

**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Caixabank Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

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



Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera 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 2017.

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 Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. 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, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que la diferencia 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 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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



CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 23 de marzo de 2018.

Periodo de contratación

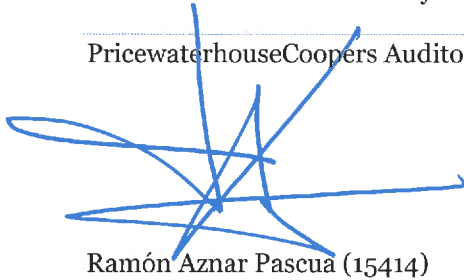
El Consejo de Administración de Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. celebrada el 28 de septiembre de 2017 nos nombró como auditores para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

Servicios prestados

Únicamente se han prestado servicios de auditoría de cuentas que han sido contratados por la Sociedad Gestora del Fondo y se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Ramón Aznar Pascua (15414)

23 de marzo de 2018



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2018 Nº 20/18/03008
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 e
Informe de gestión del ejercicio 2017



ON2356594

CLASE 8.^a**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	194 689 769,19	196 628 561,68
Deudores	593 809,88	1 487 716,68
Cartera de inversiones financieras	185 648 418,46	191 077 534,68
Cartera interior	7 145 840,00	15 313 856,12
Valores representativos de deuda	7 145 840,00	7 715 232,10
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	7 598 624,02
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	178 616 040,54	175 481 716,87
Valores representativos de deuda	178 094 430,42	171 333 940,71
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 760 974,01
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	521 610,12	386 802,15
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(113 462,08)	281 961,69
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	8 447 540,85	4 063 310,32
TOTAL ACTIVO	194 689 769,19	196 628 561,68



CLASE 8.ª



0N2356595

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	193 773 164,77	196 286 457,97
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	193 773 164,77	196 286 457,97
Capital	-	-
Partícipes	187 189 614,75	191 840 187,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	704 218,36	704 218,36
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	5 879 331,66	3 742 052,34
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	916 604,42	342 103,71
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	283 979,04	262 020,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	632 625,38	80 083,34
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	194 689 769,19	196 628 561,68
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	50 537 935,31	94 421 792,48
Compromisos por operaciones largas de derivados	18 000 000,00	12 000 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	32 537 935,31	82 421 792,48
Otras cuentas de orden	-	1 245 189,68
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	-	1 245 189,68
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	50 537 935,31	95 666 982,16



0N2356596

CLASE 8.^a**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016**
(Expresadas en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 821,14	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(2 018 160,88)</u>	<u>(1 960 985,71)</u>
Comisión de gestión	(1 816 903,55)	(1 768 329,92)
Comisión de depositario	(178 887,96)	(176 619,86)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(22 369,37)	(16 035,93)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 016 339,74)	(1 960 985,71)
Ingresos financieros	2 615 220,70	4 704 427,95
Gastos financieros	(5 544,95)	(32,57)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 218 676,98</u>	<u>1 990 533,91</u>
Por operaciones de la cartera interior	(111 892,32)	297 017,23
Por operaciones de la cartera exterior	1 330 569,30	1 693 516,68
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(98 610,17)	133 645,25
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>4 225 369,55</u>	<u>(1 100 315,66)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(60 810,84)	718 206,84
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4 035 368,73	(668 344,54)
Resultados por operaciones con derivados	250 625,52	(1 157 187,89)
Otros	186,14	7 009,93
Resultado financiero	7 955 112,11	5 728 258,88
Resultado antes de impuestos	5 938 772,37	3 767 273,17
Impuesto sobre beneficios	(59 440,71)	(25 220,83)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>5 879 331,66</u>	<u>3 742 052,34</u>

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
Impuesto de Sucesiones



ON2356597

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		5 879 331,66					
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		5 879 331,66					
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	191 840 187,27	704 218,36	-	3 742 052,34	-	-	196 286 457,97
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	191 840 187,27	704 218,36	-	3 742 052,34	-	-	196 286 457,97
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 879 331,66	-	-	5 879 331,66
Aplicación del resultado del ejercicio	3 742 052,34	-	-	(3 742 052,34)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	83 284 337,59	-	-	-	-	-	83 284 337,59
Reembolsos	(91 676 962,45)	-	-	-	-	-	(91 676 962,45)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	187 189 614,75	704 218,36	-	5 879 331,66	-	-	193 773 164,77

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON2356598

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						3 742 052,34	
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						3 742 052,34	
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 2015	189 315 397,53	704 218,36	-	(405 053,42)	-	-	189 614 562,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	189 315 397,53	704 218,36		(405 053,42)			189 614 562,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 742 052,34	-	-	3 742 052,34
Aplicación del resultado del ejercicio	(405 053,42)	-	-	405 053,42	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	89 457 568,24	-	-	-	-	-	89 457 568,24
Reembolsos	(86 527 725,08)	-	-	-	-	-	(86 527 725,08)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	191 840 187,27	704 218,36		3 742 052,34			196 286 457,97



CLASE 8.^a



0N2356599

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 23 de noviembre de 2005.

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 30 de diciembre de 2005 con el número 3.346, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene dos clases de series de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase estándar: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la C.N.M.V. y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Premium: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

A 24 de marzo de 2017 la Sociedad Gestora del Fondo ha decidido crear una nueva clase de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase Cartera: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo. Sólo para carteras de inversiones de clientes con gestión discrecional encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato otorgado al efecto.

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.



CLASE 8.^a



0N2356600

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management, SGIC, S.A.U., sociedad participada al 100% por CaixaBank, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

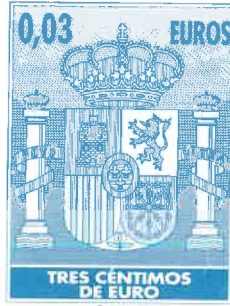
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- 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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.



CLASE 8.^a



ON2356601

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 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.

Según el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá el 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo aplica unas comisiones de gestión y depósito diferentes para cada clase según se detalla a continuación:

	Estándar	Premium	Cartera(*)
Comisión de Gestión	1,050%	0,625%	0,350%
Comisión de Depósito	0,10%	0,075%	0,020%

(*)Desde el 24 de marzo de 2017, fecha de su creación, hasta el 31 de julio de 2017 la clase Cartera aplica un tipo de comisión de depósito del 0,025%. A partir del 1 de agosto de 2017 hasta el cierre de ejercicio el tipo de comisión aplicado es del 0,020%.

En el folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar, de 300.000 euros para la clase Premium y de 1 participación para la clase Cartera.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar excepto para aquellos partícipes que lo fueran antes del 18 de junio de 2010 y de 300.000 euros para la clase Premium, excepto para aquellos partícipes que lo fueran antes del 13 de abril de 2012. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecida en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.



CLASE 8.^a



0N2356602

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Cuando el Fondo invierta en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por Caixabank Asset Management, SGIIC, S.A.U. y/o depositadas en Caixabank, S.A., no se cobrará ninguna comisión de gestión y/o depósito de dichas Instituciones de Inversión Colectiva subyacentes.

Por la parte de patrimonio invertido en Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo, las comisiones acumuladas aplicadas directa o indirectamente al Fondo y a sus partícipes no superarán el 1,05% anual en el supuesto de la comisión de gestión para la clase Estándar, del 0,625% para la clase Premium y del 0,35% para la clase Cartera.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, 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 de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.



CLASE 8.ª



0N2356603

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- **Riesgo de mercado:** El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - **Riesgo en activos de renta fija:** La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
 - **Riesgo de tipo de interés:** derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
 - **Riesgo de spread:** como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
 - **Riesgo de tipo de cambio:** la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.



CLASE 8.ª



0N2356604

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad de la Sociedad se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido.

Estos cálculos se hacen con una periodicidad diaria, empleando la metodología paramétrica y asignando los siguientes parámetros:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.^a



0N2356605

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

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



0N2356606

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 2017 y 2016.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

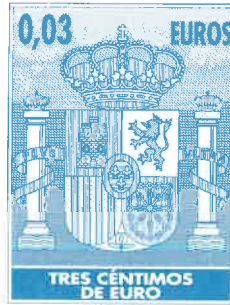
c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



0N2356607

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.



CLASE 8.^a



ON2356608

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- 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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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.



CLASE 8.^a



ON2356609

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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".

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.



CLASE 8.ª



ON2356610

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

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".



CLASE 8.ª



ON2356611

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.



CLASE 8.ª



0N2356612

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

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

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

l) 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.

m) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



ON2356613

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	248 496,86	1 385 799,90
Administraciones Públicas deudoras	85 263,74	101 723,05
Operaciones pendientes de liquidar	260 000,00	193,73
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	49,28	-
	<u>593 809,88</u>	<u>1 487 716,68</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" a 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.



CLASE 8.^a



ON2356614

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	12 997,03	97 333,07
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	72 266,71	4 389,98
	<u>85 263,74</u>	<u>101 723,05</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge principalmente los saldos deudores por colateral asociado.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	102 136,51	75 945,83
Otros	181 842,53	186 074,54
	<u>283 979,04</u>	<u>262 020,37</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	42 695,80	50 725,00
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	59 440,71	25 220,83
	<u>102 136,51</u>	<u>75 945,83</u>

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



CLASE 8.ª



0N2356615

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	7 145 840,00	15 313 856,12
Valores representativos de deuda	7 145 840,00	7 715 232,10
Depósitos en Entidades de Crédito	-	7 598 624,02
Cartera exterior	178 616 040,54	175 481 716,87
Valores representativos de deuda	178 094 430,42	171 333 940,71
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 760 974,01
Derivados	521 610,12	386 802,15
Intereses de la cartera de inversión	(113 462,08)	281 961,69
	185 648 418,46	191 077 534,68

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 2017. 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 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los depósitos en entidades de crédito.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	8 246 573,04	2 903 972,08
Otras cuentas corrientes	200 967,81	1 159 338,24
	8 447 540,85	4 063 310,32

Durante los ejercicios 2017 y 2016 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.



CLASE 8.^a



0N2356616

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge los saldos mantenidos en Cecabank S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, recoge los saldos mantenidos en Caixabank, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Estándar	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>157 728 420,90</u>	<u>147 540 903,34</u>
Número de participaciones emitidas	<u>19 555 264,94</u>	<u>18 852 135,59</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,07</u>	<u>7,83</u>
Número de partícipes	<u>10 380</u>	<u>10 335</u>
Clase Premium	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>32 459 021,21</u>	<u>48 745 554,63</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 938 605,32</u>	<u>6 123 163,26</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,24</u>	<u>7,96</u>
Número de partícipes	<u>738</u>	<u>820</u>



ON2356617

CLASE 8.ª

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Clase Cartera	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>3 585 722,66</u>
Número de participaciones emitidas	<u>577 801,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,21</u>
Número de partícipes	<u>25</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 no existen participaciones significativas.

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 2017 y 2016, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	<u>-</u>	<u>1 245 189,68</u>
	<u>-</u>	<u>1 245 189,68</u>



CLASE 8.ª



0N2356618

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 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 de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable. 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 desde su constitución.

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

12. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo no tenía saldo alguno pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.



CLASE 8.^a



0N2356619

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

13. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al 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 2017 y 2016, ascienden 7 miles de euros, en ambos ejercicios.

14. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2017 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS AUTO ABS 16-1 -186 2018-01-29	EUR	1 000 709,90	(304,44)	1 002 408,02	1 698,12	ES0305194005
BONOS FTA PRADO 2 A -331 2018-03-20	EUR	1 216 980,59	189,90	1 236 567,77	19 587,18	ES0305123004
BONOS DRIVER -37 2018-01-22	EUR	366 990,63	73,30	369 953,60	2 962,97	ES0305116008
BONOS FTA RMBS PRADO -329 2018-03-15	EUR	665 821,58	161,16	673 369,05	7 547,47	ES0305073001
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	2 106 495,19	60 702,24	2 283 962,42	177 467,23	ES0224244089
BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2018-03-15	EUR	1 587 403,76	37 312,16	1 579 579,14	(7 824,62)	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 944 401,65	98 134,32	7 145 840,00	201 438,35	
TOTAL Cartera Interior		6 944 401,65	98 134,32	7 145 840,00	201 438,35	



CLASE 8.^a



ON2356620



ON2356621

CLASE 8.^a

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS PORTUGAL 5.65 2024-02-15	EUR	3.802.076,13	132.656,30	3.835.202,06	33.125,93	PTOTEQOE0015
TOTALES Deuda pública		3.802.076,13	132.656,30	3.835.202,06	33.125,93	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BAT INTL FINANCI 3.125 2029-03-06	EUR	1.730.019,19	21.316,38	1.722.081,02	(7.938,17)	XS1043097630
BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	1.717.121,89	(38.067,04)	1.763.662,93	46.541,04	XS0456541506
BONOS DIT INT FIN 4.875 2025-04-22	EUR	1.068.065,73	(20.398,28)	1.082.255,16	14.189,43	XS0503603267
BONOS ITALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	2.653.003,67	(173.657,24)	2.909.135,20	256.131,53	XS0768664731
BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	2.403.009,51	(9.784,97)	2.425.597,02	22.587,51	XS0834385923
BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	1.884.716,94	6.198,40	1.860.154,20	(24.562,74)	XS0849517650
BONOS SOCIETE GENERAL 6.75 2018-04-07	EUR	1.636.146,01	6.737,34	1.701.586,20	65.440,19	XS0867620725
BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	1.755.012,13	13.523,83	1.797.550,30	42.538,17	XS0874864860
BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	793.167,72	(10.023,28)	818.152,76	24.985,04	XS0882849507
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	2.295.373,12	21.765,13	2.321.409,94	26.036,82	XS0935427970
BONOS CREDIT AGRICOL 3.125 2023-07-17	EUR	1.262.764,01	(38.923,39)	1.312.215,13	49.451,12	XS0953564191
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	1.565.783,45	3.414,00	1.611.015,25	45.231,80	XS1116263325
BONOS ING BANK NV 3.625 2018-02-25	EUR	1.627.341,13	(5.843,98)	1.693.086,51	65.745,38	XS1037382535
BONOS IRWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	1.679.803,91	32.434,25	1.691.332,80	11.528,89	XS0162513211
BONOS TELEFONICA NL 5 2018-03-31	EUR	2.155.497,83	56.750,00	2.176.912,47	21.414,64	XS1050460739
BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	2.227.332,28	35.619,26	2.230.299,10	2.966,82	XS1052677892
BONOS SCHAEFFLER FIN 3.5 2022-05-15	EUR	1.543.122,73	(3.626,24)	1.540.563,74	(2.558,99)	XS1067864022
BONOS AXA 3.875 2018-10-08	EUR	3.045.168,78	20.890,29	3.414.223,13	369.054,35	XS1069439740
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2019-05-20	EUR	1.068.277,53	8.824,77	1.072.142,76	3.865,23	XS1069508494
BONOS DELTA LLOYD NV 4.375 2018-06-13	EUR	1.391.374,33	25.862,92	1.460.508,29	69.133,96	XS1076781589
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	1.160.393,16	16.953,90	1.279.569,51	119.176,35	XS1079726334
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	1.069.199,65	3.165,22	1.080.415,33	11.215,68	XS1107727007
BONOS UNICREDIT SPA 6.75 2018-03-10	EUR	1.010.617,46	19.671,37	1.082.462,61	71.845,15	XS1107890847
BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	1.226.121,80	(20.419,14)	1.270.162,10	44.040,30	BE0002479542
BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	1.266.195,54	12.701,40	1.264.782,85	(1.412,69)	XS0971213201
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2018-07-08	EUR	1.425.326,03	7.549,36	1.506.089,02	80.762,99	FR0012018851
BONOS ANHEUSER SA NV 2.875 2024-09-25	EUR	1.712.509,42	(32.318,64)	1.759.989,26	47.479,84	BE6243179650
BONOS ANHEUSER SA NV 1.5 2025-03-17	EUR	2.055.113,69	14.239,68	2.111.593,74	56.480,05	BE6285454482
BONOS ANHEUSER SA NV 2 2028-03-17	EUR	1.057.903,23	11.017,26	1.075.568,36	17.665,13	BE6285455497
BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2018-07-08	EUR	2.358.878,00	(133.553,12)	2.535.605,17	176.727,17	DE000A1GNAH1
BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	1.108.790,73	(12.980,63)	1.117.728,16	8.937,43	DE000A1PGWA5
BONOS ALLIANZ 4.75 2018-10-24	EUR	3.460.124,49	(18.808,73)	3.615.356,68	155.232,19	DE000A1YCCQ29



ON2356622

CLASE 8.ª

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSICREDIT AGRICOLEI8.2 2018-03-31	EUR	1 564 125,38	57 635,61	1 564 585,62	460,24	FR0010603159
BONOSIBNP 7.781 2018-07-02	EUR	1 173 441,31	(114 996,72)	1 193 545,13	20 103,82	FR0010638338
BONOSIBANQUE POP CAIS 12.5 2018-09-30	EUR	4 586 952,19	(412 889,75)	4 770 973,72	184 021,53	FR0010777524
BONOSICREDIT AGRICOLEI7.875 2049-10-26	EUR	5 296 688,78	(307 912,95)	5 499 741,72	203 052,94	FR0010814434
BONOSOCIETE GENERAL 9.375 2018-09-04	EUR	3 618 863,08	(177 172,78)	3 716 597,44	97 734,36	XS0449487619
BONOSIENGIE SAI2.375 2026-05-19	EUR	2 236 854,78	26 750,07	2 223 168,35	(13 686,43)	FR0011911247
BONOSITELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	2 157 722,74	63 384,44	2 243 955,83	86 233,09	XS0162869076
BONOSISANEF1.875 2026-03-16	EUR	1 063 100,73	11 018,27	1 066 288,99	3 188,26	FR0013053329
BONOSICREDIT AGRICOLEI2.85 2026-04-27	EUR	1 069 209,83	3 638,39	1 084 675,58	15 465,75	FR0013134897
BONOSICR AGRIC ASSURA 4.75 2018-09-27	EUR	2 072 256,91	11 380,91	2 153 306,51	81 049,60	FR0013203734
BONOSIBANQUE POP CAIS 1.125 2023-01-18	EUR	2 321 889,06	23 223,45	2 362 233,52	40 344,46	FR0013231743
BONOSIBANQUE POP CAISI-.325 2018-03-09	EUR	2 578 407,14	(3 320,10)	2 583 402,04	4 994,90	FR0013241130
BONOSIELECTRCPORTUGAL 5.375 2018-03-16	EUR	3 260 216,88	94 969,88	3 393 146,56	132 929,68	PTEDPUOM0024
BONOSIBNP 3.8 2024-01-10	USD	2 386 507,04	35 498,44	2 157 304,53	(229 202,51)	US05581LAB53
BONOSIHSBC 6.5 2036-05-02	USD	685 600,62	2 690,15	658 920,38	(26 680,24)	US404280AG49
BONOSIHSBC 6.5 2037-09-15	USD	688 074,85	7 134,62	663 426,58	(24 648,27)	US404280AH22
BONOS NOKIA 5.375 2019-05-15	USD	299 707,95	(4 140,58)	269 856,12	(29 851,83)	US654902AB18
BONOS GASNT FENOSA FN 4.125 2049-11-30	EUR	2 202 964,13	4 186,09	2 189 438,91	(13 525,22)	XS1139494493
BONOS GROUPAMA SA 6.375 2018-05-28	EUR	1 159 234,62	28 076,08	1 214 453,59	55 218,97	FR0011896513
BONOS TENNETHOLDING 2.995 2018-06-01	EUR	1 996 489,76	35 203,43	2 086 751,91	90 262,15	XS1591694481
BONOS SOCIETE GENERAL 1 2022-04-01	EUR	1 504 405,79	10 683,31	1 534 536,96	30 131,17	XS1538867760
BONOS ISTORM 2017-1 A -329 2018-01-22	EUR	1 019 659,58	(3 170,84)	1 023 990,26	4 330,68	XS1543625336
BONOS JAGUAR 2.2 2024-01-15	EUR	1 005 177,08	9 533,98	1 021 469,35	16 292,27	XS1551347393
BONOS FRESENIUS FIN 875 2022-01-31	EUR	603 338,95	4 791,48	614 061,89	10 722,94	XS1554373164
BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	548 120,01	13 594,33	541 617,79	(6 502,22)	XS1554373834
BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	2 016 734,82	21 659,41	2 066 166,89	49 432,07	XS1557268221
BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2023-09-29	EUR	1 542 476,66	4 278,86	1 601 107,24	58 630,58	XS1558083652
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	1 532 369,80	17 744,68	1 545 486,81	13 117,01	XS1560863802
BONOS CAIXABANK 3.5 2018-02-15	EUR	1 070 149,38	28 076,13	1 062 132,91	(8 016,47)	XS1565131213
BONOS IBERDROLA FINAN 1 2025-03-07	EUR	2 476 093,57	22 870,42	2 514 609,03	38 515,46	XS1575444622
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	1 067 011,35	14 370,96	1 131 758,70	64 747,35	XS1115208107
BONOS BMW FINANCE NV 875 2025-04-03	EUR	1 753 126,20	11 343,73	1 776 573,23	23 447,03	XS1589881785
BONOS TOTAL FINA 3.369 2018-10-06	EUR	1 996 089,38	16 896,75	2 195 479,09	199 409,71	XS1501166869
BONOS RWE FIN 1 2025-04-13	EUR	1 003 379,16	7 132,70	1 010 465,38	7 086,22	XS1595704872
BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2018-04-15	EUR	1 715 981,48	20 650,06	1 859 345,17	143 363,69	XS1597324950
BONOS INTESA SANPAOLO -329 2018-01-19	EUR	1 536 419,19	(313,05)	1 539 761,93	3 342,74	XS1599167589

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.I.

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



CLASE 8.^a



ON2356623

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS SOCIETE GENERAL -3.29 2018-02-22	EUR	2 700 500,71	1 381,52	2 768 954,15	68 453,44	XS1616341829
BONOS BANQUE FED CRED 1.25 2027-05-26	EUR	1 998 652,13	15 099,29	2 040 940,71	42 288,58	XS1617831026
BONOS HEIDELBER FIN 1.5 2027-06-14	EUR	497 750,13	4 228,63	501 930,96	4 180,83	XS1629387462
BONOS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	1 027 357,39	10 111,82	1 027 171,74	(185,65)	XS1629866432
BONOS PHILLIPS 5 2023-09-06	EUR	442 053,07	759,66	444 220,13	2 167,06	XS1671760384
BONOS GASNT FENOSA FN 875 2025-05-15	EUR	1 089 481,46	1 407,26	1 086 891,75	(2 589,71)	XS1718393439
BONOS IBER INTL 1.875 2018-05-22	EUR	2 802 093,99	5 690,97	2 809 578,62	7 484,63	XS1721244371
BONOS NOKIA 1 2021-03-15	EUR	1 007 979,41	6 986,94	1 007 145,66	(833,75)	XS157727164
BONOS HEINEKEN 1.5 2024-12-07	EUR	595 385,74	3,56	617 382,51	21 996,77	XS1330434389
BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	2 490 741,82	4 564,75	2 512 147,25	21 405,43	XS1143163183
BONOS ATY 1.45 2022-06-01	EUR	4 187 457,86	31 440,04	4 167 406,54	(20 051,32)	XS1144086110
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	1 089 742,92	(1 428,46)	1 092 272,98	2 530,06	XS1148073205
BONOS TELEFONICA NL 4.2 2018-12-04	EUR	3 136 076,90	(24 820,81)	3 207 421,36	71 344,46	XS1148359356
BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	2 604 192,63	29 726,74	2 642 617,10	38 424,47	XS1173792059
BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR	1 923 249,02	33 744,26	1 954 939,38	31 690,36	XS1204154410
BONOS REPSOL ITL 3.875 2018-03-25	EUR	2 065 052,15	51 715,85	2 160 548,53	95 496,38	XS1207054666
BONOS BANK OF IRELAND 7.375 2018-06-18	EUR	1 783 997,83	(14 167,63)	1 815 917,92	31 920,09	XS1248345461
BONOS SILVER ARROW 6A -37 2018-01-15	EUR	178 829,96	(16,13)	179 062,13	232,17	XS1278757742
BONOS AUTOSTRADE SPA 1.875 2025-11-04	EUR	1 038 254,77	(3 350,40)	1 062 708,48	24 453,71	XS1316569638
BONOS CREDIT AGRICOLE 1.875 2026-12-20	EUR	2 531 585,34	(179,67)	2 634 292,34	102 707,00	XS1538284230
BONOS AMADEUS CAPI 1.625 2021-11-17	EUR	1 579 454,79	(8 420,54)	1 585 638,90	6 184,11	XS1322048619
BONOS TOTAL FINA 2.708 2018-05-05	EUR	3 022 218,26	53 061,30	3 207 356,78	185 138,52	XS1501167164
BONOS GLOBALDRIVE 16A -37 2018-01-22	EUR	319 493,84	64,96	320 311,15	817,31	XS1333141486
BONOS STORM 2016-1 A1 -329 2018-01-22	EUR	350 988,48	763,86	351 473,80	485,32	XS1336735805
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	1 046 360,58	8 730,10	1 056 693,74	10 333,16	XS1379171140
BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	1 077 282,62	5 938,11	1 088 625,59	11 342,97	XS1387174375
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	1 102 318,88	6 747,04	1 140 605,55	38 286,67	XS1405780963
BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-06-01	EUR	1 027 670,85	4 039,16	1 027 344,81	(326,04)	XS1425966287
BONOS SILVER ARROW 7A -37 2018-01-15	EUR	286 557,90	(56,00)	287 077,79	519,89	XS1435241085
BONOS TOTAL CAPITAL SI 75 2028-07-12	EUR	2 048 346,03	9 843,74	2 035 376,18	(12 969,85)	XS1443997819
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	1 476 146,20	8 526,86	1 489 657,24	13 511,04	XS1458408561
BONOS NH HOTELS 3.75 2023-10-01	EUR	1 019 390,17	4 345,49	1 062 795,34	43 405,17	XS1497527736
BONOS NORDBANKEN 3.5 2018-03-12	EUR	1 406 461,79	4 561,54	1 406 952,60	490,81	XS1725580465
BONOS BAVARIAN SKY SA -37 2018-01-22	EUR	28 223,19	(6,45)	28 226,29	3,10	XS1321419910
TOTALES Renta fija privada cotizada		170 203 444,08	(344 252,70)	174 259 228,36	4 055 784,28	
TOTAL Cartera Exterior		174 005 520,21	(211 596,40)	178 094 430,42	4 088 910,21	

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Otras compras a plazo				
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS CDS ITRAX28 BNP FISICA	EUR	18 000 000,00	495 456,04	20/12/2022
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		18 000 000,00	495 456,04	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	USD	980 459,23	978 157,82	20/03/2018
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	1 679 211,77	1 654 234,04	20/03/2018
FUTURO FUT BUND 10Y 1000000 FISICA	EUR	10 082 660,00	10 024 160,00	8/03/2018
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	4 218 420,01	4 211 520,00	8/03/2018
FUTURO F US TRES 100000 FISICA	USD	4 937 367,47	4 840 976,12	29/03/2018
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	3 400 716,83	3 396 800,51	19/03/2018
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	2 239 100,00	2 239 500,00	8/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		27 537 935,31	27 345 348,49	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS CDS XOVER28 BNP FISICA	EUR	5 000 000,00	623 211,24	20/12/2022
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		5 000 000,00	623 211,24	
TOTALES		50 537 935,31	28 464 015,77	



CLASE 8.^a



ON2356624

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	1 529 838,90	1 794,34	1 575 156,89	45 317,99	ES03136793B0
BONOS AUTO ABS 12-3 3.25 2024-09-27	EUR	208 951,11	8 801,87	200 581,34	(8 369,77)	ES0311293007
BONOS AUTO ABS 16-1 -314 2017-01-30	EUR	1 000 709,90	(38,09)	1 003 536,09	2 826,19	ES0305194005
BONOS FTA PRADO 2 A -316 2017-03-17	EUR	1 374 703,48	250,15	1 385 466,94	10 763,46	ES0305123004
BONOS DRIVER -371 2017-01-23	EUR	656 927,33	70,94	662 431,60	5 504,27	ES0305116008
BONOS FTA RMBS PRADO -316 2017-03-15	EUR	757 227,73	190,63	761 002,37	3 774,64	ES0305073001
BONOS MAPFRE 5.921 2017-07-24	EUR	1 020 699,67	22 741,16	1 024 463,91	3 764,24	ES0224244063
BONOS BANKINTER 6.375 2019-09-11	EUR	569 000,04	(10 762,94)	593 206,43	24 206,39	ES0213679196
BONOS BANKIA, S.A. 4 2017-05-22	EUR	501 999,64	12 207,65	509 386,53	7 386,89	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 620 057,80	35 255,71	7 715 232,10	95 174,30	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANKIA, S.A. 1.3 2017-06-23	USD	2 871 088,14	913,11	2 849 445,12	(21 643,02)	-
DEPOSITO SABADELL 1.6 2017-08-07	USD	4 509 379,51	30 872,73	4 749 178,90	239 799,39	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 380 467,65	31 785,84	7 598 624,02	218 156,37	
TOTAL Cartera Interior		15 000 525,45	67 041,55	15 313 856,12	313 330,67	



CLASE 8.ª



ON2356625

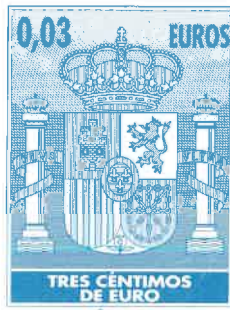
CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS US .125 2021-04-15	USD	7 608 585,44	(5 070,45)	7 804 634,88	196 049,44	US912828Q608
TOTALES Deuda pública		7 608 585,44	(5 070,45)	7 804 634,88	196 049,44	
Renta fija privada cotizada						
BONOS GENERALI 10.125 2017-07-10	EUR	1 664 342,52	(49 158,37)	1 672 466,92	8 124,40	XS0802638642
BONOS BNP PARIBAS S.A 7.375 2017-02-19	USD	1 001 178,00	27 782,90	1 059 670,40	58 492,40	USF1R15XK367
BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2017-03-23	USD	1 007 290,08	1 915,84	1 059 979,11	52 689,03	USF22797RT78
BONOS INNOGY FINANCE 5.75 2033-02-14	EUR	908 256,42	24 507,57	853 838,63	(54 417,79)	XS0162513211
BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	585 601,05	(11 028,34)	604 088,82	18 487,77	XS0270347304
BONOS DANSKE BANK 4.878 2017-05-15	EUR	521 087,51	(3 402,15)	525 021,19	3 933,68	XS0287195233
BONOS MUNICH 5.767 2017-06-12	EUR	2 015 974,41	52 726,39	2 058 605,61	42 631,20	XS0304987042
BONOS SKANDINAVISKA 7.0922 2017-06-21	EUR	1 139 560,30	(65 506,03)	1 159 887,25	20 326,95	XS0337453202
BONOS ELECTRICITE DE 6.25 2021-01-25	EUR	2 583 540,77	(34 919,45)	2 641 701,20	58 160,43	XS0409749206
BONOS SOCIETE GENERAL 9.375 2017-09-04	EUR	3 449 100,86	(92 912,91)	3 511 511,92	62 411,06	XS0449487619
BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	1 770 229,32	(69 530,29)	1 781 386,18	11 156,86	XS0456541506
BONOS DT INT FIN 4.875 2025-04-22	EUR	1 068 065,73	8 638,61	1 085 370,27	17 304,54	XS0503603267
BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	1 003 098,04	1 160,16	1 039 722,31	36 624,27	BE0002479542
BONOS TALANX AG 8.3673 2042-06-15	EUR	3 316 254,59	(46 731,84)	3 313 904,29	(2 350,30)	XS0768664731
BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR	1 072 121,40	(40 030,98)	1 079 900,16	7 778,76	IT0004727274
BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	1 510 134,96	10 476,79	1 506 763,43	(3 371,53)	XS0840062979
BONOS GENERALI 7.75 2017-12-12	EUR	1 773 139,56	(70 472,45)	1 867 148,82	94 009,26	XS0863907522
BONOS SOCIETE GENERAL 6.75 2017-04-07	EUR	1 002 646,93	15 871,46	1 028 020,90	25 373,97	XS0867620725
BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	1 755 012,13	54 131,00	1 767 803,13	12 791,00	XS0874864860
BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	793 167,72	1 724,20	811 793,73	18 626,01	XS0882849507
BONOS ING FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR	391 124,29	(3 064,26)	439 801,03	48 676,74	XS0903531795
BONOS FIAT FINANCE 6.625 2018-03-15	EUR	1 099 749,23	5 919,80	1 116 238,69	16 489,46	XS0906420574
BONOS CREDIT AGRICOLE 3.125 2023-07-17	EUR	2 410 731,29	(38 569,91)	2 500 143,59	89 412,30	XS0953564191
BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	1 164 531,71	18 577,70	1 188 096,55	23 564,84	XS0971213201
BONOS CREDIT SUISSE 5.75 2017-09-18	EUR	1 090 722,98	12 295,63	1 101 087,93	10 364,95	XS0972523947
BONOS UNICREDIT SPA 5.75 2017-10-28	EUR	1 057 270,22	9 851,17	1 060 231,02	2 960,80	XS0986063864
BONOS CAIXABANK 5 2017-11-14	EUR	1 575 689,88	7 019,30	1 585 273,23	9 583,35	XS0989061345
BONOS MUNICH 6.25 2042-05-26	EUR	1 222 618,47	21 444,75	1 235 755,25	13 136,78	XS09764278528
BONOS BANQUE POP CAIS 12.5 2017-09-30	EUR	3 337 572,37	(165 393,93)	3 469 161,05	131 588,68	FR0010777524
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2024-09-25	EUR	1 712 509,42	(8 319,70)	1 758 925,32	46 415,90	BE6243179650
BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.875 2022-03-17	EUR	508 950,07	3 208,76	514 036,45	5 086,38	BE6285452460



CLASE 8.^a



ON2356626

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.5 2025-03-17	EUR	2 055 113,69	19 298,90	2 088 968,22	33 854,53	BE6285454482
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2 2028-03-17	EUR	1 057 903,23	15 168,50	1 060 449,58	2 546,35	BE6285455497
BONOS UBS 4.75 2017-02-12	EUR	1 057 213,08	27 546,08	1 090 623,32	33 410,24	CH0236733827
BONOS UBS GROUP AG 5.75 2017-02-19	EUR	513 749,42	24 611,79	528 480,61	14 731,19	CH0271428309
BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	998 643,70	13 760,97	1 058 000,01	59 356,31	DE000A169G15
BONOS VONOVIA SE 1.5 2026-06-10	EUR	521 000,06	3 216,84	501 204,94	(19 795,12)	DE000A182VT2
BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2017-07-08	EUR	2 358 878,00	(82 565,68)	2 467 737,73	108 859,73	DE000A1GNAH1
BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	3 326 372,20	16 927,92	3 342 554,68	16 182,48	DE000A1PGWA5
BONOS ALLIANZ 4.75 2017-10-24	EUR	3 841 787,63	(2 200,36)	3 909 422,96	67 635,33	DE000A1YQC29
BONOS THYSSENKRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR	1 044 961,64	22 053,91	1 046 018,14	1 056,50	DE000A2AAPF1
BONOS NOKIA 5.375 2019-05-15	USD	979 437,76	5 142,30	1 008 410,18	28 972,42	US654902AB18
BONOS BNP 7.781 2017-07-02	EUR	1 173 441,31	(73 551,07)	1 204 849,48	31 408,17	FR0010638338
BONOS INTESA SANPAOLO 4.8 2017-10-03	EUR	551 719,88	(33 276,76)	556 328,81	4 608,93	IT0004849300
BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2024-09-11	EUR	634 909,10	(2 098,88)	644 891,41	9 982,31	FR0010800540
BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2049-10-26	EUR	4 132 188,56	(126 960,16)	4 254 299,20	122 110,64	FR0010814434
BONOS ORANGE SA 3.125 2024-01-09	EUR	1 377 949,30	18 697,39	1 417 368,48	39 419,18	FR0011560077
BONOS AUTOROUTES 2.95 2024-01-17	EUR	582 398,06	7 162,21	583 342,68	944,62	FR0011694033
BONOS RENAULT 3.125 2021-03-05	EUR	1 095 919,55	(3 689,26)	1 139 109,81	43 190,26	FR0011769090
BONOS ENGIE SA 3 2017-06-02	EUR	4 592 763,53	37 366,75	4 723 159,21	130 395,68	FR0011942226
BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR	1 634 721,12	28 427,01	1 599 653,26	(35 067,86)	FR0011942283
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2017-07-08	EUR	1 425 326,03	11 650,69	1 459 175,69	33 849,66	FR0012018851
BONOS BAVARIAN FRE 1 AI-371 2017-01-20	EUR	634 158,06	(382,77)	634 287,28	129,22	FR0012716991
BONOS DANONE 709 2024-11-03	EUR	1 571 235,01	2 122,22	1 582 464,39	11 229,38	FR0013216918
PAGARES BBVA 2017-01-23	USD	884 979,86	3 061,15	946 280,52	61 300,66	FR0124006174
BONOS ING BANK NV 3.625 2017-02-25	EUR	3 254 682,27	37 804,48	3 323 406,18	68 723,91	XS1037382535
BONOS CREDIT AGRICOLE 8.2 2017-03-31	EUR	2 167 838,92	111 735,01	2 175 326,63	7 487,71	FR0010603159
BONOS ENI 1.625 2028-05-17	EUR	937 368,24	10 130,69	963 494,40	26 126,16	XS1412711217
BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	1 652 219,64	33 708,82	1 643 946,43	(8 273,21)	XS1014627571
BONOS VCL 21 AI-371 2017-01-23	EUR	467 143,04	(55,49)	467 047,15	(95,89)	XS1191004701
BONOS RWE 2.75 2017-10-21	EUR	2 361 458,89	18 570,16	2 376 753,13	15 294,24	XS1219498141
BONOS SILVER ARROW 6A -371 2017-01-16	EUR	410 672,47	(24,91)	411 131,88	459,41	XS1278757742
BONOS AUTOSTRADE SPA 1.875 2025-11-04	EUR	1 038 254,77	481,96	1 054 326,12	16 071,35	XS1316569638
BONOS NESTLE FINANCE 1.75 2023-05-16	EUR	386 242,09	2 088,37	400 327,96	14 085,87	XS1319652902
BONOS BAVARIAN SKY SA -372 2017-01-20	EUR	424 165,50	(91,59)	424 371,86	206,36	XS1321419910
BONOS HEINEKEN 1.5 2024-12-07	EUR	1 101 666,13	1 737,42	1 142 475,52	40 809,39	XS1330434389
BONOS GLOBALDRIVE 16A -371 2017-01-20	EUR	471 312,99	34,80	472 370,02	1 057,03	XS1333141486



ON2356627

CLASE 8.^a



ON2356628

CLASE 8.^a

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONOS STORM 2016-1 A1 -313 2017-01-23	EUR	697 738,98	881,10	699 173,32	1 434,34	XS13366735805
BONOS SANTANDER CB AS 1 2019-02-25	EUR	500 360,04	4 152,17	509 502,80	9 142,76	XS1369254310
BONOS BRITISH TELECOM 1.75 2026-03-10	EUR	334 733,84	4 690,78	346 761,31	12 027,47	XS1377679961
BONOS RABOBANK 5.5 2017-06-29	EUR	1 515 666,58	(226,07)	1 520 929,37	5 262,79	XS1171914515
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	1 102 318,88	6 945,52	1 102 281,07	(37,81)	XS1405780963
BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	1 976 284,08	10 855,27	1 998 888,73	22 604,65	XS1143163183
BONOS CREDIT AGRICULTURE 1.75 2022-12-01	EUR	2 008 783,32	1 147,66	2 023 725,22	14 941,90	XS1425199848
BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-06-01	EUR	1 027 670,85	6 719,70	1 007 974,27	(19 696,58)	XS1425966287
BONOS SILVER ARROW 7A -371 2017-01-16	EUR	489 179,97	(27,07)	489 915,77	735,80	XS1435241085
BONOS TOTAL CAPITAL SJ.75 2028-07-12	EUR	596 822,89	2 246,74	577 079,81	(19 743,08)	XS1443997819
BONOS GOLDMAN SACHS -312 2017-01-27	EUR	1 524 930,29	1 576,29	1 526 207,04	1 276,75	XS1458408306
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	973 495,61	6 297,02	956 270,30	(17 225,31)	XS1458408561
BONOS SCHAFFLER W ZW 3.25 2023-09-15	EUR	1 007 759,72	8 574,46	1 032 848,70	25 088,98	XS1490153886
PAGARES BANQUE FED CREDIT 2017-01-23	USD	885 427,27	2 671,54	946 713,39	61 286,12	XS1496896058
BONOS HOTELS 3.75 2023-10-01	EUR	1 019 390,17	9 206,78	1 034 548,22	15 158,05	XS1497527736
BONOS TOTAL FINA 3.369 2017-10-06	EUR	1 482 571,35	11 970,96	1 447 555,92	(35 015,43)	XS1501166869
BONOS TOTAL FINA 2.708 2017-05-05	EUR	1 494 996,31	9 765,13	1 469 805,61	(25 190,70)	XS1501167164
BONOS CREDIT AGRICULTURE 1.875 2026-12-20	EUR	1 504 191,37	905,69	1 506 601,91	2 410,54	XS1538284230
BONOS BMW FINANCE NV 1.75 2024-04-15	EUR	912 273,08	4 581,85	917 337,28	5 064,20	XS1396261338
BONOS BANK OF IRELAND 4.25 2024-06-11	EUR	2 017 069,30	46 937,99	2 064 095,98	47 026,68	XS1075963485
BONOS SOCIETE GENERALE 1 2022-04-01	EUR	2 006 804,69	567,18	2 009 600,77	2 796,08	XS1538867760
BONOS BANK INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	1 730 019,19	38 472,22	1 732 030,18	2 010,99	XS1043097630
BONOS DANSKE BANK 5.75 2017-04-06	EUR	1 028 776,70	13 583,60	1 042 293,07	13 516,37	XS1044578273
BONOS BANQUE FED CREDIT 2.625 2024-03-18	EUR	1 150 710,27	2 653,03	1 149 809,30	(900,97)	XS1045553812
BONOS BNP 2.875 2017-03-20	EUR	1 580 550,29	26 756,95	1 571 594,15	(8 956,14)	XS1046827405
BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	1 551 139,12	22 238,56	1 629 477,19	78 338,07	XS1050547857
BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	752 571,71	14 154,66	819 437,67	66 865,96	XS1050547931
BONOS INN GROUP NV 4.625 2017-04-08	EUR	1 556 539,59	44 882,96	1 581 435,33	24 895,74	XS1054222922
BONOS SCHAFFLER FIN 3.5 2022-05-15	EUR	1 543 122,73	3 286,11	1 548 006,39	4 883,66	XS1067864022
BONOS DANSKE BANK 2.75 2017-05-19	EUR	1 959 006,13	15 850,36	2 042 984,69	83 978,56	XS1068866950
BONOS BNP 2.375 2024-05-20	EUR	2 855 636,10	15 945,22	2 799 230,81	(56 405,29)	XS1068871448
BONOS AXA 3.875 2017-10-08	EUR	3 045 168,78	26 162,04	3 092 031,38	46 862,60	XS1069439740
BONOS JP MORGAN CHASE 1.5 2025-01-27	EUR	2 678 840,74	26 711,76	2 590 521,85	(88 318,89)	XS1174469137
BONOS SKANDINAVISK 2.5 2017-05-28	EUR	1 176 307,68	14 750,80	1 233 756,00	57 448,32	XS1072796870
BONOS SWEDBANK AB 2.375 2017-02-26	EUR	724 599,85	13 015,89	751 741,84	27 141,99	XS1036494638
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	1 160 393,16	16 348,08	1 273 033,29	112 640,13	XS1079726334

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	469 510,53	4 282,66	500 498,75	30 988,22	XS1086835979
BONOS VCL 20 -371 2017-01-23	EUR	362 140,77	879,75	362 248,14	107,37	XS1106979617
BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	1 744 387,53	5 160,93	1 775 978,67	31 591,14	XS1107731702
BONOS JPMORGAN CHASE 1.375 2021-09-16	EUR	1 045 488,32	3 588,60	1 050 534,55	5 046,23	XS1110449458
BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	1 106 687,87	7 923,64	1 152 099,74	45 411,87	XS1111559768
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	1 067 011,35	14 608,56	1 132 650,00	65 638,65	XS1115208107
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	500 571,92	2 576,99	529 561,09	28 989,17	XS1116263325
BONOS SENCE 5.375 2022-11-01	EUR	668 414,96	878,27	694 445,60	26 030,64	XS1117280112
BONOS ONOVIA SE 4 2017-12-18	EUR	2 595 072,26	(11 130,94)	2 605 331,08	10 258,82	XS1117300837
BONOS GM FINANCIAL 1.875 2019-10-15	EUR	1 016 727,71	(2 783,54)	1 047 239,02	30 511,31	XS1121198094
BONOS SKANDINAVISKA 5.75 2017-05-13	USD	916 674,74	7 303,04	951 014,46	34 339,72	XS1136391643
BONOS RABOBANK 2.5 2017-05-26	EUR	1 520 856,01	25 628,87	1 583 112,55	62 256,54	XS1069772082
TOTALES Renta fija privada cotizada		160 816 461,56	219 990,59	163 529 305,83	2 712 844,27	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	3 924 262,87	-	3 760 974,01	(163 288,86)	IE00B4L60H17
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 924 262,87	-	3 760 974,01	(163 288,86)	
TOTAL Cartera Exterior		172 349 309,87	214 920,14	175 094 914,72	2 745 604,85	



CLASE 8.ª



ON2356629

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS C IT26 JP FISICA	EUR	12 000 000,00	168 519,07	20/12/2021
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		12 000 000,00	168 519,07	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	USD	1 800 220,83	1 826 557,74	22/03/2017
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	3 450 340,00	3 470 400,00	8/03/2017
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	4 950 547,34	4 958 028,59	22/03/2017
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	15 129 418,22	15 024 874,15	31/03/2017
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	13 608 789,99	13 788 600,00	8/03/2017
FUTURO FUT EUR GBP CME 125000 GBP	GBP	4 251 513,68	4 251 093,02	13/03/2017
FUTURO F UK 10YR GILT 100000 FISICA	GBP	3 870 786,28	3 971 581,55	29/03/2017
FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	USD	14 170 502,04	14 193 898,11	31/03/2017
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	21 189 674,10	21 091 755,32	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		82 421 792,48	82 576 788,48	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				



CLASE 8.ª



0N2356630



CLASE 8.ª



0N2356631

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Informe de Gestión:

2017 ha dejado de nuevo un ejercicio en el que la realidad de retorno de los activos financieros se ha parecido poco a lo que el consenso de inversores esperaba a principio de ejercicio, teniendo en cuenta el punto de partida de valoraciones de los diferentes activos, de la extensión del ciclo económico y de la esperada actuación de los bancos centrales buscando una normalización de la política monetaria. No obstante, el ciclo ha demostrado mayor fortaleza de la esperada, sorprendiendo en crecimiento económico al alza en todas las zonas geográficas y mostrando una sincronización que no se veía desde hace más de una década. En este contexto de mayor crecimiento, las inflaciones han seguido estando muy contenidas, lo que ha permitido a los Bancos centrales seguir implementando una política monetaria muy laxa. Dicha política ha seguido incentivando que los inversores busquen incrementar el riesgo en las carteras para tratar de conseguir algo más de rentabilidad. La amplia liquidez, la percepción de que cualquier corrección de mercado era una oportunidad de compra independientemente del activo de que se tratara, ha reforzado que las volatilidades de los mercados hayan marcado nuevos mínimos, permitiendo un movimiento que se retroalimentaba. El mayor crecimiento económico ha permitido mejorar los beneficios empresariales, ha dado confort a los balances de las compañías permitiendo una reducción de los diferenciales de crédito de la renta fija corporativa, y ha ayudado a mejorar los balances presupuestarios de los estados permitiendo también una reducción de los diferenciales de la deuda de los países periféricos de la Eurozona. Al mismo tiempo, la mayor actividad ha permitido un incremento del precio de las materias primas, especialmente del petróleo en la última parte del año. En las divisas, se ha visto una subida de las monedas de países emergentes y una subida del euro y del yen frente al dólar.



CLASE 8.^a



0N2356632

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Con esto, nuestro posicionamiento general ha mantenido una visión constructiva en el año para los activos de renta variable, prefiriendo geográficamente Eurozona y emergentes sobre Estados Unidos. En la eurozona hemos estado más volcados a los países periféricos, y solo en los momentos de mayor incertidumbre política doméstica generada en octubre hemos reducido nuestra preferencia por el mercado español, aunque volvimos a incrementar posiciones a final de ejercicio. Por sectores nuestra preferencia ha sido por los sectores cíclicos y financiero, más a favor del estilo valor que del crecimiento. En renta fija, durante todo el año hemos mantenido duraciones bajas en las carteras porque creíamos que los tipos de interés debían subir. En nuestras carteras hemos primado el papel subordinado tanto financiero como no financiero, y hemos ido reduciendo paulatinamente la preferencia del crédito privado sobre los gobiernos y de la deuda de los países periféricos sobre los gobiernos centrales tipo Alemania y Estados Unidos.

En materias primas hemos mantenido una visión constructiva sobre el oro en particular y sobre todo el conjunto en general tanto por su carácter diversificador en las carteras como por su comportamiento en momentos de depreciación del dólar como el que hemos visto en el ejercicio. En esta divisa cambiamos la opinión que teníamos hacia el mes de marzo considerando como escenario más probable una depreciación dentro del canal 1.05 – 1.18 que nos acercara a la zona de los bajos pero sin que significara un cambio de ciclo en la cotización entre ambas divisas. Esto explica nuestra recomendación en materias primas, en renta fija emergente en moneda local y parte de nuestra inversión en activos alternativos. En este último tipo de activo seguimos manteniendo una posición positiva tanto por diversificación de las carteras como por alternativa a las inversiones de activos tradicionalmente asociados a poco riesgo con rentabilidad que en los últimos años se han convertido en activos sin rentabilidad y con un riesgo creciente. Nuestra preferencia se ha mantenido en estrategias de valor relativo.



CLASE 8.ª



0N2356633

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Perspectivas para el 2018

El año 2018 se presenta razonablemente despejado en la parte económica, con unas tasas esperadas de crecimiento similares a las del año anterior. Donde vemos algo de diferencias es en la política monetaria implementada por los Bancos centrales, donde esperamos un incremento en la velocidad de normalización de la política monetaria, es decir, menos compras por parte del BCE, reducción de balance por la FED americana y mayores subidas de tipos. Con esto, esperamos ver tipos de interés más elevados en 2018 en general en todas las regiones. Seguimos recomendando posiciones conservadoras en duraciones y mayor prudencia en el crédito, especialmente el de menor calidad crediticia. Para las bolsas esperamos crecimientos de beneficios superiores al 10% en todo el mundo y mantenemos la preferencia por la bolsa de la zona euro y emergentes. Creemos que habrá más volatilidad en los activos financieros y que se puede empezar a descontar un final de ciclo económico si el endurecimiento monetario se acelera. El dólar será clave en explicar parte de los comportamientos de los activos, y si mantiene su depreciación de los últimos meses es posible que la dirección de los mercados sea la opuesta a la de 2017 en la mayor parte de activos y regiones.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

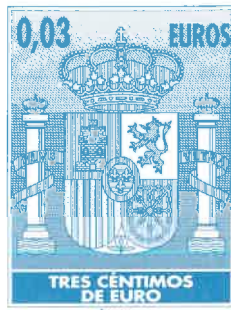
En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



0N2356634

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 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



ON2356635

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management, SGIIC S.A.U., en fecha 23 de marzo de 2018, 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 2017 de CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:

D^a. María del Carmen Gimeno Olmos

D^a. Olga Roca Casasús

D. Víctor Manuel Allende Fernández

D. Juan Gandarias Zúñiga

D. Matthias Bulach

D. Juan Carlos Genestal Martínez

D. Sergi Castellà Quintana