

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

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



## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

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

### *Informe sobre las cuentas anuales*

#### *Opinión*

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

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

#### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

#### *Cuestiones clave de la auditoría*

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

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

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

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

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

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

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

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

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

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

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

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

---

### *Otras cuestiones*

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

---

### *Otra información: Informe de gestión*

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios*

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

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

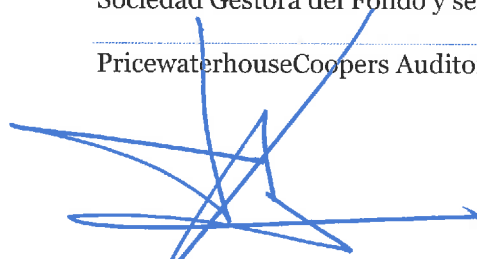
#### *Periodo de contratación*

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

#### *Servicios prestados*

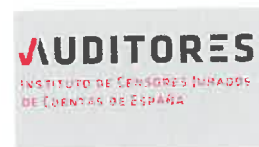
Únicamente se han prestado servicios de auditoría de cuentas que han sido contratados por la Sociedad Gestora del Fondo y se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Ramón Aznar Pascua (15414)

23 de marzo de 2018



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

Año 2018 Nº 20/18/03002  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

## **CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.**

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



CLASE 8.ª



ON2356716

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>105 250 159,25</b>	<b>182 935 673,81</b>
Deudores	121 397,95	157 996,37
Cartera de inversiones financieras	100 178 157,21	177 182 462,70
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	100 371 542,55	177 301 658,40
Valores representativos de deuda	100 371 542,55	177 296 708,98
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	4 949,42
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(193 385,34)	(119 195,70)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 950 604,09	5 595 214,74
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>105 250 159,25</b>	<b>182 935 673,81</b>



ON2356717

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>105 097 531,68</b>	<b>182 553 710,63</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Capital	105 097 531,68	182 553 710,63
Partícipes	-	-
Prima de emisión	122 747 774,54	174 580 982,71
Reservas	-	-
(Acciones propias)	847 686,55	847 686,55
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(18 497 929,41)	7 125 041,37
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>		
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>152 627,57</b>	<b>381 963,18</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	134 698,79	356 200,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	17 928,78	25 762,83
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>105 250 159,25</b>	<b>182 935 673,81</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>19 106 936,51</b>	<b>28 423 415,36</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	2 622 400,54
Compromisos por operaciones cortas de derivados	19 106 936,51	25 801 014,82
<b>Otras cuentas de orden</b>		
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	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>19 106 936,51</b>	<b>28 423 415,36</b>



ON2356718

CLASE 8.<sup>a</sup>**CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016**  
(Expresadas en euros)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión	(1 735 313,02)	(2 650 302,80)
Comisión de depositario	(1 555 885,72)	(2 381 614,36)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(166 196,53)	(253 363,25)
Otros	-	-
	(13 230,77)	(15 325,19)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(1 735 313,02)</b>	<b>(2 650 302,80)</b>
Ingresos financieros	2 478 062,61	2 775 631,16
Gastos financieros	(471,35)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	(17 687 847,47)	(1 610 597,95)
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	(17 687 847,47)	(1 610 597,95)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 020 837,93)	223 465,18
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Deterioros	(531 522,25)	8 458 815,89
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(402,33)	221,79
Resultados por operaciones con derivados	(123 998,45)	8 125 487,70
Otros	(407 343,69)	336 871,12
	222,22	(3 764,72)
<b>Resultado financiero</b>	<b>(16 762 616,39)</b>	<b>9 847 314,28</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(18 497 929,41)</b>	<b>7 197 011,48</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(71 970,11)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(18 497 929,41)</b>	<b>7 125 041,37</b>

**CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, 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**



ON2356719

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(18 497 929,41)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(18 497 929,41)</b>

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	174 580 982,71	847 686,55	-	7 125 041,37	-	-	182 553 710,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>174 580 982,71</b>	<b>847 686,55</b>	<b>-</b>	<b>7 125 041,37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182 553 710,63</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(18 497 929,41)	-	-	(18 497 929,41)
Aplicación del resultado del ejercicio	7 125 041,37	-	-	(7 125 041,37)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	70 865 728,52	-	-	-	-	-	70 865 728,52
Reembolsos	(129 823 978,06)	-	-	-	-	-	(129 823 978,06)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>122 747 774,54</b>	<b>847 686,55</b>	<b>-</b>	<b>(18 497 929,41)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>105 097 531,68</b>

**CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.**

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



CLASE 8.ª



ON2356720

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		7 125 041,37					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-					
Total de ingresos y gastos reconocidos		7 125 041,37					
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	183 099 739,93	847 686,55	-	22 508 079,48	-	-	206 455 606,98
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>183 099 739,93</b>	<b>847 686,55</b>	-	<b>22 508 079,48</b>	-	-	<b>206 455 606,98</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 125 041,37	-	-	7 125 041,37
Aplicación del resultado del ejercicio	22 508 079,48	-	-	(22 508 079,48)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	99 198 574,53	-	-	-	-	-	99 198 574,53
Reembolsos	(130 225 411,23)	-	-	-	-	-	(130 225 411,23)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>174 580 982,71</b>	<b>847 686,55</b>	-	<b>7 125 041,37</b>	-	-	<b>182 553 710,63</b>



0N2356721

**CLASE 8.ª**

## **CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.**

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

---

### **1. Actividad y gestión del riesgo**

#### **a) Actividad**

CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 13 de enero de 1975.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de julio de 1986 con el número 21, 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.

A 17 de marzo de 2017 la Sociedad Gestora del Fondo ha decidido crear nuevas clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio:

- Clase estándar: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la C.N.M.V. y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Cartera: clase de participaciones de nueva creación que engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo. Sólo para carteras de inversiones de clientes con gestión discrecional encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato otorgado al efecto.

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

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.



CLASE 8.ª



0N2356722

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

---

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.
- 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.



CLASE 8.ª



ON2356723

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

---

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

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

El Fondo aplicó durante el ejercicio 2016 hasta el 16 de marzo de 2017 una comisión de gestión del 1,175%, una comisión de depósito del 0,125% y una comisión de reembolso del 4%. A partir del 17 de marzo de 2017 (inclusive) hasta el 31 de diciembre de 2017, el fondo aplica los tipos según se detalla a continuación:

	Estándar	Cartera(*)
Comisión de gestión	1,175%	0,160%
Comisión de depósito	0,125%	0,020%
Comisión de reembolso	4,00%	-

(\*)Desde el 17 de marzo de 2017 al 31 de julio de 2017, la clase Cartera aplicaba una comisión de depósito del 0,025%. A partir del 1 de agosto en adelante, el tipo de comisión de depósito aplicable pasa a ser del 0,020%.

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

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 26 de abril de 2013, y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

### b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2356724

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

---

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

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

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.



CLASE 8.ª



0N2356725

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

---

- 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.
  - **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2356726

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

---

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.

### b) Principios contables

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2356727

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

---

### c) Comparabilidad

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

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

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

### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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.<sup>a</sup>



0N2356728

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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



0N2356729

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

---

### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2356730

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356731

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

---

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356732

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2356733

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

---

### i) Cesión de valores en préstamo

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

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

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

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

### j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2356734

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

---

### k) Moneda extranjera

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

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

### l) Valor liquidativo de las participaciones

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

### m) Suscripciones y reembolsos

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

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

### n) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.ª



0N2356735

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

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

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

### 4. Deudores

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

	2017	2016
Depósitos de garantía	111 100,18	153 851,61
Administraciones Públicas deudoras	10 181,52	4 071,19
Otros	116,25	73,57
	<u>121 397,95</u>	<u>157 996,37</u>

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

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

### 5. Acreedores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	23 750,27	142 352,14
Otros	110 948,52	213 848,21
	<u>134 698,79</u>	<u>356 200,35</u>



ON2356736

CLASE 8.<sup>a</sup>**CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresada en euros)

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

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario		
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	23 750,27	70 382,03
	<u>-</u>	<u>71 970,11</u>
	<u>23 750,27</u>	<u>142 352,14</u>

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

**6. Cartera de inversiones financieras**

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

	2017	2016
<b>Cartera exterior</b>		
Valores representativos de deuda	<u>100 371 542,55</u>	<u>177 301 658,40</u>
Derivados	100 371 542,55	177 296 708,98
	-	4 949,42
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<u>(193 385,34)</u>	<u>(119 195,70)</u>
	<u>100 178 157,21</u>	<u>177 182 462,70</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 2017. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016.

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



CLASE 8.ª



ON2356737

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

### 7. Tesorería

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

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	4 137 314,84	5 550 506,90
Otras cuentas corrientes	<u>813 289,25</u>	<u>44 707,84</u>
	<u><b>4 950 604,09</b></u>	<u><b>5 595 214,74</b></u>

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

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

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

### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

Clase Estándar	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>87 738 673,62</u>	<u>182 553 710,63</u>
Número de participaciones emitidas	<u>221 712 363</u>	<u>405 711 220,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>0,39</u>	<u>0,45</u>
Número de partícipes	<u>3 587</u>	<u>5 284</u>



CLASE 8.ª



ON2356738

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

Clase Cartera	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	17 358 858,06
Número de participaciones emitidas	3 189 307
Valor liquidativo por participación	5,44
Número de partícipes	109

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

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

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

### 9. Cuentas de compromiso

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

### 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

La base imponible del ejercicio 2017 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.



CLASE 8.ª



0N2356739

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

---

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

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

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

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

### **11. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

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

### **12. Otra información**

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



0N2356740

CLASE 8.<sup>a</sup>

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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

---

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Deloitte, S.L por servicios de auditoría de cuentas anuales ejercicio 2017 y 2016, respectivamente, asciende a 5 miles de euros, en ambos ejercicios.

### **13. Hechos posteriores**

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

**CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS REP ESLOVACA 4.75 2018-05-10	USD	2 923 354,18	(42 781,80)	2 588 153,95	(335 200,23)	XS0927637495
BONOS TESORO PUBLICO 4 2018-03-06	USD	4 642 493,31	(33 456,73)	4 350 375,29	(292 118,02)	XS0895794658
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>7 565 847,49</b>	<b>(76 238,53)</b>	<b>6 938 529,24</b>	<b>(627 318,25)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS CREDIT AGRICULTURE 2.625 2018-10-03	USD	2 822 758,31	6 691,61	2 521 221,38	(301 536,93)	US22532MAJ18
BONOS HSBC USA 1.7 2018-03-05	USD	1 836 479,55	6 207,41	1 711 428,40	(125 051,15)	US40428HPQ91
BONOS GOLDMAN SACHS 2.375 2018-01-22	USD	4 487 081,25	(5 563,75)	4 217 495,58	(269 585,67)	US38141GRC05
BONOS GM FINL CO 3.1 2019-01-15	USD	2 719 561,02	21 556,70	2 532 355,06	(187 205,96)	US37045XBB10
BONOS GM FINL CO 3.25 2018-05-15	USD	2 869 750,08	(14 174,40)	2 536 676,76	(333 073,32)	US37045XAJ54
BONOS FORD CREDIT 1.39139 2018-02-05	USD	4 588 928,03	7 014,89	4 205 589,58	(383 338,45)	US345397WX70
BONOS FORD CREDIT 5 2018-05-15	USD	4 784 699,16	(69 882,29)	4 308 000,68	(476 698,48)	US345397VT77
BONOS EXP-IMP BK KOREA 1.46206 2018-02-26	USD	1 699 840,10	2 330,57	1 671 101,67	(28 738,43)	US302154CA59
BONOS BANCA IMI SPA 4.5 2019-09-13	USD	1 683 718,94	11 739,46	1 625 991,83	(57 727,11)	IT0004960362
BONOS CREDIT SUISSE NY 6 2018-02-15	USD	3 568 013,91	(34 598,99)	3 148 296,02	(419 717,89)	US22541HCC43
BONOS KOREA GAS CORP 2.875 2018-07-29	USD	1 684 976,75	16 997,54	1 673 682,39	(11 294,36)	US50066CAF68
BONOS CITIGROUP 1.51532 2018-03-07	USD	2 860 596,12	(2 495,90)	2 517 823,99	(342 772,13)	US172967KF74
BONOS CITIGROUP 1.7 2018-04-27	USD	4 467 754,24	16 913,82	4 158 082,94	(309 671,30)	US172967JN28
BONOS CAPITAL ONE NA 2.35 2018-08-17	USD	2 690 639,73	2 345,87	2 454 506,85	(236 132,88)	US14042E5V80
BONOS BERKSHIRE FIN 1.51532 2018-03-07	USD	515 852,88	(842,91)	477 705,90	(38 146,98)	US084664CF69
BONOS BEAR STEARNS CO 7.25 2018-02-01	USD	2 943 570,77	(134 518,01)	2 720 244,80	(223 325,97)	US073902RU43
BONOS BANK OF AMERICA 5.65 2018-05-01	USD	2 924 858,98	(45 430,70)	2 598 997,96	(325 861,02)	US06051GDX43
BONOS AMERICAN EXPRESS -329 2018-02-22	USD	1 128 552,02	9 092,53	1 076 374,69	(52 177,33)	US025816BH19
BONOS JOHN DEERE CAPI 1.3586 2018-01-16	USD	951 150,43	2 002,41	835 703,34	(115 447,09)	US24422ETN93
BONOS RCI BANQUE SA 3.5 2018-04-03	USD	2 807 639,53	(44 515,40)	2 575 131,40	(232 508,13)	USF48957AB45
BONOS ABN AMRO BANK 1.35389 2018-01-18	USD	4 648 662,72	11 159,94	4 191 492,80	(457 169,92)	XS1549579446
BONOS STANDARD CHARTERED 2.1 2019-08-19	USD	1 404 831,80	10 926,80	1 365 100,04	(39 731,76)	XS1480699484
BONOS SK BROADBAND CO 2.875 2018-10-29	USD	1 773 337,65	4 930,66	1 672 751,27	(100 586,38)	XS0985940864
BONOS GLENCORE AG 2.5 2019-01-15	USD	1 696 670,58	17 651,99	1 670 625,69	(26 044,89)	XS0938722401
BONOS HYUNDAI CP AMERICA 2.875 2018-08-09	USD	1 499 560,08	13 318,27	1 499 597,97	37,89	USU44886AE61
BONOS DELL INT LLC 3.48 2019-06-01	USD	2 574 874,85	(3 022,81)	2 541 445,88	(33 428,97)	USU2526DAA73
BONOS HARLEY FIN 2.25 2019-01-15	USD	2 669 454,23	26 236,71	2 645 481,60	(23 972,63)	USU24652AG14
BONOS INTELSANPAOLO 3.875 2018-01-16	USD	7 539 935,10	11 071,03	6 779 130,11	(760 804,99)	US46115HAJ68
BONOS BERDROLA IRL 5 2019-09-11	USD	598 378,14	(1 441,45)	532 051,30	(66 326,84)	USG4721SAQ42
BONOS JP M CHASE NA 1.64203 2018-03-21	USD	976 813,67	174,55	915 559,23	(61 254,44)	US48125LRH77
BONOS WESTPAC 2.25 2018-07-30	USD	1 595 902,38	1 029,26	1 485 057,67	(110 844,71)	US961214CC58



**CLASE 8.ª**



ON2356741

**CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS WESTERN UNION C 1.44594 2018-02-22	USD	1 676 970,42	4 018,70	1 677 400,04	429,62	US959802AV18
BONOS UBS AG STAMFORD 1.67464 2018-03-26	USD	2 597 778,70	11 532,59	2 492 944,44	(104 834,26)	US90261XJH46
BONOS TELEFONICA SAU 3.192 2018-04-27	USD	3 047 427,67	(22 820,67)	2 840 848,79	(206 578,88)	US87938WAQ69
BONOS SUMITOMO MITSUI 1.5 2018-01-18	USD	2 672 454,16	18 642,22	2 498 406,45	(174 047,71)	US865622AY04
BONOS SOCIETE GENERALE 1.335 2018-01-02	USD	1 864 687,59	3 419,16	1 685 258,12	(179 429,47)	US83368RAE27
BONOS BANK OF AMERICA 6.5 2018-07-15	USD	1 450 093,84	4 238,74	1 348 240,82	(101 853,02)	US590188JF65
PAGARES REPSOL ITL 2018-10-03	USD	2 508 267,77	10 029,18	2 454 386,98	(53 880,79)	XS1696037073
BONOS MIZHUO BANK LTD 1.8 2018-03-26	USD	2 688 521,00	6 701,24	2 503 815,75	(184 705,25)	USJ46186AY88
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>99 521 044,15</b>	<b>(121 333,43)</b>	<b>92 366 006,17</b>	<b>(7 155 037,98)</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONOS CO 1.625 2018-09-14	USD	1 143 979,97	4 186,62	1 067 007,14	(76 972,83)	XS1489801107
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>1 143 979,97</b>	<b>4 186,62</b>	<b>1 067 007,14</b>	<b>(76 972,83)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>108 230 871,61</b>	<b>(193 385,34)</b>	<b>100 371 542,55</b>	<b>(7 859 329,06)</b>	

0N2356742

**CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuros vendidos				
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	19 106 936,51	18 916 147,57	29/03/2018
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>19 106 936,51</b>	<b>18 916 147,57</b>	
<b>TOTALES</b>				



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2356743

**CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**



ON2356744

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONOS TESORO PUBLICO 4 2018-03-06	USD	4 642 493,31	74 409,19	4 944 007,31	301 514,00	XS0895794658
BONOS ITALY 5.375 2017-06-12	USD	4 230 063,55	(79 972,98)	4 532 276,72	302 213,17	US465410BS63
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>8 872 556,86</b>	<b>(5 563,79)</b>	<b>9 476 284,03</b>	<b>603 727,17</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS COMPASS BANK 1.85 2017-09-29	USD	888 094,17	4 646,27	949 497,20	61 403,03	US20451PKM76
BONOS ATY 1.4 2017-12-01	USD	1 784 800,56	8 246,06	1 888 746,09	103 945,53	US00206RBM34
BONOS JP M CHASE NA 6 2017-10-01	USD	2 724 360,24	(33 673,18)	2 868 091,66	143 731,42	US48121CYK60
BONOS INTESA SANPAOLO 3.875 2018-01-16	USD	5 630 919,57	83 978,68	5 792 752,42	161 832,85	US46115HAJ68
BONOS HSBC USA 1.7 2018-03-05	USD	2 732 323,23	14 635,94	2 897 371,77	165 048,54	US40428HPQ91
BONOS GOLDMAN SACHS 2.375 2018-01-22	USD	4 487 081,25	29 541,16	4 795 901,29	308 820,04	US38141GRC05
BONOS GOLDMAN SACHS 1.96344 2017-03-15	USD	2 681 592,02	3 442,53	2 855 786,11	174 194,09	US38141EC493
BONOS FORD CREDIT 1.461 2017-03-27	USD	4 528 583,36	45 062,46	4 722 010,27	193 426,91	US345397XD08
BONOS FORD CREDIT 6.625 2017-08-15	USD	1 897 493,27	26 988,31	1 976 844,15	79 350,88	US345397VP55
BONOS EXP-IMP BK KOREI 88.11 2017-01-14	USD	2 669 663,97	6 244,11	2 853 712,40	184 048,43	US302154BL24
BONOS EXP-IMP BK KOREI 4 2017-01-11	USD	2 731 081,13	(36 354,21)	2 863 520,20	132 439,07	US302154BD08
BONOS DEUSCTHEB LONDI 90206 2017-02-13	USD	1 731 848,76	14 701,96	1 876 991,50	145 142,74	US25152RYE79
BONOS DEUSCTHEB LONDI 1.35 2017-05-30	USD	3 336 076,45	16 246,14	3 490 723,37	154 646,92	US25152RYE79
BONOS LLOYDS TSB 4.2 2017-03-28	USD	2 791 927,63	(69 337,10)	2 969 481,61	177 553,98	US25152RYE79
BONOS CREDIT AGRICULTURE 1.55 2017-08-14	USD	3 695 401,18	16 735,44	3 847 835,41	152 434,23	US539473AQ13
BONOS MACQUARIE BANK 5 2017-02-22	USD	3 302 756,28	(69 504,32)	3 449 403,64	146 647,36	US22533E2A60
BONOS CITIGROUP 1.7 2018-04-27	USD	4 467 754,24	16 524,06	4 734 768,79	267 014,55	US55608RAA86
BONOS CITIGROUP 1.55 2017-08-14	USD	1 817 858,75	11 876,20	1 900 469,19	82 610,44	US172967JN28
BONOS CAPITAL ONE NA 2.35 2018-08-17	USD	2 690 639,73	20 787,45	2 795 973,08	105 333,35	US172967HY01
BONOS BERKSHIRE FINI 94806 2017-03-07	USD	515 852,88	(209,24)	546 420,41	30 567,53	US14042E5V80
BONOS BEAR STEARNS CO 7.25 2018-02-01	USD	2 943 570,77	5 037,78	3 095 175,92	151 605,15	US084664CF69
BONOS BANQUE FED CRED 1.88122 2017-01-20	USD	1 794 498,29	(1 820,72)	1 908 740,25	114 241,96	US073902RU43
BONOS B OK AMERICA NA 6.1 2017-06-15	USD	2 458 398,05	(22 189,14)	2 611 227,01	152 828,96	US06675GAD79
BONOS BANK OF AMERICA 5.42 2017-03-15	USD	2 718 540,86	(28 908,86)	2 945 300,07	226 759,21	US060505DA90
BONOS BNP 2.375 2017-09-14	USD	2 696 741,44	11 895,04	2 872 125,75	175 384,31	US060505DA90
BONOS BP CAPITAL MARK 1.88233 2017-02-10	USD	751 219,30	916,60	814 670,80	63 451,50	US05567LE16
BONOS AMERICANEXPRESS 1.91622 2017-02-22	USD	1 128 552,02	6 023,08	1 232 671,13	104 119,11	US05565QCV86
BONOS AMERICANEXPRESS 6.15 2017-08-28	USD	3 123 532,45	(96 303,36)	3 275 593,17	152 060,72	US025816BH19
BONOS CRED SUIS NY 1.375 2017-05-26	USD	3 585 833,44	6 619,38	3 796 884,53	211 051,09	US025816AX77
BONOS RICI BANQUE SA 3.5 2018-04-03	USD	2 807 639,53	(2 473,82)	2 930 943,69	123 304,16	US22546QAL14
PAGARES REPSOL ITL 1 2017-03-27	USD	2 643 899,63	12 273,66	2 829 730,67	185 831,04	USF48957AB45
						XS1496754182

**CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.**

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



**CLASE 8.ª**

ON2356745

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VOLKSWAGEN US .91122 2017-02-21	USD	2 654 689,54	7 339,70	2 840 345,41	185 655,87	XS1139232372
BONOS ABN AMRO BANK 4.25 2017-02-02	USD	1 363 311,38	(4 346,11)	1 457 229,29	93 917,91	XS0741962681
BONOS JAPAN FINANCE O 5 2017-05-16	USD	2 721 222,12	(52 647,01)	2 956 588,88	235 366,76	XS0301003959
BONOS SAMSUNG 1.75 2017-04-10	USD	2 903 194,46	4 075,00	3 070 358,12	167 163,66	USU7963ZAE98
BONOS HARLEY FIN 2.7 2017-03-15	USD	3 676 047,14	(22 096,56)	3 858 722,70	182 675,56	USU24652AB27
BONOS DAIMLERCHRYSLER .93417 2017-03-02	USD	223 647,59	132,83	237 486,49	13 838,90	USU2339CBP24
BONOS ING BANK NV 3.75 2017-03-07	USD	1 874 003,05	(27 207,31)	1 956 871,06	82 868,01	USN4578BQC10
BONOS ENEL FINANCE NV 6.25 2017-09-15	USD	1 785 436,36	(12 497,76)	1 905 085,41	119 649,05	USL2967VCY94
BONOS SUMITOMO MITSUI 2.65 2017-01-12	USD	1 814 618,89	(5 250,73)	1 928 997,46	114 378,57	USJ7771KPH43
BONOS MIZHUO BANK LTD .55 2017-10-17	USD	1 768 051,37	8 070,44	1 895 189,65	127 138,28	USJ46196BA83
BONOS JP M CHASE NA .99428 2017-03-17	USD	2 727 135,36	3 222,78	2 873 353,97	146 218,61	USJ46196AY78
BONOS MITSUBISHI (JP) 2.35 2017-02-23	USD	976 813,67	358,67	1 042 237,55	65 423,88	US48125LRH77
PAGARES REPSOL ITL  2017-10-04	USD	3 669 744,55	(4 561,50)	3 840 638,84	170 894,29	USJ0423YAT13
BONOS WESTPAC 2.25 2018-07-30	USD	2 639 844,43	9 545,49	2 806 421,84	166 577,41	XS1502173187
BONOS WACHOVIA CORP .96344 2017-03-15	USD	1 595 902,38	12 698,87	1 690 320,15	94 417,77	US961214CC58
BONOS UBS AG STAMFORD .1.375 2017-06-01	USD	3 465 231,59	6 967,97	3 790 403,59	325 172,00	US929903DU33
BONOS UBS AG STAMFORD .99706 2017-03-27	USD	4 549 007,22	14 620,64	4 740 552,65	191 545,43	US90261XHL91
BONOS THOMSON REUTERS .3 2017-02-23	USD	2 597 778,70	5 396,13	2 852 244,70	254 466,00	US90261XHL91
BONOS TELEFONICA SAU .3.192 2018-04-27	USD	1 833 360,73	14 692,22	1 894 140,69	60 779,96	US884903BN49
BONOS SUMITOMO MITSUI .87606 2017-01-11	USD	1 251 296,68	(2 799,38)	1 310 835,85	59 539,17	US87938WAQ69
BONOS SUMITOMO MITSUI .5 2018-01-18	USD	2 938 189,28	12 457,74	3 129 284,99	191 095,71	US865622BK90
BONOS SANTANDER UK PL .9565 2017-03-13	USD	2 672 454,16	19 296,90	2 840 282,32	167 828,16	US865622AY04
BONOS NORDBANKEN .25 2017-04-04	USD	1 743 517,10	847,10	1 852 899,90	109 382,80	US65557DAG60
BONOS MORGANSTANLEY .55 2017-04-27	USD	2 659 439,57	10 527,58	2 847 539,00	188 099,43	US617446H515
BONOS BANK OF AMERICA .6.4 2017-08-28	USD	6 426 637,82	(121 778,94)	6 921 557,31	494 919,49	US59018YJ698
BONOS MIZHUO BANK LTD .8 2018-03-26	USD	1 879 203,48	(17 879,77)	2 014 476,32	135 272,84	USJ46186AY88
BONOS MIZHUO BANK LTD .8 2018-03-26	USD	2 688 521,00	12 306,97	2 844 959,37	156 438,37	
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>150 856 834,07</b>	<b>(126 859,68)</b>	<b>159 788 387,06</b>	<b>8 931 552,99</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONOS ICO .625 2018-09-14	USD	1 655 877,63	8 182,89	1 758 905,20	103 027,57	XS1489801107
BONOS ICO .5 2017-04-10	USD	3 279 450,55	4 713,43	3 421 200,80	141 750,25	XS0294794705
BONOS KFW .99706 2017-03-29	USD	2 769 200,19	331,45	2 851 931,89	82 731,70	US500769GW89
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>7 704 528,37</b>	<b>13 227,77</b>	<b>8 032 037,89</b>	<b>327 509,52</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>167 433 919,30</b>	<b>(119 195,70)</b>	<b>177 296 708,98</b>	<b>9 862 789,68</b>	

CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON2356746

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	2 622 400,54	2 636 469,41	13/03/2017
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 622 400,54</b>	<b>2 636 469,41</b>	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F US 2YR NOTE 2000000 FISICA	USD	25 801 014,82	26 344 984,80	31/03/2017
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>25 801 014,82</b>	<b>26 344 984,80</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>28 423 415,36</b>	<b>28 981 454,21</b>	



CLASE 8.ª



ON2356747

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2017

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

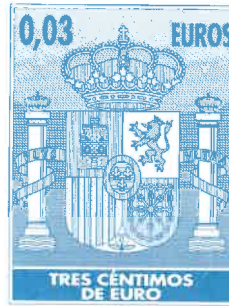
##### Informe de Gestión:

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356748

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2017

---

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

### Perspectivas para el 2018

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

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

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

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



CLASE 8.ª



ON2356749

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2017

---

#### **Acciones propias**

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

#### **Uso de instrumentos financieros**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2356750

## CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., en fecha 23 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de CAIXABANK RENTA FIJA DÓLAR, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

#### FIRMANTES:

D<sup>a</sup>. María del Carmen Gimeno Olmos

D<sup>a</sup>. Olga Roca Casasús

D. Víctor Manuel Allende Fernández

D. Juan Gandarias Zúñiga

D. Matthias Bulach

D. Juan Carlos Genestal Martínez

D. Sergi Castellà Quintana