

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

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

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

Periodo de contratación

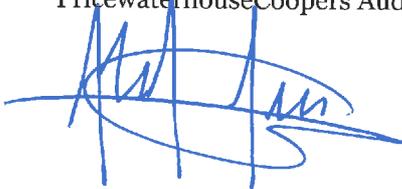
El Consejo de Administración de Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. celebrado el 18 de diciembre de 2018 nos nombró como auditores del Fondo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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

Servicios prestados

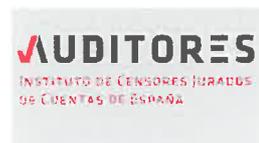
Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, no se han prestado servicios, distintos de la auditoría de cuentas, tal y como se indica, en la nota 11 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

26 de marzo de 2019



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2019 Nº 2019/00781
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6134772

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material		
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	142 005 459,47	194 689 769,19
Deudores	1 919,05	593 809,88
Cartera de inversiones financieras	132 860 401,67	185 648 418,46
Cartera interior	3 492 931,30	7 145 840,00
Valores representativos de deuda	3 492 931,30	7 145 840,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	130 288 504,50	178 616 040,54
Valores representativos de deuda	130 288 504,50	178 094 430,42
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	521 610,12
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(921 034,13)	(113 462,08)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 143 138,75	8 447 540,85
TOTAL ACTIVO	142 005 459,47	194 689 769,19

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



ON6134773

CLASE 8.^a**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	141 809 739,71	193 773 164,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	141 809 739,71	193 773 164,77
Capital	-	-
Partícipes	146 008 973,17	187 189 614,75
Prima de emisión	-	-
Reservas	704 218,36	704 218,36
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(4 903 451,82)	5 879 331,66
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	195 719,76	916 604,42
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	195 500,92	283 979,04
Pasivos financieros	-	-
Derivados	218,84	632 625,38
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	142 005 459,47	194 689 769,19
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	28 200 000,00	50 537 935,31
Compromisos por operaciones largas de derivados	22 200 000,00	18 000 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	6 000 000,00	32 537 935,31
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	28 200 000,00	50 537 935,31

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



ON6134774

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

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	1 821,14
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 840 776,95)</u>	<u>(2 018 160,88)</u>
Comisión de gestión	(1 663 507,31)	(1 816 903,55)
Comisión de depositario	(162 391,61)	(178 887,96)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 878,03)	(22 369,37)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 840 776,95)	(2 016 339,74)
Ingresos financieros	5 054 080,90	2 615 220,70
Gastos financieros	(2 074,84)	(5 544,95)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(5 521 518,07)</u>	<u>1 218 676,98</u>
Por operaciones de la cartera interior	(204 935,56)	(111 892,32)
Por operaciones de la cartera exterior	(5 316 582,51)	1 330 569,30
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	20 002,15	(98 610,17)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(2 613 165,01)</u>	<u>4 225 369,55</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(7 442,69)	(60 810,84)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 168 600,14)	4 035 368,73
Resultados por operaciones con derivados	(442 632,87)	250 625,52
Otros	5 510,69	186,14
Resultado financiero	(3 062 674,87)	7 955 112,11
Resultado antes de impuestos	(4 903 451,82)	5 938 772,37
Impuesto sobre beneficios	-	(59 440,71)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(4 903 451,82)	5 879 331,66

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6134775

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 903 451,82)
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	(4 903 451,82)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	187 189 614,75	704 218,36	-	5 879 331,66	-	-	193 773 164,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	187 189 614,75	704 218,36	-	5 879 331,66	-	-	193 773 164,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 903 451,82)	-	-	(4 903 451,82)
Operación del resultado del ejercicio	5 879 331,66	-	-	(5 879 331,66)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	33 300 298,03	-	-	-	-	-	33 300 298,03
Reembolsos	(80 360 271,27)	-	-	-	-	-	(80 360 271,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	146 008 973,17	704 218,36	-	(4 903 451,82)	-	-	141 809 739,71

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON6134776

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



CLASE 8.^a



ON6134777

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 30 de diciembre de 2005 con el número 3.346, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

- Clase Estándar: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Premium: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

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

- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para SICAV gestionadas por CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U.

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



CLASE 8.^a



ON6134778

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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



CLASE 8.^a



ON6134779

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

	Estándar	Premium	Cartera(*)
Comisión de Gestión	1,050%	0,625%	0,350%
Comisión de Depósito	0,100%	0,075%	0,020%

(*) Desde el 24 de marzo de 2017, fecha de su creación, hasta el 31 de julio de 2017 la clase Cartera aplicaba un tipo de comisión de depósito del 0,025%. A partir del 1 de agosto de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017 y durante el ejercicio 2018 el tipo de comisión aplicado es del 0,020%.

En el folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar, de 300.000 euros para la clase Premium. Para la clase Cartera, la inversión mínima inicial era de 1 participación desde la fecha de su creación hasta el 11 de junio de 2018. A partir del 12 de junio y hasta el cierre del ejercicio 2018, no hay inversión mínima inicial en la clase Cartera.

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

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



CLASE 8.^a



ON6134780

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 1.821,14 euros a 31 de diciembre de 2017.

b) Gestión del riesgo

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

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

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



CLASE 8.^a



ON6134781

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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



CLASE 8.^a



0N6134782

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



ON6134783

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134784

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134785

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



CLASE 8.^a



ON6134786

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(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 Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134787

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



ON6134788

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

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



CLASE 8.^a



ON6134789

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



ON6134790

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134791

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2018	2017
Depósitos de garantía	-	248 496,86
Administraciones Públicas deudoras	1 919,05	85 263,74
Operaciones pendientes de liquidar	-	260 000,00
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	49,28
	<u>1 919,05</u>	<u>593 809,88</u>

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

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

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 919,05	12 997,03
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	72 266,71
	<u>1 919,05</u>	<u>85 263,74</u>

El capítulo de "Operaciones pendiente de liquidar" a 31 de diciembre de 2017 recoge principalmente los saldos deudores por colateral asociado.

5. Acreedores

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

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	48 349,96	102 136,51
Otros	147 150,96	181 842,53
	<u>195 500,92</u>	<u>283 979,04</u>



CLASE 8.^a



ON6134792

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	48 349,96	42 695,80
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	59 440,71
	<u>48 349,96</u>	<u>102 136,51</u>

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2018	2017
Cartera interior	<u>3 492 931,30</u>	<u>7 145 840,00</u>
Valores representativos de deuda	3 492 931,30	7 145 840,00
Cartera exterior	<u>130 288 504,50</u>	<u>178 616 040,54</u>
Valores representativos de deuda	130 288 504,50	178 094 430,42
Derivados	-	521 610,12
Intereses de la cartera de inversión	<u>(921 034,13)</u>	<u>(113 462,08)</u>
	<u>132 860 401,67</u>	<u>185 648 418,46</u>

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



ON6134793

CLASE 8.^a
ESTADO GENERAL**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

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

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	4 701 218,47	8 246 573,04
Cuentas en euros	4 263 060,02	7 761 976,17
Cuentas en divisa	438 158,45	484 596,87
Otras cuentas de tesorería	4 441 920,28	200 967,81
Otras cuentas de tesorería en euros	4 441 920,28	200 967,81
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	9 143 138,75	8 447 540,85

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge 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.



ON6134794

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

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

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

Clase Estándar	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>118 072 404,17</u>	<u>157 728 420,90</u>
Número de participaciones emitidas	<u>15 073 706,96</u>	<u>19 555 264,94</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,83</u>	<u>8,07</u>
Número de partícipes	<u>9 106</u>	<u>10 380</u>
Clase Premium	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>22 532 536,72</u>	<u>32 459 021,21</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 804 073,31</u>	<u>3 938 605,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,04</u>	<u>8,24</u>
Número de partícipes	<u>655</u>	<u>738</u>
Clase Cartera	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 204 798,82</u>	<u>3 585 722,66</u>
Número de participaciones emitidas	<u>198 452,38</u>	<u>577 801,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,07</u>	<u>6,21</u>
Número de partícipes	<u>10</u>	<u>25</u>

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134795

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

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

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134796

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 7 miles de euros, en cada ejercicio.

12. Hechos posteriores

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

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS FTA PRADO 2 A -311 2019-03-18	EUR	1 066 351,90	153,39	1 079 435,82	13 083,92	ES0305123004
BONOS DRIVER -369 2019-01-21	EUR	162 665,90	31,43	163 045,00	379,10	ES0305116008
BONOS FTA RMBS PRADO -311 2019-03-15	EUR	578 063,58	129,37	582 610,10	4 546,52	ES0305073001
BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	1 053 247,59	25 746,49	1 032 205,84	(21 041,75)	ES0224244089
BONOS AUTO ABS 16-1 -365 2019-01-28	EUR	636 099,54	(358,89)	635 634,54	(465,00)	ES0305194005
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 496 428,51	25 701,79	3 492 931,30	(3 497,21)	
TOTAL Cartera Interior		3 496 428,51	25 701,79	3 492 931,30	(3 497,21)	



CLASE 8.^a



ON6134797

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



ON6134798

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOSFIAT CHRYSLER 3.75 2024-03-29	EUR	1 621 742,18	39 704,47	1 580 593,89	(41 148,29)	XS1388625425
BONOSIRABOBANK 5.5 2019-07-01	EUR	1 048 570,78	(4 770,63)	1 031 909,54	(16 661,24)	XS1171914515
BONOSHEINEKEN 1.5 2024-12-07	EUR	595 385,74	(944,23)	608 710,62	13 324,88	XS1330434389
BONOSGLOBALDRIVE 16A -369 2019-01-21	EUR	156 695,71	23,59	156 552,47	(143,24)	XS1333141486
BONOSSTORM 2016-1 A 1-317 2019-01-22	EUR	16 610,70	39,30	16 610,20	(0,50)	XS1336735805
BONOSMORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	1 525 314,80	8 637,85	1 512 196,17	(13 118,63)	XS1379171140
BONOSBANQUE FED CRED 2.375 2026-03-24	EUR	1 015 337,77	18 070,26	1 003 029,06	(12 308,71)	XS1385945131
BONOSILVER ARROW 6A -368 2019-01-15	EUR	0,02	-	-	(0,02)	XS1278757742
BONOSFRESENIUS FINI 3 2032-01-30	EUR	548 120,01	10 646,85	507 100,27	(41 019,74)	XS1554373834
BONOSHEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	1 077 282,62	(7 077,36)	1 066 131,08	(11 151,54)	XS1387174375
BONOSAPPLE 1.375 2029-05-24	EUR	502 169,56	4 052,24	508 120,43	5 950,87	XS1619312686
BONOSASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	1 102 318,88	6 545,87	1 111 502,72	9 183,84	XS1405780963
BONOSTOTAL CAPITAL S 1.75 2028-07-12	EUR	122 577,97	(24,61)	122 461,54	(116,43)	XS1435241085
BONOSGOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	2 048 346,03	14 291,88	1 999 344,04	(49 001,99)	XS1443997819
BONOSIEDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	2 476 867,73	14 104,46	2 391 096,53	(85 771,20)	XS1458408561
BONOSJANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	2 513 810,00	23 126,11	2 474 585,53	(39 224,47)	XS1471646965
BONOSTELEFONICA NL 3 2019-12-04	EUR	2 227 332,28	(4 243,05)	2 164 581,41	(62 750,87)	XS1052677892
BONOSBNP 2.875 2019-03-20	EUR	947 539,65	5 115,27	928 143,91	(19 395,74)	XS1795406575
BONOSPHILLIPS 5 2023-09-06	EUR	2 092 198,59	36 227,32	2 074 547,47	(17 651,12)	XS1046827405
BONOSAMADEUS HOLDING -311 2019-03-18	EUR	442 053,07	921,79	441 240,52	(812,55)	XS1671760384
BONOSIATY 2.35 2029-09-05	EUR	802 272,58	(143,86)	793 160,02	(9 112,56)	XS1878190757
BONOSALLERGAN 2.625 2028-11-15	EUR	1 524 766,04	11 322,19	1 474 153,70	(50 612,34)	XS1907120791
BONOSIATY 3.15 2036-09-04	EUR	996 227,17	3 382,10	1 008 556,12	12 328,95	XS1909193317
BONOSHEIDELBER FINI 1.5 2027-06-14	EUR	1 529 300,12	14 050,71	1 436 184,63	(93 115,49)	XS1629866432
BONOSCAIXABANK 3.5 2019-02-15	EUR	497 750,13	4 435,84	472 533,75	(25 216,38)	XS1629387462
BONOS TOTAL FINAI 2.708 2019-05-05	EUR	2 150 852,01	28 435,48	2 092 622,60	(58 229,41)	XS1565131213
BONOSIBAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	1 511 109,13	24 460,62	1 533 148,42	22 039,29	XS1501167164
BONOSFRESENIUS FINI 875 2022-01-31	EUR	2 282 430,06	13 820,13	2 068 449,73	(213 980,33)	XS1043097630
BONOSITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	603 338,95	4 707,04	603 133,15	(205,80)	XS1554373164
BONOSIBANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	2 604 192,63	16 968,35	2 574 625,49	(29 567,14)	XS1173792059
BONOSIBERDROLA FINAN 1 2025-03-07	EUR	1 532 369,80	13 434,15	1 513 857,34	(18 512,46)	XS1560863802
BONOSINOKIA 1 2021-03-15	EUR	1 980 874,86	20 600,19	1 992 563,37	11 688,51	XS1575444622
BONOSBMW FINANCE NV 875 2025-04-03	EUR	3 031 081,31	19 914,16	3 035 503,65	4 422,34	XS1577727164
BONOSBANKINTER 2.5 2019-04-06	EUR	1 252 804,80	8 000,66	1 231 217,11	(21 587,69)	XS1589881785
BONOSIRWE FINI 1 2025-04-13	EUR	1 522 811,62	25 249,47	1 477 907,52	(44 904,10)	XS1592168451
BONOSIBM 95 2025-05-23	EUR	1 003 379,16	6 683,42	993 754,66	(9 624,50)	XS1595704872
BONOSSTORM 2017-1 A 1-317 2019-01-24	EUR	1 492 799,40	9 295,20	1 492 321,92	(477,48)	XS1617845083
BONOSIAIR LIQUIDE FINI 1.25 2025-06-03	EUR	1 019 659,58	(7 652,45)	1 010 742,45	(8 917,13)	XS1543625336
BONOSMORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	513 967,68	21 164,20	497 008,81	(16 958,87)	FR0012766889
	EUR	2 596 398,57	34 491,56	2 596 228,65	(169,92)	XS1115208107

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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



ON6134799

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSIBHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	2 403 009,51	(46 446,94)	2 394 018,99	(8 990,52)	XS0834385923
BONOS AXA 5.25 2020-04-16	EUR	1 587 929,14	48 776,47	1 589 228,67	1 299,53	XS0503665290
BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	2 132 499,20	(1 151,10)	2 124 345,62	(8 153,58)	XS0456541506
BONOS SOCIETE GENERAL 9.375 2019-09-04	EUR	3 618 863,08	(392 314,79)	3 650 399,45	31 536,37	XS0449487619
BONOS IRWELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1 438 481,83	18 433,44	1 426 093,41	(12 388,42)	XS01622869076
BONOS IRWELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	916 256,68	124,31	868 562,27	(47 694,41)	XS0162513211
BONOS DAIMLER AG 1.875 2021-01-12	EUR	2 043 741,50	6 893,54	2 036 871,12	(6 870,38)	DE000A169G07
BONOS BAYER 2.375 2019-10-02	EUR	1 516 787,38	6 913,11	1 428 746,14	(88 041,24)	DE000A14J611
BONOS IMPERIAL TOBACCO 2.25 2021-02-26	EUR	3 161 689,87	15 454,75	3 141 554,15	(20 135,72)	XS1040508167
BONOS ENGLIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	1 111 003,64	7 295,08	1 096 450,40	(14 553,24)	FR0011911247
BONOS ORANGE SA 3.125 2024-01-09	EUR	2 818 863,48	43 617,96	2 828 405,67	9 542,19	FR0011560077
BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR	1 150 851,65	14 560,49	1 141 443,76	(9 407,89)	FR0011538222
BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2049-10-26	EUR	5 851 493,78	(556 916,33)	5 925 014,96	73 521,18	FR0010814434
BONOS BANQUE POP CAIS 12.5 2019-09-30	EUR	5 172 451,86	(775 067,26)	5 251 094,66	78 642,80	FR0010777524
BONOS CRED SUISSE 5.75 2019-09-18	EUR	2 674 249,36	36 189,00	2 682 894,90	8 645,54	XS0972523947
BONOS ELECTRPORTUGAL 5.375 2019-03-16	EUR	1 087 320,78	26 667,51	1 066 557,97	(20 762,81)	PTEDPUOM0024
BONOS RCI BANQUE SA 7.5 2022-01-12	EUR	2 989 059,84	22 245,67	2 967 354,60	(21 705,24)	FR0013230737
BONOS INN GROUP NV 4.375 2019-06-13	EUR	2 111 999,24	38 813,10	2 024 371,83	(87 627,41)	XS1076781589
BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	2 223 314,49	22 854,40	2 168 255,57	(55 058,92)	XS1176079843
BONOS ENI 5 2026-02-02	EUR	997 394,46	13 692,30	997 741,54	377,08	XS1180451657
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	1 635 168,49	(12 432,11)	1 621 578,89	(13 589,60)	XS1148073205
BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	2 072 191,50	(1 512,12)	2 082 712,12	10 520,62	XS1143163183
BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	1 050 806,41	12 285,34	1 049 162,33	(1 644,08)	XS1328173080
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	2 617 466,16	(5 756,35)	2 590 146,76	(27 319,40)	XS1116263325
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	3 426 790,61	5 215,73	3 415 766,87	(11 023,74)	XS0935427970
BONOS ISANEF 1.875 2026-03-16	EUR	2 643 439,31	20 082,32	2 629 010,83	(14 428,48)	FR0013053329
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	2 236 771,41	21 337,78	2 313 839,53	77 068,12	XS1079726334
BONOS TELEFONICA NL 4.2 2019-12-04	EUR	2 414 258,82	(53 177,98)	2 416 995,73	2 736,91	XS1148359356
BONOS ATY 2.4 2024-03-15	EUR	2 704 442,93	21 289,23	2 657 302,44	(47 140,49)	XS1076018131
BONOS SCHAEFFLER FIN 3.5 2022-05-15	EUR	1 543 122,73	(10 745,00)	1 527 762,33	(15 360,23)	XS1067864022
BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR	1 540 081,60	30 385,66	1 528 660,71	(11 420,89)	XS1204154410
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2025-03-19	EUR	516 451,22	14 696,38	514 848,85	(1 602,37)	XS1207054666
BONOS UBS 4.75 2019-02-12	EUR	2 070 997,01	14 635,86	2 078 867,43	7 870,42	XS1139315581
BONOS ANHEUSER SA NV 2.875 2024-09-25	EUR	2 725 511,67	69 888,14	2 688 972,13	(36 539,54)	CH0236733827
BONOS CTIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	1 712 509,42	(56 588,76)	1 718 559,38	6 049,96	BE6243179650
TOTALS Cartera Renta fija privada cotizada		1 069 199,65	(946 735,92)	1 048 751,82	(20 417,83)	XS1107727007
TOTALS Cartera Exterior		131 515 099,40	(946 735,92)	130 288 504,50	(1 226 594,91)	

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6134800

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS/CDS CDX IG31 BNP/FISICA	USD	22 200 000,00	113 483,03	20/12/2023
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		22 200 000,00	113 483,03	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS/CDS CDS31 BNP/FISICA	USD	6 000 000,00	113 701,82	20/12/2023
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		6 000 000,00	113 701,82	
TOTALES		28 200 000,00	227 184,85	

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6134801

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS(AUTO ABS 16-1 -186 2018-01-29	EUR	1 000 709,90	(304,44)	1 002 408,02	1 698,12	ES0305194005
BONOS(FIJA PRADO 2 A -331 2018-03-20	EUR	1 216 980,59	189,90	1 236 567,77	19 687,18	ES0305123004
BONOS(DRIVER -37 2018-01-22	EUR	366 990,63	73,30	369 953,60	2 962,97	ES0305116008
BONOS(FIJA RMBS PRADO -329 2018-03-15	EUR	665 821,58	161,16	673 369,05	7 547,47	ES0305073001
BONOS(MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	2 106 495,19	60 702,24	2 283 962,42	177 467,23	ES0224244089
BONOS(BANKIA, S.A. 3.375 2018-03-15	EUR	1 587 403,76	37 312,16	1 579 579,14	(7 824,62)	ES0213307046
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 944 401,65	98 134,32	7 145 840,00	201 438,35	
TOTAL Cartera Interior		6 944 401,65	98 134,32	7 145 840,00	201 438,35	

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON6134802

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS PORTUGAL 5.65 2024-02-15	EUR	3.802.076,13	132.656,30	3.835.202,06	33.125,93	PTOTEQOE0015
TOTALES Deuda pública		3.802.076,13	132.656,30	3.835.202,06	33.125,93	
Renta fija privada cotizada						
BONOS IBAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	1.730.019,19	21.316,38	1.722.081,02	(7.938,17)	XS1043097630
BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	1.717.121,89	(38.067,04)	1.763.662,93	46.541,04	XS0456541506
BONOS DT INT FIN 4.875 2025-04-22	EUR	1.068.065,73	(20.398,28)	1.082.255,16	14.189,43	XS0503603267
BONOS ITALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	2.653.003,67	(173.657,24)	2.909.135,20	256.131,53	XS0768664731
BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	2.403.009,51	(9.784,97)	2.425.597,02	22.587,51	XS0834385923
BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	1.884.716,94	6.198,40	1.860.154,20	(24.562,74)	XS0849517650
BONOS SOCIETE GENERAL 6.75 2018-04-07	EUR	1.636.146,01	6.737,34	1.701.586,20	65.440,19	XS0867620725
BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	1.755.012,13	13.523,83	1.797.550,30	42.538,17	XS0874864860
BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	793.167,72	(10.023,28)	818.152,76	24.985,04	XS0882849507
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	2.295.373,12	21.765,13	2.321.409,94	26.036,82	XS0935427970
BONOS CREDIT AGR LON 3.125 2023-07-17	EUR	1.262.764,01	(38.923,39)	1.312.215,13	49.451,12	XS0953564191
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	1.565.783,45	3.414,00	1.611.015,25	45.231,80	XS1116263325
BONOS JING BANK NV 3.625 2018-02-25	EUR	1.627.941,13	(5.843,98)	1.693.086,51	65.745,38	XS1037382535
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	1.679.803,91	32.434,25	1.691.332,80	11.528,89	XS1050460739
BONOS TELEFONICA NL 5 2018-03-31	EUR	2.155.497,83	56.750,00	2.176.912,47	21.414,64	XS1052677892
BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	2.227.332,28	35.619,26	2.230.299,10	2.966,82	XS1067864022
BONOS SCHAFFLER FIN 3.5 2022-05-15	EUR	1.543.122,73	(3.626,24)	1.540.563,74	(2.558,99)	XS1069439740
BONOS AXA 3.875 2018-10-08	EUR	3.045.168,78	20.890,29	3.414.223,13	369.054,35	XS1069508494
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2019-05-20	EUR	1.088.277,53	8.824,77	1.072.142,76	3.865,23	XS1076781589
BONOS DELTA LLOYD N.V 4.375 2018-06-13	EUR	1.391.374,33	25.862,92	1.460.508,29	69.133,96	XS1079726334
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	1.160.393,16	16.953,90	1.279.569,51	119.176,35	XS1107727007
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	1.069.199,65	3.165,22	1.080.415,33	11.215,68	XS1107890847
BONOS UNICREDIT SPA 6.75 2018-03-10	EUR	1.010.617,46	19.671,37	1.082.462,61	71.845,15	BE0002479542
BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	1.226.121,80	(20.419,14)	1.270.162,10	44.040,30	XS0971213201
BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	1.266.195,54	12.701,40	1.264.782,85	(1.412,69)	FR0012018851
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2018-07-08	EUR	1.425.326,03	7.549,36	1.506.089,02	80.762,99	BE6243179650
BONOS ANHEUSER SAUV 2.875 2024-09-25	EUR	1.712.509,42	(32.318,64)	1.759.989,26	47.479,84	BE6285454482
BONOS ANHEUSER SAUV 1.5 2025-03-17	EUR	2.055.113,69	14.239,68	2.111.593,74	56.480,05	BE6285455497
BONOS ANHEUSER SAUV 2 2028-03-17	EUR	1.057.903,23	11.017,26	1.075.568,36	17.665,13	DE000A1GNAH1
BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2018-07-08	EUR	2.358.878,00	(133.553,12)	2.535.605,17	176.727,17	DE000A1PGWA5
BONOS DAILMIER AG 2.375 2022-09-12	EUR	1.108.790,73	(12.980,63)	1.117.728,16	8.937,43	DE000A1YCCQ29
BONOS ALLIANZ 4.75 2018-10-24	EUR	3.460.124,49	(18.808,73)	3.615.356,68	155.232,19	FR0010603159
BONOS CREDIT AGRICOLE 8.2 2018-03-31	EUR	1.564.125,38	57.635,61	1.564.585,62	460,24	FR0010638338
BONOS BNP 7.81 2018-07-02	EUR	1.173.441,31	(114.996,72)	1.193.545,13	20.103,82	FR0010775524
BONOS CREDIT AGRICOLE 8.2 2018-03-31	EUR	4.586.952,19	(412.889,75)	4.770.973,72	184.021,53	FR0010814434
BONOS BANQUE POP CAIS 12.5 2018-09-30	EUR	5.296.688,78	(307.912,95)	5.499.741,72	203.052,94	XS0449487619
BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2049-10-26	EUR	3.618.863,08	(177.172,78)	3.716.597,44	97.734,36	

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSIENGLIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	2 236 854,78	26 750,07	2 223 168,35	(13 686,43)	FR0011911247
BONOSITELFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	2 157 722,74	63 384,44	2 243 955,83	86 233,09	XS0162869076
BONOSISANEF 1.875 2026-03-16	EUR	1 063 100,73	11 018,27	1 066 288,99	3 188,26	FR0013053329
BONOSICREDIT AGRICOLE 2.85 2026-04-27	EUR	1 069 209,83	3 638,39	1 084 675,58	15 465,75	FR0013134897
BONOSICR AGRIC ASSURA 4.75 2018-09-27	EUR	2 072 256,91	11 360,91	2 153 306,51	81 049,60	FR0013203734
BONOSIBANQUE POP CAIS 1.125 2023-01-18	EUR	2 321 889,06	23 223,45	2 362 233,52	40 344,46	FR0013231743
BONOSIBANQUE POP CAIS -3.25 2018-03-09	EUR	2 578 407,14	(3 320,10)	2 583 402,04	4 994,90	FR0013241130
BONOSIELECTRCPORTUGAL 5.375 2018-03-16	EUR	3 260 216,88	94 969,88	3 393 146,56	132 929,68	PTEPUOM0024
BONOSIBNP 3.8 2024-01-10	USD	2 386 507,04	35 498,44	2 157 304,53	(229 202,51)	US05581LAB53
BONOSHSBC 6.5 2036-05-02	USD	685 600,62	2 690,15	658 920,38	(26 680,24)	US404280AG49
BONOSHSBC 6.5 2037-09-15	USD	688 074,85	7 134,62	663 426,58	(24 648,27)	US404280AH22
BONOSINOKIA 5.375 2019-05-15	USD	299 707,95	(4 140,56)	269 856,12	(29 851,83)	US654902AB18
BONOSIGASNT FENOSA FNJ 4.125 2049-11-30	EUR	2 202 964,13	4 186,09	2 189 438,91	(13 525,22)	XS1139494493
BONOSIGROUPAMA SA 6.375 2018-05-28	EUR	1 159 234,62	28 076,08	1 214 453,59	55 218,97	FR0011896513
BONOSITENNET HOLDING 2.995 2018-06-01	EUR	1 996 489,76	35 203,43	2 086 751,91	90 262,15	XS1591694481
BONOSISOCIETE GENERAL 1 2022-04-01	EUR	1 504 405,79	10 683,31	1 534 536,96	30 131,17	XS1538867760
BONOSISTORM 2017-1 A -3.29 2018-01-22	EUR	1 019 659,58	(3 170,84)	1 023 990,26	4 330,68	XS1543625336
BONOSIJAGUAR 2.2 2024-01-15	EUR	1 005 177,08	9 533,98	1 021 469,35	16 292,27	XS1551347393
BONOSIFRESENIUS FINI.875 2022-01-31	EUR	603 338,95	4 791,48	614 061,89	10 722,94	XS1554373834
BONOSIFRESENIUS FINI 3 2032-01-30	EUR	548 120,01	13 594,33	561 617,79	(6 502,22)	XS1557268221
BONOSBSAN 1.375 2022-02-09	EUR	2 016 734,82	21 659,41	2 066 166,89	49 432,07	XS1558083652
BONOSIEDP FINANCE BV 1.875 2023-09-29	EUR	1 542 476,66	4 278,86	1 601 107,24	58 630,58	XS1560863802
BONOSIBANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	1 532 369,80	17 744,68	1 545 486,81	13 117,01	XS1565131213
BONOSICAIXABANK 3.5 2018-02-15	EUR	1 070 149,38	28 076,13	1 062 132,91	(8 016,47)	XS1575444622
BONOSIBERDROLA FINANI 1 2025-03-07	EUR	2 476 093,57	22 870,42	2 514 609,03	38 515,46	XS1115208107
BONOSIMORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	1 067 011,35	14 370,96	1 131 758,70	64 747,35	XS1589881785
BONOSIBMW FINANCE NV 1.875 2025-04-03	EUR	1 753 126,20	11 343,73	1 776 573,23	23 447,03	XS1501166869
BONOSITOTAL FINA 3.369 2018-10-06	EUR	1 996 069,38	16 896,75	2 195 479,09	199 409,71	XS1595704872
BONOSIRWE FINI 2025-04-13	EUR	1 003 379,16	7 132,70	1 010 465,38	7 086,22	XS1597324950
BONOSIERSTE GR BK AKT 6.5 2018-04-15	EUR	1 715 981,48	20 650,06	1 859 345,17	143 363,69	XS1599167589
BONOSIJNTESA SANPAOLO -3.29 2018-01-19	EUR	1 536 419,19	(313,05)	1 539 761,93	3 342,74	XS1616341829
BONOSISOCIETE GENERAL -3.29 2018-02-22	EUR	2 700 500,71	1 381,52	2 768 954,15	68 453,44	XS1617831026
BONOSIBANQUE FED CRED 1.25 2027-05-26	EUR	1 998 652,13	15 099,29	2 040 940,71	42 288,58	XS1629387462
BONOSIHEIDELBER FIN 1.5 2027-06-14	EUR	497 750,13	4 228,63	501 930,96	4 180,83	XS1629866432
BONOSIATY 3.15 2036-09-04	EUR	1 027 357,39	10 111,82	1 027 171,74	(185,65)	XS1629866432
BONOSIPHILLIPS -5 2023-09-06	EUR	442 053,07	759,66	444 220,13	2 167,06	XS1671760384
BONOSIGASNT FENOSA FNJ.875 2025-05-15	EUR	1 889 481,46	1 407,26	1 086 591,75	(2 589,71)	XS1718393439
BONOSIIBER INTL 1.875 2018-05-22	EUR	2 002 093,99	5 690,97	2 809 578,62	7 484,63	XS1721244371
BONOSINOKIA 1 2021-03-15	EUR	1 007 979,41	6 986,94	1 007 145,66	(833,75)	XS1577727164
BONOSIHEINEKEN 1.5 2024-12-07	EUR	595 385,74	3,56	617 382,51	21 996,77	XS1330434389
BONOSIIBM 1.25 2023-05-26	EUR	2 490 741,82	4 564,75	2 512 147,25	21 405,43	XS1143163183
BONOSIATY 1.45 2022-06-01	EUR	4 187 457,86	31 440,04	4 167 406,54	(20 051,32)	XS1144086110



ON6134803

CLASE 8.^a

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6134804

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	1 089 742,92	(1 428,46)	1 092 272,98	2 530,06	XS1148073205
BONOS TELEFONICA NL 4.2 2018-12-04	EUR	3 136 076,90	(24 820,81)	3 207 421,36	71 344,46	XS1148359356
BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	2 604 192,63	29 726,74	2 642 617,10	38 424,47	XS1173792059
BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR	1 923 249,02	33 744,26	1 954 939,38	31 690,36	XS1204154410
BONOS REPSOL ITL 3.875 2018-03-25	EUR	2 065 052,15	51 715,85	2 160 548,53	95 496,38	XS1207054666
BONOS BANK OF IRELAND 7.375 2018-06-18	EUR	1 783 997,83	(14 167,63)	1 815 917,92	31 920,09	XS1248345461
BONOS SILVER ARROW 6A -371 2018-01-15	EUR	178 829,96	(16,13)	179 062,13	232,17	XS1278757742
BONOS AUTOSTRADE SPA 1.875 2025-11-04	EUR	1 038 254,77	(3 350,40)	1 062 708,48	24 453,71	XS1316569638
BONOS CREDIT AGRICOLE 1.875 2026-12-20	EUR	2 531 585,34	(179,67)	2 634 292,34	102 707,00	XS1538284230
BONOS AMADEUS CAPI .625 2021-11-17	EUR	1 579 454,79	(8 420,54)	1 585 638,90	6 184,11	XS1322048619
BONOS TOTAL FINA 2.708 2018-05-05	EUR	3 022 218,26	53 061,30	3 207 356,78	185 138,52	XS1501167164
BONOS GLOBALDRIVE 16A -37 2018-01-22	EUR	319 493,84	64,96	320 311,15	817,31	XS1333141486
BONOS STORM 2016-1 A 1-329 2018-01-22	EUR	350 988,48	763,86	351 473,80	485,32	XS1336735805
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	1 046 360,58	8 730,10	1 056 693,74	10 333,16	XS1379171140
BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	1 077 282,62	5 938,11	1 088 625,59	11 342,97	XS1387174375
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	1 102 318,88	6 747,04	1 140 605,55	38 286,67	XS1405780963
BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-06-01	EUR	1 027 670,85	4 039,16	1 027 344,81	(326,04)	XS1425966287
BONOS SILVER ARROW 7A -371 2018-01-15	EUR	286 557,90	(56,00)	287 077,79	519,89	XS1436241085
BONOS TOTAL CAPITAL S .75 2028-07-12	EUR	2 048 346,03	9 843,74	2 035 376,18	(12 969,85)	XS1443997819
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	1 476 146,20	8 526,86	1 489 657,24	13 511,04	XS1458408561
BONOS NH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	1 019 390,17	4 345,49	1 062 795,34	43 405,17	XS1497527736
BONOS NORDBANKEN 3.5 2018-03-12	EUR	1 406 461,79	4 561,54	1 406 952,60	490,81	XS1725580465
BONOS BAVARIAN SKY SA -37 2018-01-22	EUR	28 223,19	(6,45)	28 226,29	3,10	XS1321419910
TOTALES Renta fija privada cotizada		170 203 444,08	(344 252,70)	174 259 228,36	4 055 784,28	
TOTAL Cartera Exterior		174 005 520,21	(211 596,40)	178 094 430,42	4 088 910,21	

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6134805

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Otras compras a plazo				
Permutas financieras. Derechos a recibir	EUR	18 000 000,00	495 456,04	20/12/2022
CDS CDS ITRAX28 BNP FISICA				
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		18 000 000,00	495 456,04	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	USD	980 459,23	978 157,82	20/03/2018
FUTURO F US TR10T 1000000 FISICA	USD	1 679 211,77	1 654 234,04	20/03/2018
FUTURO FUT BUND 10Y 1000000 FISICA	EUR	10 082 660,00	10 024 160,00	8/03/2018
FUTURO F BOBL 1000000 FISICA	EUR	4 218 420,01	4 211 520,00	8/03/2018
FUTURO F US TRES 1000000 FISICA	USD	4 937 367,47	4 840 976,12	29/03/2018
FUTURO F EUROUSD FIX 1250000 USD	USD	3 400 716,83	3 396 800,51	19/03/2018
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 1000000 FISICA	EUR	2 239 100,00	2 239 500,00	8/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		27 537 935,31	27 345 348,49	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS CDS XOVER28 BNP FISICA	EUR	5 000 000,00	623 211,24	20/12/2022
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		5 000 000,00	623 211,24	
TOTALES		50 537 935,31	28 464 015,77	



CLASE 8.^a



0N6134806

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134807

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6134808

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134809

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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

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

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.^a

ESPAÑA



ON6134810

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

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



CLASE 8.^a



ON6134811

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

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

FIRMANTES:

D^a. María del Carmen Gimeno Olmos

D^a. Olga Roca Casasús

D. Víctor Manuel Allende Fernández

D. Juan Gandarias Zúñiga

D. Matthias Bulach

D. Juan Carlos Genestal Martínez

D. Sergi Castellà Quintana