-	105 751,05
Suscripciones	(714 234,93)	-	-	-	-	-	(714 234,93)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	61 367 507,28	27 367,72	-	4 299 801,21	-	-	65 694 676,21



OP1245004

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 2023.

High Rate, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



Al 31 de diciembre de 2022(*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	(1 943 576,52)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1 943 576,52)

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
Saldo al 31 de diciembre de 2021	42 553 184,38	27 367,72	-	3 838 066,21	-	-	46 418 618,31
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	42 553 184,38	27 367,72	-	3 838 066,21	-	-	46 418 618,31
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 943 576,52)	-	-	(1 943 576,52)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 838 066,21	-	-	(3 838 066,21)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	34 442 500,00	-	-	-	-	-	34 442 500,00
Reembolsos	(16 914 182,91)	-	-	-	-	-	(16 914 182,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	63 919 567,68	27 367,72	-	(1 943 576,52)	-	-	62 003 358,88

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

OP1245005





CLASE 8.^a



OP1245006

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,96% por CIMD, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, 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 en la Ley 35/2003, de Instituciones de Inversión Colectiva, y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



OP1245007

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 pignorararse 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 de Gestión 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 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,80%.

Igualmente, el Folleto de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,06%.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 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.



CLASE 8.^a



OP1245008

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en 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.

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,



CLASE 8.^a



0P1245009

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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



OP1245010

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 2023 y 2022.

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.

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



CLASE 8.^a



OP1245011

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

- 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.



CLASE 8.^a



OP1245012

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- 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.

- 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.



CLASE 8.^a



OP1245013

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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".

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.



CLASE 8.^a



OP1245014

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

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.

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) 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 las 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.

j) 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



CLASE 8.^a



OP1245015

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) 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



OP1245016

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	937 715,88	549 733,40
Administraciones Públicas deudoras	209 644,69	99 141,26
Operaciones pendientes de liquidar	14 731,85	26 533,25
	<u>1 162 092,42</u>	<u>675 407,91</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe de venta de valores ordenados en los últimos días del ejercicio, cuya liquidación ha tenido lugar en los primeros días del mes de enero de 2024 y 2023, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	23 800,25	-
Operaciones pendientes de liquidar	759,45	43 170,79
Otros	133 725,38	129 347,84
	<u>158 285,08</u>	<u>172 518,63</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe de compra de valores ordenados en los últimos días del ejercicio, cuya



CLASE 8.^a



OP1245017

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

liquidación ha tenido lugar en los primeros días del mes de enero de 2024 y 2023, respectivamente.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	5 039 472,72	4 916 662,31
Valores representativos de deuda	874 999,50	1 991 922,12
Instrumentos de patrimonio	32 700,00	32 700,00
Instituciones de Inversión Colectiva	4 131 773,22	2 892 040,19
Cartera exterior	55 913 768,84	46 872 661,45
Valores representativos de deuda	22 793 299,35	16 751 166,80
Instrumentos de patrimonio	19 220 350,20	14 217 313,69
Instituciones de Inversión Colectiva	13 898 719,29	15 831 980,50
Derivados	1 400,00	72 200,46
Intereses de la cartera de inversión	854 321,97	785 483,16
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	40 209,75	-
	61 847 773,28	52 574 806,92

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.



CLASE 8.^a



OP1245018

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	2 058 177	8 638 097
Cuentas en euros	51 779,75	8 348 240,29
Cuentas en divisa	2 006 397,40	289 856,64
Otras cuentas de tesorería	807 142	287 566
Otras cuentas de tesorería en euros	-	97 915,66
Otras cuentas de tesorería en divisa	807 142,39	189 650,09
	2 865 319,54	8 925 662,68

D Durante los ejercicios 2023 y 2022 las cuentas a la vista que mantiene el Fondo en el Depositario han devengado un tipo de interés fijo en torno al 0,90% y 2,90% y en torno al -0,50% y 0,00%, respectivamente.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" en euros del Fondo al 31 de diciembre de 2022 recoge el saldo mantenido en Banco Caminos por importe de 97.915,66 euros.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" en divisa del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el saldo mantenido en Lom Financial por importe de 807.142,39 euros y por importe de 189.650,09 euros, respectivamente.

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 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	65 694 676,21	62 003 358,88
Número de participaciones emitidas	2 592 026,32	2 617 401,49
Valor liquidativo por participación	25,34	23,69



CLASE 8.^a



OP1245019

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022
Número de partícipes	118	119

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, asciende al cierre del ejercicio a uno, que representa el 42,28% y el 41,87% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente.

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

Partícipes	2023	2022
Narumat, S.L.	42,28%	41,87%
	42,28%	41,87%

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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, 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 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.



CLASE 8.^a

0,03



OP1245020

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El epígrafe “Acreedores” recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la norma vigente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo del epígrafe “Pérdidas fiscales a compensar” no recoge las pérdidas fiscales correspondientes al ejercicio 2022.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

11. Otra información

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, si las hubiera.

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 2023.



CLASE 8.^a



OP1245021

High Rate, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros, en cada ejercicio.

12. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros 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 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SA 9,13 2049-01-25	EUR	196 034,00	3 403,93	207 320,07	11 286,07	ES0844251019
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	100 557,00	771,41	105 961,79	5 404,79	ES0380907065
RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-03-29	EUR	189 996,00	395,23	198 854,34	8 858,34	ES0813211010
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	387 776,00	8 547,72	362 863,30	(24 912,70)	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		874 363,00	13 118,29	874 999,50	636,50	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AM Locales Property	EUR	31 222,68	-	32 700,00	1 477,32	ES0105272001
TOTALES Acciones admitidas cotización		31 222,68	-	32 700,00	1 477,32	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AVANCE MULTIACTIVOS	EUR	1 300 005,00	-	1 356 011,89	56 006,89	ES0112221009
PARTICIPACIONES RECOLOC-201621784-1	EUR	577 163,89	-	601 162,50	23 998,61	ES0165940090
PARTICIPACIONES AVANCE GLOBAL, FI	EUR	1 655 391,96	-	2 174 598,83	519 206,87	ES0112340031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 532 560,85	-	4 131 773,22	599 212,37	
TOTAL Cartera Interior		4 438 146,53	13 118,29	5 039 472,72	601 326,19	



OP1245022

High Rate, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



OP1245023

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO US TREASURY N/B 0,25 2024-06-15	USD	3 751 480,40	6 997,99	3 713 396,44	(38 083,96)	US91282CCG42
RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	2 678,99	76 350,11	(755,99)	USP06518AE74
TOTALES Deuda pública		3 828 586,50	9 676,98	3 789 746,55	(38 839,95)	
Renta fija privada cotizada						
BONO COMMERZBANK AG 8,63 2027-11-28	GBP	230 654,51	16 773,18	244 901,52	14 247,01	XS2560994381
RENTA FIJA HSBC Finance Corp 6,38 2049-05-15	USD	171 692,76	(23 734,85)	205 638,56	33 945,80	US404280AT69
BONO QUILTER PLC 8,63 2033-04-18	GBP	461 748,33	7 493,92	468 313,13	6 564,80	XS2568634054
BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2048-11-20	EUR	411 116,00	5 025,06	435 441,33	24 325,33	FR0014005090
BONO MPT OPER PARTNERSPIF 0,99 2026-10-15	EUR	144 284,00	8 896,52	142 067,87	(2 216,13)	XS2390849318
BONO CRL CREDITO AGRICOLA 8,38 2026-07-04	EUR	299 097,00	12 234,91	310 453,65	11 356,65	PTCCMOM0006
BONO FRESENIUS MED CARE I 2,38 2030-11-16	USD	128 476,68	2 646,36	138 335,66	9 858,98	USU3149FA369
BONO PARAMOUNT GLOBAL 4,38 2043-03-15	USD	122 899,07	2 737,64	133 615,37	10 716,30	US92553PA121
RENTA FIJA RaiffeisenBank 6,00 2049-12-15	EUR	158 958,00	1 214,51	180 710,08	21 752,08	XS2207857421
BONO BANCA MONTE DEI PASC 6,75 2026-09-05	EUR	197 860,00	4 413,49	208 660,08	10 800,08	XS2676882960
BONO ARCOS DORADOS HOLDIN 5,88 2027-04-04	EUR	178 752,60	3 054,09	178 773,02	20,42	USG0457FAC17
RENTA FIJA ALBK LN 6,25 2025-06-23	EUR	575 834,00	10 557,42	584 724,25	8 890,25	XS2010031057
BONO Ecopetrol SA 8,88 2032-10-13	USD	224 251,06	9 558,65	245 197,25	20 946,19	US279158AS81
BONO THAMES WATER KEMBLE 4,63 2026-05-19	GBP	282 709,98	20 066,62	152 659,74	(130 050,24)	XS2258560361
BONO DIG INTL FIN/DIG INT 8,75 2024-05-25	USD	174 788,15	(5 576,75)	176 213,13	1 424,98	USG2770MAE87
BONO Ecopetrol SA 5,88 2045-05-28	USD	128 432,75	1 361,59	141 655,39	13 222,64	US279158AJ82
RENTA FIJA ARYZTA AG 5,33 2049-04-28	CHF	146 722,08	(28 232,20)	233 792,75	87 070,67	CH0253592783
RENTA FIJA Aust&NZ Banking 6,75 2026-06-15	USD	881 669,15	9 691,72	809 792,16	(71 876,99)	USQ08328AA64
RENTA FIJA Turk Telekomunikasyo 4,88 2024-06-19	USD	173 120,11	13 230,63	165 443,09	(7 677,02)	XS1028951264
RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	974 432,00	(83 872,84)	994 740,44	20 308,44	XS1691468026
RENTA FIJA Mitsubishi Bank 8,46 2050-12-15	EUR	705 626,97	(20 247,27)	860 049,54	154 422,57	XS0413650218
RENTA FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	112 015,84	14 050,23	110 502,61	(1 513,23)	USP989MJBL47
BONO SOCIETE GENERALE 7,88 2049-01-18	EUR	191 032,00	7 275,15	205 741,86	14 709,86	FR001400F877
OBLIGACION Goldman Sachs 5,53 2049-08-10	USD	305 011,61	137 950,44	260 379,64	(44 631,97)	US38144G8042
BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 10,00 2026-10-30	EUR	399 468,00	6 546,83	419 565,13	20 097,13	PTCMGGOM0008
RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	300 257,00	21 465,34	384 446,22	84 189,22	PTBCPFOM0043
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	425 014,76	20 893,08	418 578,10	(6 436,66)	XS2049810356
RENTA FIJA Banco Comercial Port 3,87 2030-03-27	EUR	298 668,00	23 535,24	375 528,14	76 860,14	PTBIT3OM0098
RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,88 2049-06-03	EUR	155 674,00	1 771,45	169 343,45	13 669,45	XS2121441856
RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	571 088,00	7 902,09	549 011,50	(22 076,50)	XS2102912966

High Rate, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	CLASE	ISIN
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	66 983,00	15 767,78	86 686,80	19 703,80		XS2121408996
RENTA FIJA Syngenta Finance Nv 1,25 2027-09-10	EUR	249 285,00	12 727,82	261 905,72	12 620,72		XS1199954691
BONO TELESAT CANADATELES 4,88 2027-06-01	USD	200 487,21	31 562,52	184 568,32	(15 918,89)		US87952VAP13
BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2024-08-09	USD	256 510,13	97 137,99	160 647,33	(95 862,80)		USG9328DAP53
BONO HEATHROW FINANCE PLC 4,75 2024-03-01	GBP	480 045,41	39 081,90	486 381,66	6 336,25		XS1904681944
BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	140 480,00	10 225,12	152 960,42	12 480,42		XS2360853332
BONO ATHORA NETHERLANDS 7,00 2049-06-19	EUR	178 750,00	787,71	194 433,31	15 683,31		XS1835946564
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	438 212,06	2 491,70	419 233,28	(18 978,78)		XS1692045864
BONO UBS GROUP AG 7,00 2049-02-19	USD	271 437,37	16 498,24	268 892,34	(2 545,03)		CH0271428333
BONO INTERNATIONAL PETROL 7,25 2027-02-01	USD	131 325,87	5 233,83	125 416,18	(5 909,69)		NO0012423476
BONO SOFTBANK GROUP CORP 2,88 2027-01-06	EUR	229 449,00	21 624,58	261 445,17	31 996,17		XS2361254597
BONO ARAGVI FINANCE INTL 8,45 2026-04-29	USD	303 525,52	31 061,16	220 249,04	(83 276,48)		XS2326545294
BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,75 2027-05-09	EUR	609 549,00	27 979,43	649 713,32	40 164,32		XS2406607988
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR	711 347,67	21 462,35	827 726,40	116 378,73		XS2223762881
BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD	228 001,19	4 173,31	217 844,08	(10 157,11)		USL00849AA67
BONO VODAFONE GROUP PLC 6,25 2078-10-03	USD	192 266,77	2 721,72	180 074,58	(12 192,19)		XS1888180640
BONO EIRCOM FINANCE DAC 3,50 2026-05-15	EUR	264 225,00	25 628,28	267 074,22	2 849,22		XS1991034825
BONO ATLANTIA SPA 1,88 2028-02-12	EUR	156 726,00	12 278,38	173 879,57	17 153,57		XS2301390089
RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	1 435,04	135 667,31	12 697,75		NO0011032336
BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	702 657,34	42 175,02	764 447,12	61 789,78		XS2189784288
BONO PIRAEUS FINANCIAL HL 8,75 2049-06-16	EUR	343 986,00	8 169,23	383 921,94	39 935,94		XS2354777265
RENTA FIJA Petrobras Intl 6,25 2026-12-14	GBP	211 933,05	16 351,68	215 150,98	3 217,93		XS0718502007
RENTA FIJA Petrobras Intl 8,50 2025-09-24	USD	71 157,63	5 155,32	71 227,77	70,14		NO0010893076
RENTA FIJA OEC Finance 0,00 2026-12-26	USD	12 133,19	57 758,94	(51 698,33)	(63 831,52)		USG6714RAB36
RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 6,05 2058-09-10	USD	14 837,25	3 859,24	(3 786,05)	(18 623,30)		USG6714UAA81
BONO ROTHESAY LIFE 4,88 2048-10-13	USD	160 648,40	4 475,47	142 800,02	(17 848,38)		XS2399976195
RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	160 074,00	(3 869,09)	189 833,95	29 759,95		FR0013533999
BONO STANDARD CHARTERED P 6,00 2048-07-26	USD	186 905,74	4 827,36	178 271,95	(8 633,79)		USG84228EH74
RENTA FIJA Obrascon Huarte Lain 5,10 2026-03-31	EUR	352 804,20	23 740,36	368 690,77	15 886,57		XS2356570239
RENTA FIJA Credit Andorra 7,00 2029-07-19	EUR	184 700,00	6 807,01	189 953,07	5 253,07		XS2032657608
RENTA FIJA Softb 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	4 206,51	168 617,72	(588,76)		XS2361252971
RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	175 498,00	25 966,59	188 013,97	12 515,97		PTCMGVOM0025
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	323 516,00	2 706,25	295 425,92	(28 090,08)		XS2388378981
BONO COLOMBIA TELECOMUNIC 4,95 2030-07-17	USD	165 580,17	6 377,82	165 111,22	(468,95)		USP28768AC69
RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	367 832,00	11 768,72	373 324,37	5 492,37		XS1877860533
TOTALES Renta fija privada cotizada		18 366 399,62	809 037,54	18 818 380,10	451 980,48		

High Rate, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



OP1245025

CLASE 8.^ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 5,38 2028-01-18	EUR	160 959,00	22 489,16	185 172,70	24 213,70	XS1752894292
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		160 959,00	22 489,16	185 172,70	24 213,70	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES Golar	USD	529 734,32	-	562 306,37	32 572,05	BMG9456A1009
ACCIONES Verallia	EUR	431 728,85	-	557 760,00	126 031,15	FR0013447729
ACCIONES Gemfields Group Ltd	GBP	144 827,73	-	143 399,51	(1 428,22)	GG00BG0KTL52
ACCIONES Argus Group Hold LTD	USD	100,47	-	139,14	38,67	BMG0464M1038
ACCIONES Embracer Group AB	SEK	475 553,22	-	283 244,35	(192 308,87)	SE0016828511
ACCIONES Olam Group Ltd	SGD	1 612 330,98	-	1 352 951,35	(259 379,63)	SGXE65760014
ACCIONES KORIAN SA	EUR	626 265,00	-	513 513,00	(112 752,00)	FR0014005A04
ACCIONES Azelis Group NV	EUR	248 383,20	-	311 850,80	63 467,60	BE0974400328
ACCIONES BF&M Ltd	USD	1 079 505,09	-	1 109 701,97	30 196,88	BMG1081T1089
ACCIONES John Deere	USD	230 644,04	-	253 563,73	22 919,69	US2441991064
ACCIONES Publicis SA	EUR	326 156,67	-	504 000,00	177 843,33	FR0000130577
ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	544 053,57	-	567 486,19	23 432,62	US17275R1053
ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	478 479,73	-	602 679,59	124 199,86	US7475251036
ACCIONES Bioceres Crop Soluti	USD	340 509,13	-	383 542,00	43 032,87	KYG1117K1141
ACCIONES PayPal Hld	USD	1 570 419,69	-	1 502 011,05	(68 408,64)	US70450Y1038
ACCIONES Unilever PLC	GBP	533 282,53	-	482 161,19	(51 121,34)	GB00B10RZP78
ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	557 704,41	-	559 984,26	2 279,85	BMG6955J1036
ACCIONES ETF Physical Gold	USD	479 632,39	-	526 379,20	46 746,81	JE00B1VS3770
ACCIONES Philips Lighting	EUR	247 028,45	-	303 200,00	56 171,55	NL0011821392
ACCIONES Verizon	USD	1 315 505,58	-	1 161 155,90	(154 349,68)	US92343V1044
ACCIONES Alphabet	USD	285 271,63	-	303 701,42	18 429,79	US02079K3059
ACCIONES Lousiana Pacific	USD	565 927,59	-	641 634,21	75 706,62	US5463471053
ACCIONES Heineken NV	EUR	853 422,07	-	903 880,00	50 457,93	NL0000008977
ACCIONES Leroey Seafood Group	NOK	1 492 564,37	-	1 271 977,72	(220 586,65)	NO0003096208
ACCIONES Conagra Foods	USD	930 772,11	-	934 649,88	3 877,77	US2058871029
ACCIONES Tyson Foods	USD	1 032 792,83	-	827 747,08	(205 045,75)	US9024941034
ACCIONES BAYER	EUR	829 784,19	-	571 710,00	(258 074,19)	DE000BAY0017
ACCIONES Paramount Global	USD	994 427,44	-	1 004 846,45	10 419,01	US92556H2067
ACCIONES Viatrix Inc	USD	999 880,16	-	1 079 173,84	79 293,68	US92556V1061
TOTALES Acciones admitidas cotización		19 756 687,44	-	19 220 350,20	(536 337,24)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Algebris Financial C	EUR	2 485 596,36	-	2 776 519,08	290 922,72	IE00B81TMV64

High Rate, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES Pictet-S	EUR	886 506,38	-	1 111 843,14	225 336,76	LU0328682074
PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	780 005,00	-	757 132,74	(22 872,26)	LU0592589740
PARTICIPACIONES Activa Global Defens	EUR	225 005,00	-	230 004,21	4 999,21	LU0829544732
PARTICIPACIONES Fidelity FDS China F	EUR	534 001,66	-	478 750,00	(55 251,66)	LU0936575868
PARTICIPACIONES ETF KraneShares CSI	USD	737 774,28	-	733 762,12	(4 012,16)	US5007673065
PARTICIPACIONES Fidelity Sus Wtr	EUR	980 005,06	-	1 079 322,69	99 317,63	LU1892830081
PARTICIPACIONES Fidelity Ftur Cnct-Y	EUR	680 004,97	-	720 289,28	40 284,31	LU1881514779
PARTICIPACIONES GS GIB Core Iesnapa	EUR	283 663,65	-	680 579,67	396 916,02	LU0280841296
PARTICIPACIONES UTI Indian Dyn Eqty	EUR	750 000,00	-	1 223 731,64	473 731,64	IE00BYPC7T68
PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	535 841,51	-	511 252,67	(24 588,84)	LU0345362361
PARTICIPACIONES PICTET GLOB MEGA	EUR	891 533,84	-	1 595 577,27	704 043,43	LU0386875149
PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	595 658,74	-	508 895,81	(86 762,93)	LU1626216888
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 365 596,45	-	12 407 660,32	2 042 063,87	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES iShares Euro Corp Bo	USD	1 012 444,25	-	968 131,17	(44 313,08)	US4642882819
PARTICIPACIONES Accs. ETF iShares MS	USD	505 354,07	-	522 927,80	17 573,73	US46434G8226
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		1 517 798,32	-	1 491 058,97	(26 739,35)	
TOTAL Cartera Exterior		53 996 027,33	841 203,68	55 912 368,84	1 916 341,51	



OP1245026

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
RENTA FIJA Corestate Capital Ho -0,00 2049-07-31	EUR	172 938,00	-	26 250,00	(146 688,00)	DE000A19SPK4
BONO AGGREGATE HOLDINGS S 0,00 2025-11-09	EUR	41 519,25	-	834,75	(40 684,50)	DE000A28ZT71
BONO CORESTATE CAPITAL HO -0,04 2049-07-31	EUR	56 125,00	-	13 125,00	(43 000,00)	DE000A19YDA9
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		270 582,25	-	40 209,75	(230 372,50)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		270 582,25	-	40 209,75	(230 372,50)	



OP1245027

High Rate, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	17 824 191,50	18 184 108,61	15/03/2024
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	2 742 608,98	2 755 138,82	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		20 566 800,48	20 939 247,43	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO Nasdaq100 20	USD	7 259 469,15	7 402 192,23	15/03/2024
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	3 198 650,00	3 180 100,00	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		10 458 119,15	10 582 292,23	
TOTALES		31 024 919,63	31 521 539,66	



CLASE 8.^a



OP1245028

High Rate, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.8

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Novacaigalicia 7,50 2048-10-02	EUR	616 628,00	8 550,96	590 892,93	+(25 735,07)	ES0865936001
RENTA FIJA Banco Sabadell 6,13 2049-11-23	EUR	205 724,00	1 130,09	194 243,25	(11 480,75)	XSS1720572848
BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	100 557,00	874,06	99 738,64	(818,36)	ES0380907065
RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-03-29	EUR	189 996,00	156,49	194 125,26	4 129,26	ES0813211010
RENTA FIJA BBVA 5,88 2049-09-24	EUR	194 150,00	2 124,31	189 843,03	(4 306,97)	ES0813211002
RENTA FIJA IBERCAJA 7,00 2049-04-06	EUR	408 910,00	531,99	384 225,27	(24 684,73)	ES0844251001
RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	387 776,00	6 854,53	338 853,74	(48 922,26)	ES0840609012
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 103 741,00	20 222,43	1 991 922,12	(111 818,88)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AM Locales Property	EUR	31 222,68	-	32 700,00	1 477,32	ES0105272001
TOTALES Acciones admitidas cotización		31 222,68	-	32 700,00	1 477,32	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AVANCE MULTIACTIVOS	EUR	300 000,00	-	302 386,46	2 386,46	ES0112221009
PARTICIPACIONES RECOLOC-201621784-1	EUR	577 163,89	-	542 110,00	(35 053,89)	ES0165940000
PARTICIPACIONES AVANCE GLOBAL, FI	EUR	1 655 391,96	-	2 047 543,73	392 151,77	ES0112340031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 532 555,85	-	2 892 040,19	359 484,34	
TOTAL Cartera Interior		4 667 519,53	20 222,43	4 916 662,31	249 142,78	



OP1245029

High Rate, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1245030

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	77 106,10	1 810,66	69 104,07	(8 002,03)	USP06518AE74
TOTALES Deuda pública		77 106,10	1 810,66	69 104,07	(8 002,03)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	122 969,56	892,36	127 929,95	4 960,39	NO0011032336
RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 8,00 2030-01-22	EUR	155 354,00	19 501,51	168 446,11	13 092,11	XS2106849727
BONO TEVA PHARM FNC NL II 3,75 2027-05-09	EUR	609 549,00	11 031,11	595 898,64	(13 650,36)	XS2406607098
BONO THAMES WATER KEMBLE 4,63 2026-05-19	GBP	282 709,98	5 012,20	282 083,66	(626,32)	XS2258560361
BONO TENCENT HOLDINGS LTD 3,24 2050-06-03	USD	296 609,04	1 740,62	294 069,75	(2 539,29)	US88032XAV64
BONO VODAFONE GROUP PLC 6,25 2078-10-03	USD	384 533,55	5 590,04	354 990,69	(29 542,86)	XS1888180640
BONO SOFTBANK GROUP CORP 2,88 2027-01-06	EUR	229 449,00	7 165,30	241 002,45	11 553,45	XS2361254597
BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	280 960,00	5 888,68	298 601,00	17 641,00	XS2360853332
RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	175 498,00	21 052,27	162 567,05	(12 930,95)	PTCMGVOM0025
RENTA FIJA Petrolbras Intl 6,25 2026-12-14	GBP	211 933,05	12 949,36	205 853,37	(6 079,68)	XS0718502667
RENTA FIJA Petrolbras Intl 8,50 2025-09-24	USD	77 194,88	4 340,71	85 411,98	8 217,10	NO0010893076
RENTA FIJA OEC Finance 0,00 2026-12-26	USD	12 133,19	45 088,30	(42 357,55)	(54 490,74)	USG6714RAB36
RENTA FIJA Odebrecht Ovrsea Ltd 6,05 2058-09-10	USD	14 837,25	2 881,21	(2 577,82)	(17 415,07)	USG6714UAA81
BONO CORESTATE CAPITAL HO 3,50 2023-04-15	EUR	56 125,00	28 612,03	(12 953,85)	(69 078,85)	DE000A19YDA9
RENTA FIJA Corestate Capital Ho 0,14 2023-04-15	EUR	172 938,00	28 367,89	1 870,11	(171 067,89)	DE000A19SPK4
BONO ATHORA NETHERLANDS 7,00 2049-06-19	EUR	178 750,00	532,55	194 939,72	16 189,72	XS1835946564
OBLIGACION RENTA CORPORACION 6,25 2023-10-02	EUR	293 250,00	8 678,31	281 431,28	(11 818,72)	XS1883986934
BONO ARAGVI FINANCE INTL 8,45 2026-04-29	USD	303 525,52	16 211,87	247 744,54	(55 780,98)	XS2326545204
RENTA FIJA Softb 4,00 2026-07-06	USD	169 206,48	4 019,39	160 225,98	(8 980,50)	XS2361252971
RENTA FIJA Western Digital 8,75 2024-05-25	USD	174 788,15	(1 784,64)	164 496,92	(10 291,23)	USG2763RAA44
BONO AURELIUS EQUITY OPPO 6,22 2024-12-05	EUR	148 617,00	1 201,36	140 615,19	(8 001,81)	NO0010861487
BONO AGGREGATE HOLDINGS S 6,88 2025-11-09	EUR	41 519,25	7 539,17	19 805,42	(21 713,83)	DE000A282T71
BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	323 516,00	1 277,43	275 143,83	(48 372,17)	XS2388378981
BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	438 212,06	2 140,29	406 138,79	(32 073,27)	XS1692045864
BONO PIRAEUS FINANCIAL HL 8,75 2049-06-16	EUR	343 986,00	7 734,99	310 455,37	(33 530,63)	XS235477265
BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD	228 001,19	4 243,81	219 520,79	(8 480,40)	USL00849AA47
BONO ROTHESAY LIFE 4,88 2048-10-13	USD	160 648,40	4 173,64	139 792,07	(20 856,33)	XS2399976195
BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR	474 604,00	14 975,64	490 004,09	15 400,09	XS2223762381
BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	1 053 986,00	61 381,09	1 103 676,55	49 690,55	XS2189784288
RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	367 832,00	2 599,27	366 694,10	(1 137,90)	XS1877860533
RENTA FIJA ARYZTA AG 4,23 2049-04-28	CHF	146 722,08	(27 681,06)	177 206,15	30 484,07	CH0253592783

High Rate, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



OP1245031

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	CLASE
RENTA FIJA ALBK LN 6,25 2025-06-23	EUR	575 834,00	1 706,41	558 597,51	(17 236,49)	XS2010031057	
RENTA FIJA RaiffesenBank 6,00 2049-12-15	EUR	158 958,00	753,43	160 712,60	1 754,60	XS2207857421	
RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	425 014,76	13 883,53	400 433,26	(24 581,50)	XS2049810356	
RENTA FIJA Banco Comercial Port 3,87 2030-03-27	EUR	298 668,00	13 045,93	312 433,79	13 765,79	PTBIT3OM0098	
RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,88 2049-06-03	EUR	155 674,00	995,02	148 045,50	(7 628,50)	XS2121441856	
RENTA FIJA Intralot 5,25 2024-09-15	EUR	40 331,00	62 493,72	28 622,53	(11 708,47)	XS1685702794	
RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	571 088,00	7 373,56	506 250,03	(64 837,97)	XS2102912966	
RENTA FIJA Turk Telekomunikasyo 4,88 2024-06-19	USD	173 120,11	1 706,28	173 464,12	344,01	XS1028951264	
RENTA FIJA HSBC Finance Corp 6,38 2049-05-15	USD	171 692,76	(14 371,27)	198 671,60	26 978,84	US404280AT69	
RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	582 950,00	(37 574,93)	550 021,45	(32 928,55)	XS1691468026	
RENTA FIJA Mitsubishi Bank 6,40 2050-12-15	EUR	1 328 239,02	19 582,23	1 211 330,66	(116 908,36)	XS0413650218	
RENTA FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	224 031,68	24 258,47	180 962,22	(43 069,46)	USP989MJB147	
BONO HEATHROW FINANCE PLC 4,75 2024-03-01	GBP	480 045,41	13 551,30	488 527,28	8 481,87	XS1904681944	
OBLIGACION Goldman Sachs 4,00 2049-08-12	USD	305 011,61	142 753,48	205 048,69	(99 962,92)	US38144G8042	
BONO VODAFONE GROUP PLC 4,20 2078-10-03	EUR	171 514,00	1 957,24	180 848,98	9 334,98	XS1888179550	
RENTA FIJA Traf 7,50 2049-07-31	EUR	90 892,00	5 418,57	97 398,43	6 506,43	XS2033327854	
RENTA FIJA Aust&NZ Banking 6,75 2026-06-15	USD	881 669,15	4 005,67	835 052,01	(46 617,14)	USQ08328AA64	
RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	300 257,00	20 989,73	333 129,83	32 872,83	PTBCPFOM0043	
BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2024-08-09	USD	256 510,13	23 682,48	229 572,59	(26 937,54)	USG9328DAP53	
RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	66 983,00	13 315,04	74 912,54	7 929,54	XS2121408996	
BONO CREDIT SUISSE GROUP 6,25 2049-06-18	USD	184 374,11	646,12	145 709,74	(38 664,37)	US225436AA21	
BONO TELESAT CANADA/TELES 4,88 2027-06-01	USD	127 450,05	6 423,83	79 361,71	(48 088,34)	US87952VAP13	
BONO FAGE INTL / FAGE US 5,63 2026-08-15	USD	257 817,94	24 009,24	244 873,64	(12 944,30)	US30257WAA45	
BONO STANDARD CHARTERED P 6,00 2048-07-26	USD	186 905,74	4 934,11	179 575,31	(7 330,43)	USG84228EH74	
BONO ATLANTIA SPA 1,88 2028-02-12	EUR	313 452,00	10 557,73	326 369,61	12 917,61	XS2301390089	
BONO Q-PARK HOLDING BV 1,50 2025-03-01	EUR	179 292,00	21 023,53	162 510,14	(16 781,86)	XS2115189875	
BONO CREDIT SUISSE GROUP 4,50 2048-09-03	USD	448 153,04	13 011,17	391 866,22	(56 286,82)	USH3698DDD33	
BONO EIRCOM FINANCE DAC 3,50 2026-05-15	EUR	440 375,00	35 334,78	417 087,72	(23 287,28)	XS1991034825	
RENTA FIJA Syngenta Finance Nv 1,25 2027-09-10	EUR	249 285,00	3 350,99	249 910,69	625,69	XS1199954691	
TOTALES Renta fija privada cotizada		17 575 546,14	746 174,21	16 530 026,73	(1 045 519,41)		
Valores de entidades de crédito garantizados							
RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 5,38 2028-01-18	EUR	160 959,00	17 275,86	152 036,00	(8 923,00)	XS1752894292	
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		160 959,00	17 275,86	152 036,00	(8 923,00)		
Acciones admitidas cotización							
ACCIONES Publicis SA	EUR	279 437,88	-	325 621,60	46 183,72	FR0000130577	
ACCIONES Verallia	EUR	363 368,75	-	506 880,00	143 511,25	FR0013447729	

High Rate, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



OP1245032

CLASE

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES Utilico Emerg Market	GBP	994 786,16	-	954 710,73	(40 075,43)	GB00BD453967
ACCIONES Argus Group Hold Ltd	USD	546 858,24	-	1 052 866,83	506 008,59	BMG0464M1038
ACCIONES Argus Group Hold LTD	USD	898 913,82	-	962 390,47	63 476,65	BMG0464M1038
ACCIONES Embracer Group AB	SEK	259 931,48	-	254 356,71	(5 574,77)	SE0016828511
ACCIONES Hyperfine Inc	USD	443 451,94	-	168 706,21	(274 745,73)	US44916K1060
ACCIONES Olam Group Ltd	SGD	898 499,76	-	918 559,94	20 060,18	SGXE65760014
ACCIONES MICHELIN	EUR	406 064,47	-	441 745,00	35 680,53	FR001400AJ45
ACCIONES Knorr-Bremse AG	EUR	231 204,29	-	255 200,00	23 995,71	DE000KBX1006
ACCIONES RH	USD	382 608,68	-	374 390,47	(8 218,21)	US74967X1037
ACCIONES BAYER	EUR	559 072,63	-	531 575,00	(27 497,63)	DE000BAY0017
ACCIONES Bioceres Crop Soluti	USD	277 791,41	-	284 404,71	6 613,30	KYG1117K1141
ACCIONES Pfizer Inc	USD	233 623,93	-	239 327,42	5 703,49	US7170811035
ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	420 326,54	-	400 528,72	(19 797,82)	US7475251036
ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	445 763,94	-	462 826,72	17 062,78	US17275R1023
ACCIONES Viatrix Inc	USD	376 435,59	-	415 880,43	39 444,84	US92556V1061
ACCIONES Verizon	USD	747 123,37	-	625 688,93	(121 434,44)	US92343V1044
ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	572 830,60	-	667 850,37	95 019,40	DE000ENER6Y0
ACCIONES Tyson Foods	USD	847 664,52	-	639 654,37	(208 010,15)	US9024941034
ACCIONES Meta Platforms	USD	291 882,02	-	224 829,52	(67 052,50)	US30303M1027
ACCIONES Leroey Seafood Group	NOK	795 288,94	-	655 667,15	(139 601,79)	NO0003096208
ACCIONES Heineken NV	EUR	636 661,75	-	641 245,00	4 583,25	NL0000008977
ACCIONES PayPal Hld	USD	244 442,20	-	199 588,98	(44 853,22)	US70450Y1038
ACCIONES ETF Physical Gold	USD	444 958,37	-	479 607,66	34 649,29	JE00B1VS3770
ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	384 658,48	-	446 246,12	61 587,64	BMG6955J1036
ACCIONES Elis SA	EUR	439 850,03	-	483 700,00	43 849,97	FR0012435121
ACCIONES Orange SA	EUR	646 542,70	-	603 265,00	(43 277,70)	FR00000133308
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 070 022,49	-	14 217 313,69	147 291,20	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	1 191 249,99	-	989 106,35	(202 143,64)	LU1626216888
PARTICIPACIONES Pictet-S	EUR	886 506,38	-	993 952,15	107 445,77	LU0328682074
PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	1 071 525,00	-	970 636,55	(100 888,45)	LU0345362361
PARTICIPACIONES Algebris Financial C	EUR	3 592 652,29	-	3 572 991,51	(19 660,78)	IE00B81TMV64
PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	780 005,00	-	758 207,13	(21 797,87)	LU0592589740
PARTICIPACIONES PICTET GLOB MEGA	EUR	891 533,84	-	1 359 198,52	467 664,68	LU0386875149
PARTICIPACIONES UTI Indian Dyn Eqty	EUR	750 000,00	-	1 069 041,43	319 041,43	IE00BYPC7T68
PARTICIPACIONES Activa Global Defens	EUR	225 005,00	-	200 910,33	(24 094,67)	LU0829544732

High Rate, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES Ashmore EM Mkts Act	USD	1 940 287,85	-	1 625 691,33	(314 596,52)	LU1485462318
PARTICIPACIONES Fidelity FDS China F	EUR	1 068 003,33	-	1 049 500,00	(18 503,33)	LU0936575868
PARTICIPACIONES Fidelity Sus Wtr	EUR	980 005,06	-	942 839,64	(37 165,42)	LU1892830081
PARTICIPACIONES Fidelity Ftur Cnct-Y	EUR	680 004,97	-	586 809,10	(93 195,87)	LU1881514779
PARTICIPACIONES GS Glb Core lesnapa	EUR	378 219,08	-	764 866,66	386 647,58	LU0280841296
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 434 997,79	-	14 883 750,70	448 752,91	
Acciones y participaciones no Directiva						
PARTICIPACIONES iShares Euro Corp Bo	USD	1 012 444,25	-	948 229,80	(64 214,45)	US4642882819
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		1 012 444,25	-	948 229,80	(64 214,45)	
TOTAL Cartera Exterior		47 331 075,77	765 260,73	46 800 460,99	(530 614,78)	



OP1245033

High Rate, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1245034

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	15 029 425,50	15 068 659,50	13/03/2023
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	2 714 382,79	2 763 757,45	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		17 743 808,29	17 832 416,95	
Futuros vendidos				
FUTURO DJ Euro Stoxx 10	EUR	1 929 250,00	1 892 500,00	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		1 929 250,00	1 892 500,00	
TOTALES		19 673 058,29	19 724 916,95	



CLASE 8.^a



OP1245035

High Rate, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

En 2023 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 un 38% invertido en 66 valores de renta fija de varios sectores denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos.

El riesgo divisa del apartado de renta fija se ha neutralizado a través de coberturas con futuros sobre el cambio de divisas.

En el año 2023 el fondo ha tenido una rentabilidad acumulada del 6,99%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del 22,76%, el Eurostoxx 50 un 19,19% y la letra del tesoro del 3,31%.

Así mismo, la volatilidad del fondo durante el 2023 ha sido del 5,91% frente al 13,82% del Ibex 35, 13,87% del Eurostoxx 50 y 0,77% de la letra del tesoro español a un año.

El fondo ha acabado el año 2023 con un patrimonio de 65,7 millones de euros, frente a los 62 millones de euros de cierre del 2022.

En el año 2023 la inflación ha sido una constante fuente de preocupación para los inversores y los bancos centrales, en un contexto que ha sorprendido por la inesperada resistencia de la economía global.

Los mercados norteamericanos, tras las fuertes pérdidas del año anterior, han vuelto a convertirse en 2023 en soporte de los índices mundiales, liderados por el Nasdaq 100 que concentra los principales valores tecnológicos y acumulaba una impresionante ganancia del 44,5%, recuperando las pérdidas del año anterior. En Europa, el MSCI Europe finalizaba el año con un 12,73% de rentabilidad. Por el contrario, las bolsas chinas han concentrado las pérdidas en el año, reflejando una recuperación menos brillante de lo esperado de su economía, con el CSI300 retrocediendo un -14%.

En cuanto a la renta fija, no solo ha frenado la caída de precios del año anterior, sino que ha rebotado con fuerza. Entre los principales activos, el Bono a 10 años de EEUU subió de manera moderada pero prácticamente continua desde el 3,8% a inicios del año hasta máximos del 5% en octubre, acumulando pérdidas superiores al 8% en algunos momentos



CLASE 8.^a



OP1245036

High Rate, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

del ejercicio, pero corrigiéndolas aceleradamente para situarse a finales de diciembre en el 3,80%. En Europa, la subida de los rendimientos del bono alemán a 10 años fue más contenida en 2023 como reflejo del menor dinamismo de la economía europea y los temores de mayor enfriamiento en el último trimestre. El Bund iniciaba el año con tipos cercanos al 2,4% y subía hasta el 2,7% a comienzos de marzo para posteriormente recortar hasta niveles por debajo del 2% a finales de año.

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.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Información sobre normativa ESG (Sostenibilidad)

El Fondo, al no promover características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas, con sus inversiones y no tener como objetivo inversiones sostenibles, no está sujeto a las obligaciones de transparencia al respecto y, por tanto, no tiene que publicar ningún anexo sobre información sobre sostenibilidad.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OP1245037

High Rate, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



CLASE 8.^a



OP1246222

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 8 de marzo de 2024, 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 2023 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:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1245001 Al 0P1245034 Del 0P1245035 Al 0P1245037
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0P1245038 Al 0P1245071 Del 0P1245072 Al 0P1245074

FIRMANTES:

D. Iñigo Trincado Boville
Presidente

D. Rafael Bunzl Csonka
Consejero

Dña. Beatriz Senís Gilmartín
Consejero