

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

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de 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 FLEXIBLE, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 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 2018.

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 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones 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 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Para la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, con menor liquidez o para los derivados en mercados no regulados (OTC), revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos por parte de un experto del auditor externo en materia de valoración.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	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 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

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

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores 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 de la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores 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 requerimientos legales y reglamentarios

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

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

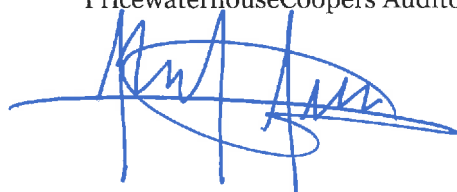
Periodo de contratación

El Consejo de Administración de Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. celebrado el 19 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores del Fondo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

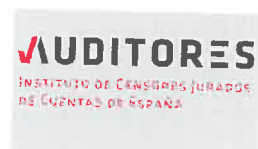
Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, no se han prestado servicios, distintos de la auditoría de cuentas, tal y como se indica, en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

26 de marzo de 2019



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2019 N° 20/19/00795
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON6134422

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 405 300 875,92	2 254 386 019,82
Deudores	3 735 924,52	13 533 755,43
Cartera de inversiones financieras	3 243 748 178,57	2 062 616 065,25
Cartera interior	513 073 013,71	293 371 977,15
Valores representativos de deuda	363 073 123,89	193 372 114,91
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	149 999 889,82	99 999 862,24
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 742 418 058,30	1 765 973 028,96
Valores representativos de deuda	2 741 828 752,93	1 656 759 318,31
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	99 857 273,44
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	589 305,37	9 356 437,21
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(11 742 893,44)	3 271 059,14
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	157 816 772,83	178 236 199,14
TOTAL ACTIVO	3 405 300 875,92	2 254 386 019,82

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON6134423

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 402 568 005,07	2 240 721 657,62
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 402 568 005,07	2 240 721 657,62
Capital	-	-
Partícipes	3 424 463 530,10	2 223 825 389,76
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 451 394,66	3 451 394,64
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(25 346 919,69)	13 444 873,22
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 732 870,85	13 664 362,20
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 888 394,00	7 137 148,18
Pasivos financieros	-	-
Derivados	844 476,85	6 527 214,02
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 405 300 875,92	2 254 386 019,82
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	1 312 828 907,40	958 112 222,94
Compromisos por operaciones largas de derivados	560 265 636,88	300 000 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	752 563 270,52	658 112 222,94
Otras cuentas de orden	-	4 181 899,85
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 181 899,85
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 312 828 907,40	962 294 122,79

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON6134424

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresadas en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(17 250 113,49)	(15 553 610,70)
Comisión de gestión	(15 849 129,55)	(14 067 605,62)
Comisión de depositario	(1 272 158,51)	(1 403 470,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(128 825,43)	(82 534,35)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(17 250 113,49)	(15 553 610,70)
Ingresos financieros	49 592 706,90	43 283 360,29
Gastos financieros	(271 854,09)	(208 623,75)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(29 192 992,16)	6 678 838,60
Por operaciones de la cartera interior	(737 848,76)	1 714 837,00
Por operaciones de la cartera exterior	(28 455 143,40)	4 964 001,60
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(441 645,33)	(4 078 895,65)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(27 783 021,52)	(16 582 630,18)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(276 048,75)	(7 566 118,37)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(40 286 786,35)	(5 789 062,59)
Resultados por operaciones con derivados	12 780 841,56	(3 228 961,87)
Otros	(1 027,98)	1 512,65
Resultado financiero	(8 096 806,20)	29 092 049,31
Resultado antes de impuestos	(25 346 919,69)	13 538 438,61
Impuesto sobre beneficios	-	(93 565,39)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(25 346 919,69)	13 444 873,22

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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



ON6134425

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					(25 346 919,71)	
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					(25 346 919,71)	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2 223 825 389,76	3 451 394,66	-	13 444 873,22	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 223 825 389,76	3 451 394,66	-	13 444 873,22	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(25 346 919,69)	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	13 444 873,22	-	-	(13 444 873,22)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	1 725 652 371,10	-	-	-	-	-
Reembolsos	(538 459 103,98)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3 424 463 530,10	3 451 394,66	-	(25 346 919,69)	-	-
						3 402 568 005,07

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos	13 444 873,22
---	----------------------

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1 841 104 413,14	3 451 394,66	-	10 407 220,26	-	-	1 854 963 028,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 841 104 413,14	3 451 394,66	-	10 407 220,26	-	-	1 854 963 028,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	13 444 873,22	-	-	13 444 873,22
Aplicación del resultado del ejercicio	10 407 220,26	-	-	(10 407 220,26)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 363 615 482,93	-	-	-	-	-	1 363 615 482,93
Reembolsos	(991 301 726,57)	-	-	-	-	-	(991 301 726,57)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2 223 825 389,76	3 451 394,66	-	13 444 873,22	-	-	2 240 721 657,64



CLASE 8.ª



ON6134427

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 9 de noviembre de 2000.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 17 de enero de 2001 con el número 2.298, 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 creó seis clases de series de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Estándar: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Plus: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Premium: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Patrimonio: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Platinum: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para SICAV gestionadas por CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U.



CLASE 8.ª



ON6134428

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a 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.



CLASE 8.ª



ON6134429

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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.

El Fondo aplica durante 2018 y 2017 una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósitos y reembolso según se detalla a continuación:

	Estándar	Plus	Premium	Patrimonio	Platinum	Cartera
Comisión de gestión (*)	1,450%	1,125%	0,875%	0,375%	0,625%	0,350%
Comisión de depósito (**)	0,150%	0,125%	0,075%	0,025%	0,075%	0,020%

(*) Desde el 1 de enero de 2017 al 25 de mayo de 2017, la clase Cartera aplicaba una comisión de gestión del 0,225%. A partir del 26 de mayo de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017 y durante el ejercicio 2018 el tipo de comisión de gestión aplicable pasa a ser del 0,350%.

(**) Desde el 1 de enero de 2017 al 31 de julio de 2017, la clase Cartera aplicaba una comisión de depósito del 0,025%. A partir del 1 de agosto hasta el cierre del ejercicio 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017 y durante el ejercicio 2018, el tipo de comisión de depósito aplicable pasa a ser del 0,020%.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar, 50.000 euros para la clase Plus, 300.000 euros para la clase Premium, 1.000.000 de euros para la clase Platinum y 3.000.000 de euros para la clase Patrimonio.

Para la clase Cartera, la inversión mínima inicial era de 1 participación desde la fecha de su creación hasta el 11 de junio de 2018. A partir del 12 de junio de 2018 y hasta el cierre del ejercicio 2018, no hay inversión mínima inicial en la clase Cartera.



CLASE 8.ª



ON6134430

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

La inversión mínima a mantener será de 600 euros para la clase Estándar, de 50.000 euros para la clase Plus, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 12 de marzo de 2010, inclusive, de 3.000.000 de euros para la clase Patrimonio, de 1.000.000 de euros para la clase Platinum, de 300.000 euros y de 1 participación para la clase Cartera, y 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 establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la CNMV.

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



ON6134431

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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



ON6134432

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(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.

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.



CLASE 8.ª



ON6134433

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 CNMV y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

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



CLASE 8.ª



ON6134434

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134435

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.

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.



CLASE 8.^a



ON6134436

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

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, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable 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.



CLASE 8.ª



ON6134437

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON6134438

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos 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".

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.



CLASE 8.ª



ON6134439

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) 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.

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.

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



ON6134440

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134441

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

4. Deudores

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

	2018	2017
Depósitos de garantía	3 122 682,40	6 920 752,47
Administraciones Públicas deudoras	99 295,74	291 608,30
Operaciones pendientes de liquidar	510 000,00	6 320 000,00
Otros	3 946,38	1 394,66
	3 735 924,52	13 533 755,43

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	99 295,74	291 558,29
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	50,01
	99 295,74	291 608,30

El capítulo de "Operaciones pendiente de liquidar" a 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge, principalmente los importes pendientes de cobro por operaciones de venta de valores.

5. Acreedores

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

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	249 945,87	269 494,78
Operaciones pendientes de liquidar	-	5 510 000,00
Otros	1 638 448,13	1 357 653,40
	1 888 394,00	7 137 148,18



CLASE 8.^a



ON6134442

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	249 945,87	175 929,39
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	93 565,39
	249 945,87	269 494,78

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2017 recoge los importes pendientes de pago por compra de valores.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2018 y 2017, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	513 073 013,71	293 371 977,15
Valores representativos de deuda	363 073 123,89	193 372 114,91
Depósitos en Entidades de Crédito	149 999 889,82	99 999 862,24
Cartera exterior	2 742 418 058,30	1 765 973 028,96
Valores representativos de deuda	2 741 828 752,93	1 656 759 318,31
Instituciones de Inversión Colectiva	-	99 857 273,44
Derivados	589 305,37	9 356 437,21
Intereses de la cartera de inversión	(11 742 893,44)	3 271 059,14
	3 243 748 178,57	2 062 616 065,25



CLASE 8.ª



ON6134443

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

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 2018. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III, respectivamente.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	132 094 955,93	106 926 723,07
Cuentas en euros	102 077 146,60	101 784 048,51
Cuentas en divisa	30 017 809,33	5 142 674,56
Otras cuentas de tesorería	25 721 816,90	71 309 476,07
Otras cuentas de tesorería en euros	25 721 816,90	71 309 476,07
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	157 816 772,83	178 236 199,14

Durante los ejercicios 2018 y 2017 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Cecabank, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario



CLASE 8.^a



ON6134444

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase Estándar	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>164 664 782,06</u>	<u>249 185 528,16</u>
Número de participaciones emitidas	<u>23 805 443,49</u>	<u>35 353 059,51</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,92</u>	<u>7,05</u>
Número de partícipes	<u>10 895</u>	<u>15 525</u>
Clase Plus	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>294 798 469,98</u>	<u>418 035 271,95</u>
Número de participaciones emitidas	<u>31 794 950,34</u>	<u>44 400 978,09</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,27</u>	<u>9,41</u>
Número de partícipes	<u>5 877</u>	<u>7 527</u>
Clase Premium	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>44 061 071,22</u>	<u>60 740 329,15</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 200 853,03</u>	<u>9 805 145,08</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,12</u>	<u>6,19</u>
Número de partícipes	<u>111</u>	<u>149</u>



CLASE 8.ª



ON6134445

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

Clase Patrimonio	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	16 623 593,60	18 138 980,90
Número de participaciones emitidas	2 396 778,06	2 597 459,22
Valor liquidativo por participación	6,94	6,98
Número de partícipes	6	6
Clase Platinum	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	20 493 382,56	30 876 029,49
Número de participaciones emitidas	3 310 902,41	4 939 547,48
Valor liquidativo por participación	6,19	6,25
Número de partícipes	15	22
Clase Cartera	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	2 861 926 705,65	1 463 745 517,97
Número de participaciones emitidas	475 074 836,13	241 395 734,10
Valor liquidativo por participación	6,02	6,06
Número de partícipes	233 583	146 502

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



ON6134446

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

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 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 181 899,85
	-	4 181 899,85

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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.



CLASE 8.^a



ON6134447

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

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

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

12. 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 CNMV, y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 9 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOSÍTESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	31 092 928,62	287 085,97	31 215 496,22	122 567,60	ES000000121G2
BONOSÍTESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	33 587 345,57	108 889,08	33 641 587,64	54 242,07	ES000000126B2
BONOSÍTESORO PUBLICO 0.05 2021-10-31	EUR	49 766 438,24	19 201,70	50 131 476,39	365 038,15	ES00000012C46
BONOSÍTESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	37 365 988,22	536 008,78	37 425 666,57	59 678,35	ES000000122E5
BONOSÍTESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	48 332 068,56	127 079,22	48 670 838,58	338 770,02	ES00000012A89
BONOSÍTESORO PUBLICO 3.35 2023-07-30	EUR	44 942 150,89	73 374,66	45 028 177,39	86 026,50	ES00000012B62
TOTALES Deuda pública		245 086 920,10	1 151 639,41	246 113 242,79	1 026 322,69	
Renta fija privada cotizada						
BONOS DRIVER -.369 2019-01-21	EUR	1 626 658,95	314,34	1 630 449,96	3 791,01	ES0305116008
BONOS FITA RMBS PRADO -.311 2019-03-15	EUR	11 561 272,20	2 587,10	11 652 202,22	90 930,02	ES0305073001
BONOS FITA PRADO 2 A -.311 2019-03-18	EUR	8 530 815,23	1 227,10	8 635 486,54	104 671,31	ES0305123004
BONOS AUTO ABS 16-1 - .365 2019-01-28	EUR	5 216 016,27	(2 942,91)	5 212 203,25	(3 813,02)	ES0305194005
BONOS DRIVER 4A -.369 2019-01-21	EUR	2 083 585,48	(3 068,38)	2 076 430,35	(7 155,13)	ES0305259006
BONOS BANKINTER -.318 2019-01-17	EUR	4 846 807,92	133 294,35	4 795 950,47	(50 857,45)	ES0313270011
BONOS UCI 9 A -.311 2019-03-19	EUR	930 367,57	44 442,31	930 550,14	182,57	ES0338222005
TOTALES Renta fija privada cotizada		34 795 523,62	175 853,91	34 933 272,93	137 749,31	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS IBERCAJA BANCO 25 2023-10-18	EUR	9 981 571,48	10 875,29	9 895 993,20	(85 578,28)	ES0444251047
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	4 832 485,79	25 686,17	4 945 193,83	112 708,04	ES0413307127
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	12 020 325,32	16 287,68	12 185 046,02	164 720,70	ES0422714040
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		26 834 382,59	52 849,14	27 026 233,05	191 850,46	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO -.4 2019-01-02	EUR	54 999 764,00	(611,11)	55 000 375,12	611,12	ES00000012801
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		54 999 764,00	(611,11)	55 000 375,12	611,12	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO SABADELL .000 2019-09-30	EUR	25 000 000,00	-	25 000 033,22	33,22	-
DEPOSITO SABADELL .01 2019-06-20	EUR	25 000 000,00	1 335,59	24 999 993,18	(6,82)	-
DEPOSITO SABADELL .05 2019-12-20	EUR	100 000 000,00	1 643,44	99 999 863,42	(136,58)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		150 000 000,00	2 979,03	149 999 889,82	(110,18)	
TOTAL Cartera Interior		511 716 590,31	1 382 710,38	513 073 013,71	1 356 423,40	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

Cartera



ON6134449

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS ITALY 35 2021-11-01	EUR	70 025 118,05	35 734,37	68 913 573,37	(1 111 544,68)	IT0005216491
LETRAS ITALY 2019-05-14	EUR	49 775 996,64	135 478,31	49 841 366,81	65 370,17	IT0005332413
LETRAS ITALY 2019-06-14	EUR	99 597 966,67	137 058,27	99 781 138,46	183 171,79	IT0005335879
LETRAS ITALY 2019-07-12	EUR	149 323 186,35	290 112,81	149 499 887,24	176 700,89	IT0005338568
BONOS ITALY 28 2028-12-01	EUR	55 020 662,57	129 902,37	55 370 470,71	349 808,14	IT0005340929
LETRAS ITALY 2019-08-14	EUR	24 901 249,51	32 579,71	24 938 052,06	36 802,55	IT0005341109
LETRAS ITALY 2019-09-13	EUR	99 562 018,58	121 399,87	99 681 039,88	119 021,30	IT0005344855
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	27 760 615,31	(60 338,85)	28 224 845,70	464 230,39	NL0010733424
BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	20 633 921,30	59 650,47	20 927 455,68	293 534,38	PTOTEV0E0018
BONOS FRECH TREASURY 1 2021-03-01	EUR	324 254 288,69	(2 397 836,27)	323 630 243,39	(624 045,30)	FR0013140035
BONOS BELGIUM 2 2023-10-22	EUR	30 081 500,32	2 031,45	30 347 875,40	266 375,08	BE0000339482
BONOS EIRE 2022-10-18	EUR	49 951 325,66	5 956,93	50 182 792,53	231 466,87	IE00BDHDPQ37
BONOS ITALY 65 2020-11-01	EUR	45 668 526,92	(299 868,69)	45 484 249,35	(184 277,57)	IT0005142143
BONOS FRECH TREASURY 0.0001 2023-03-25	EUR	99 764 760,23	32 296,20	100 593 486,43	828 726,20	FR0013283686
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	18 382 336,31	112 659,46	17 375 553,58	(1 006 782,73)	IT0005274805
BONOS FRECH TREASURY 1 2025-03-01	EUR	60 638 346,45	(476 466,25)	58 756 595,86	(1 881 750,59)	FR0012558310
BONOS FRECH TREASURY 25 2024-07-25	EUR	62 461 746,63	(835 648,99)	63 067 596,14	605 849,51	FR0011427848
BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	42 260 581,90	(599 927,20)	42 488 205,29	227 623,39	FR0011317783
BONOS BELGIUM 8 2027-06-22	EUR	40 270 251,34	134 577,35	40 563 351,42	293 100,08	BE0000341504
BONOS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	0,82	0,01	0,85	0,03	BE0000337460
BONOS AUSTRIA 75 2028-02-20	EUR	14 900 932,00	113 860,26	15 344 034,26	443 102,26	AT0000A1ZGE4
BONOS AUSTRIA 2023-07-15	EUR	39 806 117,20	24 128,24	40 320 053,52	513 936,32	AT0000A1PE50
BONOS EIRE 3.4 2024-03-18	EUR	47 672 054,03	(43 976,98)	47 848 672,87	176 618,84	IE00B6X95T99
BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	122 748 578,23	(3 781 014,69)	119 467 616,90	(3 280 961,33)	IT0004848831
TOTALES Deuda pública		1 595 462 081,71	(7 127 651,84)	1 592 648 157,70	(2 813 924,01)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	15 169 883,60	113 715,00	14 741 043,91	(428 839,69)	XS1907120791
BONOS BAVARIA FR2A 367 2019-01-22	EUR	1 359 543,42	(796,90)	1 358 338,23	(1 205,19)	FR0013217122
BONOS ING BANK NV 316 2019-02-26	EUR	26 021 873,49	1 985,02	26 028 203,87	6 330,38	XS1914936726
BONOS AMADEUS HOLDING 311 2019-03-18	EUR	8 323 577,98	(1 492,60)	8 229 035,21	(94 542,77)	XS1878190757
BONOS SANTANDER CONSU 75 2022-10-17	EUR	9 978 904,06	17 745,21	9 900 665,75	(78 238,31)	XS1692396069
BONOS GOLDMAN SACHS 374 2019-03-26	EUR	5 035 117,77	(5 868,18)	4 779 240,40	(255 877,37)	XS1691349523
BONOS ALLERGAN 5 2021-06-01	EUR	4 995 401,07	14 815,02	4 993 774,02	(1 627,05)	XS1622630132
BONOS IBM 95 2025-05-23	EUR	10 025 914,54	56 068,44	9 954 712,38	(71 202,16)	XS1617845083
BONOS GLOBALDRIVE 15A 369 2019-01-21	EUR	1 547 896,42	(91,62)	1 547 555,58	(340,84)	XS1229174286
BONOS REPSOL ITL 5 2022-05-23	EUR	10 067 802,23	22 506,54	10 076 904,42	9 102,19	XS1613140489
BONOS BANKINTER 2.5 2019-04-06	EUR	14 572 841,20	152 469,29	13 876 995,92	(695 845,28)	XS1592168451
BONOS GOLDMAN SACHS 316 2019-03-11	EUR	19 161 381,68	4 546,22	18 623 305,74	(538 075,94)	XS1577427526

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

CLASE 8.ª



ON6134450

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS RABOBANK 3.875 2023-07-25	EUR	11 283 517,82	122 553,23	11 248 848,14	(34 669,68)	XS0954910146
BONOS IBER INTL 3.5 2021-02-01	EUR	10 727 394,97	294 063,25	10 746 451,82	19 056,85	XS0879869187
BONOS SOCIETE GENERAL 4.25 2022-07-13	EUR	13 645 301,22	205 636,66	13 651 614,85	6 313,63	XS0802756683
BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	13 648 564,07	462 237,25	13 642 623,57	(5 940,50)	XS0619548216
BONOS ORANGE SA 3.375 2022-09-16	EUR	5 555 606,49	38 273,74	5 544 183,11	(11 423,38)	XS0541453147
BONOS FRESENIUS AG-PFI 2.875 2020-07-15	EUR	5 217 897,33	54 773,89	5 194 011,53	(23 885,80)	XS0873432511
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	15 075 906,16	100 562,02	14 553 383,87	(522 522,29)	XS1458408561
BONOS SOCIETE GENERAL -316 2019-02-22	EUR	19 803 671,82	9 877,97	19 092 851,83	(710 819,99)	XS1616341829
BONOS HEIDELBER FINI 5 2021-01-18	EUR	4 992 104,92	24 120,64	4 992 396,48	291,56	XS1549372420
BONOS REPSOL ITL 2.125 2020-12-16	EUR	5 199 299,70	(3 878,53)	5 201 794,97	2 495,27	XS1334225361
BONOS SCF RAOHITU SPAL -365 2019-01-25	EUR	1 237 821,38	(3 588,61)	1 237 458,83	(362,55)	XS1504682649
BONOS SILVER ARROW 7A -368 2019-01-15	EUR	1 225 779,78	(246,18)	1 224 615,52	(1 164,26)	XS1435241085
BONOS CREDIT AGRICULTURE 7,5 2022-12-01	EUR	12 086 419,62	5 748,69	12 092 128,57	5 708,95	XS1425199848
BONOS ASML HOLDING NV 6,25 2022-07-07	EUR	5 043 547,14	14 280,87	5 041 073,24	(2 473,90)	XS1405774990
BONOS SC GERMAN AUTO -368 16667 2019-01-14	EUR	2 501 258,35	(2 276,99)	2 497 865,02	(3 393,33)	XS1405757714
BONOS TELEFONICA SAU 7,5 2022-04-13	EUR	10 062 952,80	52 520,41	10 070 315,21	7 362,41	XS1394777665
BONOS CAIXABANK 3.5 2019-02-15	EUR	26 896 071,68	340 601,93	26 172 624,10	(723 447,58)	XS1565131213
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	15 244 364,78	167 665,04	15 105 249,89	(139 114,89)	XS1560863802
BONOS UNEDICI 25 2023-11-24	EUR	40 070 646,88	874,11	40 254 862,87	184 215,99	FR0013142809
BONOS GLOBALDRIVE 16A -369 2019-01-21	EUR	1 775 089,37	267,32	1 773 466,59	(1 622,78)	XS1333141486
BONOS BNP PARIBAS SA 7,5 2022-11-11	EUR	12 126 457,11	9 773,97	12 133 954,80	7 497,69	XS1394103789
BONOS AMADEUS CAPI 6,25 2021-11-17	EUR	15 692 721,22	(72 605,04)	15 592 788,60	(99 932,62)	XS1322048619
BONOS BMW FINANCE NV 8,75 2020-11-17	EUR	5 068 351,39	2 710,57	5 071 963,40	3 612,01	XS1321956333
BONOS SILVER ARROW 6A -368 2019-01-15	EUR	0,24	-	(0,24)		XS1278757742
BONOS ABN AMRO BANK 5,75 2019-03-22	EUR	15 498 246,20	(96 473,95)	14 953 944,84	(544 301,36)	XS1278718686
BONOS BANK OF IRELAND 7,375 2019-06-18	EUR	7 785 767,47	(68 246,80)	7 611 820,01	(173 947,46)	XS1248345461
BONOS GOLDMAN SACHS -316 2019-03-01	EUR	13 720 866,88	(109,53)	13 723 179,06	2 312,18	XS1240146891
BONOS STORM 2017-1 A -317 2019-01-24	EUR	5 098 297,91	(38 262,29)	5 053 712,29	(44 585,62)	XS1543625336
BONOS MORGANSTANLEY 1,875 2023-03-30	EUR	15 744 892,64	134 458,16	15 649 863,07	(95 029,57)	XS1115208107
BONOS CREDIT AGRICOLE 7,875 2049-10-26	EUR	28 568 503,61	(3 450 602,78)	29 217 476,20	648 972,59	FR0010814434
BONOS VOLTA ELECTRA 5,875 2022-02-12	EUR	6 139 490,09	1 595,67	6 086 892,88	(52 597,21)	PTTGCPOM0000
BONOS VOLTA ELECTRIC 2,423 2021-02-12	EUR	4 150 146,63	2 985,48	4 207 913,96	57 767,33	PTTGCHOM0000
BONOS SHYPEN RMBS BV -31189286 2019-03-18	EUR	4 120 177,38	(1,59)	4 066 612,04	(53 565,34)	NL0011984489
BONOS BAT INTL FINANCIA 4 2020-07-07	EUR	5 297 599,58	83 187,21	5 291 399,09	(6 200,49)	XS0522407351
BONOS ATY 2,4 2024-03-15	EUR	10 719 631,54	129 550,18	10 584 816,49	(134 815,05)	XS1076018131
BONOS KBC -316 2019-02-25	EUR	15 192 479,73	(31 649,51)	14 817 262,01	(375 217,72)	BE0002281500
BONOS BNP 3,8 2024-01-10	USD	1 909 205,64	27 847,94	1 703 291,88	(205 913,76)	US05581LAB53
BONOS RABOBANK 5,5 2019-07-01	EUR	18 062 436,40	(311 889,35)	17 773 250,87	(289 185,53)	XS1171914515
BONOS GOLDMAN SACHS 4,75 2021-10-12	EUR	13 186 447,34	99 866,50	13 144 185,01	(42 262,33)	XS0270347304
BONOS TOTAL CANADA 1,125 2022-03-18	EUR	10 304 087,72	81 014,97	10 307 852,15	3 764,43	XS1111559768
BONOS CRH FINANCE GER 1,75 2021-07-16	EUR	5 169 245,68	34 661,89	5 172 412,08	3 166,40	XS1088129660

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

CLASE 8.ª



ON6134451

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSFIATFINANCEI4.75 2021-03-22	EUR	5 412 502,72	171 392,86	5 363 401,66	(49 101,06)	XS1048568452
BONOSBNPI2.875 2019-03-20	EUR	10 448 903,58	190 872,91	10 363 001,06	(85 902,52)	XS1046827405
BONOSIGLENCORE FIN EUJ3.375 2020-09-30	EUR	5 260 396,54	30 568,40	5 238 565,85	(21 830,69)	XS0974877150
BONOSCRED SUISSEI5.75 2019-09-18	EUR	14 246 047,62	10 997,21	14 128 239,09	(117 808,53)	XS0972523947
BONOSBANQUE FED CREDI2.625 2021-02-24	EUR	12 672 061,29	242 140,65	12 679 393,60	7 332,31	XS0954928783
BONOSIEDP FINANCE BV2.625 2022-01-18	EUR	10 620 207,46	233 139,07	10 643 415,72	23 208,26	XS1111324700
BONOSICITIGROUP1.75 2025-01-28	EUR	20 742 936,91	269 120,00	20 463 630,68	(279 306,23)	XS1173792059
BONOSCREDIT SUISSEI1.25 2019-07-17	EUR	4 973 736,42	30 071,94	4 889 123,95	(84 612,47)	CH0343366842
BONOSIENGIE SAJ.5 2022-03-13	EUR	5 059 152,05	18 431,56	5 060 936,93	1 784,88	FR0012602753
BONOSCADESJ.5 2023-05-25	EUR	40 712 794,95	14 764,49	40 937 383,45	224 588,50	FR0012467991
BONOSBANQUE POP CAISI4.625 2023-07-18	EUR	9 218 735,09	122 499,02	9 125 534,95	(93 200,14)	FR0011538222
BONOSUNEDICI2.25 2023-04-05	EUR	44 212 734,39	19 944,59	44 429 408,83	216 674,44	FR0011462746
BONOSCREDIT AGRICOLEI4.5 2020-06-30	EUR	4 559 379,77	(89 278,13)	4 561 585,13	2 205,36	FR0010905133
BONOSIORANGE LION RMBI-.317 2019-01-25	EUR	5 529 047,65	(56 044,03)	5 449 972,68	(79 074,97)	NL0011275425
BONOSBANQUE POP CAISI12.5 2019-09-30	EUR	20 891 130,15	(4 063 756,93)	21 408 363,10	517 232,95	FR0010777524
BONOSIVERSE 3I.99 2019-02-12	EUR	856 770,69	1 228,70	857 028,62	257,93	PTTGUOOM0017
BONOSDAILMIL AGI.875 2021-01-12	EUR	5 065 004,55	39 750,04	5 069 661,60	4 657,05	DE000A169G07
BONOSISTORM 2015-I BV -31092857 2019-03-22	EUR	10 939 362,52	(14 127,00)	10 890 892,66	(48 469,86)	XS1197737684
BONOSIUBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04	EUR	15 816 591,73	193 812,44	15 730 670,44	(85 921,29)	CH0314209351
BONOSIUBS4.75 2019-02-12	EUR	11 989 899,07	302 705,26	11 836 279,95	(153 619,12)	CH0236733827
BONOSIKBCI5.625 2019-03-19	EUR	10 360 333,56	(165 028,15)	10 281 689,98	(78 643,58)	BE0002463389
BONOSBANQUE POP CAISI4.25 2023-02-06	EUR	7 047 880,34	117 421,66	7 021 029,03	(26 851,31)	FR0011280056
BONOSIRWE FIN6.5 2021-08-10	EUR	5 834 294,10	104 422,55	5 842 462,33	8 168,23	XS0412842857
BONOSIRCI BANQUE SAJ-.36 2019-03-14	EUR	15 219 241,83	(44 627,59)	14 633 123,42	(586 118,41)	FR0013260486
BONOSISOCIETE GENERALI9.375 2019-09-04	EUR	26 781 026,90	(2 839 174,82)	27 166 206,93	385 180,03	XS0449487619
BONOSISOCIETE GENERALI1.125 2025-01-23	EUR	7 000 754,58	73 823,12	6 811 804,55	(188 950,03)	FR0013311503
BONOSIEFSF1.875 2023-05-23	EUR	43 556 522,42	(75 372,66)	43 869 537,05	313 014,63	EU000A1G0BC0
TOTALES Renta fija privada cotizada		936 135 855,02	(6 362 822,99)	930 364 529,41	(5 771 325,61)	
Emisiones avaladas						
BONOSCOUNCIL OF EURO 1.25 2023-05-25	EUR	50 095 623,17	26 264,04	50 445 407,20	349 784,03	XS1825405878
BONOSIEUROPEAN STABIL .125 2024-04-22	EUR	78 899 638,62	228 422,80	79 928 092,28	1 028 453,66	EU000A1U9951
BONOSIEUROPEAN STABIL .1 2023-07-31	EUR	48 095 885,98	21 377,80	48 329 977,50	234 091,52	EU000A1Z99E3
TOTALES Emisiones avaladas		177 091 147,77	276 064,64	178 703 476,98	1 612 329,21	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK .25 2023-04-18	EUR	24 929 453,59	54 201,24	25 029 805,61	100 352,02	XS1396253236
CEDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .25 2023-02-28	EUR	14 978 999,23	34 605,13	15 082 783,23	103 784,00	XS1784067529
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		39 908 452,82	88 806,37	40 112 588,84	204 136,02	
TOTAL Cartera Exterior		2 748 597 537,32	(13 125 603,82)	2 741 828 752,93	(6 768 784,39)	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



ON6134452

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	88 288 124,32	90 026 141,67	20/03/2019
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	82 745 996,56	83 913 695,67	20/03/2019
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	40 412 700,00	40 721 460,00	7/03/2019
TOTALES Futuros comprados		211 446 820,88	214 661 297,34	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS CDS CDX IG31 BNP FISICA	USD	327 000 000,00	1 671 574,34	20/12/2023
SWAP S IL 240923 FISICA	USD	17 455 053,00	16 779 560,66	24/09/2023
SWAP S IL 0923 FISICA	USD	4 363 763,00	4 196 613,55	4/09/2023
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		348 818 816,00	22 647 748,55	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	334 932 679,52	333 533 339,16	29/03/2019
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	45 688 650,00	47 421 220,00	7/03/2019
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	262 123 125,00	262 275 420,00	7/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		642 744 454,52	643 229 979,16	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS CDS CDS31 BNP FISICA	USD	88 000 000,00	1 667 626,71	20/12/2023
SWAP S IL 240923 FISICA	USD	17 455 053,00	17 284 045,73	24/09/2023
SWAP S IL 0923 FISICA	USD	4 363 763,00	4 323 396,36	4/09/2023
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		109 818 816,00	23 275 068,80	
TOTALES		1 312 828 907,40	903 814 093,85	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6134453

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORERO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	29 456 747,90	84 443,63	29 735 055,00	278 307,10	ES0000012A89
BONOS TESORERO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	47 783 149,64	822 478,14	47 829 795,83	46 646,19	ES000000124W3
TOTALES Deuda pública		77 239 897,54	906 921,77	77 564 850,83	324 953,29	
Renta fija privada cotizada						
BONOS JUCI 9 A -329 2018-03-20	EUR	1 049 668,61	46 037,44	1 045 320,17	(4 348,44)	ES0338222005
BONOS BANKINTER -329 2018-01-17	EUR	5 400 465,09	109 644,60	5 364 487,59	(35 977,50)	ES0313270011
BONOS DRIVER 4A -37 2018-01-22	EUR	3 549 631,33	(1 764,94)	3 548 148,24	(1 483,09)	ES0305259006
BONOS AUTO ABS 16-1 -186 2018-01-29	EUR	8 205 821,16	(2 496,39)	8 219 745,77	13 924,61	ES0305194005
BONOS FTA PRADO 2 A -331 2018-03-20	EUR	9 735 844,80	1 519,14	9 892 542,22	156 697,42	ES0305123004
BONOS DRIVER -37 2018-01-22	EUR	3 669 906,29	733,02	3 699 535,96	29 629,67	ES0305116008
BONOS IMAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	13 316 431,96	3 223,19	13 467 381,05	150 949,09	ES0305073001
BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2018-03-15	EUR	15 881 238,79	461 372,44	17 123 612,49	1 242 373,70	ES0224244089
TOTALES Renta fija privada cotizada		76 683 045,52	991 390,15	78 156 564,85	1 473 519,33	ES0213307046
Emissiones avaladas						
BONOS FADE 031 2020-06-17	EUR	10 520 379,34	(1 925,26)	10 534 560,99	14 181,65	ES0378641304
TOTALES Emissiones avaladas		10 520 379,34	(1 925,26)	10 534 560,99	14 181,65	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS IBERCAJA BANCO .25 2023-10-18	EUR	9 981 571,48	8 266,56	9 879 801,93	(101 769,55)	ES0444251047
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR .1 2020-10-22	EUR	12 020 325,32	23 759,30	12 272 614,40	252 289,08	ES0422714040
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A .1 2023-03-14	EUR	4 832 485,79	30 294,09	4 963 721,91	131 236,12	ES0413307127
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		26 834 382,59	62 319,95	27 116 138,24	281 755,65	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO SABADELL .05 2018-02-28	EUR	50 000 000,00	2 328,67	49 999 931,61	(68,39)	-
DEPOSITO SABADELL .05 2018-03-12	EUR	50 000 000,00	1 388,82	49 999 930,63	(69,37)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		100 000 000,00	3 717,49	99 999 862,24	(137,76)	
TOTAL Cartera Interior		291 277 704,99	1 962 424,10	293 371 977,15	2 094 272,16	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

CLASE 8.ª



ON6134454

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOSIUSI.125 2022-04-15	USD	75 762 598,15	19 441,94	75 565 489,78	(197 108,37)	US912828X398
BONOSPORTUGAL4.125 2027-04-14	EUR	45 045 815,76	1 458 551,50	47 639 678,64	2 593 862,88	PTOTEUOE0019
BONOSPORTUGAL2.2 2022-10-17	EUR	59 629 213,76	198 721,02	59 738 109,12	108 895,36	PTOTESOE0013
BONOSITALY2.05 2027-08-01	EUR	18 382 336,31	149 229,78	18 114 603,26	(267 733,05)	IT0005274805
BONOSITALY1.35 2020-06-15	EUR	50 297 566,55	(34 571,01)	50 389 263,32	91 696,77	IT0005250946
BONOSITALY1.65 2020-11-01	EUR	45 668 526,92	(125 858,34)	45 829 089,00	160 562,08	IT0005142143
BONOSITALY15.5 2022-11-01	EUR	86 571 127,79	216 267,74	86 119 353,81	(451 773,98)	IT0004848831
BONOSITALY15 2022-03-01	EUR	119 408 609,20	1 205 301,42	118 719 969,29	(688 639,91)	IT0004759673
BONOSIEIREI 2022-10-18	EUR	20 008 043,03	(359,87)	19 982 693,27	(25 349,76)	IE00BDHDPQ37
BONOSIEIREI3.4 2024-03-18	EUR	42 039 997,98	844 781,81	41 921 627,10	(118 370,88)	IE00B6X95T99
BONOSIEIREI5.4 2025-03-13	EUR	33 983 237,47	980 843,65	33 907 854,98	(75 382,49)	IE00B4TV0D44
BONOSIFRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	42 260 581,90	114 725,82	41 996 852,27	(263 729,63)	FR0011317783
BONOSBELGIUMI.8 2027-06-22	EUR	40 270 251,34	161 672,16	40 648 656,61	378 405,27	BE0000341504
BONOSBELGIUMI1 2026-06-22	EUR	0,82	0,01	0,85	0,03	BE00000337460
TOTALES Deuda pública		679 327 906,98	5 188 747,63	680 573 241,30	1 245 334,32	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	10 997 490,24	160 211,01	11 169 380,77	171 890,53	XS1052677892
BONOS STORM 2015-I BV -329 2018-03-22	EUR	12 336 115,61	(11 710,02)	12 383 012,89	46 897,28	XS1197737684
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	13 119 547,45	407 857,10	12 912 161,05	(207 386,40)	XS0162513211
BONOS AUTOSTRADE SPA 5.875 2024-06-09	EUR	6 661 019,11	64 405,17	6 685 277,71	24 258,60	XS0193945655
BONOS SOCIETE GENERAL 9.375 2018-09-04	EUR	20 295 507,18	(2 087 699,21)	21 436 554,00	1 141 046,82	XS0449487619
BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	5 870 734,51	(352 578,81)	6 104 565,11	233 830,60	XS0456541506
BONOS ITALANX FINAN 8.3673 2042-06-15	EUR	11 368 765,89	(658 341,77)	12 284 123,08	915 357,19	XS0768664731
BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	23 742 285,39	220 311,35	24 051 889,33	309 603,94	XS0971213201
BONOS UNICREDIT SPA 5.75 2018-10-28	EUR	19 730 686,08	58 785,83	20 160 473,62	429 787,54	XS0986063864
BONOS NOKIA 5.375 2019-05-15	USD	1 497 560,33	(20 689,34)	1 348 398,69	(149 161,64)	US654902AB18
BONOS TELEFONICA NL 5 2018-03-31	EUR	10 800 004,48	288 964,61	10 879 347,72	79 343,24	XS1050460739
BONOS HSBC 6.5 2037-09-15	USD	8 027 539,95	83 237,26	7 739 976,79	(287 563,16)	US404280AH22
BONOS SCHAEFFLER FIN 3.5 2022-05-15	EUR	5 143 742,46	(12 087,47)	5 135 212,47	(8 529,99)	XS1067864022
BONOS AXA 3.875 2018-10-08	EUR	8 302 769,20	47 136,66	9 113 165,81	810 396,61	XS1069439740
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2019-05-20	EUR	5 341 708,32	44 087,89	5 360 749,78	19 041,46	XS1069508494
BONOS DELTA LLOYD N.V 4.375 2018-06-13	EUR	21 841 043,12	420 959,16	22 538 902,51	697 859,39	XS1076781589
BONOS ARCELORMITTAL 2.875 2020-07-06	EUR	5 348 586,09	14 623,14	5 391 679,60	43 123,51	XS1084568762
BONOS UNICREDIT SPA 6.75 2018-03-10	EUR	15 150 624,04	296 100,50	16 235 909,17	1 085 285,13	XS1107890847
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	15 436 714,78	171 390,12	15 730 217,22	293 502,44	XS1115208107
BONOS TELEFONICA NL 4.2 2018-12-04	EUR	15 838 046,35	(131 801,96)	16 044 804,70	206 758,35	XS1148359356
BONOS JALLIANZ FIN 5.75 2018-07-08	EUR	16 597 747,52	(921 540,47)	17 735 904,85	1 138 157,33	DE000A1GNAH1
BONOS ING BANK NV 4.125 2018-05-21	USD	12 243 893,56	(95 832,05)	11 958 181,33	(285 712,23)	XS0995102778
BONOS ORANGE LION RMB 1.329 2018-01-25	EUR	6 335 206,08	(46 251,76)	6 306 875,17	(28 330,91)	NL0011275425
BONOS ALLIANZ 4.75 2018-10-24	EUR	11 668 771,49	20 757,07	11 967 736,08	298 964,59	DE000A1YQC29

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON6134455

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS CREDIT AGRICOLE 8.2 2018-03-31	EUR	20 876 239,23	798 938,26	20 884 752,22	8 512,99	FR0010603159
BONOS BNP 7.81 2018-07-02	EUR	17 662 930,16	(1 751 311,14)	17 929 537,31	266 607,15	FR0010638338
BONOS BANQUE POP CAIS 12.5 2018-09-30	EUR	20 891 130,15	(2 849 582,37)	22 149 668,54	1 258 538,39	FR0010777524
BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2049-10-26	EUR	28 568 503,61	(2 531 356,24)	30 221 109,66	1 652 606,05	FR0010814434
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2018-07-08	EUR	21 004 262,08	131 804,79	21 491 600,69	487 338,61	FR0012018851
BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	10 631 007,28	110 182,72	10 662 889,88	31 882,60	FR0013053329
BONOS ICR AGRIC ASSURA 4.75 2018-09-27	EUR	17 736 249,66	97 497,09	18 422 435,32	686 185,66	FR0013203734
BONOS TELEFONICA NL 8.25 2030-09-15	USD	6 009 170,37	79 478,88	5 930 154,67	(79 015,70)	US879385AD49
BONOS BANQUE POP CAIS 1.125 2023-01-18	EUR	8 824 971,35	90 462,51	9 036 503,30	211 531,95	FR0013231743
BONOS REPSOL ITL 3.875 2018-03-25	EUR	7 372 083,82	158 938,76	7 583 986,58	211 902,76	XS1207054666
BONOS HYPERN RMBS BV -331 2018-03-19	EUR	4 559 480,66	(0,90)	4 584 371,12	24 890,46	NL0011984489
BONOS ELECTRICPORTUGAL 5.375 2018-03-16	EUR	14 220 830,47	384 573,11	14 730 598,12	509 767,65	PTEDPUOM0024
BONOS VOLTA ELECTRIC 2.423 2021-02-12	EUR	5 993 409,90	6 497,84	6 152 760,12	159 350,22	PTTGCHOM0000
BONOS VOLTA ELECTRIC 5.85 2022-02-12	EUR	7 806 544,99	4 603,04	7 805 914,38	(630,61)	PTTGCPOM0000
BONOS VERSE 31.99 2019-02-12	EUR	5 938 200,09	23 628,68	5 968 409,69	30 209,60	PTTGUOOM0017
BONOS ATY 3.9 2027-08-14	USD	8 490 127,28	131 179,54	8 402 666,68	(87 460,60)	US00206REM07
BONOS ANHEUSER-BUS FI 3.65 2026-02-01	USD	8 798 743,34	123 401,79	8 612 623,66	(186 119,68)	US035242AP13
BONOS BNP 3.8 2024-01-10	USD	1 909 205,64	28 398,75	1 725 843,62	(183 362,02)	US05581LAB53
BONOS HSBC 6.5 2036-05-02	USD	15 710 778,31	82 244,80	15 355 334,20	(355 444,11)	US404280AG49
BONOS BAVARIAN FR2A -369 2018-01-22	EUR	5 380 781,46	(2 931,46)	5 389 400,09	8 618,63	FR0013217122
BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2018-04-15	EUR	20 315 632,71	282 416,99	22 747 524,58	2 431 891,87	XS1597324950
BONOS ARABOBANK 5.5 2018-06-29	EUR	3 991 677,34	3 396,35	4 341 532,44	349 855,10	XS1171914515
BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	5 488 415,67	135 985,17	5 416 136,06	(72 279,61)	XS1554373834
BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	7 855 228,17	86 061,31	8 056 461,26	201 233,09	XS1557268221
BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2023-09-29	EUR	10 466 576,75	23 215,24	10 679 358,73	212 781,98	XS1558083652
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	18 910 464,80	218 981,28	19 072 337,50	161 872,70	XS1560863802
BONOS CAIXABANK 3.5 2018-02-15	EUR	10 701 493,81	280 761,34	10 621 329,07	(80 164,74)	XS1565131213
BONOS GOLDMAN SACHS -325 2018-03-09	EUR	19 161 381,68	3 804,88	19 347 991,67	186 609,99	XS1577427526
BONOS NOKIA 1 2021-03-15	EUR	5 000 006,64	39 931,53	5 030 731,48	30 724,84	XS1577727164
BONOS JAGUAR 2.2 2024-01-15	EUR	7 036 101,94	66 756,95	7 150 266,38	114 164,44	XS1551347393
BONOS RWE FIN 1 2025-04-13	EUR	10 117 400,09	67 267,89	10 108 712,93	(8 687,16)	XS1595704872
BONOS INTESA SANPAOLO 7.75 2018-01-11	EUR	11 406 547,88	309 873,03	12 248 261,21	841 713,33	XS1548475968
BONOS INTESA SANPAOLO -329 2018-01-19	EUR	20 771 475,63	29 991,89	21 312 927,31	541 451,68	XS1599167589
BONOS MEDIABANCA SPA -329 2018-02-19	EUR	10 185 399,53	1 429,60	10 197 275,62	11 876,09	XS1615501837
BONOS SOCIETE GENERALE -329 2018-02-22	EUR	19 803 671,82	10 131,10	20 305 663,85	501 992,03	XS1616341829
BONOS BANQUE FED CREDIT 1.25 2027-05-26	EUR	11 991 912,81	90 595,73	12 245 644,27	253 731,46	XS1617831026
BONOS HEIDELBER FIN 1.5 2027-06-14	EUR	9 955 002,60	84 572,68	10 038 619,10	83 616,50	XS1629387462
BONOS ATY 1.05 2023-09-04	EUR	15 053 511,42	46 571,69	15 160 946,12	107 434,70	XS1629865897
BONOS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	5 216 989,85	50 701,85	5 135 715,96	(81 273,89)	XS1629866432
BONOS SANT CONS FINAN 5 2021-10-04	EUR	10 015 801,33	11 208,02	10 058 446,77	42 645,44	XS1690133811
BONOS IBER INTL 1.875 2018-05-22	EUR	13 810 320,39	28 048,35	13 847 208,91	36 888,52	XS1721244371

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6134456

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSITENNET HOLDING[2.995 2018-06-01	EUR	21 015 717,60	350 443,52	21 617 099,16	601 381,56	XS1591694481
BONOSIVCL 23A[-.37 2018-01-22	EUR	2 175 229,16	(497,54)	2 180 067,95	4 838,79	XS1387217794
BONOSIGLOBALDRIVE 15A[-.37 2018-01-22	EUR	6 957 318,23	(411,87)	6 968 308,76	10 990,53	XS1229174286
BONOSIRABOBANK[-.365 2018-02-28	EUR	20 145 566,03	(7 726,49)	20 280 443,99	134 877,96	XS1239520494
BONOSIGOLDMAN SACHSI[-.329 2018-02-28	EUR	13 720 866,88	1 098,97	13 875 134,60	154 267,72	XS1240146891
BONOSISILVER ARROW 6A[-.37 2018-01-15	EUR	1 810 653,52	(163,44)	1 813 004,20	2 350,68	XS1278757742
BONOSIBAVARIAN SKY SA[-.37 2018-01-22	EUR	375 368,43	(85,73)	375 409,61	41,18	XS1321419910
BONOSIGLOBALDRIVE 16A[-.37 2018-01-22	EUR	3 619 308,56	735,81	3 628 567,24	9 258,68	XS1333141486
BONOSIAXA[3.375 2018-07-06	EUR	11 795 169,50	149 598,08	12 251 459,87	456 290,37	XS1346228577
BONOSISANTANDER CB AS[1 2019-02-25	EUR	4 203 024,37	33 834,44	4 253 507,72	50 483,35	XS1369254310
BONOSIFRESENIUS FIN[.875 2022-01-31	EUR	6 033 389,47	47 914,77	6 140 618,89	107 229,42	XS1554373164
BONOSIHEIDELBERGER[2.25 2023-03-30	EUR	5 347 638,44	40 545,06	5 432 273,43	84 634,99	XS1387174375
BONOSINORDBANKEN[3.5 2018-03-12	EUR	11 401 713,79	36 979,99	11 406 366,76	4 652,97	XS1725580465
BONOSISC GERMAN AUTO[-.369 2018-01-15	EUR	5 111 731,38	(4 337,61)	5 123 325,16	11 593,78	XS1405757714
BONOSIERSTE GR BK AKT[8.875 2099-10-15	EUR	12 273 595,84	149 917,18	12 287 223,21	13 627,37	XS1425367494
BONOSISILVER ARROW 7A[-.37 2018-01-15	EUR	2 865 579,13	(560,12)	2 870 778,03	5 198,90	XS1435241085
BONOSITOTAL FINA[3.369 2018-10-06	EUR	8 061 974,57	60 406,35	8 789 096,99	727 122,42	XS1501166869
BONOSITOTAL FINA[2.708 2018-05-05	EUR	15 666 732,44	239 363,98	16 062 726,43	395 993,99	XS1501167164
BONOSISCF RAHOITUSPAL[-.367 2018-01-25	EUR	3 220 671,86	(7 447,94)	3 229 303,05	8 631,19	XS1504682649
BONOSICREDIT AGRI LON[1.875 2026-12-20	EUR	14 855 508,35	(8 029,95)	15 075 154,43	219 646,08	XS1538284230
BONOSISOCIETE GENERAL[1 2022-04-01	EUR	6 618 210,88	46 100,11	6 752 869,10	134 658,22	XS1538867760
BONOSISTORM 2017-1 A[-.329 2018-01-22	EUR	5 098 297,91	(15 854,20)	5 119 951,28	21 653,37	XS1543625336
BONOSIEDP FINANCE BV[2.375 2023-03-23	EUR	3 824 038,69	59 418,71	3 815 236,63	(8 802,06)	XS1385395121
TOTALES Renta fija privada cotizada		955 533 046,97	(3 880 112,59)	976 186 077,01	20 653 030,04	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	100 123 413,25	-	99 857 273,44	(266 139,81)	IE00B6X2VY59
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		100 123 413,25	-	99 857 273,44	(266 139,81)	
TOTAL Cartera Exterior		1 734 984 367,20	1 308 635,04	1 756 616 591,75	21 632 224,55	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON6134457

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
CONTADO B NORDEA PERP FISICA	EUR	3 685 504,00	3 680 908,19	3/01/2018
TOTALES Compras al contado		3 685 504,00	3 680 908,19	
Otras compras a plazo				
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS CDS ITRAX28 BNPI FISICA	EUR	300 000 000,00	8 257 600,68	20/12/2022
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		300 000 000,00	8 257 600,68	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUTUS LONG BOND 100000 FISICA	USD	24 735 176,17	24 866 644,43	20/03/2018
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	15 767 080,03	15 730 560,00	8/03/2018
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	62 489 458,59	62 033 776,46	20/03/2018
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	80 810 310,00	80 840 000,00	8/03/2018
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	18 282 360,00	17 834 340,00	8/03/2018
FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	USD	180 081 636,87	177 567 004,09	29/03/2018
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	144 977 921,28	144 930 155,03	19/03/2018
FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA	EUR	80 968 280,00	80 597 520,00	8/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		608 112 222,94	604 400 000,01	
Otras ventas a plazo				
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS CDS XOVER28 JPM FISICA	EUR	50 000 000,00	6 232 112,39	20/12/2022
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		50 000 000,00	6 232 112,39	
TOTALES		961 797 726,94	622 570 621,27	



CLASE 8.^a



0N6134458

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2018 no ha ofrecido grandes posibilidades de obtener rendimientos positivos en prácticamente ningún activo, siendo prácticamente un espejo de lo sucedido en 2017 en donde prácticamente todos los activos dieron rendimientos positivos.

Especialmente negativo ha sido el cuarto trimestre del año, en donde las bolsas han sufrido fuertes correcciones en todas las áreas geográficas con la excepción de algunos países como Brasil o India. Estas correcciones del trimestre han dejado las rentabilidades de las bolsas en el año en negativo en prácticamente todas las zonas geográficas, con caídas superiores al 10% en la mayoría de los mercados, excluido Estados Unidos en donde las pérdidas no ha llegado a ese 10%.

En cuanto a renta fija, el último trimestre del año ha sido de recuperación para los activos considerados refugio, es decir, la mayor parte de los bonos de gobiernos, mientras que el crédito se veía contagiado del movimiento de aversión al riesgo de los inversores, con rendimientos más negativos conforme peor es la calificación crediticia de los emisores privados. De este modo, el año queda con retornos cercanos a cero para los bonos de gobiernos, tanto en Europa (con la excepción de Italia) como en Estados Unidos, mientras que los bonos de crédito han dado rendimientos negativos por la fuerte ampliación de las primas de riesgo en el global del ejercicio, que no ha sido capaz de ser compensadas con los cupones mayores que ofrecen estos bonos.

Las materias primas han tenido un año de fuertes caídas en precios en la mayoría de los productos, salvándose únicamente el paladio dentro de los metales y el trigo y el maíz en productos agrícolas. Destaca la fuerte caída del petróleo y sus derivados experimentada en el último trimestre del año.

Las divisas de los países desarrollados se han apreciado fuertemente frente a las de los mercados emergentes, dentro de las primeras el dólar y el yen son las que mejor se han comportado, mientras que en las emergentes, el peso argentino, el real brasileño, el rublo ruso y la lira turca han sido las que más han caído, mientras que el renmimbi chino tenía un comportamiento simétrico frente al dólar, apreciándose cuando el primero se depreciaba y depreciándose cuando el dólar entro en fase de mayor fortaleza.

La mayoría de las estrategias de gestión de inversiones alternativas tampoco han tenido un buen año, con rendimientos negativos en prácticamente todas ellas.



CLASE 8.ª



ON6134459

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

El año había arrancado con retornos positivos para la renta variable y subidas en las TIRes de los bonos, influenciados por unas expectativas de crecimiento económico y de beneficios claramente por encima de las medias históricas al amparo del plan de estímulo fiscal americano y de unas políticas monetarias que, si bien empezaban a reducir su carácter expansivo, mantenían su carácter de apoyo al crecimiento. No se veían grandes tensiones inflacionistas en el ambiente, los riesgos geopolíticos no aportaban focos adicionales de atención, de hecho, había elementos positivos como la distensión de las relaciones entre Corea del Norte y Estados Unidos.

A partir del primer trimestre, sin embargo, se fueron sucediendo diferentes hechos que han tenido reflejo en los mercados financieros. Por un lado, se ha ido ralentizando la tasa de crecimiento de todas las áreas geográficas, con especial atención puesta en China y que ha llevado a las autoridades del país a implantar dos paquetes de estímulo que todavía no han tenido su reflejo en aceleración de la actividad. Por otro lado, en los mercados emergentes se asistió a una fuerte depreciación de las divisas de aquellos países que tenían mayor déficit por cuenta corriente, encabezados por Turquía, pero contagiando a otros países con gran peso específico en la zona como Rusia o Brasil.

Las autoridades monetarias, fundamentalmente la americana, confirmaban con el paso de los meses el ritmo de reducción de estímulos a través de la subida de tipos de interés y la reducción del balance de su banco Central, mientras que en la Eurozona se confirmaba el final de la compra de bonos por parte del BCE, después de las reducciones de las mismas realizadas de manera paulatina en el año. Todo esto ha redundado en rebajas en el crecimiento del dinero en el sistema, siendo este uno de los principales motores de rentabilidad de los activos financieros.

Esto ha coincidido además con un recrudecimiento en el año de las tensiones que Estados Unidos ha ido generando con la imposición de aranceles y las negociaciones de los acuerdos comerciales a sus socios comerciales, muy centrados en China, pero con efectos colaterales en el resto de las áreas geográficas.

A partir del verano, en Europa además hemos estado sujetos a dos acontecimientos adicionales. Por un lado, las negociaciones del Brexit entraban en su fase final con un resultado incierto tanto en el tratado como en las consecuencias sobre el crecimiento en 2019 para ambas partes. Por otro lado, en Italia, se presentaba un proyecto de presupuestos fuera de las directrices del pacto de estabilidad y que levantó la preocupación sobre la sostenibilidad de las cuentas públicas italianas. Si a esto le sumamos el relevo de largo plazo de Merkel al frente de Alemania y la fuerte contestación de las políticas de Macron en Francia, podemos tratar de explicar el aumento de la aversión al riesgo que se ha producido.



CLASE 8.ª



ON6134460

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Desde el verano en adelante, las revisiones en estimaciones de crecimiento económico para 2019 han afectado más a la eurozona, y eso se ha traducido también en la mayor rebaja en estimaciones de crecimiento de beneficios en 2019 de las diferentes áreas geográficas. Siendo esas rebajas generalizadas en todo el mundo.

En la última parte del año se ha avivado el debate sobre si en 2019 habría recesión económica o no debido al aplanamiento fuerte de las curvas de tipos de interés y al proceso avanzado de subidas de tipos de intervención por parte de la Reserva Federal americana. Desde nuestro punto de vista es temprano para que entremos en esa fase del ciclo económico, esperando algo menos de crecimiento en 2019 sobre 2018 como lo espera el consenso del mercado, pero lejos de ver una recesión en ciernes.

Durante 2018 la gestora ha mantenido una actitud general relativamente prudente dentro de los mandatos de sus fondos, habiendo reducido en general los riesgos en las composiciones de las carteras tanto en los fondos puros de renta fija como de renta variable y en los productos de asset allocation.

En renta fija se fue reduciendo la posición a deuda periférica conforme pasaba el ejercicio, reduciendo así mismo el peso del crédito en las carteras y acercando la duración de las carteras al punto central del mandato de las mismas. Nos hemos ido posicionando también para una subida en los tipos reales de los bonos, teniendo posiciones favorables al aplanamiento de las curvas y tomando posiciones allí donde podemos en los mandatos favorables a la renta fija americana de largo plazo. En los productos de asset allocation, en mercados emergentes, hemos empezado a construir algo de posiciones sobre todo en divisa local esperando acompañar las rentabilidades de los bonos con una apreciación de las divisas.

En renta variable hemos ido cambiando algo la composición de las carteras, aunque manteniendo la filosofía general favorable a sectores cíclicos y de valor. Comenzamos el año largos en financieras, farmacéuticas, consumo cíclico y materias primas y hemos ido subiendo peso en telecomunicaciones y consumo estable reduciendo algo en Farmacéuticas y financieras. De empezar el ejercicio con preferencia por mercados del sur sobre Europa Central, hemos ido subiendo peso en Alemania bajando de Francia. Seguimos prudentes en UK y Suiza. En los productos de asset allocation, en la segunda parte del año hemos cerrado las posiciones que favorecían Europa frente a Estados Unidos.

Las estimaciones de crecimiento de beneficios se han comenzado a ajustar para 2019, siendo todavía un proceso que durará unos meses de acuerdo con la pauta histórica. En 2018 hemos tenido un fuerte crecimiento de beneficios que ha ido acompañado de caídas en los precios de las acciones. Esto ha dejado las valoraciones del mercado más ajustadas a las medias históricas, incluso por debajo de ellas en algunas métricas, por lo que el atractivo de los retornos esperados futuros es mayor.



CLASE 8.^a



ON6134461

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

En cuanto a la renta fija, sigue ofreciendo en general rentabilidades inferiores a las medias históricas en muchos casos, pero con el repunte de las primas de riesgo hay oportunidades de inversión más atractivas que en los últimos años.

En general, dentro de un entorno con algo menos de crecimiento y mejores valoraciones esperamos que las rentabilidades de los activos financieros sean positivas en 2019 aunque con elevado nivel de volatilidad que puede ser aprovechado por parte de los gestores activos para obtener rentabilidades superiores a las de los índices de referencia.

Para mercados emergentes somos constructivos, después del ajuste de 2018 en las divisas y las medidas tomadas, con una divisa americana que no vemos mantenga su apreciación, y con las valoraciones actuales, entendemos que se generan buenas oportunidades de inversión a largo plazo en la zona.

En activos alternativos, un escenario como el que prevemos de volatilidades más elevadas y después de un muy mal año de retornos, suele ser un buen caldo de cultivo para este ejercicio.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.ª



ON6134462

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



ON6134463

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., en fecha 26 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

FIRMANTES:

D.ª. María del Carmen Gimeno Olmos

D.ª. Olga Roca Casasús

D. Víctor Manuel Allende Fernández

D. Juan Gandarias Zuñiga

D. Matthias Bulach

D. Juan Carlos Genestal Martínez

D. Sergi Castellà Quintana