

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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 2024.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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 relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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 19 de marzo de 2025.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 26 de septiembre de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

26 de marzo de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02658

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, FI

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024



OP1823201

CLASE 8.º

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI**Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	5 714 638 075,75	4 109 033 688,39
Deudores	10 316 548,20	6 450 733,95
Cartera de inversiones financieras	5 451 432 398,21	3 969 937 596,23
Cartera interior	173 727 251,01	98 077 446,57
Valores representativos de deuda	173 727 251,01	98 077 446,57
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 189 876 546,97	3 830 196 603,99
Valores representativos de deuda	4 366 219 928,87	2 903 652 102,93
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	823 557 679,79	926 544 501,06
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	98 938,31	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	87 828 600,23	41 663 545,67
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	252 889 129,34	132 645 358,21
TOTAL ACTIVO	5 714 638 075,75	4 109 033 688,39

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP1823202

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI**Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 711 532 340,37	4 101 731 634,08
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 711 532 340,37	4 101 731 634,08
Capital	-	-
Partícipes	5 487 374 973,75	3 828 836 926,25
Prima de emisión	-	-
Reservas	(2 550,25)	(2 550,25)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	224 159 916,87	272 897 258,08
(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	3 105 735,38	7 302 054,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 105 735,38	7 221 263,95
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	80 790,36
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 714 638 075,75	4 109 033 688,39
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	2 264 999 294,75	1 721 561 597,69
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 315 847 879,43	1 336 389 368,47
Compromisos por operaciones cortas de derivados	949 151 415,32	385 172 229,22
Otras cuentas de orden	434 599 993,21	503 339 857,00
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	434 599 993,21	503 339 857,00
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 699 599 287,96	2 224 901 454,69

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP1823203

CLASE 8.ª

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(19 451 762,14)	(15 384 590,57)
Comisión de gestión	(17 028 866,12)	(13 482 969,55)
Comisión de depositario	(2 189 425,63)	(1 733 524,68)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(233 470,39)	(168 096,34)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(19 451 762,14)	(15 384 590,57)
Ingresos financieros	133 214 952,52	102 652 305,38
Gastos financieros	(60 723,81)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	146 722 672,47	349 830 855,56
Por operaciones de la cartera interior	5 146 877,44	26 365 234,38
Por operaciones de la cartera exterior	142 538 756,75	328 210 316,55
Por operaciones con derivados	(962 961,72)	(4 744 695,37)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	735 092,28	(122 883,92)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(36 325 811,19)	(162 016 232,47)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(17 273,43)	(4 115 886,98)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(33 585 453,02)	(154 385 759,43)
Resultados por operaciones con derivados	(2 753 203,96)	(3 514 008,99)
Otros	30 119,22	(577,07)
Resultado financiero	244 286 182,27	290 344 044,55
Resultado antes de impuestos	224 834 420,13	274 959 453,98
Impuesto sobre beneficios	(674 503,26)	(2 062 195,90)
RESULTADO DEL EJERCICIO	224 159 916,87	272 897 258,08

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 2024.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	224 159 916,87
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	224 159 916,87

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	3 828 836 926,25	(2 550,25)	-	272 897 258,08	-	4 101 731 634,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 828 836 926,25	(2 550,25)	-	272 897 258,08	-	4 101 731 634,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	224 159 916,87	-	224 159 916,87
Aplicación del resultado del ejercicio	272 897 258,08	-	-	(272 897 258,08)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 932 104 121,51	-	-	-	-	1 932 104 121,51
Reembolsos	(546 463 332,09)	-	-	-	-	(546 463 332,09)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	5 487 374 973,75	(2 550,25)	-	224 159 916,87	-	5 711 532 340,37



CLASE 8.ª



OP1823204

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	272 897 258,08
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	272 897 258,08

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CLASE 8.ª



OP1823205



CLASE 8.ª



OP1823206

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el colectivo de inversores al que se dirige el Fondo se describe como carteras de clientes con contrato de gestión discrecional y Unit Linked, ambos bajo la modalidad denominada Máster y formalizados por entidades del Grupo CaixaBank. CaixaBank, SA y CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU también pueden suscribir el fondo como partícipes, así como, hasta el 6 de noviembre de 2024, inclusive, pudieron 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, SAU, sociedad participada al 100% por CaixaBank, SA, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, SA. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª



0P1823207

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(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.
- 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2024 y 2023 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.



CLASE 8.ª



0P1823208

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2024 y 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,045%.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 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 el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la Sociedad Gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.



CLASE 8.ª



OP1823209

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

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

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que 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:



OP1823210

CLASE 8.ª

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

- Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
- Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0P1823211

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



OP1823212

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

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

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

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 2024 y 2023.



0P1823213

CLASE 8.ª**CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1823214

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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.



OP1823215

CLASE 8.^a**CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(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.



CLASE 8.ª



0P1823216

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.ª



OP1823217

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan 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



OP1823218

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(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 inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.ª



OP1823219

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Folleto 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



OP1823220

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	7 718 566,92	4 704 454,69
Administraciones Públicas deudoras	2 579 053,09	1 724 625,62
Otros	18 928,19	21 653,64
	10 316 548,20	6 450 733,95

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	989 545,49	2 232 180,95
Operaciones pendientes de liquidar	-	3 539 595,00
Otros	2 116 189,89	1 449 488,00
	3 105 735,38	7 221 263,95

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

	2024	2023
Otras retenciones	315 042,23	169 985,05
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	674 503,26	2 062 195,90
	989 545,49	2 232 180,95

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



CLASE 8.ª



OP1823221

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 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 inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

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 2024. 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 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, SA.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario	67 938 668,95	66 517 427,53
Cuentas en euros	57 213 849,70	61 855 637,85
Cuentas en divisa	10 724 819,25	4 661 789,68
Otras cuentas de tesorería	184 950 460,39	66 127 930,68
Otras cuentas de tesorería en euros	184 950 460,39	66 127 930,68
	252 889 129,34	132 645 358,21

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.



OP1823222

CLASE 8.ª**CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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 confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	5 711 532 340,37	4 101 731 634,08
Número de participaciones	952 929 696,61	713 467 561,65
Valor liquidativo por participación	5,99	5,75
Número de partícipes	349 104	359 013

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023 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 2024 y 2023, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP1823223

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	434 599 993,21	503 339 857,00
	<u>434 599 993,21</u>	<u>503 339 857,00</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, 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 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



OP1823224

CLASE 8.ª

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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 2024 y 2023.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, SL por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP1823225

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	23 934 594,81	246 688,54	23 384 535,78	(550 059,03)	ES0213679OF4
BONOS BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	10 079 700,00	100 649,17	10 100 748,09	21 048,09	ES0213679OR9
BONOS BANKINTER SA 4,375 2030-05-03	EUR	18 414 348,96	391 302,04	19 080 681,25	666 332,29	ES0213679OO6
BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	24 481 363,88	218 239,90	25 937 399,54	1 456 035,66	ES0213679OP3
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	17 466 875,71	432 151,77	17 658 480,70	191 604,99	ES0244251015
BONOS IBERCAJA BANCO SA 5,625 2027-06-07	EUR	10 351 127,00	160 879,42	10 539 877,43	188 750,43	ES0344251014
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	8 001 686,43	422 473,51	8 471 335,85	469 649,42	ES0239140017
BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	3 861 229,27	168 276,49	3 917 544,25	56 314,98	ES0224244071
BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	21 628 402,75	872 325,86	22 598 068,22	969 665,47	ES0224244105
BONOS MAPFRE SA 4,125 2048-09-07	EUR	8 338 755,00	122 613,21	8 625 982,68	287 227,68	ES0224244097
BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	22 481 810,00	770 321,52	23 412 597,22	930 787,22	ES0280907033
TOTALES Renta fija privada cotizada		169 039 893,81	3 905 921,43	173 727 251,01	4 687 357,20	
TOTAL Cartera Interior		169 039 893,81	3 905 921,43	173 727 251,01	4 687 357,20	

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS ABB FINANCE BV 3,375 2034-01-15	EUR	25 665 207,53	806 835,73	25 654 178,12	(11 029,41)	XS2747182181
BONOS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15	EUR	14 103 795,00	49 046,05	14 136 799,66	33 004,66	XS2125914833
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	14 441 200,00	377 572,76	14 910 299,84	469 099,84	XS1967636199
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,870 2199-12-31	EUR	5 880 417,00	17 249,61	5 956 912,87	76 495,87	XS2937255193
BONOS ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	8 855 683,58	559 316,84	9 058 074,14	202 390,56	XS2102283061
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	13 701 625,34	467 233,32	14 275 326,46	573 701,12	XS2536941656
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	12 681 917,40	178 159,48	13 573 177,30	891 259,90	XS2613658710
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2036-07-16	EUR	6 195 908,00	123 526,38	6 358 709,94	162 801,94	XS2859413341
BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	27 412 804,50	744 120,27	27 505 217,81	92 413,31	XS2230399441
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	5 726 317,51	125 323,42	5 974 501,83	246 184,32	XS2823235085
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	10 716 125,18	75 119,25	11 903 086,79	1 186 961,61	XS2707169111
BONOS ALLIANZ SE 4,851 2054-07-26	EUR	7 426 089,82	99 925,56	7 999 994,92	573 905,10	DE000A3823H4
BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	8 083 059,38	94 217,23	9 054 459,15	971 399,77	DE000A351U49
BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	23 092 134,89	516 627,33	23 497 830,29	405 695,40	XS2830466137
BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	25 988 285,00	584 683,40	25 902 016,94	(86 268,06)	XS2830466301
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,125 2032-03-15	EUR	5 978 190,00	198 366,90	6 205 685,02	227 495,02	XS2779901482
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	14 104 446,62	215 484,91	15 279 502,82	1 175 056,20	XS2536431617
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	27 473 050,59	(384 578,77)	25 594 414,39	(1 878 636,20)	BE6320935271
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	8 212 373,92	235 875,62	8 263 141,44	50 767,52	BE6350703169
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22	EUR	28 857 455,81	(73 333,34)	31 537 221,65	2 679 765,84	XS2554581830
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	21 529 688,40	(258 556,20)	20 342 230,00	(1 187 458,40)	XS2180007549
BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	9 784 225,00	102 887,06	9 524 348,56	(259 876,44)	XS1629866432
BONOS AT&T INC 3,150 2036-09-04	EUR	28 193 955,29	(1 029 329,89)	26 482 620,99	(1 711 334,30)	XS0866310088
BONOS AT&T INC 3,550 2032-12-17	EUR	26 795 421,16	98 472,55	26 591 671,29	(203 749,87)	XS2590758822
BONOS AT&T INC 4,300 2034-11-18	EUR	17 250 885,81	68 844,93	15 028 076,37	(2 222 809,44)	XS2314312179
BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	20 755 632,93	354 281,74	21 923 338,01	1 167 705,08	XS2610457967
BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	29 949 625,99	538 445,70	30 221 805,97	272 179,98	XS2104051433
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	14 875 425,00	411 128,96	15 345 835,77	470 410,77	XS2790910272
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2031-03-26	EUR	3 457 090,00	126 926,34	3 684 872,31	227 782,31	XS2762369549
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02-08	EUR	15 203 325,00	50 718,86	15 167 982,17	(35 342,83)	IT0005623837
BONOS BANCO BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	8 506 540,50	135 968,18	8 590 404,67	83 864,17	PTBCPHOM0066



OP1823226

CLASE 8.ª

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	7 947 480,00	146 762,62	8 027 320,70	79 840,70	PTBCPEOM0069
BONOS BANCO COMERCIAL PORT 3,125 2029-10-21	EUR	25 544 564,00	138 512,99	25 577 807,45	33 243,45	PTBCPCOM0004
BONOS BANCO DE SABADELL SA 2,625 2026-03-24	EUR	11 817 120,00	296 131,41	11 933 558,45	116 438,45	XS2455392584
BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	2 933 408,00	23 625,27	3 024 961,39	91 553,39	XS2782109016
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	8 987 400,00	155 649,33	9 461 452,31	474 052,31	XS2791973642
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	13 853 287,09	658 847,05	14 939 618,89	1 086 331,80	XS2583203950
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	15 238 896,67	407 406,92	15 525 642,74	286 746,07	XS1405136364
BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	12 338 570,66	140 572,86	13 575 983,04	1 237 412,38	XS2588884481
BONOS BANCO SANTANDER SA 0,625 2029-06-24	EUR	21 035 729,67	824 667,03	21 022 995,79	(12 733,88)	XS2357417257
BONOS BANCO SANTANDER SA 3,500 2032-10-02	EUR	17 503 937,50	148 971,79	17 440 543,11	(63 394,39)	XS2908735686
BONOS BANCO SANTANDER SA 3,875 2029-04-22	EUR	13 596 260,00	363 628,16	13 962 538,25	366 278,25	XS2806471368
BONOS BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	45 946 806,50	274 048,29	46 349 379,79	402 573,29	XS2705604234
BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,381 2030-05-09	EUR	13 375 500,00	329 964,65	13 797 998,43	422 498,43	XS1991265395
BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	19 269 848,77	552 382,16	19 167 675,69	(102 173,08)	XS2311407352
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	22 525 877,02	647 008,88	23 207 650,15	681 773,13	XS2340236327
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	7 922 294,95	(11 637,92)	7 329 685,50	(592 609,45)	FR00140003P3
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	21 381 729,04	(240 020,40)	18 714 436,46	(2 667 292,58)	FR0013515749
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	22 193 112,03	122 899,82	21 591 810,36	(601 301,67)	XS2321466133
BONOS BARCLAYS PLC 3,941 2036-01-31	EUR	4 969 675,00	29 188,54	5 021 749,57	52 074,57	XS2931242569
BONOS BARCLAYS PLC 4,347 2035-05-08	EUR	5 062 125,00	130 498,29	5 225 230,34	163 105,34	XS2815894154
BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	8 671 675,55	196 512,46	9 079 313,87	407 638,32	XS2831195644
BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	21 000 241,07	846 608,18	22 271 404,93	1 271 163,86	XS2560422581
BONOS BASF SE 4,500 2035-03-08	EUR	10 771 900,00	360 628,58	10 789 818,68	17 918,68	XS2595418679
BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	15 651 075,00	385 259,55	15 768 465,45	117 390,45	XS2630111719
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	9 157 310,70	628 413,96	9 206 690,15	49 379,45	XS2375836553
BONOS BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	13 877 343,00	300 681,50	14 277 561,76	400 218,76	XS2839004368
BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,125 2030-08-27	EUR	18 920 393,45	205 161,29	18 982 570,13	62 176,68	XS2887901598
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	18 819 288,26	669 175,11	18 638 618,56	(180 669,70)	FR00140005J1
BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	20 875 723,25	717 113,11	22 123 511,07	1 247 787,82	FR0014009HA0
BONOS BNP PARIBAS SA 4,042 2032-01-10	EUR	18 227 250,00	655 355,72	18 542 465,59	315 215,59	FR001400N4G7
BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,750 2037-11-21	EUR	12 237 783,27	48 622,19	12 304 039,73	66 256,46	XS2945618549
BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15	EUR	15 805 449,24	362 074,98	15 839 512,35	34 063,11	XS2555220867



OP1823227

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OP1823228

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BP CAPITAL MARKETS BI3,360 2031-09-12	EUR	24 910 072,00	250 767,72	24 997 391,60	87 319,60	XS2902720171
BONOS BP CAPITAL MARKETS BI4,323 2035-05-12	EUR	25 731 668,00	655 381,85	26 397 021,57	665 353,57	XS2620585906
BONOS BP CAPITAL MARKETS PI3,250 2199-12-31	EUR	9 693 401,20	1 013 416,74	9 116 942,16	(576 459,04)	XS2193661324
BONOS BP CAPITAL MARKETS PI3,625 2199-12-31	EUR	14 190 062,50	281 892,69	14 284 422,96	94 360,46	XS2193662728
BONOS BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	19 320 897,99	787 586,88	19 555 574,76	234 676,77	FR0013155009
BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	10 092 524,26	22 450,82	10 470 917,67	378 393,41	FR001400E797
BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	7 450 050,97	160 374,52	7 788 308,36	338 257,39	FR001400J2V6
BONOS BPCE SA 4,375 2028-07-13	EUR	15 390 675,00	241 468,70	15 649 554,93	258 879,93	FR001400F075
BONOS BPCE SA 4,875 2036-02-26	EUR	1 714 237,50	55 600,38	1 776 247,86	62 010,36	FR001400O671
BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	17 992 272,28	281 187,55	18 676 840,90	684 568,62	FR001400I7P8
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,875 2034-01-20	EUR	7 250 247,98	147 984,58	7 432 725,87	182 477,89	XS2839008948
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 4,250 2033-01-06	EUR	20 691 004,04	777 054,26	21 253 011,31	562 007,27	XS2675225531
BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 5,125 2054-10-03	EUR	9 938 150,00	8 920,69	10 498 095,06	559 945,06	XS2794589403
BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	6 790 247,16	33 730,56	6 285 601,59	(504 645,57)	XS2297549391
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	26 483 549,97	213 809,13	25 427 031,94	(1 056 518,03)	XS2434702424
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	13 198 454,67	60 373,53	12 564 568,47	(633 886,20)	XS2346253730
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	35 258 537,33	197 820,33	34 359 157,64	(899 379,69)	XS2310118976
BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	4 604 256,27	253 333,63	4 688 020,82	83 764,55	XS2013574038
BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	6 862 434,00	116 523,02	7 066 682,66	204 248,66	XS1808351214
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,375 2027-06-30	EUR	9 864 560,68	437 923,10	9 697 388,80	(167 171,88)	XS2191509038
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,625 2030-03-09	EUR	23 167 092,60	259 967,77	21 570 527,33	(1 596 565,27)	XS2133071774
BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	8 356 057,29	90 545,07	8 391 172,55	35 115,26	XS2545263399
BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,250 2033-10-05	EUR	10 039 695,00	87 139,36	10 126 169,44	86 474,44	XS2696089197
BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	4 099 487,50	42 187,46	4 100 062,80	575,30	FR001400SID8
BONOS CARREFOUR SA 4,375 2031-11-14	EUR	8 080 834,57	35 026,80	8 452 681,69	371 847,12	FR001400LUK3
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	17 787 858,44	665 997,21	18 485 917,86	698 059,42	XS2348237871
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	19 537 875,00	395 944,33	20 070 685,98	532 810,98	XS2385393587
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,625 2029-01-24	EUR	13 246 905,00	309 660,74	13 608 566,32	361 661,32	XS2826616596
BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,750 2030-10-23	EUR	22 403 950,00	245 735,00	22 854 345,48	450 395,48	XS2247549731
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	6 556 820,56	13 606,22	6 759 375,97	202 555,41	XS2723549361
BONOS CIE GENERALE DES ETA 2028-11-02	EUR	20 875 542,85	1 214 971,11	21 218 403,89	342 861,04	FR0014000D31
BONOS CIE GENERALE DES ETA 3,125 2031-05-16	EUR	13 171 788,00	269 537,51	13 359 852,48	188 064,48	FR001400Q486

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OP1823229

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS COCA-COLA CO THE 3,125 2032-05-14	EUR	16 162 031,94	332 754,51	16 448 429,50	286 397,56	XS2818290509
BONOS COOPERATIVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	22 975 307,22	99 368,01	21 865 932,41	(1 109 374,81)	XS2168285000
BONOS COOPERATIVE RABOBAN 3,775 2028-07-16	EUR	9 994 000,00	75 742,74	10 000 354,48	6 354,48	XS2860946867
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	36 807 387,69	(1 454,74)	33 890 771,34	(2 916 616,35)	FR0014000Y93
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	13 700 325,62	266 451,66	14 019 616,08	319 290,46	FR001400E7J5
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	21 057 362,15	198 231,35	21 535 980,66	478 618,51	FR001400F1U4
BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	25 168 101,89	(86 001,45)	23 399 641,20	(1 768 460,69)	FR0013517307
BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 4,250 2032-12-01	EUR	5 461 957,08	(10 275,46)	5 575 848,66	113 891,58	FR001400E946
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 1,250 2026-11-05	EUR	10 013 223,58	267 427,00	9 978 078,04	(35 145,54)	XS2168478068
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	18 461 259,68	289 361,79	18 845 152,18	383 892,50	XS2648076896
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,250 2035-07-11	EUR	10 440 150,00	179 078,27	10 687 710,09	247 560,09	XS2648077274
BONOS DEUTSCHE TELEKOM AG 3,250 2036-03-20	EUR	13 713 557,15	363 746,12	13 922 758,85	209 201,70	XS2788600869
BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	13 705 363,36	36 684,62	11 922 387,04	(1 782 976,32)	XS2177580508
BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	10 208 090,69	368 875,13	10 333 848,58	125 757,89	XS2747600109
BONOS E.ON SE 4,125 2044-03-25	EUR	10 321 475,00	316 872,97	10 165 295,52	(156 179,48)	XS2791960664
BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	20 162 150,00	583 059,55	20 339 511,68	177 361,68	XS2783118131
BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	14 748 245,30	175 013,10	14 267 722,52	(480 522,78)	XS2053052895
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	25 864 773,04	(682 155,88)	25 615 361,36	(249 411,68)	XS1893621026
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	22 294 490,84	801 836,30	23 109 872,60	815 381,76	XS2459544339
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	23 009 512,35	791 884,56	23 622 913,50	613 401,15	XS2542914986
BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	27 899 497,02	1 432 908,04	28 539 407,84	639 910,82	PTEDPNOM0015
BONOS EDP SA 4,750 2054-05-29	EUR	25 579 114,00	648 311,40	25 658 178,33	79 064,33	PTEDPZOM0011
BONOS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	10 385 133,50	229 902,15	10 714 309,08	329 175,58	PTEDP4OM0025
BONOS ELECTRICITE DE FRANCIA 4,375 2036-06-17	EUR	20 900 747,50	454 671,24	20 986 689,03	85 941,53	FR001400QR70
BONOS ELECTRICITE DE FRANCIA 4,750 2044-06-17	EUR	5 233 400,00	126 636,10	5 255 773,83	22 373,83	FR001400QR88
BONOS ELI LILLY & CO 1,625 2026-06-02	EUR	9 425 325,55	413 076,23	9 575 707,33	150 381,78	XS1240751062
BONOS ELI LILLY & CO 1,700 2049-11-01	EUR	10 810 103,96	58 544,79	11 068 373,02	258 269,06	XS2075938006
BONOS ELI LILLY & CO 2,125 2030-06-03	EUR	14 539 725,00	194 331,87	14 530 931,83	(8 793,17)	XS1240751229
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2026-05-28	EUR	8 822 272,08	663 586,95	9 034 626,06	212 353,98	XS2390400633
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	18 049 222,74	254 170,25	16 966 149,80	(1 083 072,94)	XS2353182020
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	19 346 107,35	464 668,51	18 499 410,94	(846 696,41)	XS2066706909
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2029-05-28	EUR	9 927 962,71	51 682,83	9 029 061,69	(898 901,02)	XS2390400716

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	16 093 890,08	514 511,28	16 726 765,39	632 875,31	XS2531420656
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	10 524 700,00	384 472,80	10 475 772,28	(48 927,72)	XS2589260996
BONOS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	13 797 079,23	1 887 728,25	12 889 697,73	(907 381,50)	XS2770512064
BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	15 393 934,37	186 205,59	17 052 441,67	1 658 507,30	XS2576550243
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	7 917 072,00	6 024,51	7 307 589,87	(609 482,13)	FR0014000RR2
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	28 196 898,48	(774 451,65)	24 395 163,98	(3 801 734,50)	FR0013504693
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	4 663 273,00	6 169,82	4 744 614,08	81 341,08	FR001400MF86
BONOS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	10 500 086,14	138 869,97	10 551 043,73	50 957,59	FR001400KH16
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	19 703 388,00	316 711,32	20 854 050,89	1 150 662,89	FR001400QOK5
BONOS ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	13 875 149,83	747 055,63	14 083 878,96	208 729,13	XS2176783319
BONOS ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	4 971 919,56	122 794,61	5 089 156,42	117 236,86	XS2623957078
BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	14 709 348,82	534 430,04	14 857 718,55	148 369,73	XS2739132897
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	11 836 912,75	93 417,56	10 922 952,30	(913 960,45)	AT0000A2RAA0
BONOS ESSILOR LUXOTTICA SA 2,875 2029-03-05	EUR	20 680 024,50	190 417,01	20 786 254,09	106 229,59	FR001400RYN6
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 0,625 2025-09-18	EUR	9 498 427,70	400 855,24	9 463 352,98	(35 074,72)	DE000A289NX4
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	19 407 152,19	391 527,84	19 473 761,20	66 609,01	XS2485162163
BONOS GENERAL MOTORS FINANCIAL 4,000 2030-07-10	EUR	25 694 875,00	463 307,39	25 778 779,94	83 904,94	XS2816031160
BONOS GENERALI 3,212 2029-01-15	EUR	22 761 265,00	748 582,25	23 293 630,70	532 365,70	XS2747590896
BONOS GENERALI 4,125 2026-05-04	EUR	20 262 129,61	394 749,91	20 465 976,12	203 846,51	XS1062900912
BONOS GENERALI 5,272 2033-09-12	EUR	19 242 281,49	264 166,78	20 765 009,74	1 522 728,25	XS2678749990
BONOS GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	13 746 042,81	447 390,73	14 714 750,85	968 708,04	XS2609970848
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	8 874 564,10	45 563,38	8 250 644,29	(623 919,81)	XS2292954893
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,000 2033-03-18	EUR	16 170 100,00	392 200,90	16 580 607,32	410 507,32	XS2322254249
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2029-02-07	EUR	18 065 372,38	469 175,69	18 423 368,03	357 995,65	XS2441552192
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,000 2029-09-21	EUR	15 435 375,00	115 342,12	15 723 435,28	288 060,28	XS2536502227
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,950 2034-07-19	EUR	7 384 725,00	161 671,46	7 689 207,56	304 482,56	XS2842061421
BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	9 214 056,00	507 211,78	9 344 815,62	130 759,62	XS1401174633
BONOS HEINEKEN NV 1,250 2027-03-17	EUR	7 553 182,09	43 708,78	7 309 458,17	(243 723,92)	XS1877595444
BONOS HEINEKEN NV 3,812 2036-07-04	EUR	6 465 051,26	114 463,19	6 320 569,51	(144 481,75)	XS2852894679
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	10 783 574,50	36 684,85	9 115 206,72	(1 668 367,78)	XS2261215011
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 1,750 2029-08-29	EUR	4 991 778,50	44 538,12	5 015 452,47	23 673,97	XS1672151492
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	11 728 379,82	437 053,59	11 748 085,04	19 705,22	XS2156244043



CLASE 8.ª



OP1823230

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OP1823231

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS IBERDROLA FINANZAS SI 3,125 2028-11-22	EUR	10 057 156,96	14 071,69	10 157 568,72	100 411,76	XS2558916693
BONOS IBERDROLA FINANZAS SI 3,375 2035-09-30	EUR	17 026 715,00	144 276,78	16 897 404,66	(129 310,34)	XS2909822277
BONOS IBERDROLA FINANZAS SI 4,247 2199-12-31	EUR	9 772 750,00	23 702,95	9 852 980,16	80 230,16	XS2949317676
BONOS IBERDROLA FINANZAS SI 4,875 2199-12-31	EUR	10 128 300,00	46 636,77	10 505 726,24	377 426,24	XS2580221658
BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	6 868 600,00	123 797,97	7 069 099,02	200 499,02	XS2413697140
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	23 438 647,41	685 032,88	23 467 176,46	28 529,05	XS2350756446
BONOS ING GROEP NV 1,750 2031-02-16	EUR	18 009 000,00	492 423,14	18 366 031,50	357 031,50	XS2443920751
BONOS ING GROEP NV 3,500 2030-09-03	EUR	16 290 057,00	126 777,97	16 546 996,66	256 939,66	XS2891742731
BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	14 086 746,00	122 262,47	14 592 442,48	505 696,48	XS2818300407
BONOS ING GROEP NV 4,500 2029-05-23	EUR	9 999 681,82	221 926,86	10 499 221,77	499 539,95	XS2624976077
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	12 408 848,71	603 929,46	12 583 608,11	174 759,40	XS1725677543
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	6 465 219,87	180 538,54	6 541 182,77	75 962,90	XS1808395930
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	10 911 829,51	103 771,39	11 349 478,82	437 649,31	XS1725678194
BONOS INTERNATIONAL BUSINESS 1,200 2040-02-11	EUR	3 686 375,00	61 671,09	3 594 468,66	(91 906,34)	XS2115092012
BONOS INTERNATIONAL BUSINESS 3,750 2035-02-06	EUR	18 114 886,00	584 495,07	18 144 337,72	29 451,72	XS2583742585
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	18 778 170,85	719 460,72	18 434 725,28	(343 445,57)	XS2317069685
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	41 230 915,43	423 671,71	41 434 113,64	203 198,21	IT0005611550
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	20 632 023,27	(233 702,44)	20 768 001,62	135 978,35	XS1109765005
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,271 2036-11-14	EUR	16 536 940,00	69 853,83	16 467 572,33	(69 367,67)	XS2939329996
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	18 274 698,18	626 635,33	19 219 038,13	944 339,95	XS2592650373
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	15 862 593,80	624 121,31	17 461 269,41	1 598 675,61	XS2589361240
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,047 2032-11-04	EUR	11 677 942,78	533 599,41	12 513 326,21	835 383,43	XS2075811948
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21	EUR	9 893 970,03	264 493,92	10 079 883,99	185 913,96	XS2791972248
BONOS KBC GROUP NV 0,625 2031-12-07	EUR	19 990 345,42	13 107,85	19 091 911,33	(898 434,09)	BE0002819002
BONOS KBC GROUP NV 3,000 2030-08-25	EUR	14 526 037,50	208 119,41	14 897 788,81	371 751,31	BE0002875566
BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	22 606 013,46	79 540,44	24 234 011,32	1 627 997,86	BE0002951326
BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	10 069 466,70	280 629,81	10 280 338,38	210 871,68	XS2776793965
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 1,375 2029-04-24	EUR	13 550 775,00	343 664,39	13 630 567,80	79 792,80	FR0013415692
BONOS LINDE PLC 1,375 2031-03-31	EUR	6 757 428,57	311 587,33	7 051 129,38	293 700,81	XS2463961248
BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	12 687 998,50	357 098,70	12 881 706,09	193 707,59	XS2765559443
BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	10 071 020,62	215 242,18	10 186 711,24	115 690,62	XS2834282498
BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	13 240 259,88	366 232,34	13 072 074,67	(168 185,21)	XS2431318711

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSLOGICOR FINANCING SA	EUR	18 364 711,58	(38 819,13)	18 185 679,53	(179 032,05)	XS1909057645
BONOSLOGICOR FINANCING SA	EUR	19 644 192,25	364 199,29	20 055 650,98	411 458,73	XS2860968085
BONOSILVMH MOET HENNESSY L	EUR	6 810 296,39	88 542,08	7 017 248,53	206 952,14	FR001400KJP7
BONOSIMCDONALD'S CORP	EUR	9 297 527,85	482 379,43	9 426 597,75	129 069,90	XS1963744260
BONOSIMCDONALD'S CORP	EUR	7 066 752,67	(200 278,78)	6 589 081,59	(477 671,08)	XS1403264291
BONOSIMCDONALD'S CORP	EUR	15 596 360,00	489 983,74	15 673 272,41	76 912,41	XS2726263325
BONOSIMCDONALD'S CORP	EUR	26 021 800,00	63 926,67	26 176 809,63	155 009,63	XS2726263911
BONOSIMCDONALD'S CORP	EUR	22 658 025,00	349 755,84	23 193 927,38	535 902,38	XS2386287689
BONOSIMEDIOBANCA BANCA DI	EUR	19 690 300,00	89 574,82	19 723 567,80	33 267,80	IT0005620189
BONOSIMEDIOBANCA BANCA DI	EUR	3 654 398,16	92 111,43	3 877 365,80	222 967,64	IT0005580573
BONOSIMEDTRONIC GLOBAL HOL	EUR	9 807 897,00	83 343,38	10 035 905,25	228 008,25	XS2535309798
BONOSIMEDTRONIC INC	EUR	8 743 346,85	58 801,38	8 965 353,69	222 006,84	XS2834367646
BONOSIMEDTRONIC INC	EUR	10 390 500,00	83 260,35	10 391 537,60	1 037,60	XS2834367992
BONOSIMERCEDES-BENZ FINANCI	EUR	7 694 422,31	204 189,10	7 734 942,62	40 520,31	DE000A3LBMV2
BONOSIMERCEDES-BENZ INTERN	EUR	18 556 265,27	360 849,45	18 992 106,43	435 841,16	DE000A3LH6U5
BONOSIMERLIN PROPERTIES SO	EUR	18 266 275,24	64 856,51	18 339 292,99	73 017,75	XS2089229806
BONOSIMICROSOFT CORP	EUR	15 231 000,00	260 576,93	14 992 263,48	(238 736,52)	XS0922885362
BONOSIMORGAN STANLEY	EUR	21 727 008,00	388 348,27	22 401 153,44	674 145,44	XS2250008245
BONOSIMORGAN STANLEY	EUR	25 795 500,00	765 338,69	26 449 379,80	653 879,80	XS2595028536
BONOSIMUENCHENER RUECKVERS	EUR	5 744 900,00	128 517,23	6 011 221,26	266 321,26	XS2817890077
BONOSINATIONAL GRID NORTH	EUR	25 682 493,12	323 548,90	25 419 037,42	(263 455,70)	XS2894931588
BONOSINATIONAL GRID PLC	EUR	19 705 281,45	805 987,97	20 571 832,25	866 550,80	XS2575973776
BONOSINATWEST GROUP PLC	EUR	19 156 190,45	254 026,75	18 601 234,06	(554 956,39)	XS2307853098
BONOSINATWEST GROUP PLC	EUR	14 703 642,31	201 165,57	14 891 666,81	188 024,50	XS2871577115
BONOSINATWEST MARKETS PLC	EUR	13 236 998,50	973 385,52	13 489 107,97	252 109,47	XS2355559197
BONOSINESTLE FINANCE INTER	EUR	5 943 061,09	436 212,68	5 576 321,30	(366 739,79)	XS2595410775
BONOSINESTLE FINANCE INTER	EUR	6 128 010,00	182 490,27	6 239 065,63	111 055,63	XS2717309855
BONOSINESTLE FINANCE INTER	EUR	12 200 729,85	333 389,97	12 670 802,91	470 073,06	XS2595412631
BONOSINORDEA BANK ABP	EUR	6 097 327,55	43 090,17	5 245 121,29	(852 206,26)	XS2321526480
BONOSINORDEA BANK ABP	EUR	18 551 145,79	739 756,51	19 177 453,08	626 307,29	XS2482618464
BONOSINOVARTIS FINANCE SA	EUR	19 316 723,50	1 041 034,40	18 935 845,60	(380 877,90)	XS2235996217
BONOSINNOVO BANCO SA	EUR	20 767 068,00	122 985,41	20 999 824,85	232 756,85	PTNOBOMOM0000



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OP1823233

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS NOVO BANCO SA 9,875 2033-12-01	EUR	5 830 504,00	(49 301,66)	6 071 133,85	240 629,85	PTNOBLOM0001
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	7 324 524,02	101 835,28	6 996 250,72	(328 273,30)	FR001400AF72
BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	10 782 254,92	(14 135,02)	10 950 191,39	167 936,47	FR001400DY43
BONOS ORANGE SA 3,875 2035-09-11	EUR	15 718 104,66	166 231,57	15 744 407,13	26 302,47	FR001400KKM2
BONOS ORANGE SA 4,500 2199-12-31	EUR	5 416 659,00	115 465,70	5 602 708,96	186 049,96	FR001400OXS4
BONOS ORANGE SA 5,375 2199-12-31	EUR	5 232 675,00	119 652,82	5 398 851,63	166 176,63	FR001400GDJ1
BONOS PEPSICO INC 0,875 2039-10-16	EUR	7 142 340,00	42 814,22	7 266 554,96	124 214,96	XS2064302735
BONOS PERNOD RICARD SA 3,250 2028-11-02	EUR	6 815 507,81	80 543,41	7 034 175,56	218 667,75	FR001400DOV0
BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,200 2034-04-29	EUR	6 968 115,00	152 037,75	7 106 242,11	138 127,11	XS2810309224
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	12 007 708,02	18 590,78	10 727 154,43	(1 280 553,59)	XS2361358299
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,875 2033-07-06	EUR	19 989 327,11	82 422,07	16 430 220,40	(3 559 106,71)	XS2361358539
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	7 003 710,00	80 259,29	6 998 069,75	(5 640,25)	XS2894862080
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	15 318 746,46	(134 479,47)	15 422 511,32	103 764,86	XS2186001314
BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	7 711 538,92	292 656,21	8 910 750,64	1 199 211,72	XS2226645278
BONOS SANOFI SA 1,875 2038-03-21	EUR	3 099 895,79	57 776,28	3 116 903,20	17 007,41	FR0013324373
BONOS SANTANDER CONSUMER FI 3,750 2029-01-17	EUR	12 028 860,00	426 375,48	12 329 962,88	301 102,88	XS2747776487
BONOS SANTANDER CONSUMER FI 4,125 2028-05-05	EUR	12 235 260,00	286 762,55	12 505 756,90	270 496,90	XS2618690981
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC SI 3,000 2030-09-03	EUR	10 586 856,00	103 293,52	10 731 929,19	145 073,19	FR001400SCY7
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC SI 3,000 2031-01-10	EUR	12 515 769,00	378 170,70	12 699 247,43	183 478,43	FR001400N277
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC SI 3,250 2028-06-12	EUR	9 166 225,77	174 985,85	9 378 904,12	212 678,35	FR001400IJT3
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC SI 3,375 2034-04-13	EUR	19 573 321,82	539 810,02	20 480 710,53	907 388,71	FR001400F711
BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	13 198 614,54	499 659,50	13 539 097,35	340 482,81	XS2154419118
BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	10 164 545,30	230 593,91	10 346 086,23	181 540,93	XS2616008970
BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	28 943 219,45	668 180,95	30 416 404,43	1 473 184,98	XS2319954710
BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	9 309 252,04	377 956,75	9 638 890,51	329 638,47	XS2183818637
BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	26 726 019,03	1 469 999,17	26 699 677,82	(26 341,21)	XS2265360359
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	8 950 762,34	152 189,33	8 408 927,56	(541 834,78)	XS2411241693
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	19 131 420,98	(70 820,83)	18 474 379,34	(657 041,64)	XS2177441990
BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	25 832 041,50	874 591,09	26 302 133,02	470 091,52	XS2753310825
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,055 2036-01-24	EUR	13 878 350,50	498 967,74	13 672 062,34	(206 288,16)	XS2753311393
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	19 973 022,61	84 886,92	20 804 722,36	831 699,75	XS2722162315
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	13 324 277,83	228 837,40	12 476 738,99	(847 538,84)	XS2293060658

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 5,752 2199-12-31	EUR	6 754 437,50	226 982,27	7 257 464,83	503 027,33	XS27555535577
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	17 219 969,23	(211 007,46)	18 090 746,67	870 777,44	XS2462605671
BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	19 076 201,35	873 379,59	19 051 510,82	(24 690,53)	XS2058556296
BONOS THERMO FISHER SCIENT 3,650 2034-11-21	EUR	20 310 500,00	69 521,59	20 465 678,41	155 178,41	XS2557526345
BONOS TOTAL ENERGIES CAPITAL 1,023 2027-03-04	EUR	14 668 564,98	308 886,52	14 338 902,59	(329 662,39)	XS1874122770
BONOS TOTAL ENERGIES SEI 4,500 2199-12-31	EUR	4 510 125,00	16 664,82	4 594 949,05	84 824,05	XS2937308737
BONOS UBS GROUP AG 2,750 2027-06-15	EUR	9 794 100,00	156 836,22	9 979 445,29	185 345,29	CH1194000340
BONOS UBS GROUP AG 3,125 2030-06-15	EUR	24 266 250,00	451 243,85	25 051 072,93	784 822,93	CH1194000357
BONOS UBS GROUP AG 4,375 2031-01-11	EUR	25 616 500,00	950 210,02	26 448 292,71	831 792,71	CH1236363391
BONOS UNICREDIT SPA 2,125 2026-10-24	EUR	1 881 147,84	59 956,05	1 931 311,76	50 163,92	XS1508450688
BONOS UNICREDIT SPA 4,000 2034-03-05	EUR	16 090 480,00	519 775,90	16 524 644,92	434 164,92	IT0005585051
BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11	EUR	43 951 488,00	1 074 527,30	46 063 535,60	2 112 047,60	IT0005598989
BONOS UNICREDIT SPA 4,300 2031-01-23	EUR	27 170 415,00	1 001 082,43	28 231 623,55	1 061 208,55	IT0005580656
BONOS UNICREDIT SPA 4,450 2029-02-16	EUR	26 006 740,00	899 266,19	26 043 121,79	36 381,79	XS2588885025
BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	28 872 121,23	1 227 981,73	30 315 883,56	1 443 762,33	IT0005580102
BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,500 2037-02-15	EUR	15 733 875,00	455 975,48	15 326 365,91	(407 509,09)	XS2767489391
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,927 2029-01-04	EUR	12 643 751,00	389 869,77	12 976 429,61	332 678,61	FR0013210416
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,750 2025-09-10	EUR	24 219 364,60	(56 849,86)	24 023 966,57	(195 398,03)	FR0012949923
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	22 664 900,25	927 980,90	23 311 618,14	646 717,89	FR0013385473
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2199-12-31	EUR	8 822 417,00	243 722,78	9 293 434,75	471 017,75	FR00140007L3
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,571 2034-09-09	EUR	9 004 219,00	94 467,56	8 962 265,22	(41 953,78)	FR001400SG71
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	10 878 974,28	295 192,28	11 827 825,13	948 850,85	FR001400KKC3
BONOS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	19 369 782,20	257 750,68	20 057 047,95	687 265,75	FR001400D8K2
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,500 2039-05-24	EUR	3 445 498,00	59 058,72	3 364 007,83	(81 490,17)	XS2002019060
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	11 112 523,16	(76 006,70)	10 856 045,78	(256 477,38)	XS2225157424
BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	15 647 310,77	28 094,93	16 537 067,15	889 756,38	XS2630490717
BONOS VOLVO TREASURY AB 0,625 2025-02-14	EUR	5 116 542,46	137 872,40	5 106 265,56	(10 276,90)	XS2440678915
BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	19 247 645,57	97 122,91	19 096 688,02	(150 957,55)	XS2480958904
BONOS VOLVO TREASURY AB 2026-05-18	EUR	16 832 728,00	829 859,49	16 656 170,49	(176 557,51)	XS2342706996
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,125 2029-08-26	EUR	11 467 260,00	119 647,75	11 432 750,73	(34 509,27)	XS2887184401
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	8 197 984,11	8 336,82	8 282 516,19	84 532,08	XS2583352443
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,625 2027-05-25	EUR	7 084 413,06	172 384,62	7 231 397,81	146 984,75	XS2626343375



CLASE 8.^a



OP1823234

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

CLASE 8.⁸



OP1823235

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	13 710 065,00	380 147,11	14 242 224,81	532 159,81	DE000A3MQS64
BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	25 036 125,00	773 264,52	25 784 764,59	748 639,59	DE000A3829J7
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	4 994 481,43	35 010,96	5 207 109,05	212 627,62	DE000A30VQA4
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	26 064 648,81	(51 644,50)	27 326 906,49	1 262 257,68	DE000A30VQB2
BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	10 571 001,01	(180 633,25)	9 457 521,61	(1 113 479,40)	XS2189970317
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 334 295 095,36	83 922 678,80	4 366 219 928,87	31 924 833,51	
Acciones y participaciones Directiva						
ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	224 097 325,92	-	229 381 477,58	5 284 151,66	LU1437018168
ETN BNPP EASY CORP BOND	EUR	106 574 838,06	-	110 132 508,99	3 557 670,93	LU2008761053
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	99 943 846,55	-	102 445 185,66	2 501 339,11	IE00B4L5ZG21
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	95 467 586,38	-	98 084 040,64	2 616 454,26	IE00BYZTVT56
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	198 877 405,00	-	198 988 000,00	110 595,00	IE00BYZTVW78
ETN UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	84 663 105,93	-	84 526 466,92	(136 639,01)	LU1484799843
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		809 624 107,84	-	823 557 679,79	13 933 571,95	
TOTAL Cartera Exterior		5 143 919 203,20	83 922 678,80	5 189 777 608,66	45 858 405,46	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP1823236

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.1 100000 FÍSIC	EUR	45 636 500,00	43 121 000,00	06/03/2025
FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2% 100000 FÍSICA	EUR	1 098 870 705,00	1 094 777 505,00	06/03/2025
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000 FÍSIC	USD	171 340 674,43	173 681 714,53	31/03/2025
TOTALES Futuros comprados		1 315 847 879,43	1 311 580 219,53	
Futuros vendidos				
FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSIC	EUR	697 491 759,87	689 009 560,00	06/03/2025
FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.1 100000 FÍSIC	EUR	195 865 484,32	192 687 360,00	06/03/2025
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.125% 30.1 100000 FÍSIC	USD	55 794 171,13	55 747 695,13	20/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		949 151 415,32	937 444 615,13	
TOTALES		2 264 999 294,75	2 249 024 834,66	

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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

CLASE 8.ª



OP1823237

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	10 123 550,00	434 960,86	10 293 925,44	170 375,44	ES0280907033
BONOS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	17 466 875,71	359 555,12	17 118 750,78	(348 124,93)	ES0244251015
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	8 001 686,43	184 081,47	8 527 246,79	525 560,36	ES0239140017
BONOS MAPFRE SA 2,875 2030-04-13	EUR	15 223 507,75	461 177,69	15 163 435,85	(60 071,90)	ES0224244105
BONOS MAPFRE SA 1,625 2026-05-19	EUR	3 861 229,27	90 715,99	3 967 850,04	106 620,77	ES0224244071
BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	11 858 023,88	168 998,41	12 485 681,06	627 657,18	ES02136790P3
BONOS BANKINTER SA 4,375 2030-05-03	EUR	8 067 498,96	220 750,85	8 323 349,92	255 850,96	ES02136790O6
BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	23 934 594,81	121 373,91	22 197 206,69	(1 737 388,12)	ES02136790F4
TOTALES Renta fija privada cotizada		98 536 966,81	2 041 614,30	98 077 446,57	(459 520,24)	
TOTAL Cartera Interior		98 536 966,81	2 041 614,30	98 077 446,57	(459 520,24)	

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,928 2026-09-15	EUR	20 632 023,27	(138 659,66)	20 467 829,61	(164 193,66)	XS1109765005
BONOS SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	13 198 614,54	318 961,89	13 657 505,73	458 891,19	XS2154419118
BONOS UNICREDIT SPA 2,125 2026-10-24	EUR	9 405 739,21	125 805,19	9 669 225,68	263 486,47	XS1508450688
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,625 2026-07-27	EUR	20 371 138,87	(75 767,64)	19 458 580,21	(912 558,66)	XS1458408561
BONOS VERIZON COMMUNICATION 1,375 2028-11-02	EUR	10 677 820,36	(266 276,59)	9 566 441,89	(1 111 378,47)	XS1405766624
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	4 960 321,67	164 644,60	5 031 715,03	71 393,36	XS1405136364
BONOS MCDONALD S CORP 1,750 2028-05-03	EUR	7 066 752,67	(113 837,97)	6 371 199,72	(695 552,95)	XS1403264291
BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	9 214 056,00	260 215,55	9 351 731,44	137 675,44	XS1401174633
BONOS DEUTSCHE TELEKOM INT 1,500 2028-04-03	EUR	13 728 182,22	422 726,19	14 001 836,92	273 654,70	XS1382791975
BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,500 2027-03-15	EUR	18 874 840,88	543 417,32	19 493 423,66	618 582,78	XS1379184473
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,200 2026-08-25	EUR	11 311 006,72	(185 048,93)	11 067 557,81	(243 448,91)	XS1372839214
BONOS LOYDS BANKING GROUP 1,500 2027-09-12	EUR	13 465 594,97	239 030,38	14 023 317,57	557 722,60	XS1681050610
BONOS TOTAL ENERGIES CAPITAL 2,125 2029-09-18	EUR	20 177 040,28	83 849,56	19 224 615,47	(952 424,81)	XS1111559925
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,875 2037-11-20	EUR	17 347 472,03	(375 593,32)	14 327 027,75	(3 020 444,28)	XS1721422902
BONOS CITIGROUP INC 2,125 2026-09-10	EUR	15 931 619,21	(433 439,42)	14 983 480,40	(948 138,81)	XS1107727007
BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-05-28	EUR	9 863 553,71	237 644,76	9 848 579,28	(14 974,43)	XS1071713470
BONOS ASSICURAZIONI GENERALI 4,125 2026-05-04	EUR	20 262 129,61	476 042,76	20 292 194,94	30 065,33	XS1062900912
BONOS AT&T INC 3,550 2032-12-17	EUR	18 020 355,29	(805 195,84)	15 924 039,69	(2 096 315,60)	XS0866310088
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,500 2082-03-14	EUR	5 890 000,00	81 532,65	5 943 390,96	53 390,96	PTEDPXOM0021
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,875 2081-08-02	EUR	4 816 972,40	36 206,57	4 480 764,58	(336 207,82)	PTEDPROM0029
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	27 899 497,02	888 380,05	28 487 279,54	587 782,52	PTEDPNOM0015
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	4 663 273,00	11 604,10	4 761 939,45	98 666,45	FR001400MF86
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,875 2031-11-21	EUR	19 649 234,07	98 125,98	20 533 674,25	884 440,18	FR001400MF65
BONOS CARREFOUR SA 4,375 2031-11-14	EUR	8 080 834,57	43 945,79	8 494 399,57	413 565,00	FR001400LUK3
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	14 568 595,33	181 416,19	15 436 275,72	867 680,39	FR001400KZQ1
BONOS ELI LILLY & CO 1,625 2026-06-02	EUR	9 425 325,55	239 996,48	9 574 579,20	149 253,65	XS1240751062
BONOS VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	13 137 711,67	(64 122,37)	12 415 225,24	(722 486,43)	XS2002017361
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	11 836 912,75	70 101,20	10 481 003,06	(1 355 909,69)	AT0000A2RAA0
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	29 949 625,99	400 408,74	29 245 488,90	(704 137,09)	XS2104051433
BONOS ABN AMRO BANK NV 0,600 2027-01-15	EUR	8 855 683,58	262 492,80	9 033 891,45	178 207,87	XS2102283061
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2026-11-29	EUR	13 404 719,13	353 908,69	13 647 873,69	243 154,56	XS2081615473
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,047 2032-11-04	EUR	11 677 942,78	233 430,91	12 378 427,70	700 484,92	XS2075811948
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	19 346 107,35	372 445,64	17 911 223,21	(1 434 884,14)	XS2066706909
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	EUR	18 818 743,03	80 876,91	15 490 729,65	(3 328 013,38)	XS2066706735



OP1823238

CLASE 8.ª

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS THERMO FISHER SCIENTIO 1,125 2025-03-01	EUR	19 076 201,35	449 483,63	18 811 549,70	(264 651,65)	XS2058556296
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	9 550 486,12	387 020,47	9 395 619,15	(154 866,97)	XS2055758804
BONOS EDP FINANCE BV 0,375 2026-09-16	EUR	19 664 327,07	161 398,53	18 515 722,78	(1 148 604,29)	XS2053052895
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,875 2026-12-20	EUR	9 875 979,33	161 686,93	10 054 842,43	178 863,10	XS1538284230
BONOS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	4 604 256,27	136 750,22	4 652 503,88	48 247,61	XS2013574038
BONOS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	7 450 050,97	150 816,32	7 780 851,10	330 800,13	FR001400J2V6
BONOS MCDONALD S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	9 297 527,85	238 635,33	9 430 280,94	132 753,09	XS1963744260
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,875 2029-03-04	EUR	14 759 038,81	(1 035 460,77)	14 689 643,86	(69 394,95)	XS1958656552
BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	10 289 613,08	(28 887,54)	9 595 310,49	(694 302,59)	XS1909057645
BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	11 316 135,83	(399 445,27)	10 071 210,30	(1 244 925,53)	XS1907120791
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	20 988 267,70	(579 031,18)	20 218 473,80	(769 793,90)	XS1893621026
BONOS HEINEKEN NV 1,250 2027-03-17	EUR	15 106 364,19	109 783,93	14 242 144,35	(864 219,84)	XS1877595444
BONOS TOTAL ENERGIES CAPITAL 1,023 2027-03-04	EUR	14 668 564,98	241 243,40	14 085 498,81	(583 066,17)	XS1874122770
BONOS BAYER CAPITAL CORP B 1,500 2026-06-26	EUR	9 336 350,11	243 426,07	9 369 573,11	33 223,00	XS1840618059
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	661 359,87	20 228,47	667 758,38	6 398,51	XS1808395930
BONOS RICHMONT INTERNATIONAL 1,000 2026-03-26	EUR	14 039 153,28	374 446,09	14 132 958,01	93 804,73	XS1789751531
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	12 408 848,71	281 964,73	12 612 453,95	203 605,24	XS1725677543
BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	13 798 146,60	379 945,64	13 953 577,72	155 431,12	XS2013745703
BONOS MERCEDES-BENZ FINANC 3,000 2027-02-23	EUR	7 694 422,31	200 485,69	7 722 978,33	28 556,02	DE000A3LBMV2
BONOS STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15	EUR	14 564 580,03	370 726,08	14 738 120,23	173 540,20	FR0013512944
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	28 196 898,48	(496 607,00)	23 887 096,75	(4 309 801,73)	FR0013504693
BONOS ESSILORLUXOTTICA SA 0,750 2031-11-27	EUR	5 259 910,22	(58 421,69)	4 390 805,30	(869 104,92)	FR0013463676
BONOS VINCI SA 1,625 2029-01-18	EUR	11 941 439,39	330 089,18	12 344 664,74	403 225,35	FR0013397452
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	13 431 050,25	404 032,92	13 941 336,26	510 286,01	FR0013385473
BONOS ENGIE SA 1,375 2029-02-28	EUR	15 879 269,69	(191 134,64)	14 204 770,60	(1 674 499,09)	FR0013284254
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	9 331 910,55	159 206,57	9 496 964,47	165 053,92	FR0013246733
BONOS ORANGE SA 1,500 2027-09-09	EUR	4 625 232,55	86 138,08	4 738 292,66	113 060,11	FR0013241676
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 3,000 2028-06-09	EUR	2 878 941,83	61 973,11	3 054 188,05	175 246,22	FR0013181898
BONOS BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	19 320 897,99	575 792,49	19 637 880,19	316 982,20	FR0013155009
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	10 878 974,28	46 077,96	11 379 495,62	500 521,34	FR001400KCC3
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	18 556 265,27	384 330,74	19 208 625,42	652 360,15	DE000A3LH6U5
BONOS ORANGE SA 0,125 2029-09-16	EUR	11 614 766,23	750 553,51	9 358 387,15	(2 256 379,08)	FR0013534484
BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2033-03-11	EUR	24 408 747,19	165 391,79	20 673 610,26	(3 735 136,93)	DE000A3H3JM4
BONOS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	8 083 059,38	181 742,67	8 673 928,10	590 868,72	DE000A351U49
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	15 619 988,81	17 350,98	15 948 817,87	328 829,06	DE000A30VQB2



OP1823239

CLASE 8.ª

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONOS VONOVIA SEI4,750 2027-05-23	EUR	20 283 710,30	123 735,73	21 110 091,13	826 380,83	DE000A30VQA4
BONOS MERCEDES-BENZ GROUP 0,750 2030-09-10	EUR	17 653 249,61	397 431,74	17 029 369,90	(623 879,71)	DE000A289QR9
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 0,625 2025-09-18	EUR	9 498 427,70	239 573,09	9 337 036,47	(161 391,23)	DE000A289NX4
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	27 473 050,59	(180 565,25)	25 509 932,05	(1 963 118,54)	BE6320935271
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,750 2036-03-17	EUR	10 697 978,66	76 553,11	9 705 941,70	(992 036,96)	BE6285457519
BONOS KBC GROUP NV 4,375 2031-12-06	EUR	22 606 013,46	69 542,28	23 968 926,63	1 362 913,17	BE0002951326
BONOS KBC GROUP NV 0,625 2031-12-07	EUR	19 990 345,42	10 656,41	18 077 340,31	(1 913 005,11)	BE0002819002
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1,500 2026-04-07	EUR	3 717 402,42	115 536,18	3 780 518,25	63 115,83	AT00000A2WVQ2
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,750 2025-09-10	EUR	24 219 364,60	20 438,69	23 537 005,90	(682 358,70)	FR0012949923
BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	20 875 723,25	626 419,52	21 599 611,00	723 887,75	FR0014009HA0
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	11 728 379,82	294 530,14	11 764 521,01	36 141,19	XS2156244043
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC SJ 3,250 2028-06-12	EUR	9 166 225,77	168 307,92	9 396 721,94	230 496,17	FR0014001P8
BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	2 334 697,28	70 346,89	2 441 064,77	106 367,49	FR00140017P8
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC SJ 3,375 2034-04-13	EUR	19 573 321,82	505 440,06	20 614 956,66	1 041 634,84	FR001400F711
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2029-07-11	EUR	21 057 362,15	361 007,42	21 332 106,81	274 744,66	FR001400F1U4
BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 4,250 2032-12-01	EUR	5 461 957,08	3 855,93	5 601 496,18	139 539,10	FR001400E946
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,375 2027-07-28	EUR	23 556 674,99	374 800,98	24 049 092,90	492 417,91	FR001400E7J5
BONOS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	10 092 524,26	30 914,65	10 468 708,03	376 183,77	FR001400E797
BONOS ORANGE SA 3,625 2031-11-16	EUR	10 782 254,92	15 165,75	11 013 634,91	231 379,99	FR001400DY43
BONOS PERNOD RICARD SA 3,250 2028-11-02	EUR	6 815 507,81	47 110,43	7 104 223,07	288 715,26	FR001400DOV0
BONOS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	19 369 782,20	201 993,75	20 332 125,92	962 343,72	FR001400D8K2
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	21 381 729,04	(151 498,02)	18 053 661,85	(3 328 067,19)	FR0013515749
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	7 324 524,02	103 919,72	7 018 363,18	(306 160,84)	FR001400AF72
BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	25 168 101,89	(26 516,92)	22 639 319,00	(2 528 782,89)	FR0013517307
BONOS ENGIE SA 1,000 2036-10-26	EUR	13 504 795,72	23 927,43	10 075 196,83	(3 429 598,89)	FR0014005ZQ6
BONOS BNP PARIBAS SA 0,250 2027-04-13	EUR	16 680 899,34	435 963,25	16 313 659,86	(367 239,48)	FR0014002X43
BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	18 719 596,47	244 819,17	17 632 785,07	(1 086 811,40)	FR0014002QE8
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	36 807 387,69	(389,13)	32 686 522,16	(4 120 865,53)	FR0014000Y93
BONOS ENGIE SA 1,500 2019-12-31	EUR	7 917 072,00	9 655,60	6 974 303,79	(942 768,21)	FR0014000RR2
BONOS CIE GENERALE DES ETA 2028-11-02	EUR	20 875 542,85	513 944,05	21 577 805,95	702 263,10	FR0014000D31
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,875 2031-01-26	EUR	8 887 029,08	144 237,81	9 280 429,31	393 400,23	FR00140009W6
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2019-12-31	EUR	8 822 417,00	177 536,21	8 967 644,12	145 227,12	FR00140007L3
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	18 819 288,26	386 695,91	18 280 309,53	(538 978,73)	FR00140005J1
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	7 922 294,95	(8 453,20)	7 093 129,81	(829 165,14)	FR00140003P3
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	6 810 296,39	74 609,05	7 028 642,52	218 346,13	FR001400KJP7



CLASE 8.ª



OP1823240

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



OP1823241

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ELECTRICITE DE FRANCIA 4,750 2034-10-12	EUR	18 409 465,81	267 552,51	20 803 560,50	2 394 094,69	FR001400D608
BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	14 114 762,46	217 366,06	13 587 807,56	(526 954,90)	XS2484587048
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,625 2030-03-09	EUR	15 099 407,60	42 318,45	12 920 632,37	(2 178 775,23)	XS2133071774
BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,250 2029-03-02	EUR	9 678 764,75	255 459,39	9 791 316,15	112 551,40	XS2560495462
BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	10 175 411,07	552 216,03	10 746 216,57	570 805,50	XS2560422581
BONOS BERDROLA FINANZAS S 3,125 2028-11-22	EUR	10 057 156,96	23 566,56	10 153 482,62	96 325,66	XS2558916693
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	14 767 355,81	20 663,70	16 292 170,37	1 524 814,56	XS2554581830
BONOS VERIZON COMMUNICATION 4,750 2034-10-31	EUR	15 812 386,66	61 787,58	16 712 362,42	899 975,76	XS2550898204
BONOS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	8 356 057,29	76 739,98	8 393 390,15	37 332,86	XS2545263399
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	12 624 726,35	444 484,57	13 341 342,85	716 616,50	XS2542914986
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	13 701 625,34	479 767,68	14 163 083,11	461 457,77	XS2536941656
BONOS ANGLO AMERICAN CAPITAL 4,750 2032-09-21	EUR	14 104 446,62	201 868,59	15 010 952,25	906 505,63	XS2536431617
BONOS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	15 393 934,37	433 251,70	16 013 795,84	619 861,47	XS2576550243
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	19 407 152,19	280 242,60	19 204 819,70	(202 332,49)	XS2485162163
BONOS BANCO DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	13 853 287,09	691 260,93	14 548 642,95	695 355,86	XS2583203950
BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	12 470 136,18	161 677,67	12 209 802,07	(260 334,11)	XS2482936247
BONOS NORDEA BANK AB 2,500 2029-05-23	EUR	18 551 145,79	530 457,93	19 033 720,76	482 574,97	XS2482618464
BONOS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	19 247 645,57	94 140,92	18 715 305,61	(532 339,96)	XS2480958904
BONOS DIAGEO CAPITAL BV 1,500 2029-06-08	EUR	6 226 137,50	95 963,10	6 488 815,26	262 677,76	XS2466368938
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	10 963 691,27	375 717,42	11 343 660,61	379 969,34	XS2464405229
BONOS LINDE PLC 1,375 2031-03-31	EUR	6 757 428,57	169 042,67	7 139 407,60	381 979,03	XS2463961248
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	11 838 719,23	60 811,08	12 023 176,62	184 457,39	XS2462605671
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	22 294 490,84	414 934,20	23 102 045,31	807 554,47	XS2459544339
BONOS BMW FINANCE NV 1,000 2028-05-22	EUR	13 391 908,71	278 127,37	13 741 991,47	350 082,76	XS2447564332
BONOS VOLVO TREASURY AB 0,625 2025-02-14	EUR	5 116 542,46	96 141,09	4 995 449,89	(121 092,57)	XS2440678915
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	26 483 549,97	194 199,41	24 525 856,52	(1 957 693,45)	XS2434702424
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	16 093 890,08	509 642,54	16 668 030,09	574 140,01	XS2531420656
BONOS BP CAPITAL MARKETS B 4,323 2035-05-12	EUR	12 083 813,00	326 217,17	12 750 251,68	666 438,68	XS2620585906
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	19 973 022,61	90 899,30	20 927 512,24	954 489,63	XS2722162315
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	10 716 125,18	104 189,17	11 679 702,03	963 576,85	XS2707169111
BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	5 943 161,38	56 283,16	6 237 496,02	294 334,64	XS2698773830
BONOS ASSICURAZIONI GENERALI 5,272 2033-09-12	EUR	8 802 186,49	138 296,92	9 301 021,40	498 834,91	XS2678749990
BONOS E.ON SE 3,750 2029-03-01	EUR	5 711 140,16	71 650,59	5 902 119,94	190 979,78	XS2673536541
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 4,000 2027-07-11	EUR	3 224 260,16	62 435,87	3 326 078,73	101 818,57	XS2648076896
BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	12 186 986,16	228 080,84	12 545 893,16	358 907,00	XS2634593938

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	5 009 810,77	97 755,16	5 098 740,57	88 929,80	XS2630490717
BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	4 875 807,02	76 386,54	5 183 374,80	307 567,78	XS2630112014
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,625 2027-05-25	EUR	7 084 413,06	161 443,70	7 251 501,64	167 088,58	XS2626343375
BONOS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	19 705 281,45	754 838,27	20 562 589,13	857 307,68	XS2575973776
BONOS ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	4 971 919,56	115 881,42	5 077 187,98	105 268,42	XS2623957078
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2029-05-28	EUR	9 927 962,71	42 053,15	8 603 380,46	(1 324 582,25)	XS2390400716
BONOS BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	22 152 755,48	521 809,16	22 836 893,26	684 137,78	XS2620585658
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	12 681 917,40	119 362,60	13 490 097,65	808 180,25	XS2613658710
BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	4 837 157,93	120 572,03	5 190 253,85	353 095,92	XS2610457967
BONOS ASSICURAZIONI GENERALI 5,399 2033-04-20	EUR	3 199 386,81	117 698,86	3 381 813,83	182 427,02	XS2609970848
BONOS NESTLE FINANCE INTER 3,750 2033-03-13	EUR	12 200 729,85	350 962,20	12 909 883,70	709 153,85	XS2595412631
BONOS NESTLE FINANCE INTER 3,500 2027-12-13	EUR	12 046 855,44	1 254 359,09	11 007 100,08	(1 039 755,36)	XS2595410775
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	18 274 698,18	744 404,14	18 988 853,75	714 155,57	XS2592650373
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	15 862 593,80	823 237,46	16 807 131,77	944 537,97	XS2589361240
BONOS BANCO DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	12 338 570,66	284 310,41	12 803 423,20	464 852,54	XS258884481
BONOS RWE AG 3,625 2029-02-13	EUR	24 041 675,34	802 217,64	25 034 860,19	993 184,85	XS2584685031
BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	8 197 984,11	(29 518,00)	8 311 534,87	113 550,76	XS2583352443
BONOS ING GROEP NV 4,500 2029-05-23	EUR	9 999 681,92	269 390,89	10 319 709,93	320 028,11	XS2624976077
BONOS ZURICH FINANCE IRELA 1,875 2050-09-17	EUR	10 571 001,01	(121 520,64)	8 900 261,62	(1 670 739,39)	XS2189970317
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	8 874 564,10	39 222,52	7 886 842,31	(987 721,79)	XS2292954893
BONOS BAYER AG 0,050 2025-01-12	EUR	9 541 945,81	275 692,82	9 350 792,80	(191 153,01)	XS2281342878
BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	26 726 019,03	745 494,96	26 202 147,25	(523 871,78)	XS2265360359
BONOS Coca-Cola Europacific 0,200 2028-12-02	EUR	13 479 323,47	31 487,20	11 815 283,80	(1 664 039,67)	XS2264977146
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	10 783 574,50	36 752,42	8 802 143,82	(1 981 430,68)	XS2261215011
BONOS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23	EUR	19 316 723,50	621 541,20	18 869 358,80	(447 364,70)	XS2235996217
BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	27 412 804,50	611 804,39	26 740 378,12	(672 426,38)	XS2230399441
BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	7 711 538,92	189 122,52	8 322 211,63	610 672,71	XS2226645278
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	11 112 523,16	22 176,46	10 343 330,01	(769 193,15)	XS2225157424
BONOS BAYER AG 0,750 2027-01-06	EUR	15 050 241,39	83 758,84	13 975 391,84	(1 074 849,55)	XS2199266003
BONOS LOGICOR FINANCING SA 0,625 2025-11-17	EUR	21 929 995,10	390 473,40	20 830 199,97	(1 099 795,13)	XS2431318711
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,375 2027-06-30	EUR	18 438 431,17	515 894,35	17 771 010,57	(667 420,60)	XS2191509038
BONOS NATWEST GROUP PLC 0,780 2030-02-26	EUR	10 141 318,45	100 222,66	9 074 131,53	(1 067 186,92)	XS2307853098
BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	15 318 746,46	(98 124,04)	14 789 510,52	(529 235,94)	XS2186001314
BONOS STANDARD CHARTERED PI 2,500 2030-09-09	EUR	9 309 252,04	291 702,65	9 472 683,14	163 431,10	XS2183818637
BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	21 529 688,40	(148 721,49)	19 817 885,33	(1 711 803,07)	XS2180007549



OP1823242

CLASE 8.4

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

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	13 705 363,36	39 064,39	11 686 404,75	(2 018 958,61)	XS2177580508
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,201 2027-08-21	EUR	19 131 420,98	(79 057,28)	17 920 655,31	(1 210 765,67)	XS2177441990
BONOS ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	18 500 199,78	537 767,56	18 804 487,08	304 287,30	XS2176783319
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,300 2033-05-18	EUR	23 120 046,93	255 309,87	19 498 995,99	(3 621 050,94)	XS2176560444
BONOS CRH FUNDING BV 1,625 2030-05-05	EUR	13 112 760,99	322 521,91	13 521 589,16	408 828,17	XS2169281487
BONOS PEPSICO INC 0,500 2028-05-06	EUR	12 860 887,50	360 939,77	13 358 660,64	497 773,14	XS2168625544
BONOS CRH SMW FINANCE DAC 1,250 2026-11-05	EUR	24 350 599,84	376 063,14	23 967 466,71	(383 133,13)	XS2168478068
BONOS COOPERATIEVE RABOBANK 0,875 2028-05-05	EUR	22 975 307,22	117 197,91	21 145 285,03	(1 830 022,19)	XS2168285000
BONOS BAYER AG 0,375 2024-07-06	EUR	19 602 297,66	328 462,34	19 335 913,07	(266 384,59)	XS2199265617
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	21 999 853,34	(10 017,75)	20 257 965,79	(1 741 887,55)	XS2343340852
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,875 2030-11-29	EUR	6 556 820,56	21 015,96	6 724 540,90	167 720,34	XS2723549361
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2026-05-28	EUR	8 822 272,08	289 740,84	8 993 909,16	171 637,08	XS2390400633
BONOS HOLCIM FINANCE LUXEM 0,500 2030-09-03	EUR	7 747 665,85	31 853,06	6 492 064,91	(1 255 600,94)	XS2384273715
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	9 157 310,70	291 969,44	9 185 231,11	27 920,41	XS2375836553
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,875 2033-07-06	EUR	19 989 327,11	80 677,44	16 138 631,85	(3 850 695,26)	XS2361358539
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	22 014 131,37	35 832,18	19 069 050,77	(2 945 080,60)	XS2361358299
BONOS BANCO SANTANDER SA 0,625 2029-06-24	EUR	21 035 729,67	437 596,21	20 564 504,83	(471 224,84)	XS2357417257
BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,125 2026-06-18	EUR	13 236 998,50	451 544,94	13 474 746,04	237 747,54	XS2355599197
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	18 049 222,74	85 168,82	16 375 997,29	(1 673 225,45)	XS2353182020
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	23 438 647,41	465 140,34	22 505 881,95	(932 765,46)	XS2350756446
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	17 787 858,44	210 208,16	18 312 444,30	524 585,86	XS2348237871
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	18 296 023,29	297 792,22	15 991 284,37	(2 304 738,92)	XS2293060658
BONOS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	12 262 448,56	669,46	10 900 918,84	(1 361 529,72)	XS2344735811
BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	6 790 247,16	31 716,23	5 999 659,74	(790 587,42)	XS2297549391
BONOS VOLVO TREASURY AB 2026-05-18	EUR	16 832 728,00	486 579,35	16 400 088,25	(432 639,75)	XS2342706996
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	22 525 877,02	409 275,14	22 516 402,53	(9 474,49)	XS2340236327
BONOS NORDEA BANK AB 0,500 2031-03-19	EUR	6 097 327,55	38 012,11	5 131 138,77	(966 188,78)	XS2321526480
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	22 193 112,03	153 118,63	20 423 796,29	(1 769 315,74)	XS2321466133
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	16 953 982,28	255 484,32	15 466 432,73	(1 487 549,55)	XS2320759538
BONOS STANDARD CHARTERED PI 1,200 2031-09-23	EUR	16 471 669,45	282 327,83	17 238 361,48	766 692,03	XS2319954710
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	18 778 170,85	428 313,12	18 041 578,94	(736 591,91)	XS2317069685
BONOS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	17 250 885,81	61 079,16	14 340 592,55	(2 910 293,26)	XS2314312179
BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	19 269 848,77	298 906,62	18 645 734,20	(624 114,57)	XS2311407352
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	35 258 537,33	213 694,30	32 815 486,12	(2 443 051,21)	XS2310118976
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	8 950 762,34	82 102,84	8 049 735,54	(901 026,80)	XS2411241693



OP1823243

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

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS CAIXABANK SA 0.750 2028-05-26	EUR	13 198 454,67	60 012,15	12 041 057,55	(1 157 397,12)	XS2346253730
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 978 915 006,33	39 621 931,37	2 903 652 102,93	(75 262 903,40)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETN BNPP EASY CORP BOND	EUR	66 010 594,72	-	68 689 872,15	2 679 277,43	LU2008761053
ETF BNPP EASY CORP BOND	EUR	24 656 781,61	-	25 640 022,25	983 240,64	LU2008760592
ETN AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	220 093 437,35	-	217 797 326,83	(2 296 110,52)	LU1437018168
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	274 541 185,64	-	274 529 998,11	(11 187,53)	IE00BYZTVT56
ETN ISHARES CORE EUR COR	EUR	362 738 635,63	-	339 887 281,72	(22 851 353,91)	IE00BF11F565
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		948 040 634,95	-	926 544 501,06	(21 496 133,89)	
TOTAL Cartera Exterior		3 926 955 641,28	39 621 931,37	3 830 196 603,99	(96 759 037,29)	



OP1823244

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



0P1823245

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.1 100000	EUR	54 375 760,00	58 388 640,00	7/03/2024
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000	USD	351 630 053,66	352 702 437,72	28/03/2024
FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	930 383 554,81	934 293 105,00	7/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1 336 389 368,47	1 345 384 182,72	
Futuros vendidos				
FUTURO BN.US TREASURY N/B 4.875% 31.1 100000	USD	35 178 669,22	36 198 624,32	19/03/2024
FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.1 100000	EUR	48 435 600,00	49 673 640,00	7/03/2024
FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10 100000	EUR	301 557 960,00	303 686 880,00	7/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		385 172 229,22	389 559 144,32	
TOTALES		1 721 561 597,69	1 734 943 327,04	



CLASE 8.ª



OP1823246

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En 2024, la economía global mostró signos de desaceleración dentro de un crecimiento robusto. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2,9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2,4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1,5%. China experimentó un crecimiento del 4,8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

A lo largo de 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4,5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% durante el año buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.



CLASE 8.ª



0P1823247

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EE.UU. como en Europa. El índice Bloomberg de bonos del Tesoro de EE.UU. tuvo una rentabilidad positiva del 0,6% en el año, a pesar de sufrir pérdidas del 1,5% en diciembre. El índice Bloomberg de crédito americano de grado de inversión tuvo una rentabilidad del 2% en 2024, mientras que su equivalente europeo subió un 4,7%.

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el año de un +23,31% el primero y un +28,64% el segundo. Las bolsas se han visto apoyadas por la combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha tenido un comportamiento positivo en el año (+8,28%), pero lejos de las bolsas norteamericanas. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en 2024 ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -2,15% y el IBEX35 subiendo un +14,78% y el DAX alemán un +18,85%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones. Por último, el MIB italiano subió un 12,63%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha registrado en el año un +19,22%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.



CLASE 8.ª



OP1823248

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el año un +20,30% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EE.UU. y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EE.UU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con algunos metales industriales, el gas y ciertos productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el conjunto del año, siendo el petróleo y el previamente mencionado oro, las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.

En la asignación de activos el panorama para el año 2025 es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de "cara o cruz" no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.



CLASE 8.ª



0P1823249

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.