

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I. por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

El comité de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

También proporcionamos al comité de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 13 de marzo de 2024.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 31 de octubre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

19 de marzo de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/02025

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



CLASE 8ª



ON6142014

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 109 033 688,39	3 742 843 433,28
Deudores	6 450 733,95	19 987 727,88
Cartera de inversiones financieras	3 969 937 596,23	3 584 755 133,01
Cartera interior	98 077 446,57	482 074 704,10
Valores representativos de deuda	98 077 446,57	481 991 579,31
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	83 124,79
Otros	-	-
Cartera exterior	3 830 196 603,99	3 084 952 081,45
Valores representativos de deuda	2 903 652 102,93	2 433 528 729,05
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	926 544 501,06	648 354 122,77
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	3 069 229,63
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	41 663 545,67	17 728 347,46
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	132 645 358,21	138 100 572,39
TOTAL ACTIVO	4 109 033 688,39	3 742 843 433,28

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8ª



ON6142015

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 101 731 634,08	3 738 566 864,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 101 731 634,08	3 738 566 864,07
Capital	-	-
Partícipes	3 828 836 926,25	4 195 905 217,31
Prima de emisión	-	-
Reservas	(2 550,25)	(2 550,25)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	272 897 258,08	(457 335 802,99)
(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	7 302 054,31	4 276 569,21
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	7 221 263,95	1 444 765,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	80 790,36	2 831 803,59
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 109 033 688,39	3 742 843 433,28
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	1 721 561 597,69	948 919 390,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 336 389 368,47	46 809 680,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	385 172 229,22	902 109 710,00
Otras cuentas de orden	503 339 857,00	46 004 054,00
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	503 339 857,00	46 004 054,00
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 224 901 454,69	994 923 444,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



ON6142016

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(15 384 590,57)	(14 515 497,91)
Comisión de gestión	(13 482 969,55)	(12 726 577,63)
Comisión de depositario	(1 733 524,68)	(1 636 274,24)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(168 096,34)	(152 646,04)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(15 384 590,57)	(14 515 497,91)
Ingresos financieros	102 652 305,38	156 007 905,73
Gastos financieros	-	(193 546,33)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	349 830 855,56	(460 813 624,13)
Por operaciones de la cartera interior	26 365 234,38	(10 791 509,09)
Por operaciones de la cartera exterior	328 210 316,55	(450 022 115,04)
Por operaciones con derivados	(4 744 695,37)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(122 883,92)	314 306,93
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(162 016 232,47)	(138 135 347,28)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 115 886,98)	(505 813,03)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(154 385 759,43)	(205 393 676,12)
Resultados por operaciones con derivados	(3 514 008,99)	67 764 452,75
Otros	(577,07)	(310,88)
Resultado financiero	290 344 044,55	(442 820 305,08)
Resultado antes de impuestos	274 959 453,98	(457 335 802,99)
Impuesto sobre beneficios	(2 062 195,90)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	272 897 258,08	(457 335 802,99)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	272 897 258,08
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	272 897 258,08

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4 195 905 217,31	(2 550,25)	-	(457 335 802,99)	-	3 738 566 864,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 195 905 217,31	(2 550,25)	-	(457 335 802,99)	-	3 738 566 864,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	272 897 258,08	-	272 897 258,08
Aplicación del resultado del ejercicio	(457 335 802,99)	-	-	457 335 802,99	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	684 121 006,07	-	-	-	-	684 121 006,07
Reembolsos	(593 853 494,14)	-	-	-	-	(593 853 494,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 828 836 926,25	(2 550,25)	-	272 897 258,08	-	4 101 731 634,08

CLASE B.1



0N6142017

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(457 335 802,99)
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	(457 335 802,99)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3 390 832 824,58	(2 550,25)	-	(46 004 053,72)	-	3 344 826 220,61
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 390 832 824,58	(2 550,25)	-	(46 004 053,72)	-	3 344 826 220,61
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(457 335 802,99)	-	(457 335 802,99)
Aplicación del resultado del ejercicio	(46 004 053,72)	-	-	46 004 053,72	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	1 265 157 688,32	-	-	-	-	1 265 157 688,32
Reembolsos	(414 081 241,87)	-	-	-	-	(414 081 241,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4 195 905 217,31	(2 550,25)	-	(457 335 802,99)	-	3 738 566 864,07

CLASE 8.



0N6142018



CLASE 8.1



ON6142019

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de abril de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 7 de junio de 2019 con el número 5.380, 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.

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.

Durante los ejercicios 2022 y 2023, el colectivo de inversores al que se dirige el Fondo se describe como carteras de clientes con contrato de gestión discrecional y Unit Linked, ambos bajo la modalidad denominada Máster y formalizados por entidades del Grupo CaixaBank. CaixaBank, S.A. y CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. también pueden suscribir el fondo como partícipes, así como las carteras y los fondos subyacentes del Servicio de Gestión Discrecional de Carteras de Fondos de Inversión Bankia Gestión Experta y Bankia Gestión Experta Online del Grupo CaixaBank.

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



CLASE 8.^a



ON6142020

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública (véase Nota 13).
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8ª



ON6142021

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión 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. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,045%.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo 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.



CLASE 8.ª



ON6142022

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- **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.

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

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



CLASE 8.ª



ON6142023

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.

- Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo 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



ON6142024

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- **Riesgo de sostenibilidad:** La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) conforme a lo establecido en el folleto del Fondo.

- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE B²



ON6142025

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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 2023 y 2022.



CLASE 8.ª



ON6142026

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6142027

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6142028

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

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

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



CLASE 8.ª



ON6142029

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.ª



0N6142030

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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



CLASE 8.*



ON6142031

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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) 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, 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, hasta la fecha de su liquidación.

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

j) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.ª



ON6142032

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6142033

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	4 704 454,69	13 144 207,63
Administraciones Públicas deudoras	1 724 625,62	6 021 541,40
Operaciones pendientes de liquidar	-	811 234,37
Otros	21 653,64	10 744,48
	<u>6 450 733,95</u>	<u>19 987 727,88</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 recoge el importe de deudores por colaterales y deudores por compra de valores.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	2 232 180,95	97 636,64
Operaciones pendientes de liquidar	3 539 595,00	-
Otros	1 449 488,00	1 347 128,98
	<u>7 221 263,95</u>	<u>1 444 765,62</u>



CLASE 8.ª



ON6142034

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	169 985,05	97 636,64
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	2 062 195,90	-
	<u>2 232 180,95</u>	<u>97 636,64</u>

El capítulo de "Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar" recoge al 31 de diciembre de 2023 el importe de los acreedores por compra de valores.

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	<u>98 077 446,57</u>	<u>482 074 704,10</u>
Valores representativos de deuda	98 077 446,57	481 991 579,31
Derivados	-	83 124,79
Cartera exterior	<u>3 830 196 603,99</u>	<u>3 084 952 081,45</u>
Valores representativos de deuda	2 903 652 102,93	2 433 528 729,05
Instituciones de Inversión Colectiva	926 544 501,06	648 354 122,77
Derivados	-	3 069 229,63
Intereses de la cartera de inversión	<u>41 663 545,67</u>	<u>17 728 347,46</u>
	<u>3 969 937 596,23</u>	<u>3 584 755 133,01</u>



CLASE B.ª



0N6142035

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	66 517 427,53	117 709 021,36
Cuentas en euros	61 855 637,85	112 720 817,77
Cuentas en divisa	4 661 789,68	4 988 203,59
Otras cuentas de tesorería	66 127 930,68	20 391 551,03
Otras cuentas de tesorería en euros	66 127 930,68	20 391 551,03
	132 645 358,21	138 100 572,39

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido 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



0N6142036

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>4 101 731 634,08</u>	<u>3 738 566 864,07</u>
Número de participaciones emitidas	<u>713 467 561,65</u>	<u>697 051 890,75</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,75</u>	<u>5,36</u>
Número de partícipes	<u>359 013</u>	<u>395 492</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	<u>503 339 857,00</u>	<u>46 004 054,00</u>
	<u>503 339 857,00</u>	<u>46 004 054,00</u>



CLASE 8ª



ON6142037

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, 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 2023 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 acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" 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, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON6142038

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.



CLASE B.ª



ON6142039

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación. Dicho Real Decreto incorpora, entre otras, las siguientes modificaciones:

- Se elimina la exigencia de un coeficiente de liquidez del 1%.
- Se adapta el régimen de la comisión de éxito, modificándose el periodo de referencia de rentabilidad, que pasa de comprender como mínimo los últimos 3 años a comprender como mínimo los últimos 5 años.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	10 123 550,00	434 960,86	10 293 925,44	170 375,44	ES0280907033
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	17 466 875,71	359 555,12	17 118 750,78	(348 124,93)	ES0244251015
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	8 001 686,43	184 081,47	8 527 246,79	525 560,36	ES0239140017
BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	15 223 507,75	461 177,69	15 163 435,85	(60 071,90)	ES0224244105
BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	3 861 229,27	90 715,99	3 967 850,04	106 620,77	ES0224244071
BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	11 858 023,88	168 998,41	12 485 681,06	627 657,18	ES0213679OP3
BONOS BANKINTER SA 4,375 2030-05-03	EUR	8 067 498,96	220 750,85	8 323 349,92	255 850,96	ES0213679OO6
BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	23 934 594,81	121 373,91	22 197 206,69	(1 737 388,12)	ES0213679OF4
TOTALES Renta fija privada cotizada		98 536 966,81	2 041 614,30	98 077 446,57	(459 520,24)	
TOTAL Cartera Interior		98 536 966,81	2 041 614,30	98 077 446,57	(459 520,24)	

CLASE B.1



0N6142040

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	20 632 023,27	(138 659,66)	20 467 829,61	(164 193,66)	XS1109765005
BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	13 198 614,54	318 961,89	13 657 505,73	458 891,19	XS2154419118
BONOS UNICREDIT SPA 2,125 2026-10-24	EUR	9 405 739,21	125 805,19	9 669 225,68	263 486,47	XS1508450688
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,625 2026-07-27	EUR	20 371 138,87	(75 767,64)	19 458 580,21	(912 558,66)	XS1458408561
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	10 677 820,36	(266 276,59)	9 566 441,89	(1 111 378,47)	XS1405766624
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	4 960 321,67	164 644,60	5 031 715,03	71 393,36	XS1405136364
BONOS MCDONALD S CORP 1,750 2028-05-03	EUR	7 066 752,67	(113 837,97)	6 371 199,72	(695 552,95)	XS1403264291
BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	9 214 056,00	260 215,55	9 351 731,44	137 675,44	XS1401174633
BONOS DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	13 728 182,22	422 726,19	14 001 836,92	273 654,70	XS1382791975
BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,500 2027-03-15	EUR	18 874 840,88	543 417,32	19 493 423,66	618 582,78	XS1379184473
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	11 311 006,72	(185 048,93)	11 067 557,81	(243 448,91)	XS1372839214
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 1,500 2027-09-12	EUR	13 465 594,97	239 030,38	14 023 317,57	557 722,60	XS1681050610
BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	20 177 040,28	83 849,56	19 224 615,47	(952 424,81)	XS1111559925
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,875 2037-11-20	EUR	17 347 472,03	(375 593,32)	14 327 027,75	(3 020 444,28)	XS1721422902
BONOS CITIGROUP INC 2,125 2026-09-10	EUR	15 931 619,21	(433 439,42)	14 983 480,40	(948 138,81)	XS1107727007
BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	9 863 553,71	237 644,76	9 848 579,28	(14 974,43)	XS1071713470
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 4,125 2026-05-04	EUR	20 262 129,61	476 042,76	20 292 194,94	30 065,33	XS1062900912
BONOS AT&T INC 3,550 2032-12-17	EUR	18 020 355,29	(805 195,84)	15 924 039,69	(2 096 315,60)	XS0866310088
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,500 2082-03-14	EUR	5 890 000,00	81 532,65	5 943 390,96	53 390,96	PTEDPXOM0021
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,875 2081-08-02	EUR	4 816 972,40	36 206,57	4 480 764,58	(336 207,82)	PTEDPROM0029
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	27 899 497,02	888 380,05	28 487 279,54	587 782,52	PTEDPNOM0015
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	4 663 273,00	11 604,10	4 761 939,45	98 666,45	FR001400MF86
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,875 2031-11-21	EUR	19 649 234,07	98 125,98	20 533 674,25	884 440,18	FR001400M6F5
BONOS CARREFOUR SA 4,375 2031-11-14	EUR	8 080 834,57	43 945,79	8 494 399,57	413 565,00	FR001400LUK3
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	14 568 595,33	181 416,19	15 436 275,72	867 680,39	FR001400KZQ1
BONOS ELI LILLY & CO 1,625 2026-06-02	EUR	9 425 325,55	239 996,48	9 574 579,20	149 253,65	XS1240751062
BONOS VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	13 137 711,67	(64 122,37)	12 415 225,24	(722 486,43)	XS2002017361
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	11 836 912,75	70 101,20	10 481 003,06	(1 355 909,69)	AT0000A2RAA0
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	29 949 625,99	400 408,74	29 245 488,90	(704 137,09)	XS2104051433
BONOS ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	8 855 683,58	262 492,80	9 033 891,45	178 207,87	XS2102283061
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2026-11-29	EUR	13 404 719,13	353 908,69	13 647 873,69	243 154,56	XS2081615473
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,047 2032-11-04	EUR	11 677 942,78	233 430,91	12 378 427,70	700 484,92	XS2075811948
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	19 346 107,35	372 445,64	17 911 223,21	(1 434 884,14)	XS2066706909

CLASE 8.ª



0N6142041

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	18 818 743,03	80 876,91	15 490 729,65	(3 328 013,38)	XS2066706735
BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	19 076 201,35	449 483,63	18 811 549,70	(264 651,65)	XS2058556296
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	9 550 486,12	387 020,47	9 395 619,15	(154 866,97)	XS2055758804
BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	19 664 327,07	161 398,53	18 515 722,78	(1 148 604,29)	XS2053052895
BONOS CREDIT AGRICOLE SA/L 1,875 2026-12-20	EUR	9 875 979,33	161 686,93	10 054 842,43	178 863,10	XS1538284230
BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	4 604 256,27	136 750,22	4 652 503,88	48 247,61	XS2013574038
BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	7 450 050,97	150 816,32	7 780 851,10	330 800,13	FR001400J2V6
BONOS MCDONALD S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	9 297 527,85	238 635,33	9 430 280,94	132 753,09	XS1963744260
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2029-03-04	EUR	14 759 038,81	(1 035 460,77)	14 689 643,86	(69 394,95)	XS1958656552
BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	10 289 613,08	(28 887,54)	9 595 310,49	(694 302,59)	XS1909057645
BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	11 316 135,83	(399 445,27)	10 071 210,30	(1 244 925,53)	XS1907120791
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	20 988 267,70	(579 031,18)	20 218 473,80	(769 793,90)	XS1893621026
BONOS HEINEKEN NV 1,250 2027-03-17	EUR	15 106 364,19	109 783,93	14 242 144,35	(864 219,84)	XS1877595444
BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,023 2027-03-04	EUR	14 668 564,98	241 243,40	14 085 498,81	(583 066,17)	XS1874122770
BONOS BAYER CAPITAL CORP B 1,500 2026-06-26	EUR	9 336 350,11	243 426,07	9 369 573,11	33 223,00	XS1840618059
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	661 359,87	20 228,47	667 758,38	6 398,51	XS1808395930
BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,000 2026-03-26	EUR	14 039 153,28	374 446,09	14 132 958,01	93 804,73	XS1789751531
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	12 408 848,71	281 964,73	12 612 453,95	203 605,24	XS1725677543
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	13 798 146,60	379 945,64	13 953 577,72	155 431,12	XS2013745703
BONOS MERCEDES-BENZ FINANC 3,000 2027-02-23	EUR	7 694 422,31	200 485,69	7 722 978,33	28 556,02	DE000A3LBMV2
BONOS STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15	EUR	14 564 580,03	370 726,08	14 738 120,23	173 540,20	FR0013512944
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	28 196 898,48	(496 607,00)	23 887 096,75	(4 309 801,73)	FR0013504693
BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,750 2031-11-27	EUR	5 259 910,22	(58 421,69)	4 390 805,30	(869 104,92)	FR0013463676
BONOS VINCI SA 1,625 2029-01-18	EUR	11 941 439,39	330 089,18	12 344 664,74	403 225,35	FR0013397452
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	13 431 050,25	404 032,92	13 941 336,26	510 286,01	FR0013385473
BONOS ENGIE SA 1,375 2029-02-28	EUR	15 879 269,69	(191 134,64)	14 204 770,60	(1 674 499,09)	FR0013284254
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	9 331 910,55	159 206,57	9 496 964,47	165 053,92	FR0013246733
BONOS ORANGE SA 1,500 2027-09-09	EUR	4 625 232,55	86 138,08	4 738 292,66	113 060,11	FR0013241676
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 3,000 2028-06-09	EUR	2 878 941,83	61 973,11	3 054 188,05	175 246,22	FR0013181898
BONOS BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	19 320 897,99	575 792,49	19 637 880,19	316 982,20	FR0013155009
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	10 878 974,28	46 077,96	11 379 495,62	500 521,34	FR001400KKC3
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	18 556 265,27	384 330,74	19 208 625,42	652 360,15	DE000A3LH6U5
BONOS ORANGE SA 0,125 2029-09-16	EUR	11 614 766,23	750 553,51	9 358 387,15	(2 256 379,08)	FR0013534484
BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2033-03-11	EUR	24 408 747,19	165 391,79	20 673 610,26	(3 735 136,93)	DE000A3H3JM4
BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	8 083 059,38	181 742,67	8 673 928,10	590 868,72	DE000A351U49

CLASE B.º



0N6142042

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	15 619 988,81	17 350,98	15 948 817,87	328 829,06	DE000A30VQB2
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	20 283 710,30	123 735,73	21 110 091,13	826 380,83	DE000A30VQA4
BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2030-09-10	EUR	17 653 249,61	397 431,74	17 029 369,90	(623 879,71)	DE000A289QR9
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 0,625 2025-09-18	EUR	9 498 427,70	239 573,09	9 337 036,47	(161 391,23)	DE000A289NX4
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	27 473 050,59	(180 565,25)	25 509 932,05	(1 963 118,54)	BE6320935271
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,750 2036-03-17	EUR	10 697 978,66	76 553,11	9 705 941,70	(992 036,96)	BE6285457519
BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	22 606 013,46	69 542,28	23 968 926,63	1 362 913,17	BE0002951326
BONOS KBC GROUP NV 0,625 2031-12-07	EUR	19 990 345,42	10 656,41	18 077 340,31	(1 913 005,11)	BE0002819002
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,500 2026-04-07	EUR	3 717 402,42	115 536,18	3 780 518,25	63 115,83	AT0000A2WVQ2
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,750 2025-09-10	EUR	24 219 364,60	20 438,69	23 537 005,90	(682 358,70)	FR0012949923
BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	20 875 723,25	626 419,52	21 599 611,00	723 887,75	FR0014009HA0
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	11 728 379,82	294 530,14	11 764 521,01	36 141,19	XS2156244043
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12	EUR	9 166 225,77	168 307,92	9 396 721,94	230 496,17	FR001400IJT3
BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	2 334 697,28	70 346,89	2 441 064,77	106 367,49	FR001400I7P8
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2034-04-13	EUR	19 573 321,82	505 440,06	20 614 956,66	1 041 634,84	FR001400F711
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	21 057 362,15	361 007,42	21 332 106,81	274 744,66	FR001400F1U4
BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 4,250 2032-12-01	EUR	5 461 957,08	3 855,93	5 601 496,18	139 539,10	FR001400E946
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	23 556 674,99	374 800,98	24 049 092,90	492 417,91	FR001400E7J5
BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	10 092 524,26	30 914,65	10 468 708,03	376 183,77	FR001400E797
BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	10 782 254,92	15 165,75	11 013 634,91	231 379,99	FR001400DY43
BONOS PERNOD RICARD SA 3,250 2028-11-02	EUR	6 815 507,81	47 110,43	7 104 223,07	288 715,26	FR001400DOV0
BONOS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	19 369 782,20	201 993,75	20 332 125,92	962 343,72	FR001400D8K2
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	21 381 729,04	(151 498,02)	18 053 661,85	(3 328 067,19)	FR0013515749
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	7 324 524,02	103 919,72	7 018 363,18	(306 160,84)	FR001400AF72
BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	25 168 101,89	(26 516,92)	22 639 319,00	(2 528 782,89)	FR0013517307
BONOS ENGIE SA 1,000 2036-10-26	EUR	13 504 795,72	23 927,43	10 075 196,83	(3 429 598,89)	FR0014005ZQ6
BONOS BNP PARIBAS SA 0,250 2027-04-13	EUR	16 680 899,34	435 963,25	16 313 659,86	(367 239,48)	FR0014002X43
BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	18 719 596,47	244 819,17	17 632 785,07	(1 086 811,40)	FR0014002QE8
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	36 807 387,69	(389,13)	32 686 522,16	(4 120 865,53)	FR0014000Y93
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	7 917 072,00	9 655,60	6 974 303,79	(942 768,21)	FR0014000RR2
BONOS CIE GENERALE DES ETA 2028-11-02	EUR	20 875 542,85	513 944,05	21 577 805,95	702 263,10	FR0014000D31
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,875 2031-01-26	EUR	8 887 029,08	144 237,81	9 280 429,31	393 400,23	FR00140009W6
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2199-12-31	EUR	8 822 417,00	177 536,21	8 967 644,12	145 227,12	FR00140007L3
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	18 819 288,26	386 695,91	18 280 309,53	(538 978,73)	FR00140005J1
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	7 922 294,95	(8 453,20)	7 093 129,81	(829 165,14)	FR00140003P3

CLASE B1



0N6142043

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	6 810 296,39	74 609,05	7 028 642,52	218 346,13	FR001400KJP7
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12	EUR	18 409 465,81	267 552,51	20 803 560,50	2 394 094,69	FR001400D6O8
BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	14 114 762,46	217 366,06	13 587 807,56	(526 954,90)	XS2484587048
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,625 2030-03-09	EUR	15 099 407,60	42 318,45	12 920 632,37	(2 178 775,23)	XS2133071774
BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,250 2029-03-02	EUR	9 678 764,75	255 459,39	9 791 316,15	112 551,40	XS2560495462
BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	10 175 411,07	552 216,03	10 746 216,57	570 805,50	XS2560422581
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	10 057 156,96	23 566,56	10 153 482,62	96 325,66	XS2558916693
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	14 767 355,81	20 663,70	16 292 170,37	1 524 814,56	XS2554581830
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,750 2034-10-31	EUR	15 812 386,66	61 787,58	16 712 362,42	899 975,76	XS2550898204
BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	8 356 057,29	76 739,98	8 393 390,15	37 332,86	XS2545263399
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	12 624 726,35	444 484,57	13 341 342,85	716 616,50	XS2542914986
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	13 701 625,34	479 767,68	14 163 083,11	461 457,77	XS2536941656
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	14 104 446,62	201 868,59	15 010 952,25	906 505,63	XS2536431617
BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	15 393 934,37	433 251,70	16 013 795,84	619 861,47	XS2576550243
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	19 407 152,19	280 242,60	19 204 819,70	(202 332,49)	XS2485162163
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	13 853 287,09	691 260,93	14 548 642,95	695 355,86	XS2583203950
BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	12 470 136,18	161 677,67	12 209 802,07	(260 334,11)	XS2482936247
BONOS NORDEA BANK ABP 2,500 2029-05-23	EUR	18 551 145,79	530 457,93	19 033 720,76	482 574,97	XS2482618464
BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	19 247 645,57	94 140,92	18 715 305,61	(532 339,96)	XS2480958904
BONOS DIAGEO CAPITAL BV 1,500 2029-06-08	EUR	6 226 137,50	95 963,10	6 488 815,26	262 677,76	XS2466368938
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	10 963 691,27	375 717,42	11 343 660,61	379 969,34	XS2464405229
BONOS LINDE PLC 1,375 2031-03-31	EUR	6 757 428,57	169 042,67	7 139 407,60	381 979,03	XS2463961248
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	11 838 719,23	60 811,08	12 023 176,62	184 457,39	XS2462605671
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	22 294 490,84	414 934,20	23 102 045,31	807 554,47	XS2459544339
BONOS BMW FINANCE NV 1,000 2028-05-22	EUR	13 391 908,71	278 127,37	13 741 991,47	350 082,76	XS2447564332
BONOS VOLVO TREASURY AB 0,625 2025-02-14	EUR	5 116 542,46	96 141,09	4 995 449,89	(121 092,57)	XS2440678915
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	26 483 549,97	194 199,41	24 525 856,52	(1 957 693,45)	XS2434702424
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	16 093 890,08	509 642,54	16 668 030,09	574 140,01	XS2531420656
BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12	EUR	12 083 813,00	326 217,17	12 750 251,68	666 438,68	XS2620585906
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	19 973 022,61	90 899,30	20 927 512,24	954 489,63	XS2722162315
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	10 716 125,18	104 189,17	11 679 702,03	963 576,85	XS2707169111
BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	5 943 161,38	56 283,16	6 237 496,02	294 334,64	XS2698773830
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 5,272 2033-09-12	EUR	8 802 186,49	138 296,92	9 301 021,40	498 834,91	XS2678749990
BONOS E.ON SE 3,750 2029-03-01	EUR	5 711 140,16	71 650,59	5 902 119,94	190 979,78	XS2673536541
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	3 224 260,16	62 435,87	3 326 078,73	101 818,57	XS2648076896

CLASE 8.



0N6142044

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	12 186 986,16	228 080,84	12 545 893,16	358 907,00	XS2634593938
BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	5 009 810,77	97 755,16	5 098 740,57	88 929,80	XS2630490717
BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	4 875 807,02	76 386,54	5 183 374,80	307 567,78	XS2630112014
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,625 2027-05-25	EUR	7 084 413,06	161 443,70	7 251 501,64	167 088,58	XS2626343375
BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	19 705 281,45	754 838,27	20 562 589,13	857 307,68	XS2575973776
BONOS ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	4 971 919,56	115 881,42	5 077 187,98	105 268,42	XS2623957078
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2029-05-28	EUR	9 927 962,71	42 053,15	8 603 380,46	(1 324 582,25)	XS2390400716
BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	22 152 755,48	521 809,16	22 836 893,26	684 137,78	XS2620585658
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	12 681 917,40	119 362,60	13 490 097,65	808 180,25	XS2613658710
BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	4 837 157,93	120 572,03	5 190 253,85	353 095,92	XS2610457967
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 5,399 2033-04-20	EUR	3 199 386,81	117 698,86	3 381 813,83	182 427,02	XS2609970848
BONOS NESTLE FINANCE INTER 3,750 2033-03-13	EUR	12 200 729,85	350 962,20	12 909 883,70	709 153,85	XS2595412631
BONOS NESTLE FINANCE INTER 3,500 2027-12-13	EUR	12 046 855,44	1 254 359,09	11 007 100,08	(1 039 755,36)	XS2595410775
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	18 274 698,18	744 404,14	18 988 853,75	714 155,57	XS2592650373
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	15 862 593,80	823 237,46	16 807 131,77	944 537,97	XS2589361240
BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	12 338 570,66	284 310,41	12 803 423,20	464 852,54	XS2588884481
BONOS RWE AG 3,625 2029-02-13	EUR	24 041 675,34	802 217,64	25 034 860,19	993 184,85	XS2584685031
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	8 197 984,11	(29 518,00)	8 311 534,87	113 550,76	XS2583352443
BONOS ING GROEP NV 4,500 2029-05-23	EUR	9 999 681,82	269 390,89	10 319 709,93	320 028,11	XS2624976077
BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	10 571 001,01	(121 520,64)	8 900 261,62	(1 670 739,39)	XS2189970317
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	8 874 564,10	39 222,52	7 886 842,31	(987 721,79)	XS2292954893
BONOS BAYER AG 0,050 2025-01-12	EUR	9 541 945,81	275 692,82	9 350 792,80	(191 153,01)	XS2281342878
BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	26 726 019,03	745 494,96	26 202 147,25	(523 871,78)	XS2265360359
BONOS COCA-COLA EUROPACIFI 0,200 2028-12-02	EUR	13 479 323,47	31 487,20	11 815 283,80	(1 664 039,67)	XS2264977146
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	10 783 574,50	36 752,42	8 802 143,82	(1 981 430,68)	XS2261215011
BONOS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23	EUR	19 316 723,50	621 541,20	18 869 358,80	(447 364,70)	XS2235996217
BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	27 412 804,50	611 804,39	26 740 378,12	(672 426,38)	XS2230399441
BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	7 711 538,92	189 122,52	8 322 211,63	610 672,71	XS2226645278
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	11 112 523,16	22 176,46	10 343 330,01	(769 193,15)	XS2225157424
BONOS BAYER AG 0,750 2027-01-06	EUR	15 050 241,39	83 758,84	13 975 391,84	(1 074 849,55)	XS2199266003
BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	21 929 995,10	390 473,40	20 830 199,97	(1 099 795,13)	XS2431318711
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,375 2027-06-30	EUR	18 438 431,17	515 894,35	17 771 010,57	(667 420,60)	XS2191509038
BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	10 141 318,45	100 222,66	9 074 131,53	(1 067 186,92)	XS2307853098
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	15 318 746,46	(98 124,04)	14 789 510,52	(529 235,94)	XS2186001314
BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	9 309 252,04	291 702,65	9 472 683,14	163 431,10	XS2183818637

CLASE 8.ª



0N6142045

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	21 529 688,40	(148 721,49)	19 817 885,33	(1 711 803,07)	XS2180007549
BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	13 705 363,36	39 064,39	11 686 404,75	(2 018 958,61)	XS2177580508
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	19 131 420,98	(79 057,28)	17 920 655,31	(1 210 765,67)	XS2177441990
BONOS ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	18 500 199,78	537 767,56	18 804 487,08	304 287,30	XS2176783319
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,300 2033-05-18	EUR	23 120 046,93	255 309,87	19 498 995,99	(3 621 050,94)	XS2176560444
BONOS CRH FUNDING BV 1,625 2030-05-05	EUR	13 112 760,99	322 521,91	13 521 589,16	408 828,17	XS2169281487
BONOS PEPSICO INC 0,500 2028-05-06	EUR	12 860 887,50	360 939,77	13 358 660,64	497 773,14	XS2168625544
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 1,250 2026-11-05	EUR	24 350 599,84	376 063,14	23 967 466,71	(383 133,13)	XS2168478068
BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 0,875 2028-05-05	EUR	22 975 307,22	117 197,91	21 145 285,03	(1 830 022,19)	XS2168285000
BONOS BAYER AG 0,375 2024-07-06	EUR	19 602 297,66	328 462,34	19 335 913,07	(266 384,59)	XS2199265617
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	21 999 853,34	(10 017,75)	20 257 965,79	(1 741 887,55)	XS2343340852
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	6 556 820,56	21 015,96	6 724 540,90	167 720,34	XS2723549361
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2026-05-28	EUR	8 822 272,08	289 740,84	8 993 909,16	171 637,08	XS2390400633
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2030-09-03	EUR	7 747 665,85	31 853,06	6 492 064,91	(1 255 600,94)	XS2384273715
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	9 157 310,70	291 969,44	9 185 231,11	27 920,41	XS2375836553
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,875 2033-07-06	EUR	19 989 327,11	80 677,44	16 138 631,85	(3 850 695,26)	XS2361358539
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	22 014 131,37	35 832,18	19 069 050,77	(2 945 080,60)	XS2361358299
BONOS BANCO SANTANDER SA 0,625 2029-06-24	EUR	21 035 729,67	437 596,21	20 564 504,83	(471 224,84)	XS2357417257
BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,125 2026-06-18	EUR	13 236 998,50	451 544,94	13 474 746,04	237 747,54	XS2355599197
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	18 049 222,74	85 168,82	16 375 997,29	(1 673 225,45)	XS2353182020
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	23 438 647,41	465 140,34	22 505 881,95	(932 765,46)	XS2350756446
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	17 787 858,44	210 208,16	18 312 444,30	524 585,86	XS2348237871
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	18 296 023,29	297 792,22	15 991 284,37	(2 304 738,92)	XS2293060658
BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	12 262 448,56	669,46	10 900 918,84	(1 361 529,72)	XS2344735811
BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	6 790 247,16	31 716,23	5 999 659,74	(790 587,42)	XS2297549391
BONOS VOLVO TREASURY AB 2026-05-18	EUR	16 832 728,00	486 579,35	16 400 088,25	(432 639,75)	XS2342706996
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	22 525 877,02	409 275,14	22 516 402,53	(9 474,49)	XS2340236327
BONOS NORDEA BANK ABP 0,500 2031-03-19	EUR	6 097 327,55	38 012,11	5 131 138,77	(966 188,78)	XS2321526480
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	22 193 112,03	153 118,63	20 423 796,29	(1 769 315,74)	XS2321466133
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	16 953 982,28	255 484,32	15 466 432,73	(1 487 549,55)	XS2320759538
BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	16 471 669,45	282 327,83	17 238 361,48	766 692,03	XS2319954710
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	18 778 170,85	428 313,12	18 041 578,94	(736 591,91)	XS2317069685
BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	17 250 885,81	61 079,16	14 340 592,55	(2 910 293,26)	XS2314312179
BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	19 269 848,77	298 906,62	18 645 734,20	(624 114,57)	XS2311407352
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	35 258 537,33	213 694,30	32 815 486,12	(2 443 051,21)	XS2310118976

CLASE B³

0N6142046

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	8 950 762,34	82 102,84	8 049 735,54	(901 026,80)	XS2411241693
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	13 198 454,67	60 012,15	12 041 057,55	(1 157 397,12)	XS2346253730
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 978 915 006,33	39 621 931,37	2 903 652 102,93	(75 262 903,40)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETN BNPP EASY CORP BOND	EUR	66 010 594,72	-	68 689 872,15	2 679 277,43	LU2008761053
ETF BNPP EASY CORP BOND	EUR	24 656 781,61	-	25 640 022,25	983 240,64	LU2008760592
ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	220 093 437,35	-	217 797 326,83	(2 296 110,52)	LU1437018168
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	274 541 185,64	-	274 529 998,11	(11 187,53)	IE00BYZTVT56
ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	362 738 635,63	-	339 887 281,72	(22 851 353,91)	IE00BF11F565
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		948 040 634,95	-	926 544 501,06	(21 496 133,89)	
TOTAL Cartera Exterior		3 926 955 641,28	39 621 931,37	3 830 196 603,99	(96 759 037,29)	

CLASE B.1



0N6142047

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1. 100000	EUR	54 375 760,00	58 388 640,00	7/03/2024
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000	USD	351 630 053,66	352 702 437,72	28/03/2024
FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	930 383 554,81	934 293 105,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1 336 389 368,47	1 345 384 182,72	
Ventas al contado				
CONTADO ERSTE GROUP BANK AG 1,50 2026-04-07	EUR	3 889 457,30	3 896 990,45	2/01/2024
TOTALES Ventas al contado		3 889 457,30	3 896 990,45	
Futuros vendidos				
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1 100000	USD	35 178 669,22	36 198 624,32	19/03/2024
FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000	EUR	48 435 600,00	49 673 640,00	7/03/2024
FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10 100000	EUR	301 557 960,00	303 686 880,00	7/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		385 172 229,22	389 559 144,32	
TOTALES		1 725 451 054,99	1 738 840 317,49	

CLASE 8.º



0N6142048

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	23 934 594,81	17 058,89	19 946 753,10	(3 987 841,71)	ES0213679OF4
BONOS MAPFRE 2,880 2030-04-13	EUR	6 596 262,44	146 441,39	5 508 773,92	(1 087 488,52)	ES0224244105
BONOS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	20 516 659,19	215 468,01	16 554 187,95	(3 962 471,24)	ES0239140025
TOTALES Renta fija privada cotizada		51 047 516,44	378 968,29	42 009 714,97	(9 037 801,47)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	345 087 294,00	28 910,04	345 072 837,47	(14 456,53)	ES00000123C7
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	94 913 003,00	7 951,43	94 909 026,87	(3 976,13)	ES00000121G2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		440 000 297,00	36 861,47	439 981 864,34	(18 432,66)	
TOTAL Cartera Interior		491 047 813,44	415 829,76	481 991 579,31	(9 056 234,13)	

CLASE 8.ª



0N6142049

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA DEUTSCHLAND 0,685 2032-02-15	EUR	140 281 964,45	654 594,36	118 675 266,92	(21 606 697,53)	DE0001102580
LETRAS ITALY 2,347 2023-09-14	EUR	122 194 003,61	788 324,59	121 948 865,49	(245 138,12)	IT0005508236
TOTALES Deuda pública		262 475 968,06	1 442 918,95	240 624 132,41	(21 851 835,65)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ESSILORLUXOTTIC 0,500 2028-06-05	EUR	7 772 992,07	77 323,32	7 834 016,60	61 024,53	FR0013516077
BONOS VONOVIA SE 2,380 2032-03-25	EUR	3 792 630,96	69 240,80	3 021 371,56	(771 259,40)	DE000A3MQS72
BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	11 614 766,23	870 217,78	8 457 291,48	(3 157 474,75)	FR0013534484
BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	24 219 364,60	86 969,63	23 001 987,08	(1 217 377,52)	FR0012949923
BONOS VONOVIA SE 1,500 2028-01-14	EUR	15 418 149,54	76 256,77	12 802 513,09	(2 615 636,45)	DE000A19UR79
BONOS ENGIE SA 1,380 2029-02-28	EUR	15 879 269,69	(92 725,80)	13 197 736,76	(2 681 532,93)	FR0013284254
BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	15 931 708,14	140 613,09	14 104 044,44	(1 827 663,70)	FR0013367612
BONOS ESSILORLUXOTTIC 0,750 2031-11-27	EUR	5 259 910,22	(33 546,31)	4 019 814,46	(1 240 095,76)	FR0013463676
BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	23 438 647,41	277 004,60	21 259 893,74	(2 178 753,67)	XS2350756446
BONOS BANQUE FED CRED 1,250 2030-06-03	EUR	21 381 729,04	(63 323,59)	16 835 932,15	(4 545 796,89)	FR0013515749
BONOS VONOVIA SE 0,630 2029-12-14	EUR	19 707 565,09	49 201,50	14 643 920,42	(5 063 644,67)	DE000A3E5MH6
BONOS CM AREKA 1,250 2029-06-11	EUR	25 168 101,89	33 956,66	21 126 337,09	(4 041 764,80)	FR0013517307
BONOS ELECTRICITE DE 4,630 2030-04-26	EUR	1 251 162,52	(52 227,93)	992 261,16	(258 901,36)	FR0010891317
BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2027-02-22	EUR	10 939 170,60	375 002,80	7 774 016,45	(3 165 154,15)	XS1781401085
BONOS VODAFONE 2,880 2037-11-20	EUR	17 347 472,03	(254 527,75)	12 623 744,53	(4 723 727,50)	XS1721422902
BONOS EVONIK 0,630 2025-09-18	EUR	9 498 427,70	81 600,46	9 165 107,76	(333 319,94)	DE000A289NX4
BONOS VONOVIA SE 2,750 2038-03-22	EUR	17 330 373,78	181 077,41	11 027 481,49	(6 302 892,29)	DE000A19X8C0
BONOS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	11 836 912,75	46 945,74	9 665 564,12	(2 171 348,63)	AT0000A2RAA0
BONOS KBC 0,630 2031-12-07	EUR	19 990 345,42	9 560,52	16 546 358,66	(3 443 986,76)	BE0002819002
BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	28 196 898,48	(220 483,67)	21 868 071,00	(6 328 827,48)	FR0013504693
BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	4 816 972,40	37 454,00	4 115 778,88	(701 193,52)	PTEDPROM0029
BONOS VINCI 3,380 2032-10-17	EUR	19 369 782,20	149 272,59	19 296 026,04	(73 756,16)	FR001400D8K2
BONOS BSAN 0,630 2029-06-24	EUR	20 881 845,42	132 506,97	19 319 927,43	(1 561 917,99)	XS2357417257
BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	22 014 131,37	37 657,62	17 676 165,26	(4 337 966,11)	XS2361358299
BONOS REPSOL EUROPE 0,880 2033-07-06	EUR	19 989 327,11	79 307,98	14 355 634,49	(5 633 692,62)	XS2361358539
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2030-09-03	EUR	7 747 665,85	23 659,61	5 872 575,68	(1 875 090,17)	XS2384273715
BONOS ENEL FINANCE NV 0,380 2029-05-28	EUR	9 927 962,71	32 569,48	7 923 775,04	(2 004 187,67)	XS2390400716
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	8 882 856,10	66 691,82	7 039 223,07	(1 843 633,03)	XS2411241693
BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	9 630 999,57	4 232,65	7 976 940,81	(1 654 058,76)	XS2412044567

CLASE 8.ª



0N6142050

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
BONOS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	7 694 422,31	24 752,39	7 538 281,81	(156 140,50)	DE000A3LBM2
BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	22 715 655,33	310 320,11	21 306 093,30	(1 409 562,03)	XS2490471807
BONOS DAIMLER AG 0,750 2033-03-11	EUR	24 408 747,19	105 977,57	18 718 063,53	(5 690 683,66)	DE000A3H3JM4
BONOS VODAFONE INTL 3,250 2029-03-02	EUR	9 678 764,75	25 040,21	9 329 831,17	(348 933,58)	XS2560495462
BONOS MERLIN PROPETIE 1,380 2030-06-01	EUR	12 915 037,52	281 661,68	11 393 497,91	(1 521 539,61)	XS2347367018
BONOS ELECTRICITE DE 1,880 2036-10-13	EUR	10 988 332,73	(29 182,57)	7 247 164,76	(3 741 167,97)	FR0013213303
BONOS DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	17 653 249,61	125 725,20	16 240 902,20	(1 412 347,41)	DE000A289QR9
BONOS VONOVIA SE 2,250 2030-04-07	EUR	2 669 502,93	1 355,28	2 010 014,03	(659 488,90)	DE000A28VQD2
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	9 974 391,96	47 401,86	9 779 587,67	(194 804,29)	DE000A30VQA4
BONOS VONOVIA SE 0,630 2031-03-24	EUR	10 004 778,42	47 525,60	7 022 062,07	(2 982 716,35)	DE000A3E5FR9
BONOS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	17 466 875,71	300 401,30	15 684 444,60	(1 782 431,11)	ES0244251015
BONOS LOGICOR FIN 2,000 2034-01-17	EUR	6 428 089,33	131 125,43	4 112 731,54	(2 315 357,79)	XS2431319107
BONOS AT&T 3,380 2034-03-15	EUR	12 274 207,33	73 273,81	9 277 301,19	(2 996 906,14)	XS1076018305
BONOS ANHEUSER SA/NV 2,750 2036-03-17	EUR	10 697 978,66	116 139,94	8 732 199,79	(1 965 778,87)	BE6285457519
BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	18 819 288,26	46 966,04	17 427 778,63	(1 391 509,63)	FR00140005J1
BONOS VINCI 2,297 2028-11-27	EUR	19 277 304,00	134 622,84	18 192 409,88	(1 084 894,12)	FR0014000PF1
BONOS ENGIE SA 1,500 2099-11-30	EUR	7 917 072,00	10 252,12	6 276 283,26	(1 640 788,74)	FR0014000RR2
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	36 807 387,69	689,93	30 498 058,67	(6 309 329,02)	FR0014000Y93
BONOS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	2 458 941,86	2 576,69	2 434 462,68	(24 479,18)	FR0014001EW8
BONOS VEOLIA 1,554 2027-01-14	EUR	13 944 383,68	150 132,81	12 842 967,35	(1 101 416,33)	FR0014001I50
BONOS SOCIETE GENERAL 1,130 2031-06-30	EUR	18 719 596,47	180 102,25	16 429 501,54	(2 290 094,93)	FR0014002QE8
BONOS TOTAL CANADA 2,130 2029-09-18	EUR	20 177 040,28	107 191,94	18 246 203,95	(1 930 836,33)	XS1111559925
BONOS ELECTRICITE DE 2,630 2099-06-01	EUR	9 984 480,26	153 592,05	7 824 592,88	(2 159 887,38)	FR0014003S56
BONOS BARCLAYS 2,000 2028-02-07	EUR	21 001 282,72	377 480,72	20 854 628,25	(146 654,47)	XS1678970291
BONOS ENGIE SA 1,000 2036-10-26	EUR	13 504 795,72	24 368,28	8 869 137,68	(4 635 658,04)	FR0014005ZQ6
BONOS CM AREKA 4,250 2032-12-01	EUR	5 461 957,08	17 653,12	5 222 844,58	(239 112,50)	FR001400E946
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	5 110 660,69	(53 031,95)	4 666 667,57	(443 993,12)	XS1750986744
BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	18 409 465,81	211 215,97	19 046 368,33	636 902,52	FR001400D6O8
BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	7 324 524,02	106 363,06	6 545 692,94	(778 831,08)	FR001400AF72
BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	23 807 875,01	75 693,03	23 350 880,71	(456 994,30)	FR001400E7J5
BONOS BANQUE POP CAIS 4,000 2032-11-29	EUR	15 894 704,12	54 312,79	15 273 233,74	(621 470,38)	FR001400E797
BONOS ORANGE 3,630 2031-11-16	EUR	10 782 254,92	43 854,85	10 307 404,02	(474 850,90)	FR001400DY43
BONOS BNP PARIBAS S.A 0,250 2027-04-13	EUR	16 680 899,34	165 014,65	15 572 916,72	(1 107 982,62)	FR0014002X43
BONOS BNP 2,380 2025-02-17	EUR	22 527 110,99	537 076,58	22 540 235,15	13 124,16	XS1190632999
BONOS ASR NEDERLAND 7,000 2043-12-07	EUR	14 767 355,81	103 008,40	14 371 604,07	(395 751,74)	XS2554581830

CLASE 8.ª



0N6142051

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VODAFONE 2,200 2026-08-25	EUR	6 578 878,54	(194 878,70)	5 950 019,11	(628 859,43)	XS1372839214
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	27 899 497,02	364 851,82	27 698 261,05	(201 235,97)	PTEDPNOM0015
BONOS AT&T 3,550 2032-12-17	EUR	18 020 355,29	(573 521,73)	14 737 671,39	(3 282 683,90)	XS0866310088
BONOS AT&T 3,150 2036-09-04	EUR	18 530 395,17	1 823 168,86	11 243 459,57	(7 286 935,60)	XS1629866432
BONOS CITIGROUP 2,130 2026-09-10	EUR	15 931 619,21	(287 569,93)	14 447 878,15	(1 483 741,06)	XS1107727007
BONOS BANQUE FED CRED 0,100 2027-10-08	EUR	7 922 294,95	(5 266,42)	6 698 029,00	(1 224 265,95)	FR00140003P3
BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	14 823 298,30	163 090,39	12 736 306,53	(2 086 991,77)	DE000A3MQS64
BONOS ELECTRICITE DE 1,000 2033-11-29	EUR	4 969 395,69	7 084,44	3 471 949,12	(1 497 446,57)	FR0014006UO0
BONOS ELECTRC PORTUGAL 4,500 2029-04-30	EUR	20 873 544,80	438 515,13	19 902 057,47	(971 487,33)	PTEDPKOM0034
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2,880 2032-04-02	EUR	27 473 050,59	20 997,38	23 601 088,24	(3 871 962,35)	BE6320935271
BONOS E.ON FIN 5,750 2033-02-14	EUR	7 692 712,31	(276 299,38)	6 086 529,17	(1 606 183,14)	XS0162513211
BONOS DT INT FIN 1,500 2028-04-03	EUR	13 728 182,22	203 645,42	13 527 700,81	(200 481,41)	XS1382791975
BONOS MCDONALDS 1,750 2028-05-03	EUR	21 743 854,36	(85 149,54)	18 548 704,33	(3 195 150,03)	XS1403264291
BONOS VERIZON 1,380 2028-11-02	EUR	10 677 820,36	(187 047,58)	8 884 973,61	(1 792 846,75)	XS1405766624
BONOS GOLDMAN SACHS 1,630 2026-07-27	EUR	20 371 138,87	(16 299,36)	18 790 293,88	(1 580 844,99)	XS1458408561
BONOS IBER INTL 1,880 2099-05-22	EUR	15 064 476,58	115 523,06	14 970 508,53	(93 968,05)	XS1721244371
BONOS BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	14 954 849,21	469 005,37	14 606 347,03	(348 502,18)	XS1562614831
BONOS MERLIN PROPETIE 2,380 2029-09-18	EUR	14 307 720,89	158 804,75	12 553 727,10	(1 753 993,79)	XS1684831982
BONOS INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15	EUR	20 632 023,27	(46 054,75)	19 983 153,93	(648 869,34)	XS1109765005
BONOS RICHEMONT INTER 0,750 2028-05-26	EUR	20 669 036,38	(35 538,98)	17 686 338,98	(2 982 697,40)	XS2170736180
BONOS STORA ENSO 0,630 2030-12-02	EUR	12 636 431,57	172 477,10	11 451 946,53	(1 184 485,04)	XS2265360359
BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	19 664 327,07	90 111,18	17 595 869,64	(2 068 457,43)	XS2053052895
BONOS ENEL FINANCE NV 0,380 2027-06-17	EUR	19 346 107,35	281 243,31	17 008 236,14	(2 337 871,21)	XS2066706909
BONOS JPMORGAN CHASE 1,050 2032-11-04	EUR	14 181 751,94	203 269,48	11 243 306,14	(2 938 445,80)	XS2075811948
BONOS BBVA 1,000 2030-01-16	EUR	24 872 599,39	269 264,75	22 622 026,35	(2 250 573,04)	XS2104051433
BONOS ABBVIE INC 2,630 2028-11-15	EUR	16 249 714,91	59 899,11	16 028 227,01	(221 487,90)	XS2125914833
BONOS CARLSBERG A/S 0,630 2030-03-09	EUR	15 099 407,60	52 810,86	11 916 823,39	(3 182 584,21)	XS2133071774
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	35 258 537,33	218 754,18	30 054 375,32	(5 204 162,01)	XS2310118976
BONOS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	19 783 678,02	116 732,03	18 627 055,87	(1 156 622,15)	XS2168478068
BONOS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	11 112 523,16	35 801,55	9 576 872,92	(1 535 650,24)	XS2225157424
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2034-10-17	EUR	15 225 650,83	6 863,79	10 546 185,87	(4 679 464,96)	XS2066706735
BONOS THERMO FISHER 0,130 2025-03-01	EUR	9 703 045,57	59 542,60	9 272 902,61	(430 142,96)	XS2058556296
BONOS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	23 221 585,55	70 382,20	18 179 261,46	(5 042 324,09)	XS2177580508
BONOS BMW FINANCE NV 0,380 2027-09-24	EUR	19 470 346,58	101 802,06	17 351 634,93	(2 118 711,65)	XS2055728054
BONOS TELEFONICA SAU 1,200 2027-08-21	EUR	24 266 697,14	(110 258,65)	21 702 854,70	(2 563 842,44)	XS2177441990

CLASE 8.



0N6142052

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS AROUNDTOWN SA 1,450 2028-07-09	EUR	12 160 555,23	143 677,22	7 755 723,47	(4 404 831,76)	XS2023873149
BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	13 137 711,67	(43 080,09)	11 825 725,36	(1 311 986,31)	XS2002017361
BONOS ENEL 3,500 2080-05-24	EUR	11 049 362,50	199 241,61	10 476 992,98	(572 369,52)	XS2000719992
BONOS RABOBANK 0,880 2028-05-05	EUR	26 041 993,91	96 177,05	22 516 165,65	(3 525 828,26)	XS2168285000
BONOS BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	23 854 864,51	244 714,03	23 073 875,01	(780 989,50)	XS2281342878
BONOS AT&T 1,600 2028-05-19	EUR	21 529 688,40	(44 997,59)	18 620 557,86	(2 909 130,54)	XS2180007549
BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	27 480 006,61	373 839,57	25 225 018,51	(2 254 988,10)	XS2230399441
BONOS STANDARDCHART 2,500 2030-09-09	EUR	13 763 981,53	137 712,13	13 844 051,09	80 069,56	XS2183818637
BONOS TOTAL CAPITAL S 1,020 2027-03-04	EUR	14 668 564,98	175 042,12	13 604 471,99	(1 064 092,99)	XS1874122770
BONOS REPSOL ITL 4,250 2099-12-11	EUR	15 318 746,46	(62 253,47)	13 520 506,08	(1 798 240,38)	XS2186001314
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	10 783 574,50	36 942,08	8 009 093,66	(2 774 480,84)	XS2261215011
BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	6 786 216,31	34 009,47	5 503 040,50	(1 283 175,81)	XS2297549391
BONOS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	18 296 023,29	295 936,00	13 829 143,10	(4 466 880,19)	XS2293060658
BONOS BAYER 0,380 2024-07-06	EUR	19 602 297,66	125 047,39	19 011 427,95	(590 869,71)	XS2199265617
BONOS HOLCIM FINANCE 0,130 2027-07-19	EUR	11 886 164,21	15 379,89	10 081 034,48	(1 805 129,73)	XS2286441964
BONOS BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	15 050 241,39	91 486,90	13 273 013,78	(1 777 227,61)	XS2199266003
BONOS AROUNDTOWN SA 0,353 2026-07-16	EUR	13 334 763,87	96 482,81	9 606 885,09	(3 727 878,78)	XS2273810510
BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2099-06-09	EUR	13 278 251,48	97 835,12	5 167 741,70	(8 110 509,78)	XS2271225281
BONOS COCA-COLA EUROP 0,200 2028-12-02	EUR	13 479 323,47	21 970,47	11 004 803,98	(2 474 519,49)	XS2264977146
BONOS CARLSBERG A/S 0,380 2027-06-30	EUR	18 438 431,17	219 679,76	17 104 328,46	(1 334 102,71)	XS2191509038
BONOS PEPSICO INC 0,400 2032-10-09	EUR	18 042 742,62	771 580,92	14 140 010,86	(3 902 731,76)	XS2242633258
BONOS NOV FIN 2,101 2028-09-23	EUR	19 316 723,50	211 280,63	17 954 328,60	(1 362 394,90)	XS2235996217
BONOS LINDE FINANCE 0,250 2027-05-19	EUR	3 664 530,30	41 826,39	3 591 175,19	(73 355,11)	XS2177021271
BONOS LOGICOR FIN 3,250 2028-11-13	EUR	10 289 613,08	13 034,45	8 482 205,28	(1 807 407,80)	XS1909057645
BONOS GOLDMAN SACHS 0,250 2028-01-26	EUR	8 874 564,10	32 907,73	7 287 111,05	(1 587 453,05)	XS2292954893
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	18 778 170,85	144 926,06	16 896 211,48	(1 881 959,37)	XS2317069685
BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	8 542 948,52	57 464,26	6 703 977,39	(1 838 971,13)	XS2307853098
BONOS VOLVO TREASURY 1,630 2025-09-18	EUR	19 247 645,57	90 963,97	18 233 110,51	(1 014 535,06)	XS2480958904
BONOS NORDBANKEN ABP 2,500 2029-05-23	EUR	18 551 145,79	330 312,96	18 304 396,63	(246 749,16)	XS2482618464
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	12 470 136,18	161 009,62	11 822 218,79	(647 917,39)	XS2482936247
BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	14 114 762,46	219 165,23	12 721 786,76	(1 392 975,70)	XS2484587048
BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	19 407 152,19	172 591,13	18 594 497,91	(812 654,28)	XS2485162163
BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	6 047 478,65	(39 233,86)	5 789 331,72	(258 146,93)	XS1795406575
BONOS ENEL FINANCE NV 0,190 2027-06-17	EUR	18 049 222,74	52 768,55	15 378 537,34	(2 670 685,40)	XS2353182020
BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	1 140 169,51	8 925,92	1 088 230,73	(51 938,78)	XS2463505581

CLASE 8.



0N6142053

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	17 236 174,87	68 845,10	12 784 919,31	(4 451 255,56)	XS2314312179
BONOS TELEFONICA NL 7,130 2099-08-23	EUR	1 143 969,23	8 066,27	1 126 218,32	(17 750,91)	XS2462605671
BONOS VERIZON 0,380 2029-03-22	EUR	16 953 982,28	100 669,92	14 448 600,63	(2 505 381,65)	XS2320759538
BONOS BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	22 193 112,03	165 543,92	18 819 570,69	(3 373 541,34)	XS2321466133
BONOS NORDBANKEN ABP 0,500 2031-03-19	EUR	6 097 327,55	33 054,71	4 768 880,69	(1 328 446,86)	XS2321526480
BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	22 525 877,02	202 983,99	20 488 711,79	(2 037 165,23)	XS2340236327
BONOS VOLVO TREASURY 1,980 2026-05-18	EUR	16 832 728,00	150 461,17	15 886 877,19	(945 850,81)	XS2342706996
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	21 999 853,34	(25 215,78)	18 692 150,44	(3 307 702,90)	XS2343340852
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	12 262 448,56	10 301,12	10 068 193,15	(2 194 255,41)	XS2344735811
BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	13 198 454,67	59 912,00	11 095 276,00	(2 103 178,67)	XS2346253730
BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	19 122 301,22	148 168,62	17 307 364,11	(1 814 937,11)	XS2311407352
BONOS CARLSBERG A/S 3,250 2025-10-12	EUR	8 356 057,29	62 832,34	8 338 413,28	(17 644,01)	XS2545263399
BONOS ZURICH FIN IREL 1,880 2050-09-17	EUR	10 571 001,01	(48 685,83)	7 976 642,15	(2 594 358,86)	XS2189970317
BONOS AT&T 2,350 2029-09-05	EUR	11 316 135,83	(254 481,17)	9 356 453,77	(1 959 682,06)	XS1907120791
BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	20 988 267,70	(397 211,63)	19 524 476,01	(1 463 791,69)	XS1893621026
BONOS SAINT-GOBAIN 1,880 2028-09-21	EUR	11 280 321,89	(271 087,46)	9 362 171,02	(1 918 150,87)	XS1881593971
BONOS HEINEKEN 1,250 2027-03-17	EUR	15 106 364,19	130 756,82	13 709 027,08	(1 397 337,11)	XS1877595444
BONOS VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	23 120 046,93	236 832,52	17 651 299,24	(5 468 747,69)	XS2176560444
BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	9 550 486,12	285 021,35	9 211 210,84	(339 275,28)	XS2055758804
BONOS VERIZON 2,880 2038-01-15	EUR	18 508 812,34	(60 191,45)	13 018 743,85	(5 490 068,49)	XS1708335978
BONOS LINDE PLC 1,000 2027-03-31	EUR	14 145 178,20	174 492,62	13 603 896,08	(541 282,12)	XS2463961321
BONOS VERIZON 4,750 2034-10-31	EUR	10 424 379,43	74 646,61	10 299 036,95	(125 342,48)	XS2550898204
BONOS INTESA SANPAOLO 5,880 2029-03-04	EUR	14 759 038,81	(477 001,63)	14 303 926,29	(455 112,52)	XS1958656552
BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	12 624 726,35	118 106,06	12 716 244,93	91 518,58	XS2542914986
BONOS ABN AMRO BANK 4,250 2030-02-21	EUR	13 701 625,34	62 400,14	13 429 378,33	(272 247,01)	XS2536941656
BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	14 104 446,62	189 337,29	13 977 380,89	(127 065,73)	XS2536431617
BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	16 093 890,08	193 530,41	15 925 381,47	(168 508,61)	XS2531420656
BONOS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	10 057 156,96	32 810,09	9 799 030,32	(258 126,64)	XS2558916693
BONOS BARCLAYS 5,260 2034-01-29	EUR	10 175 411,07	44 726,80	9 864 455,80	(310 955,27)	XS2560422581
BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	26 483 549,97	175 053,02	23 072 293,91	(3 411 256,06)	XS2434702424
BONOS VOLVO TREASURY 0,630 2025-02-14	EUR	5 116 542,46	54 968,91	4 889 683,28	(226 859,18)	XS2440678915
BONOS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	21 929 995,10	177 686,94	19 315 823,10	(2 614 172,00)	XS2431318711
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 515 599 535,09	15 869 598,75	2 192 904 596,64	(322 694 938,45)	

CLASE B.



0N6142054

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Acciones y participaciones Directiva						
ETN AMUNDI ETFS	EUR	119 905 636,91	-	104 500 002,42	(15 405 634,49)	LU1437018168
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	263 906 369,72	-	227 710 846,27	(36 195 523,45)	IE00BYZTVT56
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	362 738 635,63	-	316 143 274,08	(46 595 361,55)	IE00BF11F565
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		746 550 642,26	-	648 354 122,77	(98 196 519,49)	
TOTAL Cartera Exterior		3 524 626 145,41	17 312 517,70	3 081 882 851,82	(442 743 293,59)	

CLASE 8.ª



0N6142055

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F	EUR	46 809 680,00	39 625 320,00	8/03/2023
TOTALES Futuros comprados		46 809 680,00	39 625 320,00	
Otros compromisos de compra				
COLATERAL JP MORGAN SECURITIES PLC	EUR	490 000,00	490 000,00	
TOTALES Otros compromisos de compra		490 000,00	490 000,00	
Ventas al contado				
CONTADO AROUNDTOWN SA 1,45 2028-07-09 FÍSICA	EUR	1 766 674,45	1 771 185,03	3/01/2023
CONTADO ENEL 3,50 2080-05-24 FÍSICA	EUR	3 871 489,25	3 883 432,50	2/01/2023
CONTADO E.ON 0,88 2025-01-08 FÍSICA	EUR	625 971,86	626 816,25	3/01/2023
CONTADO LINDE FINANCE 0,25 2027-05-19 FÍSICA	EUR	3 633 012,74	3 633 642,30	2/01/2023
TOTALES Ventas al contado		9 897 148,30	9 915 076,08	
Futuros vendidos				
FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F	EUR	97 417 070,00	91 721 700,00	8/03/2023
FUTURO Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 F	EUR	468 657 500,00	453 971 500,00	8/03/2023
FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	194 035 140,00	191 653 560,00	8/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		760 109 710,00	737 346 760,00	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS Cds Itraxx Xover Serie 38 - 20.12.27 -	EUR	92 000 000,00	1 060 273,12	20/12/2027
CDS Cds Itraxx Europe Index 125 Serie 38 -	EUR	50 000 000,00	229 948,28	10/12/2027
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		142 000 000,00	1 290 221,40	
TOTALES		959 306 538,30	788 667 377,48	

CLASE 8.



0N6142056



CLASE 8ª



ON6142057

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 comenzaba con bajas expectativas en cuanto al crecimiento global y temores en cuanto a la posibilidad de una recesión en distintas áreas geográficas. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética, la crisis bancaria regional en EEUU y la recesión en algunas partes de la eurozona.

El impulso de la reapertura de China fue un motor de crecimiento en el arranque de año, contribuyó a 2/3 del crecimiento del PIB mundial y favoreció al sentimiento positivo de los activos de riesgo. Sin embargo, esto no impidió que las acciones chinas cayeran casi un 20%, al quedarse corta el efecto de la reapertura frente a las expectativas y, desde luego, no conseguir resolver los retos estructurales que China afronta. A la inversa, el crecimiento agónico de la Eurozona, con la recesión efectiva de Alemania (-0,4% del PIB), no impidió un repunte de casi el 20% en las acciones alemanas y de la eurozona, impulsándolas a máximos históricos.

Por otro lado, el crecimiento de Estados Unidos se mantuvo fuerte durante todo el año y sorprendió al alza. Los elevados déficits fiscales, sólido mercado laboral y fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este año se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023. El Core IPC mundial cayó de forma significativa en 2023 en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, ... - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto



CLASE 8.ª



ON6142058

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

2023 también ha sido un año con gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. En este aspecto podemos destacar la prematura reapertura de China tras su política de Covid cero, que no dio los resultados esperados. La negociación del techo de deuda en EEUU también fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de “desdolarización” en favor de otras divisas. También hemos asistido en 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Por último, tuvimos un evento que crédito que disparó el temor a una crisis sistémica. El efecto colateral de la subida de tipos generó uno de los episodios que ha marcado el año 2023, la crisis de los bancos regionales americanos en el mes de marzo. El stress producido en el sector como consecuencia de una deficiente gestión del riesgo de balance por parte de algunos gestores dio lugar al colapso de los bancos Silicon Valley Bank y el Signature Bank. Durante estas fechas aumentó el temor de los inversores a un contagio de este evento hacia una huida generalizada de depósitos, un mayor stress de la liquidez bancaria y un mayor foco en los balances bancarios norteamericanos, especialmente en aquellos con exposición al mercado inmobiliario de oficinas y centros comerciales. La situación acabó normalizándose con la intervención de la Fed dando liquidez de último recurso y regulando unas mayores necesidades de capital y de depósitos a largo plazo por parte de las entidades financieras, medidas aplicables en 2025.



CLASE 8.ª



ON6142059

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Pasando a analizar el año desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que 2023 ha sido el año con la mejor rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +18,06% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +24,23% y el Nasdaq un espectacular +43,42%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +19,19% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +32,83% y el Ibex español un +27,03%. Japón ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un +28,24% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido en 2023 especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -3,70% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +9,83%.

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y "no aterrizaje" de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del año. Todo esto ha llevado a un año especialmente turbulento para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años cayeron en marzo por las preocupaciones sobre el sistema bancario americano tras la quiebra del SVB pero volvieron a repuntar en verano por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran "altos por más tiempo". El giro de final de año, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en verano a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en 2023 de +4,05% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +7,49%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +8,52% en EEUU y un 8,84% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de año para el índice Ice High Yield global de +13,40%. Por último, hay que destacar que tras dos años de retornos de doble dígito en las materias primas, 2023 ha sido el año de la reversión con el índice Bloomberg Commodity en un -7,9%.



CLASE 8.^a



ON6142060

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La información requerida por el artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la transparencia de la promoción de las características medioambientales o sociales en los informes periódicos se incluye en el "Anexo de sostenibilidad".



CLASE 8.^a



ON6142061

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.