

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

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

Dichas re-ejecuciones reflejan que la diferencia en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2016 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 30 de marzo de 2017.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FONDO DE INVERSIÓN

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

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

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

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

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

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

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

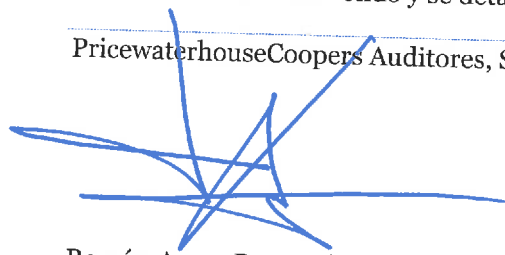
Periodo de contratación

El Consejo de Administración de Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. celebrada el 19 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

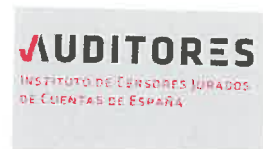
Únicamente se han prestado servicios de auditoría de cuentas que han sido contratados por la Sociedad Gestora del Fondo y se detallan en la nota 13 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Ramón Aznar Pascua (15414)

23 de marzo de 2018



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2018 Nº 20/18/03009
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 2017 e
Informe de gestión del ejercicio 2017



ON2350141

CLASE 8.ª**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente		
Deudores	2 254 386 019,82	1 861 439 426,01
	13 533 755,43	20 058 537,07
Cartera de inversiones financieras	2 062 616 065,25	1 681 899 977,54
Cartera interior	293 371 977,15	326 229 786,45
Valores representativos de deuda	193 372 114,91	209 742 591,93
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	99 999 862,24	116 487 194,52
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 765 973 028,96	1 363 778 849,40
Valores representativos de deuda	1 656 759 318,31	1 340 519 678,43
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	99 857 273,44	20 911 015,51
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	9 356 437,21	2 348 155,46
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 271 059,14	(8 108 658,31)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	178 236 199,14	159 480 911,40
TOTAL ACTIVO	2 254 386 019,82	1 861 439 426,01



ON2350142

CLASE 8.^a**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 240 721 657,62	1 854 963 028,06
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 240 721 657,62	1 854 963 028,06
Capital	-	-
Partícipes	-	-
Prima de emisión	2 223 825 389,76	1 841 104 413,14
Reservas	-	-
(Acciones propias)	3 451 394,64	3 451 394,66
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	-	-
(Dividendo a cuenta)	13 444 873,22	10 407 220,26
	-	-
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	13 664 362,20	6 476 397,95
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	-	-
Pasivos financieros	7 137 148,18	1 734 279,33
Derivados	-	-
Periodificaciones	6 527 214,02	4 742 118,62
	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 254 386 019,82	1 861 439 426,01
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	958 112 222,94	1 262 166 024,79
Compromisos por operaciones largas de derivados	300 000 000,00	61 707 250,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	658 112 222,94	1 200 458 774,79
Otras cuentas de orden	4 181 899,85	6 803 365,91
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	4 181 899,85	6 803 365,91
	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	962 294 122,79	1 268 969 390,70



ON2350143

CLASE 8.^a**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.**

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión	(15 553 610,70)	(18 148 138,71)
Comisión de depositario	(14 067 605,62)	(16 331 449,45)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(1 403 470,73)	(1 740 853,77)
Otros	-	-
	(82 534,35)	(75 835,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(15 553 610,70)	(18 148 138,71)
Ingresos financieros	43 283 360,29	57 167 720,99
Gastos financieros	(208 623,75)	(237,96)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	6 678 838,60	8 021 111,43
Por operaciones de la cartera exterior	1 714 837,00	48 953,14
Por operaciones con derivados	4 964 001,60	7 972 158,29
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(4 078 895,65)	23 444,56
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Deterioros	(16 582 630,18)	(36 578 036,08)
Resultados por operaciones de la cartera interior	(7 566 118,37)	5 327 651,61
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(5 789 062,59)	(29 056 915,65)
Resultados por operaciones con derivados	(3 228 961,87)	(12 850 498,60)
Otros	1 512,65	1 726,56
Resultado financiero	29 092 049,31	28 634 002,94
Resultado antes de impuestos	13 538 438,61	10 485 864,23
Impuesto sobre beneficios	(93 565,39)	(78 643,97)
RESULTADO DEL EJERCICIO	13 444 873,22	10 407 220,26

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	13 444 873,22
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	13 444 873,22

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
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	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	10 407 220,26	-	-	13 444 873,22	-	-	13 444 873,22
Operaciones con partícipes	-	-	-	(10 407 220,26)	-	-	-
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	-	-	2 240 721 657,62



CLASE 8.^a



ON2350144

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	10 407 220,26
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	10 407 220,26

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1 885 187 320,72	3 451 394,66	-	(6 803 365,91)	-	-	1 881 835 439,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 885 187 320,72	3 451 394,66	-	(6 803 365,91)	-	-	1 881 835 439,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	10 407 220,65	-	-	10 407 220,65
Aplicación del resultado del ejercicio	(6 803 365,91)	-	-	6 803 365,91	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	543 734 111,86	-	-	-	-	-	543 734 111,86
Reembolsos	(581 013 653,53)	-	-	-	-	-	(581 013 653,53)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
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



CLASE 8.ª



ON2350145



CLASE 8.^a



ON2350146

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CAIXABANK RENTA FIJA 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 (C.N.M.V.) 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: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la C.N.M.V. y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Plus: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Premium: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Patrimonio: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Platinum: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Cartera: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo. Sólo para carteras de inversiones de clientes con gestión discrecional encomendada al grupo Caixabank mediante contrato o



ON2350147

CLASE 8.^a

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

Quando 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.



ON2350148

CLASE 8.^a**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.**

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

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

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 2017 y 2016 una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósitos y reembolso según se detalla a continuación:

		Estándar	Plus	Premium	Platinum	Patrimonio	Cartera
Comisión de gestión (*)	de	1,450%	1,125%	0,875%	0,625%	0,375%	0,350%
Comisión de depósito (**)	de	0,150%	0,125%	0,075%	0,075%	0,025%	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 en adelante, 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 en adelante, 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, 3.000.000 de euros para la clase Patrimonio y 1 participación para la clase Cartera.



CLASE 8.ª



ON2350149

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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 C.N.M.V.

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 la Sociedad 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 de la Sociedad, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora de la Sociedad 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



ON2350150

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

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

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



0N2350151

CLASE 8.ª

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por la Sociedad 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



0N2350152

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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 C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.



CLASE 8.^a



0N2350153

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



0N2350154

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N2350155

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1.j 2ª) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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



0N2350156

CLASE 8.ª

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

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

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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.



CLASE 8.ª



0N2350157

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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.



ON2350158

CLASE 8.^a

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

i) Cesión de valores en préstamo

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

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

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

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

j) Operaciones de permuta financiera

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

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.



0N2350159

CLASE 8.^a

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

k) Moneda extranjera

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

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

l) Valor liquidativo de las participaciones

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

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

n) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.ª



ON2350160

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

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

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

4. Deudores

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

	2017	2016
Depósitos de garantía	6 920 752,47	15 547 126,20
Administraciones Públicas deudoras	291 608,30	239 436,25
Operaciones pendientes de liquidar	6 320 000,00	4 270 000
Otros	1 394,66	1 974,62
	13 533 755,43	20 058 537,07

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge, principalmente los importes pendientes de cobro por operaciones de venta de valores.



CLASE 8.^a



ON2350161

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	269 494,78	210 149,17
Operaciones pendientes de liquidar	5 510 000,00	1 524 130,46
Otros	1 357 653,40	-
	7 137 148,18	1 734 279,33

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	293 371 977,15	326 229 786,45
Valores representativos de deuda	193 372 114,91	209 742 591,93
Depósitos en Entidades de Crédito	99 999 862,24	116 487 194,52
Cartera exterior	1 765 973 028,96	1 363 778 849,40
Valores representativos de deuda	1 656 759 318,31	1 340 519 678,43
Instituciones de Inversión Colectiva	99 857 273,44	20 911 015,51
Derivados	9 356 437,21	2 348 155,46
Intereses de la cartera de inversión	3 271 059,14	(8 108 658,31)
	2 062 616 065,25	1 681 899 977,54



ON2350162

CLASE 8.ª**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**
(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 2017. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016.

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

7. Tesorería

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

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	106 926 723,07	70 707 619,71
Otras cuentas corrientes	71 309 476,07	88 773 291,69
	178 236 199,14	159 480 911,40

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

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



ON2350163

CLASE 8.ª**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.**

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

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

Clase Estándar	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>249 185 528,16</u>	<u>389 312 714,44</u>
Número de participaciones emitidas	<u>35 353 059,51</u>	<u>55 244 790,93</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,05</u>	<u>7,05</u>
Número de partícipes	<u>15 525</u>	<u>22 667</u>
Clase Plus	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>418 035 271,95</u>	<u>625 221 205,71</u>
Número de participaciones emitidas	<u>44 400 978,09</u>	<u>66 652 680,73</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,41</u>	<u>9,38</u>
Número de partícipes	<u>7 527</u>	<u>10 031</u>
Clase Patrimonio	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>18 138 980,90</u>	<u>25 228 998,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 597 459,22</u>	<u>3 656 973,38</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,98</u>	<u>6,90</u>
Número de partícipes	<u>6</u>	<u>8</u>
Clase Platinum	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>30 876 029,49</u>	<u>42 781 725,66</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 939 547,48</u>	<u>6 907 329,65</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,25</u>	<u>6,19</u>
Número de partícipes	<u>22</u>	<u>33</u>



ON2350164

CLASE 8.ª**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.**

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

Clase Platinum	2017	2016
Clase Premium	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	60 740 329,15	90 586 306,28
Número de participaciones emitidas	9 805 145,08	14 721 193
Valor liquidativo por participación	6,19	6,15
Número de partícipes	149	214
Clase Cartera	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	1 463 745 517,97	681 832 077,79
Número de participaciones emitidas	241 395 734,10	113 908 397,82
Valor liquidativo por participación	6,06	5,98
Número de partícipes	146 502	64 437

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.



ON2350165

CLASE 8.^a**CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.**

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	4 181 899,85	6 803 365,91
	4 181 899,85	6 803 365,91

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2017 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre el beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2017.

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



ON2350166

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

(Expresada en euros)

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

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

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

13. Otra información

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

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



0N2350167

CLASE 8.^a

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L y Deloitte, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 9 miles de euros, en ambos ejercicios.

14. Hechos posteriores

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

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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



CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	29 456 747,90	84 443,63	29 735 055,00	278 307,10	ES00000012A89
BONOS TESORO 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 UCI 9 AI-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 4AI-.37 2018-01-22	EUR	3 549 631,33	(1 764,94)	3 548 148,24	(1 483,09)	ES0305269006
BONOS AUTO ABS 16-1 -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 AI-.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 FTA RMBS PRADO -.329 2018-03-15	EUR	13 316 431,96	3 223,19	13 467 381,05	150 949,09	ES0305073001
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	15 881 238,79	461 372,44	17 123 612,49	1 242 373,70	ES0224244089
BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2018-03-15	EUR	15 874 037,49	373 121,65	15 795 791,36	(78 246,13)	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		76 683 045,52	991 390,15	78 156 564,85	1 473 519,33	
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 I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS US 1.125 2022-04-15	USD	75 762 598,15	19 441,94	75 565 489,78	(197 108,37)	US912828X398
BONOS PORTUGAL 4.125 2027-04-14	EUR	45 045 815,76	1 458 551,50	47 639 678,64	2 593 862,88	PTOTEUOE0019
BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17	EUR	59 629 213,76	198 721,02	59 738 109,12	108 895,36	PTOTESOE0013
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	18 382 336,31	149 229,78	18 114 603,26	(267 733,05)	IT0005274805
BONOS ITALY 3.5 2020-06-15	EUR	50 297 566,55	(34 571,01)	50 389 263,32	91 696,77	IT0005250946
BONOS ITALY 6.5 2020-11-01	EUR	45 668 526,92	(125 858,34)	45 829 089,00	160 562,08	IT0005142143
BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	86 571 127,79	216 267,74	86 119 353,81	(451 773,98)	IT0004848831
BONOS ITALY 5 2022-03-01	EUR	119 408 609,20	1 205 301,42	118 719 969,29	(688 639,91)	IT0004759673
BONOS EIRE 2022-10-18	EUR	20 008 043,03	(359,87)	19 982 693,27	(25 349,76)	IE00BDHDPQ37
BONOS EIRE 3.4 2024-03-18	EUR	42 039 997,98	844 781,81	41 921 627,10	(118 370,88)	IE00B6X95T99
BONOS EIRE 5.4 2025-03-13	EUR	33 983 237,47	980 843,65	33 907 854,98	(75 382,49)	IE00B4TV0D44
BONOS FRECCH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	42 260 581,90	114 725,82	41 996 852,27	(263 729,63)	FR0011317783
BONOS BELGIUM 8 2027-06-22	EUR	40 270 251,34	161 672,16	40 648 656,61	378 405,27	BE0000341504
BONOS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	0,82	0,01	0,85	0,03	BE0000337460
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 INTESA SANPAOLO 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 FINANZ 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 ARCELOR 2.875 2020-07-06	EUR	5 348 556,09	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

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

ON2350170

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 ALLIANZ 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 -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
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 7.78 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 CR 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 HYPENN RMB BV -331 2018-03-19	EUR	4 559 480,66	(0,90)	4 584 371,12	24 890,46	NL0011984489
BONOS ELECTRC PORTUGAL 5.375 2018-03-16	EUR	14 220 830,47	384 573,11	14 730 598,12	509 767,65	PTEDPUOM002
BONOS VOLTA ELECTRIC 2.423 2021-02-12	EUR	5 993 409,90	6 497,84	6 152 760,12	159 350,22	PTTGCHOM000
BONOS VOLTA ELECTR 5 85 2022-02-12	EUR	7 806 544,99	4 603,04	7 805 914,38	(630,61)	PTTGCPOM000
BONOS VERSE 3 1.99 2019-02-12	EUR	5 938 200,09	23 628,68	5 968 409,69	30 209,60	PTTGUOOM001
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 RABOBANK 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

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

Cartera Exterior

Bonos	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 GENERAL -329 2018-02-22	EUR	19 803 671,82	10 131,10	20 305 663,85	501 992,03	XS1616341829
BONOS BANQUE FED CRED 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 1.5 2021-10-04	EUR	10 015 801,33	11 208,02	10 058 446,77	42 645,44	XS1690133811
BONOS BER INTL 1.875 2018-05-22	EUR	13 810 320,39	28 048,35	13 847 208,91	36 888,52	XS1721244371
BONOS TENNETH HOLDING 2.995 2018-06-01	EUR	21 015 717,60	350 443,52	21 617 099,16	601 381,56	XS1591694481
BONOS VCL 23A -37 2018-01-22	EUR	2 175 229,16	(497,54)	2 180 067,95	4 838,79	XS1387217794
BONOS GLOBALDRIVE 15A -37 2018-01-22	EUR	6 957 318,23	(411,87)	6 968 308,76	10 990,53	XS1229174286
BONOS RABOBANK -365 2018-02-28	EUR	20 145 566,03	(7 726,49)	20 280 443,99	134 877,96	XS1239520494
BONOS GOLDMAN SACHS -329 2018-02-28	EUR	13 720 866,88	1 098,97	13 875 134,60	154 267,72	XS1240146891
BONOS SILVER ARROW 6A -37 2018-01-15	EUR	1 810 653,52	(163,44)	1 813 004,20	2 350,68	XS1278757742
BONOS BAVARIAN SKY SA -37 2018-01-22	EUR	375 368,43	(85,73)	375 409,61	41,18	XS1321419910
BONOS GLOBALDRIVE 16A -37 2018-01-22	EUR	3 619 308,56	735,81	3 628 567,24	9 258,68	XS1333141486
BONOS AXA 3.375 2018-07-06	EUR	11 795 169,50	149 598,08	12 251 459,87	456 290,37	XS1346228577
BONOS SANTANDER CB AS 1 2019-02-25	EUR	4 203 024,37	33 834,44	4 253 507,72	50 483,35	XS1369254310
BONOS FRESENIUS FIN 1.875 2022-01-31	EUR	6 033 389,47	47 914,77	6 140 618,89	107 229,42	XS1554373164
BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	5 347 638,44	40 545,06	5 432 273,43	84 634,99	XS1387174375
BONOS NORDBANKEN 3.5 2018-03-12	EUR	11 401 713,79	36 979,99	11 406 366,76	4 652,97	XS1725580465
BONOS SC GERMAN AUTO -369 2018-01-15	EUR	5 111 731,38	(4 337,61)	5 123 325,16	11 593,78	XS1405757714
BONOS ERSTE GR BK AKT 8.875 2099-10-15	EUR	12 273 595,84	149 917,18	12 287 223,21	13 627,37	XS1425367494
BONOS SILVER ARROW 7A -37 2018-01-15	EUR	2 865 579,13	(560,12)	2 870 778,03	5 198,90	XS1435241085
BONOS TOTAL FINA 3.369 2018-10-06	EUR	8 061 974,57	60 406,35	8 789 096,99	727 122,42	XS1501166869
BONOS TOTAL FINA 2.708 2018-05-05	EUR	15 666 732,44	239 363,98	16 062 726,43	395 993,99	XS1501167164
BONOS SCF RAOHITUSPA -367 2018-01-25	EUR	3 220 671,86	(7 447,94)	3 229 303,05	8 631,19	XS1504682649
BONOS CREDIT AGRICULT LON 1.875 2026-12-20	EUR	14 855 508,35	(8 029,95)	15 075 154,43	219 646,08	XS1538284230
BONOS SOCIETE GENERAL 1 2022-04-01	EUR	6 618 210,88	46 100,11	6 752 869,10	134 658,22	XS1538867760



CLASE 8.^a



ON2350171

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS STORM 2017-1 AL-329 2018-01-22	EUR	5 098 297,91	(15 854,20)	5 119 951,28	21 653,37	XS1543625336
BONOS EDP 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 SHARES 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	



CLASE 8.^a



ON2350172

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
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	EUR	300 000 000,00	8 257 600,68	20/12/2022
CDS CDS ITRAX28 BNP FISICA				
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 EUROBTPI 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	EUR	50 000 000,00	6 232 112,39	20/12/2022
CDS CDS XOVER28 JPM FISICA				
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



ON2350173

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON2350174

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORERO PÚBLICO 75 2021-07-30	EUR	46 307 280,95	34 302,35	46 119 694,91	(187 586,04)	ES000000128B8
BONOS TESORERO PÚBLICO 75 2019-01-31	EUR	30 094 175,41	65 531,60	30 283 140,53	188 965,12	ES000000128A0
BONOS TESORERO PÚBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	32 582 042,28	324 694,61	31 773 476,62	(808 565,66)	ES000000127Z9
TOTALES Deuda pública		108 983 498,64	424 528,56	108 176 312,06	(807 186,58)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS UCI 9 AI -316 2017-03-21	EUR	1 167 787,62	46 669,57	1 136 699,23	(31 088,39)	ES0338222005
BONOS BANKINTER -311 2017-01-17	EUR	5 994 136,54	78 850,33	5 978 689,23	(15 447,31)	ES0313270011
BONOS AUTO ABS 12-3 3.25 2024-09-27	EUR	4 898 742,51	206 355,22	4 702 517,86	(196 224,65)	ES0311293007
BONOS AUTO ABS 16-1 -314 2017-01-30	EUR	8 205 821,16	(312,37)	8 228 995,97	23 174,81	ES0305194005
BONOS IFTA PRADO 2 AI -316 2017-03-17	EUR	10 997 627,89	2 001,24	11 083 735,49	86 107,60	ES0305123004
BONOS DRIVER -371 2017-01-23	EUR	6 569 273,23	709,27	6 624 316,17	55 042,94	ES0305116008
BONOS IFTA RMBS PRADO -316 2017-03-15	EUR	15 144 554,79	3 812,59	15 220 047,43	75 492,64	ES0305073001
BONOS BANKIA, S.A. 4 2017-05-22	EUR	2 442 081,14	58 662,92	2 444 989,13	2 907,99	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		55 420 024,88	396 748,77	55 419 990,51	(34,37)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS IBERCAJA BANCO 25 2023-10-18	EUR	9 981 571,48	5 665,02	9 748 203,47	(233 368,01)	ES0444251047
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	12 020 325,32	31 161,62	12 297 132,08	276 806,76	ES0422714040
CEDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 4.625 2019-06-04	EUR	3 003 261,65	66 141,66	3 003 109,23	(152,42)	ES0414970402
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 6.25 2024-06-10	EUR	11 189 329,63	39 964,71	11 083 350,58	(105 979,05)	ES0413860547
CEDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 75 2020-09-29	EUR	5 082 401,60	8 589,85	5 091 914,94	9 513,34	ES0413790413
CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	4 832 485,79	34 860,94	4 922 579,06	90 093,27	ES0413307127
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		46 109 375,47	186 383,80	46 146 289,36	36 913,89	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANKIA, S.A. 29 2017-04-19	EUR	25 000 000,00	51 026,07	24 999 823,25	(176,75)	-
DEPOSITO BANKIA, S.A. 1.3 2017-06-23	USD	19 140 587,62	6 087,38	18 996 300,81	(144 286,81)	-
DEPOSITO SABADELL 1.6 2017-08-07	USD	27 056 277,06	185 236,40	28 495 073,38	1 438 796,32	-
DEPOSITO SABADELL 1.45 2017-06-26	USD	19 140 587,62	6 768,43	18 996 229,45	(144 358,17)	-
DEPOSITO POPULAR 4 2017-04-19	EUR	25 000 000,00	70 369,36	24 999 767,63	(232,37)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		115 337 452,30	319 487,64	116 487 194,52	1 149 742,22	
TOTAL Cartera Interior		325 850 351,29	1 327 148,77	326 229 786,45	379 435,16	

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS US 1.125 2021-04-15	USD	114 774 959,06	(55 950,66)	117 049 417,12	2 274 458,06	US912828Q608
BONOS ITALY 1.45 2021-06-01	EUR	49 841 061,37	38 660,65	49 972 383,31	131 321,94	IT0005175598
BONOS ITALY 1.95 2023-03-15	EUR	43 106 864,75	112 237,33	42 815 007,15	(291 857,60)	IT0005172322
BONOS ITALY 1.65 2020-11-01	EUR	50 788 223,03	46 563,45	50 808 803,96	20 580,93	IT0005142143
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	29 733 141,27	40 170,08	29 882 917,83	149 776,56	IT0005090318
BONOS ITALY 1.05 2019-12-01	EUR	25 720 534,01	14 966,67	25 736 667,95	16 133,94	IT0005069395
BONOS ITALY 1.2 2017-05-15	EUR	103 417 234,03	(302 632,80)	103 471 132,80	53 898,77	IT0005009839
BONOS ITALY 2.5 2019-05-01	EUR	100 457 692,68	231 336,97	100 755 909,44	298 216,76	IT0004992308
BONOS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	0,82	0,01	0,85	0,03	BE0000337460
TOTALES Deuda pública		517 839 711,02	125 351,70	520 492 240,41	2 652 529,39	
Renta fija privada cotizada						
BONOS SKANDINAVISK 7.0922 2017-06-21	EUR	23 942 099,56	(1 234 403,07)	24 216 408,73	274 309,17	XS0337453202
BONOS VOLTA ELECTRICI 2.423 2021-02-12	EUR	7 533 781,74	10 356,79	7 617 072,42	83 290,68	PTTGCHOM0000
BONOS VERSE 3 1.99 2019-02-12	EUR	10 919 586,79	74 189,43	10 952 040,76	32 453,97	PTTGUOOM0017
BONOS NOKIA 5.375 2019-05-15	USD	4 897 188,78	25 711,53	5 042 050,89	144 862,11	US654902AB18
BONOS BNP PARIBAS S.A 7.375 2017-02-19	USD	9 101 618,21	252 571,82	9 633 367,26	531 749,05	USF1R15XK367
BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2017-03-23	USD	9 157 182,56	17 416,79	9 636 173,64	478 991,08	USF22797RT78
BONOS DANSKE BANK 4.878 2017-05-15	EUR	18 842 795,91	(224 042,13)	18 928 257,71	85 461,80	XS0287195233
BONOS INGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR	5 304 131,84	(420 181,29)	5 879 390,88	575 259,04	XS0903531795
BONOS UBS AG JERSEY 7.152 2017-06-12	EUR	11 157 306,63	(495 426,61)	11 441 235,93	283 929,30	XS0336744650
BONOS INTESA SANPAOLO 4.8 2017-10-03	EUR	9 930 957,80	(598 981,66)	10 013 918,65	82 960,85	IT0004849300
BONOS SOCIETE GENERALE 9.375 2017-09-04	EUR	20 295 507,18	(1 249 789,51)	21 273 012,30	977 505,12	XS0449487619
BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	8 386 666,21	(490 256,69)	8 478 917,51	92 251,30	XS0456541506
BONOS MUNICH 6 2017-05-26	EUR	10 661 047,33	(343 742,64)	10 947 389,64	286 342,31	XS0608392550
BONOS TALANX AG 8.3673 2042-06-15	EUR	11 368 765,89	(281 853,80)	11 390 240,11	21 474,22	XS0768664731
BONOS INTESA SANPAOLO 2.25 2017-11-22	EUR	2 053 227,09	(37 508,50)	2 072 033,50	18 806,41	XS0788138906
BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	12 586 702,89	86 909,39	12 556 759,10	(29 943,79)	XS0840062979
BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	10 273 501,58	(81 851,87)	10 490 676,53	217 174,95	BE0002479542
BONOS MUNICH 5.767 2017-06-12	EUR	19 416 817,46	(901 726,80)	19 534 231,70	117 414,24	XS0304987042
BONOS ENGIE SA 3 2017-06-02	EUR	5 015 230,08	79 141,40	5 210 331,89	195 101,81	FR0011942226
BONOS UBS 4.75 2017-02-12	EUR	31 219 029,53	799 321,70	32 745 760,27	1 526 730,74	CH0236733827
BONOS UBS GROUP AG 5.75 2017-02-19	EUR	7 095 088,15	346 487,10	7 396 806,56	301 718,41	CH0271428309
BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2017-07-08	EUR	16 597 747,52	(533 407,38)	17 229 611,76	631 864,24	DE000A1GNAH1
BONOS ALLIANZ 5.625 2017-10-17	EUR	14 363 939,47	(545 463,92)	14 916 882,55	552 943,08	DE000A1RE1Q3



CLASE 8.^a



0N2350175

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

Cartera Exterior

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS THYSSENKRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR	5 225 140,33	110 819,41	5 229 540,86	4 400,53	DE000A2AAPF1
BONOS CREDIT AGRICOLE 8.2 2017-03-31	EUR	10 712 521,89	(587 025,60)	10 878 803,00	166 281,11	FR0010603159
BONOS BNP 7.781 2017-07-02	EUR	17 662 930,16	(1 055 083,28)	18 024 559,45	361 629,29	FR0010638338
BONOS HYPPEN RMBS BV -3.16 2017-03-17	EUR	5 100 005,79	(0,04)	5 100 000,04	(5,75)	NL0011984489
BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2049-10-26	EUR	28 568 503,61	(1 645 573,85)	29 947 327,27	1 378 823,66	FR0010814434
BONOS ORANGE LION RMB -3.12 2017-01-25	EUR	7 110 123,73	(31 690,45)	7 027 834,99	(82 288,74)	NL0011275425
BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR	11 021 502,82	118 516,63	10 735 351,86	(286 150,96)	FR0011942283
BONOS DRIVER FRANCE FI -3.71 2017-01-23	EUR	6 212 077,00	(601,69)	6 212 055,56	(21,44)	FR0012712073
BONOS BAVARIAN FRE1 A -3.71 2017-01-20	EUR	7 859 122,52	(1 024,38)	7 861 440,36	2 317,84	FR0012716991
BONOS BAVARIAN FR2A -3.71 2017-01-23	EUR	8 905 339,32	479,69	8 904 796,83	(542,49)	FR0013217122
PAGARES BBVA 2017-01-23	USD	8 849 798,60	30 611,50	9 462 805,22	613 006,62	FR0124006174
BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR	9 970 728,98	(372 288,03)	10 043 071,39	72 342,41	IT0004727274
BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	11 805 808,63	188 331,92	11 878 410,55	72 601,92	XS0971213201
BONOS BANQUE POP CAIS 12.5 2017-09-30	EUR	15 797 011,65	(1 865 460,42)	17 062 789,19	1 265 777,54	FR0010777524
BONOS SILVER ARROW 7A -3.71 2017-01-16	EUR	4 891 799,66	(270,64)	4 899 157,69	7 358,03	XS1435241085
BONOS GOLDMAN SACHS -3.14 2017-02-28	EUR	13 720 866,88	2 659,35	13 799 015,78	78 148,90	XS1240146891
BONOS SILVER ARROW 6A -3.71 2017-01-16	EUR	4 158 058,86	(252,29)	4 162 710,40	4 651,54	XS1278757742
BONOS BAVARIAN SKY SA -3.72 2017-01-20	EUR	5 641 401,02	(1 218,10)	5 644 145,69	2 744,67	XS1321419910
BONOS GLOBALDRIVE 16A -3.71 2017-01-20	EUR	5 339 154,74	394,28	5 351 129,01	11 974,27	XS1333141486
BONOS SANTANDER CB AS 1 2019-02-25	EUR	4 203 024,37	34 878,23	4 279 823,54	76 799,17	XS1369254310
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	16 787 920,61	184 905,02	16 754 836,35	(33 084,26)	XS1379171140
BONOS SOCIETE GENERALE 6.75 2017-04-07	EUR	7 019 887,82	111 098,00	7 196 148,54	176 260,72	XS0867620725
BONOS SC GERMAN AUTO -3.71 2017-01-13	EUR	8 489 831,24	(2 534,40)	8 495 765,66	5 934,42	XS1405757714
BONOS RWE 2.75 2017-10-21	EUR	4 740 930,65	38 276,02	4 752 370,56	11 439,91	XS1219498141
BONOS BANK OF AMERICA 1.75 2023-07-26	EUR	18 606 556,43	55 232,82	18 292 251,66	(314 304,77)	XS1458405898
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	4 657 810,56	30 585,01	4 587 136,58	(70 673,98)	XS1458408561
BONOS SCHAFFLER W ZW 3.25 2023-09-15	EUR	5 038 798,58	42 872,31	5 164 243,51	125 444,93	XS1490153886
PAGARES BANQUE FED CREDI 2017-01-23	USD	8 854 272,64	26 715,43	9 467 133,88	612 861,24	XS1496896058
BONOS TOTAL FINA 3.369 2017-10-06	EUR	12 017 057,75	94 939,90	11 581 275,11	(435 782,64)	XS1501166869
BONOS SCF RAOHITUSPAL -3.69 2017-01-25	EUR	6 141 004,57	(2 532,23)	6 145 218,59	4 214,02	XS1504682649
BONOS CREDIT AGRICOL 1.875 2026-12-20	EUR	6 614 323,99	3 987,43	6 629 046,02	14 722,03	XS1538284230
BONOS VCL 23A -3.71 2017-01-23	EUR	4 900 350,07	(530,97)	4 910 708,61	10 358,54	XS1387217794
BONOS VONOVIA SE 4 2017-12-18	EUR	12 297 825,68	(8 524,51)	12 460 685,17	162 859,49	XS1117300837
BONOS UNICREDIT SPA 5.75 2017-10-28	EUR	10 574 434,67	98 717,06	10 602 104,86	27 670,19	XS0986063864
BONOS ING BANK NV 4.125 2017-05-21	USD	4 925 161,69	(43 959,55)	5 856 877,48	931 715,79	XS0995102778
BONOS DANSKE BANK 5.75 2017-04-06	EUR	7 005 217,76	95 456,81	7 295 679,86	290 462,10	XS1044578273



CLASE 8.^a



ON2350176

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BANQUE FED CRED -.314 2017-03-20	EUR	20 335 125,07	(138 711,16)	20 375 592,27	40 467,20	XS1046498157
BONOS SCHAEFFLER FIN 3.5 2022-05-15	EUR	5 143 742,46	10 953,68	5 160 021,32	16 278,86	XS1067864022
BONOS AXA 3.875 2017-10-08	EUR	5 043 272,89	44 165,81	5 152 823,23	109 550,34	XS1069439740
BONOS RABOBANK 2.5 2017-05-26	EUR	7 237 979,64	118 953,16	7 537 854,77	299 875,13	XS1069772082
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	20 145 566,03	(2 392,53)	20 216 345,03	70 779,00	XS1239520494
BONOS GLOBALDRIVE 15A -.371 2017-01-20	EUR	4 822 501,62	56 471,99	5 088 417,09	265 915,47	XS1115208107
BONOS GM FINANCIAL 1.875 2019-10-15	EUR	12 681 744,29	(606,80)	12 689 586,82	7 842,53	XS1229174286
BONOS SKANDINAVISKA 5.75 2017-05-13	EUR	10 040 938,95	22 409,61	10 422 145,19	381 206,24	XS1121198094
BONOS RABOBANK 5.5 2017-06-29	USD	6 416 723,03	51 121,30	6 657 101,22	240 378,19	XS1136391643
BONOS VCL 21 A -.371 2017-01-23	EUR	7 929 977,27	3 958,38	8 106 459,20	176 481,93	XS1171914515
BONOS STORM 2015-I BV -.313 2017-03-22	EUR	5 105 206,11	(606,42)	5 104 158,17	(1 047,94)	XS1191004701
BONOS CREDIT SUISSE L -.319 2017-03-30	EUR	13 785 763,88	(8 367,74)	13 800 427,51	14 663,63	XS1197737684
BONOS SOCIETE GENERALE 1 2022-04-01	EUR	37 686 497,41	(3 932,99)	37 709 307,35	22 809,94	XS1211053571
BONOS BANK OF IRELAND 4.25 2024-06-11	EUR	6 618 210,88	1 877,90	6 631 676,32	13 465,44	XS1538867760
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 576 948,32	293 886,00	12 900 076,33	323 128,01	XS1075963485
Emissiones avaladas		787 116 423,32	(9 646 443,34)	801 850 813,23	14 734 389,91	
BONOS EUROPEAN INVEST 1.375 2026-04-14	EUR	8 141 988,09	25 001,37	8 152 024,42	10 036,33	XS1394055872
BONOS UNEDIC 1.625 2026-03-03	EUR	9 897 018,87	60 283,19	10 024 600,37	127 581,50	FR0013128584
TOTALES Emissiones avaladas		18 039 006,96	85 284,56	18 176 624,79	137 617,83	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF SHARES ETFS/IR	GBP	21 818 680,73	-	20 911 015,51	(907 665,22)	IE00B4L60H17
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		21 818 680,73	-	20 911 015,51	(907 665,22)	
TOTAL Cartera Exterior		1 344 813 822,03	(9 435 807,08)	1 361 430 693,94	16 616 871,91	



CLASE 8.^a



ON2350177

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	61 707 250,00	61 759 500,00	8/03/2017
TOTALES Futuros comprados		61 707 250,00	61 759 500,00	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUTUS LONG BOND 100000 FISICA	USD	35 428 989,82	35 775 135,35	22/03/2017
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	49 923 399,38	50 320 800,00	8/03/2017
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	80 397 691,81	80 508 940,44	22/03/2017
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	213 021 103,86	211 377 339,00	31/03/2017
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	97 316 000,10	98 490 000,00	8/03/2017
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP	GBP	46 986 202,50	46 887 055,34	13/03/2017
FUTURO F UK 10YR GILT 100000 FISICA	GBP	20 933 975,82	21 475 959,46	29/03/2017
FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	USD	115 299 768,90	116 457 022,36	31/03/2017
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	251 151 642,60	250 590 140,58	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		910 458 774,79	911 882 392,53	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS CDS ITRAXX26 FISICA	EUR	290 000 000,00	3 937 262,02	20/12/2021
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		290 000 000,00	3 937 262,02	
TOTALES		1 262 166 024,79	977 579 154,55	



CLASE 8.^a



0N2350178



CLASE 8.^a



0N2350179

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Informe de Gestión:

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

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



CLASE 8.^a



0N2350180

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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

Perspectivas para el 2018

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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



CLASE 8.^a



0N2350181

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



ON2350182

CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, F.I.

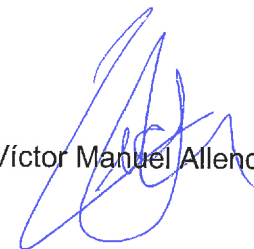
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A., en fecha 23 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 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 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:


D.ª. María del Carmen Gimeno Olmos


D. Víctor Manuel Allende Fernández


D. Matthias Bulach

D. Sergi Castellà Quintana




D.ª. Olga Roca Casasús


D. Juan Gandarias Zúñiga


D. Juan Carlos Genestal Martínez