

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

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 2022, 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 2022, 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 2022. 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 SGIC, 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: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> 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 2022, 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. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> 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 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Para la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022, con menor liquidez o para los derivados contratados en mercados no organizados (OTC), revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos por parte de un experto del auditor externo en materia de valoración. 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 2022, 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 2022 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 22 de marzo de 2023.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 21 de diciembre de 2022, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 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)

29 de marzo de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/03003

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 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022



CLASE 8.^a



008877850

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 742 843 433,28	3 367 797 608,34
Deudores	19 987 727,88	33 247 585,25
Cartera de inversiones financieras	3 584 755 133,01	3 221 602 344,65
Cartera interior	482 074 704,10	336 318 826,76
Valores representativos de deuda	481 991 579,31	336 235 701,97
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	83 124,79	83 124,79
Otros	-	-
Cartera exterior	3 084 952 081,45	2 882 272 339,07
Valores representativos de deuda	2 433 528 729,05	2 121 310 873,99
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	648 354 122,77	760 481 812,53
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3 069 229,63	479 652,55
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	17 728 347,46	3 011 178,82
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	138 100 572,39	112 947 678,44
TOTAL ACTIVO	3 742 843 433,28	3 367 797 608,34



CLASE 8.ª



008877851

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

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 738 566 864,07	3 344 826 220,61
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 738 566 864,07	3 344 826 220,61
Capital	-	-
Partícipes	4 195 905 217,31	3 390 832 824,58
Prima de emisión	-	-
Reservas	(2 550,25)	(2 550,25)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(457 335 802,99)	(46 004 053,72)
(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	4 276 569,21	22 971 387,73
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 444 765,62	1 312 719,57
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 831 803,59	21 658 668,16
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 742 843 433,28	3 367 797 608,34
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	948 919 390,00	1 533 636 316,40
Compromisos por operaciones largas de derivados	46 809 680,00	553 304 276,41
Compromisos por operaciones cortas de derivados	902 109 710,00	980 332 039,99
Otras cuentas de orden	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	46 004 054,00	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	994 923 444,00	1 533 636 316,40

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008877852

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(14 515 497,91)	(12 914 016,56)
Comisión de gestión	(12 726 577,63)	(11 318 968,52)
Comisión de depositario	(1 636 274,24)	(1 455 295,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(152 646,04)	(139 752,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(14 515 497,91)	(12 914 016,56)
Ingresos financieros	156 007 905,73	68 029 174,41
Gastos financieros	(193 546,33)	(158 673,51)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(460 813 624,13)	(139 137 813,51)
Por operaciones de la cartera interior	(10 791 509,09)	(1 289 836,30)
Por operaciones de la cartera exterior	(450 022 115,04)	(137 847 977,21)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	314 306,93	428 138,11
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(138 135 347,28)	37 749 137,34
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(505 813,03)	(358 099,81)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(205 393 676,12)	26 111 441,06
Resultados por operaciones con derivados	67 764 452,75	11 997 073,07
Otros	(310,88)	(1 276,98)
Resultado financiero	(442 820 305,08)	(33 090 037,16)
Resultado antes de impuestos	(457 335 802,99)	(46 004 053,72)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(457 335 802,99)	(46 004 053,72)

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 2022.

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	(Dividendo a cuenta)	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 participes							
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.ª



008877853

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 2022.

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 2021 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

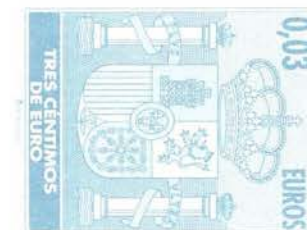
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(46 004 053,72)
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	(46 004 053,72)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3 273 405 644,01	-	-	123 318 615,76	-	-	3 396 724 259,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 273 405 644,01	-	-	123 318 615,76	-	-	3 396 724 259,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(46 004 053,72)	-	-	(46 004 053,72)
Aplicación del resultado del ejercicio	123 318 615,76	-	-	(123 318 615,76)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 544 809 374,23	-	-	-	-	-	1 544 809 374,23
Reembolsos	(1 550 700 809,42)	-	-	-	-	-	(1 550 700 809,42)
Otras variaciones del patrimonio	-	(2 550,25)	-	-	-	-	(2 550,25)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3 390 832 824,58	(2 550,25)	-	(46 004 053,72)	-	-	3 344 826 220,61

CLASE 8.ª



008877854



CLASE 8.^a



008877855

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 6 de mayo de 2021, el colectivo de inversores al que se dirigía el Fondo se describía 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. Adicionalmente, se mencionaba que Caixabank, S.A. y Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. también podían suscribir el fondo como partícipes. A partir del 7 de mayo de 2021, el colectivo de inversores al que se dirige el Fondo ha quedado ampliado a 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



008877856

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.^a



008877857

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,045%.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 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.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.



CLASE 8.^a



008877858

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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



CLASE 8.^a



008877859

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad 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.

- 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.



CLASE 8.ª



008877860

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la 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.



CLASE 8.ª



008877861

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022 y 2021.

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.



CLASE 8.ª



008877862

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



008877863

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

- 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.



CLASE 8.^a



008877864

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



008877865

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



008877866

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008877867

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

i) Operaciones de permuta financiera

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



008877868

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

l) Suscripciones y reembolsos

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



008877869

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	13 144 207,63	7 055 293,50
Administraciones Públicas deudoras	6 021 541,40	5 552 291,75
Operaciones pendientes de liquidar	811 234,37	20 640 000,00
Otros	10 744,48	-
	19 987 727,88	33 247 585,25

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021, 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 y al 31 de diciembre de 2021 recoge el importe de deudores por colaterales.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	97 636,64	105 050,63
Operaciones pendientes de liquidar	-	33 354,93
Otros	1 347 128,98	1 174 314,01
	1 444 765,62	1 312 719,57

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar" recoge al 31 de diciembre de 2021, principalmente, el importe de los gastos por remuneración negativa en concepto de barridos de cuenta.

CLASE 8.^a

008877870

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	482 074 704,10	336 318 826,76
Valores representativos de deuda	481 991 579,31	336 235 701,97
Derivados	83 124,79	83 124,79
Cartera exterior	3 084 952 081,45	2 882 272 339,07
Valores representativos de deuda	2 433 528 729,05	2 121 310 873,99
Instituciones de Inversión Colectiva	648 354 122,77	760 481 812,53
Derivados	3 069 229,63	479 652,55
Intereses de la cartera de inversión	17 728 347,46	3 011 178,82
	3 584 755 133,01	3 221 602 344,65

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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.ª



008877871

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	112 720 817,77	77 681 074,62
Cuentas en divisa	4 988 203,59	4 536 192,27
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	20 391 551,03	30 730 411,55
	138 100 572,39	112 947 678,44

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes a CaixaBank S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	3 738 566 864,07	3 344 826 220,61
Número de participaciones emitidas	697 051 890,74	548 665 276,01
Valor liquidativo por participación	5,36	6,10
Número de partícipes	395 492	392 066



CLASE 8.^a



008877872

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	46 004 054,00	-
	46 004 054,00	-

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, 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.



CLASE 8.^a



008877873

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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 2022 y 2021. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

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



CLASE 8.^a



008877874

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

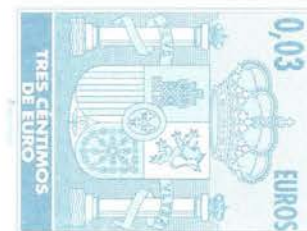
Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo I. 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 INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	20 516 659,19	215 468,01	16 554 187,95	(3 962 471,24)	ES0239140025
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 BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	23 934 594,81	17 058,89	19 946 753,10	(3 987 841,71)	ES0213679OF4
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



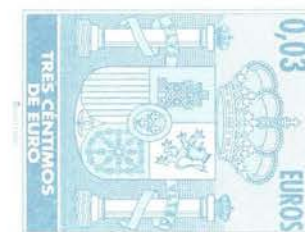
008877875

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo I. 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						
LETRAS ITALY 2,347 2023-09-14	EUR	122 194 003,61	788 324,59	121 948 865,49	(245 138,12)	IT0005508236
DEUDA DEUTSCHLAND 0,685 2032-02-15	EUR	140 281 964,45	654 594,36	118 675 266,92	(21 606 697,53)	DE0001102580
TOTALES Deuda pública		262 475 968,06	1 442 918,95	240 624 132,41	(21 851 835,65)	
Renta fija privada cotizada						
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 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 VERIZON 1,380 2028-11-02	EUR	10 677 820,36	(187 047,58)	8 884 973,61	(1 792 846,75)	XS1405766624
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 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 VODAFONE 2,200 2026-08-25	EUR	6 578 878,54	(194 878,70)	5 950 019,11	(628 859,43)	XS1372839214
BONOS BNP 2,380 2025-02-17	EUR	22 527 110,99	537 076,58	22 540 235,15	13 124,16	XS1190632999
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 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 CITIGROUP 2,130 2026-09-10	EUR	15 931 619,21	(287 569,93)	14 447 878,15	(1 483 741,06)	XS1107727007
BONOS BARCLAYS 2,000 2028-02-07	EUR	21 001 282,72	377 480,72	20 854 628,25	(146 654,47)	XS1678970291
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 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 ELECTRC PORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	27 899 497,02	364 851,82	27 698 261,05	(201 235,97)	PTEDPNOM0015
BONOS ELECTRC PORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	20 873 544,80	438 515,13	19 902 057,47	(971 487,33)	PTEDPKOM0034
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 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 INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15	EUR	20 632 023,27	(46 054,75)	19 983 153,93	(648 869,34)	XS1109765005
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 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 AROUNDTOWN SA 1,450 2028-07-09	EUR	12 160 555,23	143 677,22	9 755 723,47	(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 INTESA SANPAOLO 5,880 2029-03-04	EUR	14 759 038,81	(477 001,63)	14 303 926,29	(455 112,52)	XS1958656552
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 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 BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	14 954 849,21	469 005,37	14 606 347,03	(348 502,18)	XS1562614831
BONOS HEINEKEN 1,250 2027-03-17	EUR	15 106 364,19	130 756,82	13 709 027,08	(1 397 337,11)	XS1877595444

CLASE 8.ª



008877876

Anexo I. 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 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 TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	6 047 478,65	(39 233,86)	5 789 331,72	(258 146,93)	XS1795406575
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 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 VODAFONE 2,880 2037-11-20	EUR	17 347 472,03	(254 527,75)	12 623 744,53	(4 723 727,50)	XS1721422902
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 VERIZON 2,880 2038-01-15	EUR	18 508 812,34	(60 191,45)	13 018 743,85	(5 490 068,49)	XS1708335978
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 ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	7 324 524,02	106 363,06	6 545 692,94	(778 831,08)	FR001400AF72
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 VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	9 974 391,96	47 401,86	9 779 587,67	(194 804,29)	DE000A30VQA4
BONOS VINCI 3,380 2032-10-17	EUR	19 369 782,20	149 272,59	19 296 026,04	(73 756,16)	FR001400D8K2
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 ELECTRICITE DE 4,630 2030-04-26	EUR	1 251 162,52	(52 227,93)	992 261,16	(258 901,36)	FR0010891317
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 VONOVIA SE 2,380 2032-03-25	EUR	3 792 630,96	69 240,80	3 021 371,56	(771 259,40)	DE000A3MQS72
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 DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	7 694 422,31	24 752,39	7 538 281,81	(156 140,50)	DE000A3LBMV2
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 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 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 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 VONOVIA SE 2,250 2030-04-07	EUR	2 669 502,93	1 355,28	2 010 014,03	(659 488,90)	DE000A28VQD2
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 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 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 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 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 KBC 0,630 2031-12-07	EUR	19 990 345,42	9 560,52	16 546 358,66	(3 443 986,76)	BE0002819002
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 VINCI 2,297 2028-11-27	EUR	19 277 304,00	134 622,84	18 192 409,88	(1 084 894,12)	FR0014000PF1
BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	9 550 486,12	285 021,35	9 211 210,84	(339 275,28)	XS2055758804
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 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 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 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

CLASE 8.ª



008877877

Anexo I. 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 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 VEOLIA 1,554 2027-01-14	EUR	13 944 383,68	150 132,81	12 842 967,35	(1 101 416,33)	FR0014001I50
BONOS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	2 458 941,86	2 576,69	2 434 462,68	(24 479,18)	FR0014001EW8
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 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 ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	18 409 465,81	211 215,97	19 046 368,33	636 902,52	FR001400D6O8
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 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 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 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 ESSILORLUXOTTIC 0,500 2028-06-05	EUR	7 772 992,07	77 323,32	7 834 016,60	61 024,53	FR0013516077
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 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 ESSILORLUXOTTIC 0,750 2031-11-27	EUR	5 259 910,22	(33 546,31)	4 019 814,46	(1 240 095,76)	FR0013463676
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 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 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 LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	21 929 995,10	177 686,94	19 315 823,10	(2 614 172,00)	XS2431318711
BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	9 630 999,57	4 232,65	7 976 940,81	(1 654 058,76)	XS2412044567
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 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 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 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 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 BSAN 0,630 2029-06-24	EUR	20 881 845,42	132 506,97	19 319 927,43	(1 561 917,99)	XS2357417257
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 INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	23 438 647,41	277 004,60	21 259 893,74	(2 178 753,67)	XS2350756446
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 CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	13 198 454,67	59 912,00	11 095 276,00	(2 103 178,67)	XS2346253730
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 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 VOLVO TREASURY 1,980 2026-05-18	EUR	16 832 728,00	150 461,17	15 886 877,19	(945 850,81)	XS2342706996
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 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 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 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 VODAFONE INTL 3,250 2029-03-02	EUR	9 678 764,75	25 040,21	9 329 831,17	(348 933,58)	XS2560495462

CLASE 8.ª



008877878

Anexo I. 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 BARCLAYS 5,260 2034-01-29	EUR	10 175 411,07	44 726,80	9 864 455,80	(310 955,27)	XS2560422581
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 ASR NEDERLAND 7,000 2043-12-07	EUR	14 767 355,81	103 008,40	14 371 604,07	(395 751,74)	XS2554581830
BONOS VERIZON 4,750 2034-10-31	EUR	10 424 379,43	74 646,61	10 299 036,95	(125 342,48)	XS2550898204
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 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 CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	26 483 549,97	175 053,02	23 072 293,91	(3 411 256,06)	XS2434702424
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 VOLVO TREASURY 0,630 2025-02-14	EUR	5 116 542,46	54 968,91	4 889 683,28	(226 859,18)	XS2440678915
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 SAU 2,590 2031-05-25	EUR	14 114 762,46	219 165,23	12 721 786,76	(1 392 975,70)	XS2484587048
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	12 470 136,18	161 009,62	11 822 218,79	(647 917,39)	XS2482936247
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 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 LINDE PLC 1,000 2027-03-31	EUR	14 145 178,20	174 492,62	13 603 896,08	(541 282,12)	XS2463961321
BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	1 140 169,51	8 925,92	1 088 230,73	(51 938,78)	XS2463505581
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 ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	14 104 446,62	189 337,29	13 977 380,89	(127 065,73)	XS2536431617
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 BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	22 193 112,03	165 543,92	18 819 570,69	(3 373 541,34)	XS2321466133
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 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 STANDARDCHART 2,500 2030-09-09	EUR	13 763 981,53	137 712,13	13 844 051,09	80 069,56	XS2183818637
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 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 TELEFONICA SAU 1,200 2027-08-21	EUR	24 266 697,14	(110 258,65)	21 702 854,70	(2 563 842,44)	XS2177441990
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 BAYER 0,380 2024-07-06	EUR	19 602 297,66	125 047,39	19 011 427,95	(590 869,71)	XS2199265617
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 BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	15 050 241,39	91 486,90	13 273 013,78	(1 777 227,61)	XS2199266003
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 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 ABBVIE INC 2,630 2028-11-15	EUR	16 249 714,91	59 899,11	16 028 227,01	(221 487,90)	XS2125914833
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 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 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

CLASE 8.ª



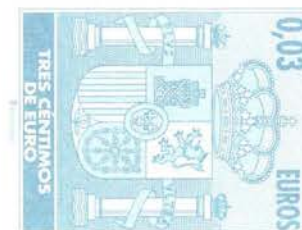
008877879

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo I. 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 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 VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	23 120 046,93	236 832,52	17 651 299,24	(5 468 747,69)	XS2176560444
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 ELECTRCPORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	4 816 972,40	37 454,00	4 115 778,88	(701 193,52)	PTEDPROM0029
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 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 CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	35 258 537,33	218 754,18	30 054 375,32	(5 204 162,01)	XS2310118976
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 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 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 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 BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	23 854 864,51	244 714,03	23 073 875,01	(780 989,50)	XS2281342878
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 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 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 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 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 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 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 VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	11 112 523,16	35 801,55	9 576 872,92	(1 535 650,24)	XS2225157424
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 515 599 535,09	15 869 598,75	2 192 904 596,64	(322 694 938,45)	
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



008877880

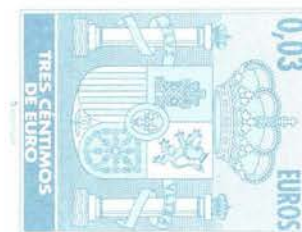
Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
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	
Otras ventas a plazo				
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.ª



008877881

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANKINTER 1.25 2022-12-23	EUR	20 092 072,78	(434,28)	19 845 813,73	(246 259,05)	ES0213679OF4
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	4 642 749,45	85 503,69	4 913 309,32	270 559,87	ES0213679JR9
BONOS INMOB COLONIAL .75 2029-06-22	EUR	11 547 568,89	56 324,53	11 478 532,37	(69 036,52)	ES0239140025
TOTALES Renta fija privada cotizada		36 282 391,12	141 393,94	36 237 655,42	(44 735,70)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	290 923 504,00	(8 081,43)	290 921 156,79	(2 347,21)	ES0000012801
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	9 076 963,00	(252,14)	9 076 889,76	(73,24)	ES0L02209093
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		300 000 467,00	(8 333,57)	299 998 046,55	(2 420,45)	
TOTAL Cartera Interior		336 282 858,12	133 060,37	336 235 701,97	(47 156,15)	

CLASE 8.ª

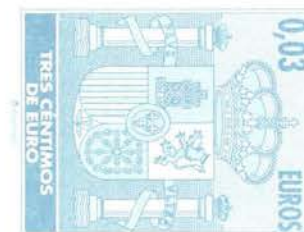


008877882

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS STANDARDCHART 2.5 2022-09-09	EUR	27 628 293,50	(19 388,59)	27 606 614,56	(21 678,94)	XS2183818637
BONOS AIB GROUP PLC 2.875 2031-05-30	EUR	8 626 490,83	88 724,64	8 495 434,81	(131 056,02)	XS2230399441
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.618 2040-05-18	EUR	9 547 257,76	90 983,85	9 736 221,08	188 963,32	XS2176569312
BONOS INGGROEP 2.125 2031-05-26	EUR	24 739 547,74	96 904,65	25 036 945,35	297 397,61	XS2176621170
BONOS CREDIT SUISSE L 1.45 2025-05-19	EUR	7 876 235,46	38 768,52	7 983 030,04	106 794,58	XS2176686546
BONOS SAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR	10 861 639,33	17 506,36	10 545 250,49	(316 388,84)	XS2226645278
BONOS TELEFONICA SAU 1.807 2032-05-21	EUR	22 409 276,25	191 087,98	23 965 011,77	1 555 735,52	XS2177442295
BONOS RICHEMONT INTER 1.75 2028-05-26	EUR	20 669 036,38	68 923,12	20 475 376,88	(193 659,50)	XS2170736180
BONOS ATYT 1.6 2028-05-19	EUR	21 529 688,40	61 093,39	22 058 461,18	528 772,78	XS2180007549
BONOS E.ON 1.875 2031-08-20	EUR	23 221 585,55	76 349,06	23 951 755,83	730 170,28	XS2177580508
BONOS REPSOL ITL 4.247 2022-12-12	EUR	15 318 746,46	(26 299,44)	16 310 451,91	991 705,45	XS2186001314
BONOS ZURICH FIN IREL 1.875 2022-09-19	EUR	10 571 001,01	275,90	10 346 618,51	(224 382,50)	XS2189970317
BONOS BAYER 1.75 2027-01-06	EUR	15 050 241,39	99 558,89	15 206 991,79	156 750,40	XS2199266003
BONOS STELLANTIS 4.5 2028-07-07	EUR	18 835 755,79	70 164,77	18 542 164,00	(293 591,79)	XS2199351375
BONOS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21	EUR	24 266 697,14	(3 319,74)	25 332 138,79	1 065 441,65	XS2177441990
BONOS MCDONALDS 1.75 2028-05-03	EUR	21 743 854,36	178 903,34	21 680 151,45	(63 702,91)	XS1403264291
BONOS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	17 236 174,87	61 056,66	16 932 208,54	(303 966,33)	XS2314312179
BONOS GOLDMAN SACHS 1.25 2028-01-26	EUR	8 874 564,10	26 613,21	8 695 650,75	(178 913,35)	XS2292954893
BONOS ERSTE GR BK AKT 1.125 2028-05-17	EUR	11 836 912,75	23 854,77	11 726 615,09	(110 297,66)	AT0000A2RAA0
BONOS HOLCIM FINANCE 1.5 2031-04-23	EUR	10 783 574,50	37 115,37	10 251 522,46	(532 052,04)	XS2261215011
BONOS COCA-COLA EUROP 1.2 2028-12-02	EUR	13 479 323,47	12 606,42	13 163 132,92	(316 190,55)	XS2264977146
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	21 946 071,60	236 123,87	21 541 291,53	(404 780,07)	XS2271225281
BONOS AROUNDTOWN SA 1.001 2026-07-16	EUR	13 334 763,87	49 189,16	13 233 522,84	(101 241,03)	XS2273810510
BONOS VODAFONE 2.625 2022-08-29	EUR	15 436 918,64	116 743,07	15 315 140,85	(121 777,79)	XS2225157424
BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	23 120 046,93	219 164,19	23 935 722,53	815 675,60	XS2176560444
BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	18 436 321,70	208 693,90	19 579 889,35	1 143 567,65	XS2201857534
BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2029-05-28	EUR	9 927 962,71	10 505,35	9 825 052,18	(102 910,53)	XS2390400716
BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	18 296 023,29	396 704,50	17 560 975,63	(735 047,66)	XS2293060658
BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR	3 012 953,00	38 276,55	2 963 429,30	(49 523,70)	XS2293075680
BONOS CAIXABANK 1.5 2029-02-09	EUR	6 786 216,31	32 076,43	6 660 123,54	(126 092,77)	XS2297549391
BONOS GM FINL CO 1.6 2027-05-20	EUR	20 518 126,44	73 229,34	20 302 964,24	(215 162,20)	XS2307768734
BONOS NATWEST 1.78 2030-02-26	EUR	8 542 948,52	56 891,94	8 446 290,19	(96 658,33)	XS2307853098
BONOS HOLCIM FINANCE 1.125 2027-07-19	EUR	11 886 164,21	11 037,15	11 699 978,87	(186 185,34)	XS2286441964
BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	13 092 255,71	222 064,59	12 170 469,07	(921 786,64)	XS2288109676
BONOS INGGROEP 1.875 2022-06-09	EUR	5 411 224,40	25 514,00	5 365 653,67	(45 570,73)	XS2350756446

CLASE 8.ª



008877883

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VERIZON .375 2029-03-22	EUR	12 922 248,52	45 619,94	12 789 511,57	(132 736,95)	XS2320759538
BONOS BARCLAYS .1.125 2022-03-22	EUR	22 193 112,03	177 957,89	22 087 110,49	(106 001,54)	XS2321466133
BONOS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	6 097 327,55	28 116,43	6 112 668,93	15 341,38	XS2321526480
BONOS MUENCHENER R. .1 2042-05-26	EUR	43 055 418,95	459 420,45	41 219 234,48	(1 836 184,47)	XS2381261424
BONOS BANK OF IRELAND .1.375 2022-08-11	EUR	14 334 240,81	108 983,11	14 235 301,44	(98 939,37)	XS2340236327
BONOS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR	10 264 800,22	31 445,52	10 170 509,06	(94 291,16)	XS2311407352
BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	35 258 537,33	235 787,24	35 254 463,14	(4 074,19)	XS2310118976
BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	13 198 454,67	59 707,11	13 181 080,89	(17 373,78)	XS2346253730
BONOS E.ON FIN .1.25 2027-10-19	EUR	20 934 827,88	(161 178,05)	21 325 478,05	390 650,17	XS1702729275
BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	18 049 222,74	18 564,52	17 815 049,70	(234 173,04)	XS2353182020
BONOS BSAN .625 2022-06-24	EUR	8 586 059,51	29 125,40	8 516 466,05	(69 593,46)	XS2357417257
BONOS GENERALI .1.713 2032-06-30	EUR	14 398 328,59	123 673,47	14 204 738,08	(193 590,51)	XS2357754097
BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	12 500 264,92	23 271,74	12 561 827,77	61 562,85	XS2327420977
BONOS KBC .1.875 2027-03-11	EUR	26 040 312,46	(484 350,87)	26 057 338,02	17 025,56	BE0002485606
BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	2 214 562,04	(1 999,12)	2 153 016,12	(61 545,92)	FR0014000PF1
BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	12 262 448,56	19 895,45	12 101 383,27	(161 065,29)	XS2344735811
BONOS VERIZON .1.375 2028-11-02	EUR	10 677 820,36	(108 270,59)	10 730 146,62	52 326,26	XS1405766624
BONOS VERIZON .2.875 2038-01-15	EUR	18 508 812,34	120 472,79	18 257 804,61	(251 007,73)	XS1708335978
BONOS TELEFONICA NL .2.88 2023-05-24	EUR	12 615 772,09	36 780,69	12 541 351,41	(74 420,68)	XS2410367747
BONOS TALANX AG .1.75 2042-12-01	EUR	3 997 727,20	5 912,02	3 988 981,40	(8 745,80)	XS2411241693
BONOS RWE .5 2028-11-26	EUR	9 630 999,57	4 692,00	9 636 107,96	5 108,39	XS2412044567
BONOS INTESA SANPAOLO .3.928 2026-09-15	EUR	10 799 774,09	(34 257,12)	11 181 356,71	381 582,62	XS1109765005
BONOS REPSOL EUROPE .875 2033-07-06	EUR	15 220 619,31	58 711,91	14 753 744,94	(466 874,37)	XS2361358539
BONOS REPSOL ITL .2.5 2022-03-22	EUR	12 359 113,41	249 408,10	12 393 209,41	34 096,00	XS2320533131
BONOS REPSOL EUROPE .375 2029-07-06	EUR	22 014 131,37	39 512,74	21 678 420,14	(335 711,23)	XS2361358299
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	10 404 784,96	56 043,84	10 343 585,08	(61 199,88)	XS2317069685
BONOS TOTAL FINA .3.875 2022-05-18	EUR	29 016 479,05	(1 315 733,25)	28 921 102,42	(95 376,63)	XS1413581205
BONOS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR	20 371 138,87	42 314,07	21 228 080,45	856 941,58	XS1458408561
BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2027-04-27	EUR	16 319 084,94	(52 443,09)	16 354 513,98	35 429,04	XS1603892149
BONOS ATYT .3.15 2036-09-04	EUR	18 530 395,17	1 524 472,81	16 501 005,61	(2 029 389,56)	XS1629866432
BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	7 922 294,95	(2 082,93)	7 772 958,51	(149 336,44)	FR00140003P3
BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	21 999 853,34	(39 848,77)	21 928 705,08	(71 148,26)	XS2343340852
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2030-09-03	EUR	7 747 665,85	15 503,98	7 534 982,89	(212 682,96)	XS2384273715
BONOS VODAFONE .2.2 2026-08-25	EUR	6 578 878,54	(103 663,31)	6 697 723,72	118 845,18	XS1372839214
BONOS UNILEVER FIN .1.75 2030-03-25	EUR	11 425 057,93	59 384,63	11 111 191,40	(313 866,53)	XS2147133578
BONOS PEPSICO INC .4 2032-10-09	EUR	19 570 770,52	579 909,43	18 820 682,35	(750 088,17)	XS2242633258
BONOS IBER INTL .1.875 2022-05-23	EUR	15 064 476,58	234 815,26	15 258 143,67	193 667,09	XS1721244371

CLASE 8.ª



008877884

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR	17 347 472,03	(135 694,58)	17 891 261,36	543 789,33	XS1721422902
BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2026-09-16	EUR	5 110 660,69	8 884,61	5 196 426,01	85 765,32	XS1750986744
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	21 241 107,98	25 464,19	21 135 974,17	(105 133,81)	XS1781401085
BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	18 750 140,75	20 681,75	18 955 812,64	205 671,89	XS2169281487
BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	9 472 378,13	(1 610,72)	9 415 605,17	(56 772,96)	XS1981823542
BONOS TALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	31 389 708,96	(3 353 195,29)	31 410 120,82	20 411,86	XS0768664731
BONOS ATYT 3.375 2034-03-15	EUR	12 274 207,33	248 665,77	12 261 109,23	(13 098,10)	XS1076018305
BONOS CARLSBERG A/S .625 2030-03-09	EUR	15 099 407,60	63 526,82	15 001 732,43	(97 675,17)	XS2133071774
BONOS ABBVIE INC .2.625 2028-11-15	EUR	7 635 900,89	(98 606,59)	7 964 165,73	328 264,84	XS2125914833
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	21 272 189,81	140 472,90	21 315 754,65	43 564,84	XS2125145867
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	13 998 627,58	503 268,60	14 915 118,39	916 490,81	XS2104967695
BONOS BBVA 1 2022-01-16	EUR	20 024 378,12	186 314,71	19 997 618,17	(26 759,95)	XS2104051433
BONOS RABOBANK .875 2028-05-05	EUR	26 041 993,91	116 327,74	26 560 760,96	518 767,05	XS2168285000
BONOS JPMORGAN CHASE 1.047 2032-11-04	EUR	14 181 751,94	137 117,12	15 063 958,50	882 206,56	XS2075811948
BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	15 019 197,22	132 727,32	15 608 427,82	589 230,60	XS1980064833
BONOS KBC .625 2022-12-07	EUR	19 990 345,42	8 662,96	19 668 056,22	(322 289,20)	BE0002819002
BONOS ENEL FINANCE NV .375 2027-06-17	EUR	19 346 107,35	195 511,87	19 794 367,58	448 260,23	XS2066706909
BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	15 225 650,83	24 166,44	15 120 383,22	(105 267,61)	XS2066706735
BONOS CAIXABANK .625 2024-10-01	EUR	9 550 486,12	184 545,35	9 952 436,84	401 950,72	XS2055758804
BONOS DEUTSCHE TELECOM 1.375 2034-07-05	EUR	11 471 422,64	64 474,08	11 531 627,19	60 204,55	XS2024716099
BONOS AROUNDTOWN SA 1.45 2028-07-09	EUR	14 881 366,24	140 192,09	15 356 713,73	475 347,49	XS2023873149
BONOS BANK OF AMERICA 3.648 2022-03-31	EUR	17 453 377,99	(141 270,65)	18 261 719,62	808 341,63	XS2148370211
BONOS ARCELOR 1.75 2025-11-19	EUR	21 000 858,09	(12 975,47)	21 103 249,44	102 391,35	XS2082324018
BONOS ESSILORLUXOTTIC .75 2031-11-27	EUR	5 259 910,22	(8 167,10)	5 139 510,25	(120 399,97)	FR0013463676
BONOS UNICREDIT SPA 2.731 2032-01-15	EUR	10 148 740,29	240 281,37	10 238 695,34	89 955,05	XS2101558307
BONOS ATYT 2.35 2029-09-05	EUR	11 316 135,83	(111 451,20)	11 316 823,80	687,97	XS1907120791
BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2025-10-13	EUR	20 988 267,70	(217 146,37)	21 622 510,75	634 243,05	XS1893621026
BONOS SAINT-GOBAIN 1.875 2028-09-21	EUR	11 280 321,89	(104 870,54)	11 154 654,10	(125 667,79)	XS1881593971
BONOS TELEFONICA NL 3 2022-12-05	EUR	6 047 478,65	(40 887,14)	6 148 481,23	101 002,58	XS1795406575
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	15 931 619,21	(143 357,06)	16 508 665,28	577 046,07	XS1107727007
BONOS VODAFONE .9 2026-11-24	EUR	13 137 711,67	(22 215,09)	13 479 390,36	341 678,69	XS2002017361
BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2022-06-30	EUR	9 281 947,55	55 471,42	9 283 135,05	1 187,50	FR0014002QE8
BONOS E.ON FIN 5.75 2033-02-14	EUR	7 692 712,31	(76 125,95)	7 891 505,74	198 793,43	XS0162513211
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1.5 2022-03-14	EUR	7 959 000,94	35 984,24	7 741 642,61	(217 358,33)	PTEDPXOM0021
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	4 823 755,86	33 327,73	4 764 905,15	(58 850,71)	PTEDPROM0029
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	10 629 746,08	43 396,31	11 023 545,22	393 799,14	PTEDPNOM0015
BONOS ELECTRC PORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	27 310 655,36	(15 664,13)	27 520 254,88	209 599,52	PTEDPKOM0034

CLASE 8.ª



008877885

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ENGIE SA 2.125 2032-03-30	EUR	28 196 898,48	52 920,73	28 640 541,60	443 643,12	FR0013504693
BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	10 794 651,89	(221 386,03)	11 241 488,00	446 836,11	DE000A2YPFA1
BONOS ATYT 3.55 2032-12-17	EUR	18 020 355,29	(345 769,63)	18 847 319,29	826 964,00	XS0866310088
BONOS VONOVIA SE .625 2029-12-14	EUR	19 707 565,09	13 471,62	19 718 950,30	11 385,21	DE000A3E5MH6
BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	36 807 387,69	1 760,43	35 998 404,17	(808 983,52)	FR0014000Y93
BONOS ENGIE SA 1.5 2022-11-30	EUR	7 920 075,69	7 404,74	7 886 267,14	(33 808,55)	FR0014000RR2
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	10 235 775,24	1 078,45	10 142 682,52	(93 092,72)	FR00140005J1
BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR	26 108 406,15	28 263,51	25 846 413,25	(261 992,90)	FR0013534484
BONOS ELECTRICITE DE .1 2033-11-29	EUR	4 969 395,69	4 716,21	4 964 717,35	(4 678,34)	FR0014006UO0
BONOS E.ON .1 2028-12-19	EUR	11 994 511,90	1 085,02	11 772 509,50	(222 002,40)	XS2288948859
BONOS ENGIE SA .1 2036-10-26	EUR	13 504 795,72	24 777,86	13 453 868,10	(50 927,62)	FR0014005ZQ6
BONOS CM AREKA .1.25 2029-06-11	EUR	25 168 101,89	92 080,66	25 658 090,59	489 988,70	FR0013517307
BONOS UBI BANCA SPCA .5.875 2022-03-04	EUR	14 759 038,81	230 407,87	14 682 926,79	(76 112,02)	XS1958656552
BONOS ELECTRICITE DE .4 2022-10-04	EUR	16 223 526,88	(213 987,84)	16 269 895,37	46 368,49	FR0013367612
BONOS ENGIE SA .1.375 2029-02-28	EUR	15 879 269,69	8 237,47	16 102 848,49	223 578,80	FR0013284254
BONOS ELECTRICITE DE .1.875 2036-10-13	EUR	10 988 332,73	33 346,21	10 741 535,98	(246 796,75)	FR0013213303
BONOS ELECTRICITE DE .4.625 2030-04-26	EUR	1 251 162,52	(15 925,35)	1 233 217,08	(17 945,44)	FR0010891317
BONOS DAIMLER AG .75 2033-03-11	EUR	20 534 263,20	105 873,93	20 164 358,95	(369 904,25)	DE000A3H3JM4
BONOS BARCLAYS .2 2028-02-07	EUR	6 064 015,93	(124 940,40)	6 342 907,25	278 891,32	XS1678970291
BONOS VONOVIA SE .625 2031-03-24	EUR	10 004 778,42	48 035,04	9 866 502,63	(138 275,79)	DE000A3E5FR9
BONOS ELECTRICITE DE .2.625 2022-06-01	EUR	14 973 713,90	231 983,40	15 084 194,00	110 480,10	FR0014003S56
BONOS VONOVIA SE .2.25 2030-04-07	EUR	2 669 502,93	33 038,44	2 674 246,87	4 743,94	DE000A28VQD2
BONOS VONOVIA SE .2.75 2038-03-22	EUR	17 330 373,78	306 901,81	17 374 157,09	43 783,31	DE000A19X8C0
BONOS VONOVIA SE .1.5 2028-01-14	EUR	15 418 149,54	129 622,91	15 882 946,95	464 797,41	DE000A19UR79
BONOS ANHEUSER-BUSCH .2.875 2032-04-02	EUR	27 473 050,59	218 636,94	30 171 448,68	2 698 398,09	BE6320935271
BONOS ANHEUSER-BUSCH .2.125 2027-12-02	EUR	16 150 800,37	(6 305,91)	16 488 356,25	337 555,88	BE6320934266
BONOS ANHEUSER SA NV .2.75 2036-03-17	EUR	10 697 978,66	154 811,32	11 922 978,41	1 224 999,75	BE6285457519
BONOS IBER INTL .2.5 2022-10-24	EUR	29 176 648,21	(1 045 733,44)	29 338 078,13	161 429,92	XS1057055060
BONOS BANQUE FED CRED .1.25 2030-06-03	EUR	21 381 729,04	24 112,36	21 421 676,20	39 947,16	FR0013515749
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 111 930 708,69	2 878 118,45	2 121 310 873,99	9 380 165,30	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF AMUNDI ETFS	EUR	95 001 914,54	-	94 336 981,25	(664 933,29)	LU1437018168
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	240 834 846,65	-	238 982 313,88	(1 852 532,77)	IE00BYZTVT56
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	62 236 899,80	-	62 098 400,00	(138 499,80)	IE00BF3N7094
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	362 738 635,63	-	365 064 117,40	2 325 481,77	IE00BF11F565
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		760 812 296,62	-	760 481 812,53	(330 484,09)	
TOTAL Cartera Exterior		2 872 743 005,31	2 878 118,45	2 881 792 686,52	9 049 681,21	

CLASE 8.ª



008877886

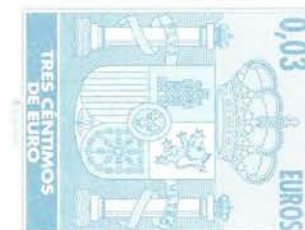
Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	39 436 807,69	38 610 696,08	22/03/2022
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	20 965 180,00	20 053 780,00	8/03/2022
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	63 843 358,69	63 887 271,49	14/03/2022
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	429 058 930,03	428 514 750,00	8/03/2022
TOTALES Futuros comprados		553 304 276,41	551 066 497,57	
Otros compromisos de compra				
OTROS IIC IE00BF3N7094	EUR	62 236 899,80	62 098 400,00	
OTROS IIC IE00BF11F565	EUR	362 738 635,63	365 064 117,40	
TOTALES Otros compromisos de compra		424 975 535,43	427 162 517,40	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	115 610 200,01	114 132 420,00	8/03/2022
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	612 721 839,98	609 040 040,00	8/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		728 332 039,99	723 172 460,00	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS CDS XOVER36 BOA FISICA	EUR	152 000 000,00	18 213 306,95	20/12/2026
CDS CDS UTRAX36MS FISICA	EUR	100 000 000,00	2 630 452,56	20/12/2026
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		252 000 000,00	20 843 759,51	
TOTALES		1 958 611 851,83	1 722 245 234,48	

CLASE 8.ª



008877887



CLASE 8.^a



008877888

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Cerramos un año 2022 complicadísimo en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos a nivel económico, geopolítico o de expectativas han marcado el paso de unos mercados financieros convulsos. El comportamiento de algunas clases de activos rompe registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabó de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en el segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto como las elecciones en Italia.

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego poco a poco ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal subió ha subido los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada.



CLASE 8.^a



008877889

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

El Banco Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio por lo tanto todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

Por lo que respecta a otras áreas geográficas, quizás haya sido China la fuente de mayor volatilidad e incertidumbre debido a que ha sido la economía a nivel global con una mayor ralentización agudizada por la política de Covid cero aplicada a lo largo de todo el año 2022. Su potencial reapertura durante el segundo semestre ha sembrado cierta esperanza en los mercados, aunque con las reservas que conlleva la poca información que se tiene por parte de ese país en cuanto a la evolución de casos y variantes del virus.

Y como no, la evolución de la guerra ucraniana que ha marcado el paso de los precios energéticos y que tras el verano y los prometedores avances del ejército de Ucrania ha infundido la esperanza de una pronta finalización de esta. A pesar de ello parece que una solución dialogada se encuentra todavía lejos del escenario central y cruzamos el cierre de año con las noticias procedentes de esa área sin novedades muy relevantes.

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de semejante magnitud en varias décadas. Si analizamos el comportamiento de los bonos, el tesoro americano ha corregido en el año un -12,5% y la renta fija corporativa un -16%. El High Yield americano ha corregido en 2022 un -11%. En el caso europeo los bonos gubernamentales han corregido entre un -18% y un -22%.



CLASE 8.^a



008877890

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

El crédito corporativo europeo un -15%. Además, la volatilidad asociada a todas estas correcciones en renta Fija no se había visto en años. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japones un -9,37% o el índice chino de Shanghai un -15,13%. En materias primas el año ha sido de subidas generalizadas en prácticamente todas ellas destacando las energéticas como el petróleo con subidas de entre el 25% y el 35% dependiendo del tipo de barril o el gas natural. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.

En este entorno, nuestra visión de mercados para 2023 no ha sufrido cambios: la prudencia con los datos de inflación es necesaria y máxime con los últimos discursos y actas de los bancos centrales. No se puede dar por acabado este ciclo inflacionista. De hecho, pensamos que la caída en la inflación actualmente se debe a los componentes más volátiles pero que no es extrapolable al resto de la cesta de compra especialmente alquileres y servicios. Es cierto que tanto manufacturas como productos energéticos están ayudando a la moderación en precios, pero será difícil avanzar en llevar los precios a niveles confortables a largo plazo si los salarios no frenan su avance, se enfría algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como lo servicios amortiguan su crecimiento en precio. En este sentido seguimos pensando que el momento para la inversión en renta variable está todavía por llegar ya que en los primeros compases del año 2023 podemos asistir a una revisión de beneficios empresariales que haga corregir a las bolsas de nuevo. Mantenemos un posicionamiento con un mayor foco en sectores defensivos y de calidad. Los cíclicos han rebotado excesivamente para el escenario que se nos plantea para el primer trimestre de 2023.

En el caso de la renta fija el escenario es diametralmente distinto. Después de un año 2022 donde la corrección en el precio de los bonos ha sido muy fuerte, no descartamos que tras los últimos discursos de los bancos centrales a cierre de este año hayan puesto encima de la mesa gran parte de toda la "pólvora" restrictiva. De ahí que el siguiente movimiento de compra pueda ser la renta fija gubernamental, para más adelante incorporar el grado de inversión. Los tipos comienzan a ser suficientemente atractivos si consideramos que las expectativas de inflación a largo plazo sigan ancladas, los bancos centrales acaben de hacer bien su trabajo y los tipos de interés terminales a ambos lados del Atlántico queden claros definitivamente.

El momento sigue siendo de extremada incertidumbre. Hemos asistido a un año únicos en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.



CLASE 8.ª



008877891

Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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.

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.