

**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE
INVERSION (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA
FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSION)**

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
Informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSION (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSION), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores 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 de CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSION, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



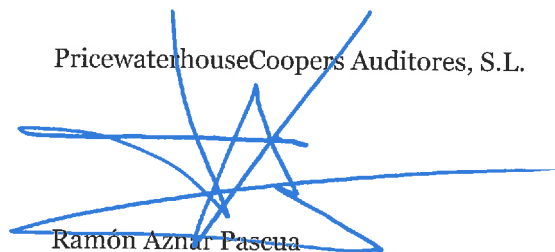
Opinión

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 CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE INVERSION, al 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ramón Aznar Pascua

21 de abril de 2017



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Any 2017 Núm. 20/17/06592
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FONDO DE
INVERSION (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA
CORPORATIVA, FONDO DE INVERSION)**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
Informe de gestión del ejercicio 2016



OM8145874

CLASE 8.^a**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)****Balances de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	196 628 561,68	189 883 829,77
Deudores	1 487 716,68	489 977,88
Cartera de inversiones financieras	191 077 534,68	173 587 457,83
Cartera interior	15 313 856,12	9 820 059,98
Valores representativos de deuda	7 715 232,10	7 819 078,70
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	7 598 624,02	2 000 981,28
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	175 481 716,87	162 466 500,72
Valores representativos de deuda	171 333 940,71	162 466 500,72
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 760 974,01	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	386 802,15	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	281 961,69	1 300 897,13
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	214,82
Tesorería	4 063 310,32	15 806 179,24
TOTAL ACTIVO	196 628 561,68	189 883 829,77

CLASE 8.^a

PLATA



OM8145875

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Balances de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	196 286 457,97	189 614 562,47
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	196 286 457,97	189 614 562,47
Capital	-	-
Partícipes	191 840 187,27	189 315 397,53
Prima de emisión	-	-
Reservas	704 218,36	704 218,36
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 742 052,34	(405 053,42)
(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	342 103,71	269 267,30
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	262 020,37	257 259,55
Pasivos financieros	-	-
Derivados	80 083,34	12 007,75
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	196 628 561,68	189 883 829,77
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	94 421 792,48	27 477 432,90
Compromisos por operaciones largas de derivados	12 000 000,00	20 215 137,03
Compromisos por operaciones cortas de derivados	82 421 792,48	7 262 295,87
Otras cuentas de orden	1 245 189,68	840 136,26
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 245 189,68	840 136,26
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	95 666 982,16	28 317 569,16



OM8145876

CLASE 8.ª

DE INVERSIÓN

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresadas en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 960 985,71)	(2 025 420,77)
Comisión de gestión	(1 768 329,92)	(1 822 431,14)
Comisión de depositario	(176 619,86)	(185 284,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 035,93)	(17 705,11)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 960 985,71)	(2 025 420,77)
Ingresos financieros	4 704 427,95	4 732 157,92
Gastos financieros	(32,57)	(1 010,16)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 990 533,91	(4 108 227,22)
Por operaciones de la cartera interior	297 017,23	(450 417,84)
Por operaciones de la cartera exterior	1 693 516,68	(3 657 809,38)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	133 645,25	200 776,38
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 100 315,66)	796 670,43
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	718 206,84	170 093,61
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(668 344,54)	349 969,07
Resultados por operaciones con derivados	(1 157 187,89)	276 606,52
Otros	7 009,93	1,23
Resultado financiero	5 728 258,88	1 620 367,35
Resultado antes de impuestos	3 767 273,17	(405 053,42)
Impuesto sobre beneficios	(25 220,83)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 742 052,34	(405 053,42)



CLASE 8.^a



0M8145877

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 742 052,34
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	3 742 052,34

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CLASE 8.^a



Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(405 053,42)
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	(405 053,42)

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 2014	174 072 000,03	704 218,36	-	9 683 753,79	-	184 459 972,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	174 072 000,03	704 218,36	-	9 683 753,79	-	184 459 972,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(405 053,42)	-	(405 053,42)
Aplicación del resultado del ejercicio	9 683 753,79	-	-	(9 683 753,79)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	412 849,44	-	-	-	-	412 849,44
Reembolsos	(40 023 286,65)	-	-	-	-	(40 023 286,65)
Remanente procedente de fusión	45 170 080,92	-	-	-	-	45 170 080,92
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	189 315 397,53	704 218,36	-	(405 053,42)	-	189 614 562,47



CLASE 8.^a



0M8145879

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.), en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 23 de noviembre de 2005, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual el 20 de mayo de 2016. Tiene su domicilio social en Avda. Diagonal 621-629, Barcelona.

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

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

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

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

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



0M8145880

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria (F.I.M) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.ª



0M8145881

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

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

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

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

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo aplica unas comisiones de gestión y depósito diferentes para cada clase según se detalla a continuación:

	Estándar	Premium
Comisión de Gestión	1,050%	0,625%
Comisión de Depósito	0,10%	0,075%

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

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



CLASE 8.^a

ESTÁNDAR



0M8145882

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



0M8145883

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado 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 garantizan 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.



CLASE 8.ª

RENTA FIJA



0M8145884

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.^a



0M8145885

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.ª



0M8145886

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

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 2016 y 2015.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0M8145887

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0M8145888

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

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

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

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

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

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 iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a



0M8145889

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CLASE 8.^a



0M8145890

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M8145891

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª

6011161



0M8145892

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a

CAIXABANK



0M8145893

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

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

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



0M8145894

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	1 385 799,90	483 975,96
Administraciones Públicas deudoras	101 723,05	5 996,29
Otros	193,73	5,63
	<u>1 487 716,68</u>	<u>489 977,88</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	97 333,07	5 996,29
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	4 389,98	-
	<u>101 723,05</u>	<u>5 996,29</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" a 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	75 945,83	77 174,53
Otros	186 074,54	180 085,02
	<u>262 020,37</u>	<u>257 259,55</u>



CLASE 8.ª



0M8145895

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	50 725,00	77 174,53
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	25 220,83	-
	<u>75 945,83</u>	<u>77 174,53</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.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	15 313 856,12	9 820 059,98
Valores representativos de deuda	7 715 232,10	7 819 078,70
Depósitos en Entidades de Crédito	7 598 624,02	2 000 981,28
Cartera exterior	175 481 716,87	162 466 500,72
Valores representativos de deuda	171 333 940,71	162 466 500,72
Instituciones de Inversión Colectiva	3 760 974,01	-
Derivados	386 802,15	-
Intereses de la cartera de inversión	281 961,69	1 300 897,13
	<u>191 077 534,68</u>	<u>173 587 457,83</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 2016. 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 2015.



CLASE 8.ª



0M8145896

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los depósitos en entidades de crédito.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas corrientes en el Depositario	2 903 972,08	6 949 967,50
Otras cuentas corrientes	1 159 338,24	8 856 211,74
	4 063 310,32	15 806 179,24

Durante los ejercicios 2016 y 2015 todas las cuentas corrientes han sido remuneradas a tipos de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas corrientes en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas corrientes" del Fondo a 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.



CLASE 8.^a



0M8145897

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Estándar	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>147 540 903,34</u>	<u>120 986 835,11</u>
Número de participaciones emitidas	<u>18 852 135,59</u>	<u>15 807 399,81</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,83</u>	<u>7,65</u>
Número de partícipes	<u>10 335</u>	<u>9 505</u>
 Clase Premium	 2016	 2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>48 745 554,63</u>	<u>68 627 727,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>6 123 163,26</u>	<u>8 854 282,18</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,96</u>	<u>7,75</u>
Número de partícipes	<u>820</u>	<u>868</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.ª



0M8145898

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	1 245 189,68	840 136,26
	1 245 189,68	840 136,26

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, 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 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre el beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio 2016.

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.



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



OM8145899

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

13. Otra información

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

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

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.



CLASE 8.ª

RENTA FIJA



0M8145900

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 7 y 6 miles de euros, respectivamente.

14. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2016 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	1 529 838,90	1 794,34	1 575 156,89	45 317,99	ES03136793B0
BONOS AUTO ABS 12-3 3.25 2024-09-27	EUR	208 951,11	8 801,87	200 581,34	(8 369,77)	ES0311293007
BONOS AUTO ABS 16-1 -3.14 2017-01-30	EUR	1 000 709,90	(38,09)	1 003 536,09	2 826,19	ES0305194005
BONOS FTA PRADO 2 A -3.16 2017-03-17	EUR	1 374 703,48	250,15	1 385 466,94	10 763,46	ES0305123004
BONOS DRIVER -3.71 2017-01-23	EUR	656 927,33	70,94	662 431,60	5 504,27	ES0305116008
BONOS FTA RMBS PRADO -3.16 2017-03-15	EUR	757 227,73	190,63	761 002,37	3 774,64	ES0305073001
BONOS MAPFRE 5.921 2017-07-24	EUR	1 020 699,67	22 741,16	1 024 463,91	3 764,24	ES0224244063
BONOS BANKINTER 6.375 2019-09-11	EUR	569 000,04	(10 762,94)	593 206,43	24 206,39	ES0213679196
BONOS BANKIA, S.A. 4 2017-05-22	EUR	501 999,64	12 207,65	509 386,53	7 386,89	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 620 057,80	35 255,71	7 715 232,10	95 174,30	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANKIA, S.A. 1.3 2017-06-23	USD	2 871 088,14	913,11	2 849 445,12	(21 643,02)	-
DEPOSITO SABADELL 1.6 2017-08-07	USD	4 509 379,51	30 872,73	4 749 178,90	239 799,39	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		7 380 467,65	31 785,84	7 598 624,02	218 156,37	
TOTAL Cartera Interior		15 000 525,45	67 041,55	15 313 856,12	313 330,67	



OM8145901

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

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

CLASE 8.ª
DEBILITADO



0M8145902

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS US 1.125 2021-04-15	USD	7 608 585,44	(5 070,45)	7 804 634,88	196 049,44	US912828Q608
TOTALES Deuda pública		7 608 585,44	(5 070,45)	7 804 634,88	196 049,44	
Renta fija privada cotizada						
BONOS GENERAL 10.125 2017-07-10	EUR	1 664 342,52	(49 158,37)	1 672 466,92	8 124,40	XS0802638642
BONOS BNP PARIBAS S.A 7.375 2017-02-19	USD	1 001 178,00	27 782,90	1 059 670,40	58 492,40	USF1R15XK367
BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2017-03-23	USD	1 007 290,08	1 915,84	1 059 979,11	52 689,03	USF22797RT78
BONOS INNOGY FINANCE 5.75 2033-02-14	EUR	908 256,42	24 507,57	853 838,63	(54 417,79)	XS0162513211
BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	585 601,05	(11 028,34)	604 088,82	18 487,77	XS02070347304
BONOS DANSKE BANK 4.878 2017-05-15	EUR	521 087,51	(3 402,15)	525 021,19	3 933,68	XS0287195233
BONOS MUNICH 5.767 2017-06-12	EUR	2 015 974,41	52 726,39	2 058 605,61	42 631,20	XS0304987042
BONOS SKANDINAVISKA 7.092 2017-06-21	EUR	1 139 560,30	(65 506,03)	1 159 887,25	20 326,95	XS0337453202
BONOS ELECTRICITE DE 6.25 2021-01-25	EUR	2 583 540,77	(34 919,45)	2 641 701,20	58 160,43	XS0409749206
BONOS SOCIETE GENERAL 9.375 2017-09-04	EUR	3 449 100,86	(92 912,91)	3 511 511,92	62 411,06	XS0449487619
BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	1 770 229,32	(69 530,29)	1 781 386,18	11 156,86	XS0456541506
BONOS IDT INT FIN 4.875 2025-04-22	EUR	1 068 065,73	8 638,61	1 085 370,27	17 304,54	XS0503603267
BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	1 003 098,04	1 160,16	1 039 722,31	36 624,27	BE0002479542
BONOS TALANX AG 8.3673 2042-06-15	EUR	3 316 254,59	(46 731,84)	3 313 904,29	(2 350,30)	XS0768664731
BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR	1 072 121,40	(40 030,98)	1 079 900,16	7 778,76	IT0004727274
BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	1 510 134,96	10 476,79	1 506 763,43	(3 371,53)	XS0840062979
BONOS GENERAL 7.75 2017-12-12	EUR	1 773 139,56	(70 472,45)	1 867 148,82	94 009,26	XS0863907522
BONOS SOCIETE GENERAL 6.75 2017-04-07	EUR	1 002 646,93	15 871,46	1 028 020,90	25 373,97	XS0867620725
BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	1 755 012,13	54 131,00	1 767 803,13	12 791,00	XS0874864860
BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	793 167,72	1 724,20	811 793,73	18 626,01	XS0882849507
BONOS ING FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR	391 124,29	(3 064,26)	439 801,03	48 676,74	XS0903531795
BONOS FIATFINANCE 6.625 2018-03-15	EUR	1 099 749,23	5 919,80	1 116 238,69	16 489,46	XS0906420574
BONOS CREDIT AGR LON 3.125 2023-07-17	EUR	2 410 731,29	(38 569,91)	2 500 143,59	89 412,30	XS0953564191
BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	1 164 531,71	18 577,70	1 188 096,55	23 564,84	XS0971213201
BONOS CRED SUISSE 5.75 2017-09-18	EUR	1 090 722,98	12 295,63	1 101 087,93	10 364,95	XS0972523947
BONOS UNICREDIT SPA 5.75 2017-10-28	EUR	1 057 270,22	9 851,17	1 060 231,02	2 960,80	XS0986063864
BONOS CAIXABANK 5 2017-11-14	EUR	1 575 689,88	7 019,30	1 585 273,23	9 583,35	XS0989061345
BONOS MUNICH 6.25 2042-05-26	EUR	1 222 618,47	21 444,75	1 235 755,25	13 136,78	XS0764278528
BONOS BANQUE POP CAIS 12.5 2017-09-30	EUR	3 337 572,37	(165 393,93)	3 469 161,05	131 588,68	FR0010777524
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2024-09-25	EUR	1 712 509,42	(8 319,70)	1 758 925,32	46 415,90	BE6243179650
BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.875 2022-03-17	EUR	508 950,07	3 208,76	514 036,45	5 086,38	BE6285452460
BONOS ANHEUSER-BUSCH 1.5 2025-03-17	EUR	2 055 113,69	19 298,90	2 088 968,22	33 854,53	BE6285454482

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2 2028-03-17	EUR	1 057 903,23	15 168,50	1 060 449,58	2 546,35	BE6285455497
BONOS UBS 4.75 2017-02-12	EUR	1 057 213,08	27 546,08	1 090 623,32	33 410,24	CH0236733827
BONOS UBS GROUP AG 5.75 2017-02-19	EUR	513 749,42	24 611,79	528 480,61	14 731,19	CH0271428309
BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	998 643,70	13 760,97	1 058 000,01	59 356,31	DE000A169G15
BONOS VONOVIA SE 1.5 2026-06-10	EUR	521 000,06	3 216,84	501 204,94	(19 795,12)	DE000A182VT2
BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2017-07-08	EUR	2 358 878,00	(82 565,68)	2 467 737,73	108 859,73	DE000A1GNAH1
BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	3 326 372,20	16 927,92	3 342 554,68	16 182,48	DE000A1PGWA5
BONOS ALLIANZ 4.75 2017-10-24	EUR	3 841 787,63	(2 200,36)	3 909 422,96	67 635,33	DE000A1YQC29
BONOS THYSSENKRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR	1 044 961,64	22 053,91	1 046 018,14	1 056,50	DE000A2AAPF1
BONOS NOKIA 5.375 2019-05-15	USD	979 437,76	5 142,30	1 008 410,18	28 972,42	US654902AB18
BONOS BNP 7.781 2017-07-02	EUR	1 173 441,31	(73 551,07)	1 204 849,48	31 408,17	FR0010638338
BONOS INTESA SANPAOLO 4.8 2017-10-03	EUR	551 719,88	(33 276,76)	556 328,81	4 608,93	IT0004849300
BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2024-09-11	EUR	634 909,10	(2 098,88)	644 891,41	9 982,31	FR0010800540
BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2049-10-26	EUR	4 132 188,56	(126 960,16)	4 254 299,20	122 110,64	FR0010814434
BONOS ORANGE SA 3.125 2024-01-09	EUR	1 377 949,30	18 697,39	1 417 368,48	39 419,18	FR0011560077
BONOS AUTOROUTES 2.95 2024-01-17	EUR	582 398,06	7 162,21	583 342,68	944,62	FR0011694033
BONOS RENAULT 3.125 2021-03-05	EUR	1 095 919,55	(3 689,26)	1 139 109,81	43 190,26	FR0011769090
BONOS ENGIE SA 3 2017-06-02	EUR	4 592 763,53	37 366,75	4 723 159,21	130 395,68	FR0011942226
BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR	1 634 721,12	28 427,01	1 599 653,26	(35 067,86)	FR0011942283
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2017-07-08	EUR	1 425 326,03	11 650,69	1 459 175,69	33 849,66	FR0012018851
BONOS BAVARIAN FRE1 A -371 2017-01-20	EUR	634 158,06	(382,77)	634 287,28	129,22	FR0012716991
BONOS DANONE 1.709 2024-11-03	EUR	1 571 235,01	2 122,22	1 582 464,39	11 229,38	FR0013216918
PAGARES BBVA 2017-01-23	USD	884 979,86	3 061,15	946 280,52	61 300,66	FR0124006174
BONOS ING BANK NV 3.625 2017-02-25	EUR	3 254 682,27	37 804,48	3 323 406,18	68 723,91	XS1037382535
BONOS CREDIT AGRICOLE 8.2 2017-03-31	EUR	2 167 838,92	111 735,01	2 175 326,63	7 487,71	FR0010603159
BONOS ENI 1.625 2028-05-17	EUR	937 368,24	10 130,69	963 494,40	26 126,16	XS1412711217
BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	1 652 219,64	33 708,82	1 643 946,43	(8 273,21)	XS1014627571
BONOS VCL 21 A -371 2017-01-23	EUR	467 143,04	(55,49)	467 047,15	(95,89)	XS1191004701
BONOS RWE 2.75 2017-10-21	EUR	2 361 458,89	18 570,16	2 376 753,13	15 294,24	XS1219498141
BONOS SILVER ARROW 6A -371 2017-01-16	EUR	410 672,47	(24,91)	411 131,88	459,41	XS1278757742
BONOS AUTOSTRADE SPA 1.875 2025-11-04	EUR	1 038 254,77	481,96	1 054 326,12	16 071,35	XS1316569638
BONOS NESTLE FINANCE 1.75 2023-05-16	EUR	386 242,09	2 088,37	400 327,96	14 085,87	XS1319652902
BONOS BAVARIAN SKY SA -372 2017-01-20	EUR	424 165,50	(91,59)	424 371,86	206,36	XS1321419910
BONOS HEINEKEN 1.5 2024-12-07	EUR	1 101 666,13	1 737,42	1 142 475,52	40 809,39	XS1330434389
BONOS GLOBALDRIVE 16A -371 2017-01-20	EUR	471 312,99	34,80	472 370,02	1 057,03	XS1333141486
BONOS STORM 2016-1 A -313 2017-01-23	EUR	697 738,98	881,10	699 173,32	1 434,34	XS1336735805



CLASE 8.ª



0M8145903

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

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

CLASE 8.^a



0M8145904

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS SANTANDER CB ASI 1.75 2019-02-25	EUR	500 360,04	4 152,17	509 502,80	9 142,76	XS1369254310
BONOS BRITISH TELECOM 1.75 2026-03-10	EUR	334 733,84	4 690,78	346 761,31	12 027,47	XS1377679961
BONOS RABOBANK 5.5 2017-06-29	EUR	1 515 666,58	(226,07)	1 520 929,37	5 262,79	XS1171914515
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	1 102 318,88	6 945,52	1 102 281,07	(37,81)	XS1405780963
BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	1 976 284,08	10 855,27	1 998 888,73	22 604,65	XS1143163183
BONOS CREDIT AGRICOLE 1.75 2022-12-01	EUR	2 008 783,32	1 147,66	2 023 725,22	14 941,90	XS1425199848
BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-06-01	EUR	1 027 670,85	6 719,70	1 007 974,27	(19 696,58)	XS1425966287
BONOS SILVER ARROW 7A -3.71 2017-01-16	EUR	489 179,97	(27,07)	489 915,77	735,80	XS1435241085
BONOS TOTAL CAPITAL SI 7.5 2028-07-12	EUR	596 822,89	2 246,74	577 079,81	(19 743,08)	XS1443997819
BONOS GOLDMAN SACHS -3.12 2017-01-27	EUR	1 524 930,29	1 576,29	1 526 207,04	1 276,75	XS1458408306
BONOS GOLDMAN SACHS -1.625 2026-07-27	EUR	973 495,61	6 297,02	956 270,30	(17 225,31)	XS1458408561
BONOS SCHAFFLER W ZW 3.25 2023-09-15	EUR	1 007 759,72	8 574,46	1 032 848,70	25 088,98	XS1490153886
PAGARES BANQUE FED CREDIT 2017-01-23	USD	885 427,27	2 671,54	946 713,39	61 286,12	XS1496896058
BONOS NH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	1 019 390,17	9 206,78	1 034 548,22	15 158,05	XS1497527736
BONOS TOTAL FINA 3.369 2017-10-06	EUR	1 482 571,35	11 970,96	1 447 555,92	(35 015,43)	XS1501166869
BONOS CREDIT AGRICOLE 1.875 2026-12-20	EUR	1 494 996,31	9 765,13	1 469 805,61	(25 190,70)	XS1501167164
BONOS TOTAL FINA 2.708 2017-05-05	EUR	1 504 191,37	905,69	1 506 601,91	2 410,54	XS1538284230
BONOS BMW FINANCE NV 1.75 2024-04-15	EUR	912 273,08	4 581,85	917 337,28	5 064,20	XS1396261338
BONOS BANK OF IRELAND 4.25 2024-06-11	EUR	2 017 069,30	46 937,99	2 064 095,98	47 026,68	XS1075963485
BONOS SOCIETE GENERALE 1 2022-04-01	EUR	2 006 804,69	567,18	2 009 600,77	2 796,08	XS1538867760
BONOS BAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	1 730 019,19	38 472,22	1 732 030,18	2 010,99	XS1043097630
BONOS DANSKE BANK 5.75 2017-04-06	EUR	1 028 776,70	13 583,60	1 042 293,07	13 516,37	XS1044578273
BONOS BANQUE FED CREDIT 2.625 2024-03-18	EUR	1 150 710,27	2 653,03	1 149 809,30	(900,97)	XS1045553812
BONOS BNP 2.875 2017-03-20	EUR	1 580 550,29	22 756,95	1 571 594,15	(8 956,14)	XS1046827405
BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	1 551 139,12	22 238,56	1 629 477,19	78 338,07	XS1050547857
BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	752 571,71	14 154,66	819 437,67	66 865,96	XS1050547931
BONOS INN GROUP NV 4.625 2017-04-08	EUR	1 556 539,59	44 882,96	1 581 435,33	24 895,74	XS1054522922
BONOS SCHAFFLER FIN 3.5 2022-05-15	EUR	1 543 122,73	3 286,11	1 548 006,39	4 883,66	XS1067864022
BONOS DANSKE BANK 2.75 2017-05-19	EUR	1 959 006,13	15 850,36	2 042 984,69	83 978,56	XS1068866950
BONOS BNP 2.375 2024-05-20	EUR	2 855 636,10	15 945,22	2 799 230,81	(56 405,29)	XS1068871448
BONOS AXA 3.875 2017-10-08	EUR	3 045 168,78	26 162,04	3 092 031,38	46 862,60	XS1069439740
BONOS JPMORGAN CHASE 1.5 2025-01-27	EUR	2 678 840,74	26 711,76	2 590 521,85	(88 318,89)	XS1174469137
BONOS SKANDINAVISKA 2.5 2017-05-28	EUR	1 176 307,68	14 750,80	1 233 756,00	57 448,32	XS1072796870
BONOS SWEDBANK AB 2.375 2017-02-26	EUR	724 599,85	13 015,89	751 741,84	27 141,99	XS1036494638
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	1 160 393,16	16 348,08	1 273 033,29	112 640,13	XS1079726334
BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	469 510,53	4 282,66	500 498,75	30 988,22	XS1086835979

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

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

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



0M8145905

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS IC IT26 JPI FISICA	EUR	12 000 000,00	168 519,07	20/12/2021
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		12 000 000,00	168 519,07	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO IFUT US ULTRA 100000 FISICA	USD	1 800 220,83	1 826 557,74	22/03/2017
FUTURO IF EURBUXL 100000 FISICA	EUR	3 450 340,00	3 470 400,00	8/03/2017
FUTURO IF US TR10T 100000 FISICA	USD	4 950 547,34	4 958 028,59	22/03/2017
FUTURO IF US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	15 129 418,22	15 024 874,15	31/03/2017
FUTURO IFUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	13 608 789,99	13 788 600,00	8/03/2017
FUTURO IFUT EUR/GBP CME 125000 GBP	GBP	4 251 513,68	4 251 093,02	13/03/2017
FUTURO IF UK 10YR GILT 100000 FISICA	GBP	3 870 786,28	3 971 581,55	29/03/2017
FUTURO IF US TRE5 100000 FISICA	USD	14 170 502,04	14 193 898,11	31/03/2017
FUTURO IF EUROUSD FIX 125000 USD	USD	21 189 674,10	21 091 755,32	13/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		82 421 792,48	82 576 788,48	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
TOTALES		94 421 792,48	82 745 307,55	



0M8145906

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS FTA RMBS PRADO -.128 2016-03-15	EUR	855 801,84	287,50	854 928,73	(873,11)	ES0305073001
BONOS AUTO ABS 12-3 3.25 2024-09-27	EUR	540 606,33	10 275,19	529 268,87	(11 337,46)	ES0311293007
BONOS BANKIA, S.A. 4 2016-05-22	EUR	896 617,32	22 162,38	896 397,05	(220,27)	ES0213307004
BONOS BANKIA, S.A. 3.5 2019-01-17	EUR	522 750,33	15 428,67	528 591,26	5 840,93	ES0313307003
BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	1 529 838,90	8 534,46	1 550 391,69	20 552,79	ES03136793B0
BONOS BANKINTER 6.375 2019-09-11	EUR	569 000,04	6 385,17	575 781,84	6 781,80	ES0213679196
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 914 614,76	63 073,37	4 935 359,44	20 744,68	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAS RURALES 1 2020-10-22	EUR	2 889 131,78	6 022,19	2 883 719,26	(5 412,52)	ES0422714040
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 889 131,78	6 022,19	2 883 719,26	(5 412,52)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BSAN 27 2016-06-02	EUR	2 000 000,00	2 102,33	2 000 981,28	981,28	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		2 000 000,00	2 102,33	2 000 981,28	981,28	
TOTAL Cartera Interior		9 803 746,54	71 197,89	9 820 059,98	16 313,44	

0M8145907

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



0M8145908

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS GENERALI 10.125 2016-07-10	EUR	1 664 342,52	(29 019,80)	1 688 782,10	24 439,58	XS0802638642
BONOS CLOVERIE PLC SW 6.625 2016-09-01	EUR	1 923 498,22	(30 928,98)	1 943 657,46	20 159,24	XS0802738434
BONOS PEUGEOT SA 7.375 2018-03-06	EUR	709 504,97	14 348,59	711 434,37	1 929,40	FR0011439975
BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR	1 164 211,35	(1 566,47)	1 172 873,25	8 661,90	FR0011538222
BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	1 169 244,89	18 696,31	1 231 880,41	62 635,52	XS0619548216
BONOS TALANX AG 8.3673 2042-06-15	EUR	2 675 003,73	19 352,25	2 598 636,42	(76 367,31)	XS0768864731
BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	793 167,72	13 276,74	780 859,74	(12 307,98)	XS0882849507
BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	1 106 687,87	8 794,96	1 101 404,74	(5 283,13)	XS1111559768
BONOS RENAULT 3.125 2021-03-05	EUR	1 095 919,55	11 598,91	1 096 461,23	541,68	FR0011769090
BONOS SWEDBANK AB 2.375 2016-02-26	EUR	1 226 400,31	22 899,47	1 260 238,53	33 838,22	XS1036494638
BONOS GDF SUEZ 3 2016-06-02	EUR	4 592 763,53	56 582,80	4 521 613,92	(71 149,61)	FR0011942226
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2016-07-08	EUR	1 425 326,03	12 272,32	1 427 213,34	1 887,31	FR0012018851
BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	504 480,80	1 121,69	500 000,97	(4 479,83)	FR0013053329
BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR	1 072 121,40	(16 880,03)	1 089 243,96	17 122,56	IT0004727274
BONOS FERROVIAL EMIS 3.375 2021-06-07	EUR	885 110,72	14 225,03	880 358,15	(4 752,57)	XS0940284937
BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	553 309,18	9 679,50	548 752,21	(4 556,97)	XS1014627571
BONOS PERMANENT PLC -0.055 2016-01-15	EUR	405 232,29	290,42	405 539,83	307,54	XS1307149432
BONOS SANTANDER INTL 4 2020-01-24	EUR	580 280,40	1 739,10	581 105,83	825,43	XS0877984459
BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	1 269 403,46	(5 776,62)	1 232 056,81	(37 346,65)	XS0971213201
BONOS SOCIETE GENERAL 6.75 2016-04-07	EUR	1 511 250,41	23 590,45	1 537 423,89	26 173,48	XS0867620725
BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR	649 138,79	(5 306,98)	647 954,21	(1 184,58)	XS0975256685
BONOS INTESA SANPAOLO 4.8 2017-10-03	EUR	551 719,88	(16 836,60)	557 157,67	5 437,79	IT0004849300
BONOS ATLANTIA SPA 2.875 2021-02-26	EUR	553 924,20	2 857,48	556 632,66	2 708,46	XS0986174851
BONOS ING BANK NV 3.625 2016-02-25	EUR	2 161 101,39	44 337,84	2 162 438,87	1 337,48	XS1037382535
BONOS SVENSKA HANDELS 2.656 2024-01-15	EUR	1 041 388,60	23 282,69	1 042 665,80	1 277,20	XS1014674227
BONOS ENEL 5 2016-01-15	EUR	4 202 286,98	163 595,67	4 219 105,15	16 818,17	XS1014997073
BONOS BAYER 2.375 2016-10-02	EUR	1 001 258,89	9 429,56	983 702,61	(17 556,28)	DE000A14J611
BONOS ORANGE SA 4.25 2016-02-07	EUR	1 077 448,10	23 491,91	1 030 083,43	(47 364,67)	XS1028600473
BONOS RABOBANK 3.875 2023-07-25	EUR	1 671 004,71	21 729,38	1 664 021,64	(6 983,07)	XS0954910146
BONOS VEOLIA 4.45 2016-04-16	EUR	4 756 658,41	83 710,19	4 737 577,31	(19 081,10)	FR0011391820
BONOS VERSE 3 1.99 2019-02-12	EUR	1 663 464,15	1 466,03	1 642 751,05	(20 713,10)	PTTGUOOM0017
BONOS VONOVIA SE 4 2016-12-17	EUR	1 046 252,93	(3 234,17)	978 664,22	(67 588,71)	XS1117300837
BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	1 105 322,07	3 298,47	1 107 308,52	1 986,45	XS0831370613
BONOS CARREFOUR 1.25 2025-06-03	EUR	143 618,73	1 571,69	139 090,92	(4 527,81)	XS1179916017
BONOS BANQUE FED CREDI 3 2025-09-11	EUR	907 738,48	7 990,27	927 414,25	19 675,77	XS1288858548

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M8145909

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS TELECOMITALIA 3.25 2023-01-16	EUR	1 032 223,25	29 519,36	1 018 215,98	(14 007,27)	XS1169832810
BONOS VCL 21 AI-.198 2016-01-21	EUR	1 031 950,86	(42,64)	1 027 553,01	(4 397,85)	XS1191004701
BONOS SANTANDER ISSUA 2.5 2025-03-18	EUR	971 947,22	20 097,46	942 074,67	(29 872,55)	XS1201001572
BONOS TELEFONICA SAU 2.932 2029-10-17	EUR	464 439,33	(861,39)	403 220,67	(61 218,66)	XS1120892507
BONOS REPSOL ITL 4.5 2016-03-25	EUR	664 548,85	24 788,38	545 058,02	(119 490,83)	XS1207058733
BONOS SAPPI PAPIER HO 3.375 2022-04-01	EUR	993 750,83	32 202,44	938 641,31	(55 109,52)	XS1117298676
BONOS ENCE 5.375 2022-11-01	EUR	668 414,96	5 592,99	672 875,93	4 460,97	XS1117280112
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	500 571,92	2 609,85	507 755,92	7 184,00	XS1116263325
BONOS ORANGE SA 5 2016-10-01	EUR	625 899,81	7 372,42	619 684,23	(6 215,58)	XS1115498260
BONOS ROBANK 5.5 2016-06-29	EUR	4 041 777,55	(129,26)	4 061 331,45	19 553,90	XS1171914515
BONOS IBER INTL 1.75 2023-09-17	EUR	298 098,29	1 578,02	306 054,13	7 955,84	XS1291004270
BONOS GM FINANCIAL 1.875 2019-10-15	EUR	1 016 727,71	649,65	1 023 315,02	6 587,31	XS1121198094
BONOS NESTLE FINANCE 1.75 2023-05-16	EUR	386 242,09	393,95	384 025,64	(2 216,45)	XS1319652902
BONOS FIAT FINANCE 6.625 2018-03-15	EUR	1 099 749,23	48 832,08	1 092 842,10	(6 907,13)	XS0906420574
BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2049-10-26	EUR	3 553 127,22	(35 123,37)	3 614 725,83	61 598,61	FR0010814434
BONOS GENERALI 7.75 2016-12-12	EUR	1 773 139,56	(34 916,11)	1 878 450,95	105 311,39	XS0863907522
BONOS IBER INTL 4.25 2018-10-11	EUR	113 435,00	(3 482,51)	115 202,08	1 767,08	XS0767977811
BONOS AUTOSTRADE SPA 1.875 2025-11-04	EUR	501 424,11	1 456,44	506 613,60	5 189,49	XS1316569638
BONOS TOTAL FINA 2.25 2016-02-26	EUR	4 356 055,75	81 097,11	4 069 327,22	(286 728,53)	XS1195201931
BONOS BAVARIAN FRE 1 AI-.191 2016-01-20	EUR	1 000 258,27	70,63	1 000 058,12	(200,15)	XS1321419910
BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	592 560,38	3 607,30	589 614,37	(2 946,01)	XS0849517650
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	1 067 011,35	14 787,51	1 084 281,14	17 269,79	XS1115208107
BONOS BPM SCRL 4.25 2019-01-30	EUR	1 103 360,36	16 620,19	1 089 696,66	(13 663,70)	XS1024830819
BONOS GASNT FENOSA FN 4.125 2049-11-30	EUR	1 494 428,69	(18 946,55)	1 461 185,30	(33 243,39)	XS1139494493
BONOS SILVER ARROW 6A -.189 2016-01-15	EUR	720 272,90	11,69	718 364,09	(1 908,81)	XS1278757742
BONOS REXEL SA 3.25 2022-06-15	EUR	997 247,84	2 081,87	989 552,30	(7 695,54)	XS1238996018
BONOS CREDIT SUISSE LI-.131 2016-03-30	EUR	1 600 190,96	(16,51)	1 601 065,35	874,39	XS1211053571
BONOS HEINEKEN 1.5 2024-12-07	EUR	580 887,01	649,22	579 185,58	(1 701,43)	XS1330434389
BONOS WIND TELECOM SPA 4 2020-07-15	EUR	1 000 000,07	18 560,55	999 369,02	(631,05)	XS1082636876
BONOS HSBC 6 2019-06-10	EUR	810 053,18	(18 075,67)	856 362,51	46 309,33	XS0433028254
BONOS ELECTRICITE DE 6.25 2021-01-25	EUR	5 167 081,54	138 120,89	5 193 355,82	26 274,28	XS0409749206
BONOS GOLDMAN SACHS 6.375 2018-05-02	EUR	1 167 495,66	2 612,76	1 179 313,06	11 817,40	XS0361975443
BONOS EDP FINANCE BV 4.125 2021-01-20	EUR	540 795,39	11 180,55	549 889,31	9 093,92	XS0995380580
BONOS ELECTRICPORTUGAL 5.375 2016-03-16	EUR	1 277 278,82	21 515,54	1 279 221,48	1 942,66	PTEDPUOM0024
BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	1 006 546,47	17 508,23	1 045 902,43	39 355,96	XS1069549761
BONOS CREDIT AGRICOLE 6.5 2016-03-23	EUR	2 022 503,15	3 143,84	2 059 713,30	37 210,15	XS1055037177

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OM8145910

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	752 571,71	14 468,85	794 459,76	41 888,05	XS1050547931
BONOS DANSKE BANK 2.75 2016-05-19	EUR	1 959 006,13	21 690,54	1 972 076,12	13 069,99	XS1068866950
BONOS SCHAEFFLER FIN 2.75 2019-05-15	EUR	496 560,36	1 609,48	506 359,27	9 798,91	XS1067862919
BONOS BBVA SUB 3.5 2016-04-11	EUR	1 013 548,52	20 641,93	1 042 933,97	29 385,45	XS1055241373
BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	794 526,47	4 357,81	804 656,31	10 129,84	XS1107731702
BONOS VCL 20 -198 2016-01-21	EUR	1 172 852,51	1 457,91	1 172 310,59	(541,92)	XS1106979617
BONOS CREDIT AGRICULTURE 3.125 2023-07-17	EUR	2 410 731,29	(3 365,48)	2 403 810,13	(6 921,16)	XS0953564191
BONOS INN GROUP NV 4.625 2016-04-08	EUR	1 013 747,97	31 276,79	1 041 462,96	27 714,99	XS1054522922
BONOS RABOBANK 2.5 2016-05-26	EUR	1 520 856,01	25 045,89	1 538 892,17	18 036,16	XS1069772082
BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	1 003 098,04	1 716,08	1 028 899,99	25 801,95	BE0002479542
BONOS UBS 4.75 2016-02-12	EUR	1 057 213,08	38 318,32	1 073 585,79	16 372,71	CH0236733827
BONOS UBS GROUP AG 5.75 2016-02-19	EUR	513 749,42	24 840,81	525 910,83	12 161,41	CH0271428309
BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	1 001 478,25	17 526,36	1 060 758,59	59 280,34	XS1050547857
BONOS BMW FINANCE NV 5 2018-09-05	EUR	500 575,00	635,80	501 753,38	1 178,38	XS1105264821
BONOS SKANDINAVISKA 2.5 2016-05-28	EUR	1 176 307,68	16 237,90	1 192 940,29	16 632,61	XS1072796870
BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	469 510,53	4 077,65	487 726,70	18 216,17	XS1086835979
BONOS BANK OF IRELAND 4.25 2024-06-11	EUR	523 126,81	10 071,37	520 704,83	(2 421,98)	XS1075963485
BONOS ROYAL BANK 3.625 2016-03-25	EUR	1 044 019,77	18 216,89	1 039 454,39	(4 565,38)	XS1049037200
BONOS BANQUE FED CREDIT 2.625 2024-03-18	EUR	565 929,15	3 512,60	552 915,27	(13 013,88)	XS1045553812
BONOS GASNT FENOSA FN 2.875 2024-03-11	EUR	417 807,38	6 754,63	437 426,50	19 619,12	XS1041934800
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	1 160 393,16	15 679,08	1 213 491,31	53 098,15	XS1079726334
BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	1 770 229,32	(11 620,44)	1 778 392,98	8 163,66	XS0456541506
BONOS HEATHROW SP LTD 1.875 2022-05-23	EUR	859 239,81	10 342,09	895 855,19	36 615,38	XS1069552393
BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	1 275 808,81	11 767,14	1 296 821,88	21 013,07	XS0611398008
BONOS SOCIETE GENERALE 9.375 2016-09-04	EUR	1 881 192,27	(28 127,16)	1 914 715,27	33 523,00	XS0449487619
BONOS JP M CHASE NAI 4.375 2016-11-14	EUR	2 087 498,81	(19 458,56)	2 088 194,90	696,09	XS0274112076
BONOS DANSKE BANK 4.878 2016-05-15	EUR	521 087,51	3 112,16	532 214,89	11 127,38	XS0287195233
BONOS MUNICH 5.767 2016-06-12	EUR	2 015 974,41	64 680,34	2 121 977,26	106 002,85	XS0304987042
BONOS EDP FINANCE BV 6 2018-02-02	USD	974 894,80	4 613,76	988 414,70	13 519,90	XS0328781728
BONOS GOLDMAN SACHS 4.5 2016-05-23	EUR	1 597 217,93	(12 224,83)	1 578 772,45	(18 445,48)	XS0255244112
BONOS HBOS PLC 4.5 2016-03-18	EUR	1 690 500,84	34 603,41	1 726 261,34	35 760,50	XS0214965534
BONOS ROYAL BK OF SCOTLAND 9.5 2016-03-16	USD	1 511 363,97	(23 523,22)	1 553 664,46	42 300,49	XS0753308559
BONOS BANQUE POP CAIS 12.5 2016-09-30	EUR	2 046 470,81	(62 802,60)	2 121 973,75	75 502,94	FR0010777524
BONOS GDF SUEZ 6.375 2021-01-18	EUR	1 329 488,86	3 054,20	1 335 731,96	6 243,10	FR0010709451
BONOS BNP 7.781 2016-07-02	EUR	1 173 441,31	(30 407,50)	1 200 349,90	26 908,59	FR0010638338
BONOS ALLIANZ 4.75 2016-10-24	EUR	1 077 501,91	(3 289,50)	1 093 114,64	15 612,73	DE000A1YCC29

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2016-07-08	EUR	2 358 878,00	(30 387,95)	2 407 248,50	48 370,50	DE000A1GNAH1
BONOS NGG FINANCE PLC 4.25 2016-06-18	EUR	391 124,29	(8 431,08)	436 534,91	45 410,62	XS0903531795
BONOS SKANDINAVISKA 7.0922 2016-06-21	EUR	1 139 560,30	(26 034,82)	1 167 595,12	28 034,82	XS0337453202
BONOS ABN AMRO BANK 4.31 2016-03-10	EUR	2 530 875,28	62 781,52	2 593 656,80	2 860,28	XS0246487457
BONOS TELEFONICA NL 5 2016-03-31	EUR	3 632 447,80	111 668,20	3 744 116,00	(83 751,93)	XS1050460739
BONOS UNICRED INT BAN 8.125 2016-12-29	EUR	1 178 751,42	2 756,71	1 181 508,13	(3 721,24)	XS0470937243
BONOS LLOYDS TSB 6.5 2020-03-24	EUR	1 732 661,48	9 138,66	1 741 800,14	150 362,81	XS0497187640
BONOS TELEFONICA SAU 3.661 2017-09-18	EUR	1 066 862,49	(3 064,56)	1 063 797,93	2 314,91	XS0540187894
BONOS RABOBANK 3.75 2021-10-12	EUR	638 968,97	24 883,09	663 852,06	112 698,45	XS0557252417
BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-11-09	EUR	585 601,05	2 766,59	588 367,64	348,62	XS0270347304
BONOS ATLANTIA SPA 3.625 2018-11-30	EUR	522 499,31	(10 623,93)	533 123,24	35 049,80	IT0004869985
BONOS ENEL FINANCE NV 5 2022-09-14	EUR	622 221,36	365,12	622 586,48	8 430,57	XS0452187916
BONOS GOLDMAN SACHS 6.25 2017-09-01	USD	1 737 791,46	(22 437,95)	1 759 229,41	(7 511,53)	US38144LAB62
BONOS TELEFONICA SAU 6.421 2016-06-20	USD	1 013 625,51	(8 485,05)	1 022 110,56	173 160,48	US87938WAB90
BONOS IBERDROLA IRL 5 2019-09-11	USD	885 582,80	(12 383,12)	897 965,92	135 217,49	USG4721SAQ42
BONOS INN GROUP NV 6.375 2016-05-07	EUR	1 089 579,25	(11 754,30)	1 101 333,55	26 129,97	XS0147306301
BONOS HSBC CAPITAL FUJ 5.13 2016-03-29	EUR	1 054 999,93	(10 313,57)	1 065 313,50	4 139,05	XS0188853526
BONOS ALLIANZ FIN 4.375 2016-02-17	EUR	997 214,15	41 128,04	1 038 342,19	32 204,39	XS0211637839
BONOS MORGANSTANLEY 4.5 2016-02-23	EUR	728 595,90	1 890,17	730 486,07	665,66	XS0594515966
TOTALES Cartera fija privada cotizada		161 388 442,60	1 229 699,25	162 666 500,72	1 078 058,12	
TOTAL Cartera Exterior		161 388 442,60	1 229 699,25	162 666 500,72	1 078 058,12	



OM8145911

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	4 320 400,00	4 239 200,00	8/03/2016
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	15 894 737,03	15 722 880,00	8/03/2016
TOTALES Futuros comprados		20 215 137,03	19 962 080,00	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	4 989 580,00	4 965 460,00	8/03/2016
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	2 272 715,87	2 253 726,54	14/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		7 262 295,87	7 219 186,54	
TOTALES		27 477 432,90	27 181 266,54	



OM8145912



CLASE 8.ª



0M8145913

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2016

Informe de Gestión:

2016 ha sido un año de sorpresas constantes, tanto desde el lado de los acontecimientos esperados desde un punto de vista político, como desde su impacto esperado en los mercados. De hecho, el arranque del año fue de una violenta corrección en los mercados de renta variable, superiores al 10% en la mayoría de los desarrollados que hizo temer por un cambio de tendencia del ciclo alcista que para las bolsas se inició en marzo de 2009. Dicha corrección se debió a las dudas acerca de la fortaleza de la economía americana, cuyo sector industrial daba síntomas de estar en recesión y existía el miedo de que esto, junto a las bajadas de la inversión que se esperaban por las caídas de los precios de las materias primas sufridas en el año anterior, pudiera desembocar en una recesión completa de estados Unidos con sus efectos en el resto del mundo. Pero los datos no eran concluyentes y las políticas monetarias seguían siendo muy estimulativas, añadiendo el BCE nueva munición con la ampliación del programa de compra de bonos a las compañías además de los gobiernos y extendiendo el plazo hasta marzo de 2017. Con ello los mercados recuperaron niveles de renta variable mientras se hacían nuevos mínimos en las rentabilidades de los bonos de gobierno y en los diferenciales de los bonos corporativos sobre los mismos. En esta primera parte del año fuimos reduciendo el peso en renta variable conforme recuperaban los niveles de principio de año, y manteníamos una visión cautelosa en renta fija porque con niveles de tipos de interés tan bajos veíamos que esta se estaba convirtiendo en un activo que más que dar rentabilidad con poco riesgo iba dar mucho riesgo con poca rentabilidad. En esto nos plantamos en el mes de junio con el referéndum de salida del Reino Unido de la Unión Europea que produjo otro shock en el mercado de alta intensidad, con correcciones superiores al 7% en las bolsas, pero de escasa duración, dado que la mayoría de los mercados bursátiles recuperaban los niveles previos en menos de un mes. Solo la caída de la libra quedaba como recuerdo del impacto. A partir de entonces tomamos una visión algo más positiva para los mercados de renta variable aunque siempre dentro de un marco de prudencia e invirtiendo más en la bolsa europea que en la americana o en el resto del mundo. Así nos plantamos en los comienzos de noviembre, en donde los americanos votaron por un cambio de presidencia a favor de Donald Trump que con sus propuestas implicaba mayor estímulo fiscal y algo más de restricción monetaria. Dicha elección se tradujo en una importante subida de las rentabilidades de los bonos gubernamentales tanto en Estados Unidos como en el resto del mundo, dañando los rendimientos de la renta fija de las carteras, mientras que las bolsas subían con fuerza al calor de la esperada rebaja fiscal prometida y descontando un mayor crecimiento por el estímulo fiscal. Inicialmente los mercados emergentes sufrían mientras el dólar se apreciaba, pero en la última parte del año ese comportamiento se moderaba. Nosotros seguíamos con posiciones conservadoras en renta fija, y algo más constructivos en las bolsas. El último acontecimiento político relevante del año fue el referéndum que en Italia se planteaba para reformar la constitución y hacer que la posibilidad de formar gobiernos estables aumentara notablemente. No hubo sorpresas aquí dado que el rechazo de la propuesta se señalaba en los sondeos, pero supuso otro argumento adicional para que siguiera la ampliación de la prima de riesgo sobre los bonos



CLASE 8.ª



0M8145914

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2016

italianos frente a los alemanes y frente a los españoles, aunque algo de efecto contagio ha tenido sobre los mismos. Los datos de crecimiento económico e inflación de los últimos meses del año apuntaban a una aceleración de las economías haciendo que, en el global del año, hayamos tenido un comportamiento relativamente normalizado con mayores rentabilidades de los activos que tradicionalmente llevan aparejado mayor riesgo, con rentabilidades cercanas al ocho por cien para el conjunto de la bolsa mundial y cercana al 1.5% para los activos de renta fija globales. Europa se ha quedado atrás en ambos segmentos.

Perspectivas para el 2017:

En 2017 seguimos con riesgos políticos importantes, por un lado las elecciones en Europa tanto en Francia como en Holanda y un posible adelanto electoral en Italia pueden generar volatilidad en los mercados. Al mismo tiempo, las primeras medidas tomadas por Trump hacen pensar que vamos a tener un cambio importante en las relaciones internacionales de Estados Unidos y una posible afectación del comercio mundial. Seguimos viendo una normalización en la política monetaria americana en la medida en que el crecimiento se mantiene cercano o por encima a su potencial y las inflaciones se acercan a los objetivos marcados por los Bancos Centrales. Por eso nuestro escenario sigue siendo de subidas de rentabilidades en los activos de renta fija en su conjunto y por tanto de bajos retornos en los mismos. Por lo que se refiere a la renta variable, las predicciones de crecimiento de beneficios por encima del 10% en la mayoría de los mercados nos parecen bastante creíbles y esperamos retornos similares para los mercados bursátiles siempre que la subida de tipos de la FED no sea demasiado rápida. Vemos bajadas en las correlaciones entre los activos, lo cual es un escenario favorable para los activos alternativos, y pensamos que los mercados emergentes tanto en renta fija como en renta variable darán una buena oportunidad para incrementar posiciones en el año. Existe la posibilidad de una apreciación del dólar por encima del 1.05, pero en general seguimos viendo la divisa americana fluctuando en un rango. Como sucede en los últimos años, una de las grandes incógnitas es el comportamiento de China, para la cual el consenso sigue con suave desaceleración y una transición sin sobresaltos del modelo de inversión al consumo interno. En cualquier caso, seguimos estructuralmente en un entorno de retornos para los activos financieros inferiores a los conseguidos en los últimos treinta años.



CLASE 8.^a



OM8145915

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.)

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2017, 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 2016 de CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I. (anteriormente denominado FONCAIXA RENTA FIJA CORPORATIVA, F.I.), las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES:

Matthias Bulach

Víctor Manuel Allende Fernández

Carmen Gimeno Olmos

Sergi Castellà Quintana

Olga Roca Casasús

Juan Carlos Genestal Martínez

Juan Miguel Gandarias Zúñiga