



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



## Informe d'auditoria de comptes anuals emès per un auditor independent

Als participants de CaixaBank Màster Renta Fija Corto Plazo, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U. (la Societat gestora):

### Informe sobre els comptes anuals

#### Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Màster Renta Fija Corto Plazo, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2023, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2023, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

#### Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents del Fons de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

#### Qüestions clau de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han estat de la major significativitat en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

#### Qüestions clau de l'auditoria

Cartera d'inversions financeres

De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per a gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2023.

Identifiquem aquesta àrea com la qüestió clau a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu d'aquest.

#### Manera com s'han tractat a l'auditoria

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U., com a Societat gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a fi de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera d'inversions financeres del Fons.

Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:

##### *Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols*

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2023, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.

##### *Valoració de la cartera d'inversions financeres*

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2023, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

Les mencionades re-execucions reflecteixen que les diferències en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

#### **Altra informació: Informe de gestió**

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2023, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes, així com avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2023 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

#### **Responsabilitat dels administradors i del comitè d'auditoria en relació amb els comptes anuals**

Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els esmentats administradors tenen la intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

El comitè d'auditoria de la Societat gestora és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels comptes anuals.

#### **Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals**

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa a frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data de nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb el comitè d'auditoria de la Societat gestora en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

També proporcionem al comitè d'auditoria de la Societat gestora una declaració de que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hi hem comunicat per informar sobre aquelles qüestions que raonablement puguin comportar una amenaça per a la nostra independència i, si escau, de les corresponents salvaguardes.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació al comitè d'auditoria de la Societat gestora, determinem les que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, les qüestions clau de l'auditoria.

Descrivim aquestes qüestions en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

## Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

### Informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora

L'opinió que s'expressa en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta en el nostre informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 13 de març de 2024.

### Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora, a la reunió celebrada el 31 d'octubre de 2023, ens van nomenar auditors per un període d'un any per a de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2023.

Amb anterioritat, vam ser designats per acord dels administradors de la Societat gestora per al període de 3 anys i hem vingut duent a terme el treball d'auditoria de comptes de forma ininterrompuda des de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2019.

### Serveis prestats

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestat serveis diferents de l'auditoria de comptes a l'entitat auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raül Ara Navarro (20210)

19 de març de 2024



## **CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

Comptes anuals al 31 de desembre de 2023 i  
Informe de gestió de l'exercici 2023



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Balanç al 31 de desembre de 2023 i 2022

(Expressat en euros)

<b>ACTIU</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Actiu no corrent</b>	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
<b>Actiu corrent</b>	<b>1 373 010 225,21</b>	<b>3 329 277 682,96</b>
Deutors	3 737 925,27	17 780 692,52
Cartera d'inversions financeres	1 288 201 637,15	3 190 362 398,91
Cartera interior	119 762 112,76	762 630 850,00
Valors representatius de deute	119 762 112,76	762 630 850,00
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	1 160 284 286,70	2 439 384 837,49
Valors representatius de deute	1 160 284 286,70	2 437 629 758,78
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	1 755 078,71
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	8 155 237,69	(11 653 288,58)
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	81 070 662,79	121 134 591,53
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>1 373 010 225,21</b>	<b>3 329 277 682,96</b>



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Balanç al 31 de desembre de 2023 i 2022

(Expressat en euros)

<b>PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimoni atribuït a particips o accionistes</b>	<b>1 367 448 102,40</b>	<b>3 324 048 916,29</b>
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	1 367 448 102,40	3 324 048 916,29
Capital	-	-
Particips	1 315 135 963,67	3 363 472 442,15
Prima d'emissió	-	-
Reserves	(2 550,25)	(2 550,25)
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	52 314 688,98	(39 420 975,61)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Un altre patrimoni atribuït	-	-
<b>Passiu no corrent</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
<b>Passiu corrent</b>	<b>5 562 122,81</b>	<b>5 228 766,67</b>
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	5 195 435,93	5 108 044,33
Passius financers	-	-
Derivats	366 686,88	120 722,34
Periodificacions	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>1 373 010 225,21</b>	<b>3 329 277 682,96</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Comptes de compromís</b>	<b>403 191 132,62</b>	<b>1 518 805 608,60</b>
Compromisos per operacions llargues de derivats	153 809 095,00	-
Compromisos per operacions curtes de derivats	249 382 037,62	1 518 805 608,60
<b>Altres comptes d'ordre</b>	<b>74 426 529,75</b>	<b>35 005 553,75</b>
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	74 426 529,75	35 005 553,75
Altres	-	-
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>	<b>477 617 662,37</b>	<b>1 553 811 162,35</b>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2023.





## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 i 2022

(Expressada en euros)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'exploració	<u>(3 249 432,30)</u>	<u>(7 377 776,58)</u>
Comissió de gestió	(2 230 960,14)	(4 794 624,17)
Comissió de dipositari	(956 125,84)	(2 406 463,19)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(62 346,32)	(176 689,22)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
<b>Resultat d'exploració</b>	<b>(3 249 432,30)</b>	<b>(7 377 776,58)</b>
Ingressos financers	49 556 939,40	251 209,07
Despeses financeres	-	(5 634 486,70)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>22 497 849,49</u>	<u>(26 226 902,06)</u>
Per operacions de la cartera interior	4 096 410,43	(4 475 531,05)
Per operacions de la cartera exterior	18 401 439,06	(21 751 371,01)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(2 032 652,87)	3 027 617,23
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(14 300 598,42)</u>	<u>(3 460 636,57)</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(3 761 540,82)	(3 969 637,13)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(6 442 830,22)	(23 771 842,37)
Resultats per operacions amb derivats	(4 096 710,86)	24 281 153,81
Altres	483,48	(310,88)
<b>Resultat financer</b>	<b>55 721 537,60</b>	<b>(32 043 199,03)</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>52 472 105,30</b>	<b>(39 420 975,61)</b>
Impost sobre beneficis	(157 416,32)	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b><u>52 314 688,98</u></b>	<b><u>(39 420 975,61)</u></b>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023.



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 (Expressat en euros)

#### Al 31 de desembre de 2023

##### A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	52 314 688,98
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconeguts</b>	<b>52 314 688,98</b>

##### B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos al 31 de desembre de 2022</b>	<b>3 363 472 442,15</b>	<b>(2 550,25)</b>	-	<b>(39 420 975,61)</b>	-	<b>3 324 048 916,29</b>
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>3 363 472 442,15</b>	<b>(2 550,25)</b>	-	<b>(39 420 975,61)</b>	-	<b>3 324 048 916,29</b>
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	52 314 688,98	-	52 314 688,98
Aplicació del resultat de l'exercici	(39 420 975,61)	-	-	39 420 975,61	-	-
Operacions amb partícips						
Subscripcions	3 172 686 087,00	-	-	-	-	3 172 686 087,00
Reemborsaments	(5 181 601 589,87)	-	-	-	-	(5 181 601 589,87)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de desembre de 2023</b>	<b>1 315 135 963,67</b>	<b>(2 550,25)</b>	-	<b>52 314 688,98</b>	-	<b>1 367 448 102,40</b>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023.



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022 (Expressat en euros)

#### Al 31 de desembre de 2022

##### A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(39 420 975,61)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconeguts</b>	<b>(39 420 975,61)</b>

##### B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos al 31 de desembre de 2021</b>	<b>5 571 709 921,79</b>	<b>(2 550,25)</b>	-	<b>(23 894 000,61)</b>	-	<b>5 547 813 370,93</b>
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>5 571 709 921,79</b>	<b>(2 550,25)</b>	-	<b>(23 894 000,61)</b>	-	<b>5 547 813 370,93</b>
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	(39 420 975,61)	-	(39 420 975,61)
Aplicació del resultat de l'exercici	(23 894 000,61)	-	-	23 894 000,61	-	-
Operacions amb partícips						
Subscripcions	5 376 663 655,84	-	-	-	-	5 376 663 655,84
Reemborsaments	(7 561 007 134,87)	-	-	-	-	(7 561 007 134,87)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de desembre de 2022</b>	<b>3 363 472 442,15</b>	<b>(2 550,25)</b>	-	<b>(39 420 975,61)</b>	-	<b>3 324 048 916,29</b>



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

---

#### 1. Activitat i gestió del risc

##### a) Activitat

CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 30 d'abril de 2019. Té el seu domicili social a Passeig de la Castellana, 189, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 7 de juny de 2019 amb el número 5.378, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

El Fons es troba inscrit en la categoria d'harmonitzats conforme a la definició establerta en l'article 13 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions.

De conformitat amb el que disposa l'article 1r de la Llei 35/2003 i successives modificacions, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

Durant els exercicis 2022 i 2023, el col·lectiu d'inversors al qual es dirigeix el Fons es descriu com a carteres de clients amb contracte de gestió discrecional i Unit Linked, tots dos sota la modalitat denominada Màster i formalitzats per entitats del Grup CaixaBank. CaixaBank, S.A. i CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. també poden subscriure el fons com a partícips, així com les carteres i els fons subjacents del Servei de Gestió Discrecional de Carteres de Fons d'Inversió Bankia Gestió Experta i Bankia Gestió Experta Online del Grup CaixaBank.

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., societat participada al 100% per CaixaBank, S.A., sent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, S.A. L'esmentada Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, d'acord amb el que estableix la normativa actualment en vigor.



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

El Fons està sotmès a la normativa legal específica dels Fons d'Inversió, recollida principalment pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual s'aprova el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva. Els principals aspectes d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim s'haurà de situar en 3.000.000 euros. No obstant això, podrà constituir-se amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor a 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, comptats a partir de la data de la seva inscripció en el registre de la CNMV, per assolir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del Fons no podrà ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o per l'obligatori compliment de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts en el Reial decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no es poden pignorar ni constituir en garantia de cap classe, llevat de servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi en els mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista en el Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de Deute Públic (vegeu Nota 13).
- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

D'acord amb el Fullet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà del 2,25% sobre el patrimoni del Fons. Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2022 i l'1 de juliol de 2022, inclusivament, la comissió de gestió ha estat del 0,080%. A partir del 2 de juliol de 2022 i fins al 31 de desembre de 2023, la comissió de gestió ha estat del 0,105%.

Igualment, el Fullet del Fons estableix una remuneració de l'Entitat Dipositària que no podrà excedir del 0,20% anual del patrimoni custodiat. En els exercicis 2023 i 2022 la comissió de dipositaria ha estat del 0,045%.

Durant l'exercici 2023 i 2022 la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrietes, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

b) Gestió del risc

La política d'inversió del Fons, així com la descripció dels principals riscos associats, es detallen en el fullet registrat i a disposició del públic en el registre corresponent de la CNMV.

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos als quals es troba exposat són els següents:

- Risc de crèdit: El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria el Fons en el cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb el mateix. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la societat gestora). Aquest Credit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

---

- Risc de liquiditat: En el cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la societat gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips.

És per aquest motiu pel qual, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com posteriors a la mateixa, que garanteixen o limiten fins a nivells raonables el risc de liquiditat que poden assumir les carteres gestionades:

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a acotar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixin la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
- Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de Valoració i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments adversos en els preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar-se en els següents:
  - Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i per tant, el seu risc, es pot segregar en un doble component:



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

- Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, durada modificada o sensibilitat i ajustant per convexitat.
- Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al propi emissor. Aquest risc s'expressa en termes de spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
- Risc de tipus de canvi: la inversió en actius denominats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
- Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat del Fons es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en els quals inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si s'escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole polític que poden afectar el valor de les inversions, fent-les més volàtils.

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR el qual ens indica quina és la pèrdua màxima esperada d'una cartera, amb una probabilitat determinada i un horitzó temporal definit.

Aquests càlculs es fan amb una periodicitat diària, emprant la metodologia paramètrica i assignant els paràmetres següents:

- Nivell de Confiança: 99%
- Decai Factor: ( $\lambda = 0.94$ )
- Horitzó temporal: 1 dia.

El risc de mercat se segrega per factors de risc: Renda Curricular, Renda Fixa (Tipus d'Interès + Spread) i Tipus de Canvi. Addicionalment, el seu càlcul s'obté per les altres dues metodologies com són la històrica i Monte Carlo.

Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits en el Fulllet informatiu, segons el que estableix la normativa aplicable.





**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

- Risc de sostenibilitat: La Societat Gestora del Fons té en compte els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió. El risc de sostenibilitat de les inversions dependrà, entre d'altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la seva localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin un major risc de sostenibilitat poden ocasionar una disminució del preu dels actius subjacents i, per tant, afectar negativament el valor liquidatiu de la participació del Fons.
- Risc operacional: aquell que pot provocar pèrdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o com a conseqüència d'esdeveniments externs.

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per controlar l'exposició als riscos de mercat, crèdit i liquiditat, així com el referit al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats a l'apartat 1.a), anterior, limiten l'exposició a aquests riscos.

## **2. Bases de presentació dels comptes anuals**

### a) Imatge fidel

Els comptes anuals, formulats pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparats a partir dels registres comptables del Fons, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, amb l'objecte de mostrar la imatge fidel del seu patrimoni, de la seva situació financera i dels seus resultats.

Els comptes anuals adjunts es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovats sense modificacions significatives.

### b) Principis comptables

Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, en la Circular 3/2008 de la CNMV i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen en la Nota 3. No hi ha cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, essent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar.



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

c) Comparabilitat

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2023 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2023, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2023 i 2022.

d) Estimacions comptables i correcció d'errors

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en els comptes anuals. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, al valor raonable i a les possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius financers, si n'hi hagués. Tot i que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, en base a la informació existent en el moment del càlcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les prospectivament, d'acord amb la normativa vigent.

En qualsevol cas, el valor liquidatiu del Fons es veurà afectat per les fluctuacions dels preus del mercat i altres riscos associats a les inversions financeres.

No hi ha canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2023 i 2022.

Les xifres contingudes en els documents que componen aquests comptes anuals, el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i aquesta memòria, estan expressades en euros, excepte quan s'indiqui expressament.



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

**3. Resum dels principis comptables i normes de valoració més significatius**

Els principis comptables més significatius aplicats en la formulació d'aquests comptes anuals han estat els següents:

a) Principi d'empresa en funcionament

En l'elaboració dels comptes anuals s'ha considerat que la gestió del Fons continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del patrimoni a efectes de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

b) Principi de la meritació

Els ingressos i despeses es registren comptablement en funció del període en què es merita, amb independència de quan es produeix el seu cobrament o pagament efectiu.

c) Deutors

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, llevat d'evidència en contrari, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es fa al seu cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, aquelles partides l'import de les quals s'espera rebre en un termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

Les pèrdues per deteriorament del valor de les partides a cobrar es calculen tenint en compte els fluxos d'efectiu futurs estimats, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat en el moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deteriorament així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés en el compte de pèrdues i guanys.



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

d) Cartera d'inversions financeres

Els actius de la cartera d'inversions financeres han estat considerats com a actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys. Els principals productes financers recollits a la cartera, així com la determinació del seu valor raonable es descriuen a continuació:

- Valors representatius de deute: valors que suposen un deute per al seu emissor i que meritaren una remuneració consistent en un interès establert contractualment.

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotització en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de forma consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com preus subministrats per intermediaris, emissors o difusors d'informació, utilització de transaccions recents de mercat realitzades en condicions d'independència mútua entre parts interessades i degudament informades si estan disponibles, valor raonable en el moment actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoració de opcions si s'escau.

El valor raonable dels valors representatius de deute no cotitzats es defineix com el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus d'interès de mercat vigents en cada moment del Deute Públic assimilable per les seves característiques financeres, incrementat en una prima o marge que sigui representatiu del grau de liquiditat, condicions concretes de l'emissió, solvència de l'emissor i, si s'escau, risc país.

Els interessos meritats no cobrats de valors representatius de deute es periodifiquen d'acord amb el tipus d'interès efectiu i formen part del resultat de l'exercici.

- Instruments de patrimoni: instruments financers emesos per altres entitats, com ara accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor.



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

El valor raonable dels instruments de patrimoni cotitzats l'estableix el canvi oficial de tancament del dia de la data del balanç, si n'hi ha, o immediat hàbil anterior o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni comptable ajustat de l'entitat o grup consolidat, corregit per l'import de les plusvàlues o minusvalideses tàcites, netes d'impostos, existents en el moment de la valoració.

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que es recullen en l'epígraf de "Tresoreria".  
Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents en cada moment.
- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcula un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, si escau, valors liquidatius estimats.
- Derivats: inclou, entre d'altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

El valor del canvi oficial de tancament el dia de referència determina el seu valor raonable. Per als no negociats en mercats organitzats, la Societat Gestora estableix un model de valoració en funció de les condicions específiques establertes a la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

Els actius en els quals concorre un deteriorament notori i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa en el balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la propietat dels mateixos.



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

---

#### e) Adquisició i cessió temporal d'actius

Les adquisicions temporals d'actius o adquisicions amb pacte de retrocessió es comptabilitzen per l'import efectiu desemborsat, qualssevol que siguin els instruments subjacents, en el compte d'actiu corresponent.

La diferència entre aquest import i el preu de retrocessió s'imputa com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Les diferències de valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf de "Variació del valor raonable en instruments financers".

La cessió en ferm de l'actiu adquirit temporalment es registra com a passiu financer a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

#### f) Instruments de patrimoni

Els instruments de patrimoni cotitzats es registren en el moment de la seva contractació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte d'Instruments de patrimoni, de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

#### g) Valors representatius de deute

Els valors representatius de deute es registren en el moment de la seva liquidació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent-hi els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

---

Les diferències que sorgeixin com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

#### h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

Les operacions de derivats es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o el venciment del contracte, en l'epígraf corresponent de comptes d'ordre, per l'import nominal compromès.

Els fons dipositats en concepte de garantia tenen la consideració comptable de dipòsit cedit, registrant-se en el capítol corresponent de l'epígraf de "Deutors" de l'actiu en el balanç.

El valor raonable dels valors aportats en garantia es registra en comptes d'ordre en l'epígraf de "Valors aportats com a garantia per la Institució d'Inversió Col·lectiva".

Les primes resultants de les opcions comprades o emeses es reflecteixen en l'epígraf de "Derivats" de l'actiu o passiu del balanç, en la data d'execució de l'operació.

Les diferències que sorgeixin com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions amb derivats", segons aquests s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida l'epígraf de "Derivats", de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

i) Operacions de permuta financera

Les operacions de permuta financera es registren en el moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o venciment de contracte, en els epígrafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç, segons correspongui.

En els epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç, fins a la data de la seva liquidació.

En aquells casos en què el contracte presenti una liquidació diària, les corresponents diferències es comptabilitzaran en l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.

j) Moneda estrangera

En el cas de partides monetàries que siguin tresoreria, dèbits i crèdits, les diferències de canvi, tant positives com negatives, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys sota l'epígraf de "Diferències de canvi".

Per a la resta de partides monetàries i no monetàries que formen part de la cartera d'instruments financers, les diferències de canvi es tracten conjuntament amb les pèrdues i guanys derivats de la valoració.

k) Valor liquidatiu de les participacions

La determinació del patrimoni del Fons als efectes del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que el componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts a la Circular 6/2008, de la CNMV, i successives modificacions.





**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

l) Subscripcions i reemborsaments

Les subscripcions i reemborsaments de participacions es comptabilitzen per l'import efectivament subscrit o reemborsat amb abonament o càrrec, respectivament, al capítol de "Partícps" de passiu del balanç del Fons.

De conformitat amb el Reglament de Gestió del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, i s'ha de determinar d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar si s'escau. Durant el període que hi ha entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra en el capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç del Fons.

m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul del qual es contempla l'efecte del diferiment de les diferències produïdes entre la base imposable de l'impost i el resultat comptable abans d'aplicar l'impost que reverteix en períodes subsegüents.

Els passius per impostos diferits es reconeixen sempre, en canvi els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura que resulti probable que la Institució disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius.

Els drets a compensar en exercicis posteriors per les pèrdues fiscals no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixen mitjançant la compensació de la despesa per impost amb la freqüència del càlcul del valor liquidatiu. Les pèrdues fiscals que es puguin compensar es registren en l'epígraf de "Comptes d'ordre - Pèrdues fiscals a compensar".



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 (Expressada en euros)

---

#### 4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Dipòsits de garantia	3 109 487,66	17 676 175,03
Administracions Públiques deutores	615 628,54	76 335,90
Altres	12 809,07	28 181,59
	<b>3 737 925,27</b>	<b>17 780 692,52</b>

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull els imports registrats per garantir els futurs financers a Cecabank, S.A.

El capítol "Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull retencions practicades sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

#### 5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Administracions Públiques creditors	4 974 853,81	4 480 237,85
Altres	220 582,12	627 806,48
	<b>5 195 435,93</b>	<b>5 108 044,33</b>

El capítol d'"Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2023 i 2022 es desglossa tal com segueix:

	2023	2022
Altres retencions	4 817 437,49	4 480 237,85
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	157 416,32	-
	<b>4 974 853,81</b>	<b>4 480 237,85</b>

El capítol de "Creditors - Altres" recull, principalment, l'import de les comissions de gestió i dipositaria, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament al tancament de l'exercici corresponent.



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023 (Expressada en euros)

---

Durant els exercicis 2023 i 2022, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2023 i 2022, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

#### 6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, el 31 de desembre de 2023 i 2022 es mostra a continuació:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b><u>119 762 112,76</u></b>	<b><u>762 630 850,00</u></b>
Valors representatius de deute	119 762 112,76	762 630 850,00
<b>Cartera exterior</b>	<b><u>1 160 284 286,70</u></b>	<b><u>2 439 384 837,49</u></b>
Valors representatius de deute	1 160 284 286,70	2 437 629 758,78
Derivats	-	1 755 078,71
<b>Interessos de la cartera d'inversió</b>	<b><u>8 155 237,69</u></b>	<b><u>(11 653 288,58)</u></b>
	<b><u>1 288 201 637,15</u></b>	<b><u>3 190 362 398,91</u></b>

En els Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2023. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, al 31 de desembre de 2022.

Al 31 de desembre de 2023 i 2022 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, S.A.



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

#### 7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2023 i 2022, es mostra a continuació:

	2023	2022
<b>Comptes al Dipositari</b>	<b>80 358 904,00</b>	<b>109 923 275,74</b>
Comptes en euros	27 019 930,67	83 189 020,61
Comptes en divisa	53 338 973,33	26 734 255,13
<b>Altres comptes de tresoreria</b>	<b>711 758,79</b>	<b>11 211 315,79</b>
Altres comptes de tresoreria en euros	711 758,79	11 211 315,79
	<b>81 070 662,79</b>	<b>121 134 591,53</b>

Durant els exercicis 2023 i 2022 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes al Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, recull els saldos mantinguts a Cecabank, S.A.

El detall del capítol "Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull el saldo mantingut a CaixaBank, S.A.

#### 8. Patrimoni atribuït a partícips

Les participacions per les quals està representat el Fons són d'iguals característiques, representades per certificats nominatius sense valor nominal i que confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni.

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2023 i 2022 s'ha obtingut de la manera següent:

	2023	2022
Patrimoni atribuït a partícips	1 367 448 102,40	3 324 048 916,29
Nombre de participacions emeses	229 748 310,96	574 547 801,23
Valor liquidatiu per participació	5,95	5,79
Nombre de partícips	359 046	395 483



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023

(Expressada en euros)

---

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2023 i 2022 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

El resultat de l'exercici, una vegada considerat l'Impost sobre beneficis, es distribuirà en el compte de "Partícips" del Fons.

Al 31 de desembre de 2023 i 2022 no hi ha participacions significatives.

#### 9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2023 i 2022, respectivament.

#### 10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2023 i 2022, és el següent:

	2023	2022
Pèrdues fiscals a compensar	<u>74 426 529,75</u>	<u>35 005 553,75</u>
	<b><u>74 426 529,75</u></b>	<b><u>35 005 553,75</u></b>

#### 11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2023, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2023 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

El capítol "Creditors – Administracions Públiques creditors – Impost sobre beneficis meritat en l'exercici" recull l'Impost sobre beneficis meritat en l'exercici, que s'obté, principalment d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos una vegada deduïdes les bases imposables negatives d'exercicis anteriors, d'acord amb els límits establerts en la normativa vigent, que es compensaran en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.

No hi ha diferències significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable de l'Impost sobre beneficis.

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als quals el Fons es troba subjecte no es poden considerar definitives fins a haver estat inspeccionades per les autoritats fiscals o haver transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte dels últims quatre exercicis.

No hi ha contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

## **12. Altra informació**

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes a l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i a l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es realitzen en interès exclusiu del Fons i a preus de mercat. Els informes periòdics inclouen, segons el que estableix la Circular 4/2008 de la CNMV, i successives modificacions, informació sobre les operacions vinculades realitzades. Així mateix, inclouen les possibles operacions vinculades realitzades per compte del Fons amb la Societat Gestora o amb persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, riscos i funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, en la Nota d'"Activitat i gestió del risc" s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen en les Institucions d'Inversió Col·lectiva gestionades per entitats pertanyents al Grup de la Societat Gestora, en cas que s'haguessin produït durant l'exercici.

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2023 i 2022. Adicionalment, en els Annexos I i III es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb el mateix, al 31 de desembre de 2023 i 2022, respectivament.



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

## **Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2023**

(Expressada en euros)

---

En tractar-se d'una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha d'estar gestionada per una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, els temes relatius a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador apliquen exclusivament a aquesta Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2023 i 2022, ascendeixen a 3 milers d'euros, en cada exercici.

### **13. Fets Posteriors**

Amb posterioritat a 31 de desembre de 2023 no han ocorregut fets significatius dignes de menció a excepció dels que es descriuen a continuació:

En data 29 de desembre de 2023 l'Entitat Gestora del Fons ha comunicat la comissió de gestió del Fons, amb entrada en vigor l'1 de gener de 2024 en aplicació del següent criteri:

Mínim (0,105%; Màxim (0,08%; Euribor6M + 0,08%))

Coneixent que la mitjana diària del tancament oficial Euribor 6M durant els últims 10 dies hàbils de desembre 2023 ha estat 3,900%, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de gener al 30 de juny del 2024 és 0,105%:

Mínim (0,105%; Màxim (0,08%; 2,750%)) = 0,105%

D'altra banda, el 28 de desembre de 2023 s'ha publicat el Reial decret 1180/2023, de 27 de desembre, pel qual es modifiquen el Reial decret 948/2001, de 3 d'agost, sobre sistemes d'indemnització dels inversors, i el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, el qual ha entrat en vigor als vint dies de la seva publicació. Aquest Reial decret incorpora, entre d'altres, les modificacions següents:

- S'elimina l'exigència d'un coeficient de liquiditat de l'1%.
- S'adapta el règim de la comissió d'èxit, modificant-se el període de referència de rendibilitat, que passa de comprendre com a mínim els darrers 3 anys a comprendre com a mínim els darrers 5 anys.

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït altres fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
BONS/OBLIGA. JUNTA DE CASTELLA I 4,000 2024-04-30	EUR	2 096 339,36	(25 365,38)	2 078 167,29	(18 172,07)	ES0001351396
BONS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,997 2024-09-3	EUR	5 213 643,18	(154 635,19)	5 071 865,79	(141 777,39)	ES0000101768
BONS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 4,125 2024-05-2	EUR	40 889 565,14	(498 335,07)	40 570 514,62	(319 050,52)	ES0000101602
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>48 199 547,68</b>	<b>(678 335,64)</b>	<b>47 720 547,70</b>	<b>(478 999,98)</b>	
<b>Emissions avalades</b>						
EMISSIONS INSTITUT DE CREDIT 0,200 2024-01-31	EUR	12 332 240,73	(4 510,43)	12 296 269,64	(35 971,09)	XS1979491559
EMISSIONS FONS DE TITULIZACIO 0,050 2024-09-17	EUR	4 786 452,86	128 473,76	4 745 868,45	(40 584,41)	ES0378641346
<b>TOTALS Emissions avalades</b>		<b>17 118 693,59</b>	<b>123 963,33</b>	<b>17 042 138,09</b>	<b>(76 555,50)</b>	
<b>Adquisició temporal d'actius amb Dipositari</b>						
REPO SPAIN GOVERNMENT BO 3,77 2024-01-02	EUR	54 999 922,00	11 534,71	54 999 426,97	(495,03)	ES0000012F43
<b>TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Dipositari</b>		<b>54 999 922,00</b>	<b>11 534,71</b>	<b>54 999 426,97</b>	<b>(495,03)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>120 318 163,27</b>	<b>(542 837,60)</b>	<b>119 762 112,76</b>	<b>(556 050,51)</b>	





## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
DEUTE PORTUGAL GOVERNMENT 5,125 2024-10-15	USD	70 301 701,49	(2 520 013,88)	68 494 061,08	(1 807 640,41)	XS1085735899
DEUTE REPUBLIC OF ITALY GO 0,875 2024-05-06	USD	21 961 138,59	197 472,54	22 106 252,55	145 113,96	US465410CD85
DEUTE REPUBLIC OF ITALY GO 2,375 2024-10-17	USD	9 794 661,95	154 420,16	9 535 185,91	(259 476,04)	US465410BX58
DEUTE PORTUGAL OBRIGACOES 4,952 2025-07-23	EUR	13 853 379,80	179 251,97	13 859 857,65	6 477,85	PTOTVMOE000
LLETRES ITALY BUONI ORDINARI 2024-05-31	EUR	98 140 000,00	310 173,04	98 238 326,96	98 326,96	IT0005571960
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 3,600 2025-09-29	EUR	34 404 600,00	310 246,72	34 364 918,48	(39 681,52)	IT0005557084
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 3,850 2026-09-15	EUR	22 643 610,00	246 477,53	22 597 823,07	(45 786,93)	IT0005556011
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 1,750 2024-05-30	EUR	98 583 000,00	637 967,34	98 675 572,66	92 572,66	IT0005499311
DEUTE ITALY CERTIFICATI DI 4,621 2026-04-15	EUR	125 504 000,00	1 221 613,03	125 622 612,66	118 612,66	IT0005428617
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 1,750 2024-07-01	EUR	98 443 750,00	1 330 623,61	98 575 616,39	131 866,39	IT0005367492
DEUTE ITALY CERTIFICATI DI 4,549 2025-09-15	EUR	105 614 500,83	1 387 484,27	105 669 532,81	55 031,98	IT0005331878
DEUTE ITALY CERTIFICATI DI 5,221 2024-10-15	EUR	177 143 538,34	1 272 598,59	177 420 275,72	276 737,38	IT0005252520
DEUTE ITALY CERTIFICATI DI 4,678 2024-02-15	EUR	100 225 255,36	1 649 098,94	100 249 134,39	23 879,03	IT0005218968
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 3,750 2024-09-01	EUR	49 898 250,00	644 762,38	50 058 272,62	160 022,62	IT0005001547
DEUTE ITALY BUONI POLIENNA 4,500 2024-03-01	EUR	100 174 500,00	1 394 181,72	100 207 698,28	33 198,28	IT0004953417
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>1 126 685 886,36</b>	<b>8 416 357,96</b>	<b>1 125 675 141,23</b>	<b>(1 010 745,13)</b>	
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS CASSA DEPOSITI E PRE 5,871 2026-06-28	EUR	9 378 399,77	(47 762,07)	9 496 860,98	118 461,21	IT0005374043
BONS CASSA DEPOSITI E PRE 5,510 2024-03-22	EUR	25 128 750,00	329 479,40	25 112 284,49	(16 465,51)	IT0005366338
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</b>		<b>34 507 149,77</b>	<b>281 717,33</b>	<b>34 609 145,47</b>	<b>101 995,70</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 161 193 036,13</b>	<b>8 698 075,29</b>	<b>1 160 284 286,70</b>	<b>(908 749,43)</b>	



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2023

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Compres al comptat</b>				
<b>Futurs comprats</b>				
FUTUR BN. BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	153 809 095,00	154 277 160,00	7/03/2024
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>153 809 095,00</b>	<b>154 277 160,00</b>	
<b>Vendes al comptat</b>				
<b>Futurs venuts</b>				
FUTUR EURIBOR 3M IDX 1000000	EUR	34 859 425,00	34 937 750,00	18/03/2024
FUTUR EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	155 012 712,62	154 488 224,64	18/03/2024
FUTUR BN. BUONI POLIENNALI DEL TES 3. 100000	EUR	59 509 900,00	59 510 700,00	7/03/2024
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>249 382 037,62</b>	<b>248 936 674,64</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>403 191 132,62</b>	<b>403 213 834,64</b>	



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
DEUTE TESORO PUBLICO 0,150 2023-11-30	EUR	58 201 521,71	(1 552 410,39)	61 220 834,46	3 019 312,75	ES0000012B70
BONS/OBLIGA. CASTELLA -0,248 2300-10-31	EUR	31 214 377,42	(149 694,13)	30 407 698,51	(806 678,91)	ES0001351594
BONS/OBLIGA. MADRID 1,000 2024-09-30	EUR	5 213 643,18	(92 444,24)	4 923 509,17	(290 134,01)	ES0000101768
BONS/OBLIGA. CASTELLA 4,000 2024-04-30	EUR	2 096 339,36	27 218,24	2 048 370,39	(47 968,97)	ES0001351396
DEUTE TESORO PUBLICO 0,250 2024-07-30	EUR	72 183 273,28	264 524,53	69 931 895,47	(2 251 377,81)	ES0000012E85
DEUTE TESORO PUBLICO 0,632 2024-05-31	EUR	74 045 234,31	289 510,24	71 749 857,61	(2 295 376,70)	ES0000012H33
BONS/OBLIGA. MADRID 4,130 2024-05-21	EUR	28 573 461,01	25 653,97	27 760 905,75	(812 555,26)	ES0000101602
BONS/OBLIGA. GALÍCIA 0,030 2023-12-12	EUR	14 991 740,16	4 012,41	14 600 454,97	(391 285,19)	ES0001352576
DEUTE TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	203 380 522,38	1 291 297,26	203 023 387,66	(357 134,72)	ES00000123X3
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>489 900 112,81</b>	<b>107 667,89</b>	<b>485 666 913,99</b>	<b>(4 233 198,82)</b>	
<b>Emissions avalades</b>						
EMISSIONS TESORO PUBLICO 0,850 2023-12-17	EUR	12 422 745,42	31 741,15	12 234 459,19	(188 286,23)	ES0378641320
EMISSIONS TESORO PUBLICO 0,050 2024-09-17	EUR	4 786 452,86	11 510,32	4 739 958,86	(46 494,00)	ES0378641346
<b>TOTALS Emissions avalades</b>		<b>17 209 198,28</b>	<b>43 251,47</b>	<b>16 974 418,05</b>	<b>(234 780,23)</b>	
<b>Adquisició temporal d'actius amb Dipositari</b>						
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	260 000 410,00	21 781,80	259 989 517,96	(10 892,04)	ES00000124C5
<b>TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Dipositari</b>		<b>260 000 410,00</b>	<b>21 781,80</b>	<b>259 989 517,96</b>	<b>(10 892,04)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>767 109 721,09</b>	<b>172 701,16</b>	<b>762 630 850,00</b>	<b>(4 478 871,09)</b>	



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
LLETRES ITALY 2,134 2023-07-14	EUR	98 296 537,55	587 450,97	98 119 519,26	(177 018,29)	IT0005500027
DEUTE ITALY 0,450 2023-05-22	EUR	79 150 937,12	(1 580 915,38)	78 759 538,23	(391 398,89)	IT0005253676
DEUTE DEUTSCHLAND 0,260 2024-03-15	EUR	995 141,12	1 746,83	968 808,26	(26 332,86)	DE0001104875
DEUTE ITALY 4,750 2023-08-01	EUR	101 798 999,00	1 520 820,98	101 608 135,54	(190 863,46)	IT0004356843
LLETRES PORTUGAL 1,355 2023-05-19	EUR	19 881 596,82	16 871,73	19 862 308,03	(19 288,79)	PTPBTOGE0050
DEUTE ITALY 0,500 2023-04-20	EUR	31 483 164,63	(1 169 415,46)	32 227 245,76	744 081,13	IT0005105843
DEUTE ITALY 1,750 2024-05-30	EUR	191 952 801,07	358 844,03	188 882 214,38	(3 070 586,69)	IT0005499311
DEUTE PORTUGAL 5,130 2024-10-15	USD	70 301 701,49	(675 553,34)	68 987 443,35	(1 314 258,14)	XS1085735899
DEUTE ITALY 0,880 2024-05-06	USD	21 961 138,59	119 434,76	21 762 820,83	(198 317,76)	US465410CD85
DEUTE ITALY 6,880 2023-09-27	USD	72 595 970,15	(4 594 554,86)	77 914 104,81	5 318 134,66	US465410AH18
DEUTE ITALY 0,100 2023-05-15	EUR	35 411 886,34	(616 441,73)	36 064 939,81	653 053,47	IT0005329344
LLETRES ITALY 2,654 2023-11-14	EUR	48 707 504,24	168 045,20	48 612 322,76	(95 181,48)	IT0005518516
LLETRES DEUTSCHLAND 2,163 2023-10-18	EUR	98 169 995,93	144 006,82	97 925 551,95	(244 443,98)	DE0001030898
LLETRES ITALY -0,155 2023-04-14	EUR	33 051 327,30	(36 851,23)	32 844 998,33	(206 328,97)	IT0005492415
DEUTE ITALY -0,129 2023-11-29	EUR	71 168 954,14	(85 283,12)	69 252 773,75	(1 916 180,39)	IT0005482309
DEUTE ITALY -0,198 2024-04-15	EUR	191 967 599,49	(480 320,73)	184 158 211,69	(7 809 387,80)	IT0005439275
DEUTE ITALY -0,275 2024-01-15	EUR	21 163 570,44	(103 471,96)	20 459 457,73	(704 112,71)	IT0005424251
LLETRES BELGIUM 2,361 2023-11-09	EUR	195 634 723,23	368 886,05	195 016 047,95	(618 675,28)	BE0312791636
LLETRES DEUTSCHLAND 2,432 2023-11-22	EUR	97 799 464,80	83 733,67	97 683 312,94	(116 151,86)	DE0001030906
DEUTE DEUTSCHLAND -0,743 2023-12-15	EUR	177 717 753,60	(1 468 953,53)	172 551 579,30	(5 166 174,30)	DE0001104867
LLETRES FRECH TREASURY 2,700 2023-11-29	EUR	97 513 521,11	92 562,70	97 538 823,88	25 302,77	FR0127462911
LLETRES FRECH TREASURY 2,348 2023-11-01	EUR	195 800 545,27	364 828,14	195 230 581,30	(569 963,97)	FR0127462903
DEUTE ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	358 395 145,37	(4 502 135,99)	357 053 161,86	(1 341 983,51)	IT0005325946
DEUTE PORTUGAL 0,630 2025-07-23	EUR	1 239 775,09	5 883,66	1 231 254,71	(8 520,38)	PTOTVMOE000
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>2 312 159 753,89</b>	<b>(11 480 781,79)</b>	<b>2 294 715 156,41</b>	<b>(17 444 597,48)</b>	
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS KREDITANSALT 0,130 2023-02-24	EUR	7 825 950,02	(26 238,81)	7 801 948,53	(24 001,49)	DE000A2GSNV2
BONS KFW -0,442 2023-06-30	EUR	42 204 091,17	(112 142,44)	41 631 942,26	(572 148,91)	DE000A289RC9
BONS KFW 0,130 2023-06-07	EUR	16 092 315,14	(48 239,49)	15 914 301,96	(178 013,18)	DE000A2LQHV8
BONS AG FR LOC 0,250 2023-03-20	EUR	12 553 689,24	(17 488,19)	12 481 224,49	(72 464,75)	FR0013173358
BONS CAISSE CREDIT -0,399 2023-01-22	EUR	1 304 679,49	(4 380,39)	1 302 858,99	(1 820,50)	XS1936850137
BONS CASSA DEPOSITI 1,360 2023-03-09	EUR	23 174 789,87	(68 526,80)	23 142 865,14	(31 924,73)	IT0005244774
BONS UNEDIC 0,130 2024-11-25	EUR	10 078 057,84	(22 433,78)	9 451 816,66	(626 241,18)	FR0124665995
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</b>		<b>113 233 572,77</b>	<b>(299 449,90)</b>	<b>111 726 958,03</b>	<b>(1 506 614,74)</b>	



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

<b>Cartera Exterior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoració inicial</b>	<b>Interessos</b>	<b>Valor raonable</b>	<b>(Minusvàlua) / Plusvàlua</b>	<b>ISIN</b>
<b>Emissions avalades</b>						
EMISSIONS TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	12 332 240,73	9 714,99	11 973 213,82	(359 026,91)	XS1979491559
EMISSIONS FRECH TREASURY 4,130 2023-04-25	EUR	10 693 989,27	(71 088,68)	10 597 919,87	(96 069,40)	FR0011037001
EMISSIONS COUNCIL OF EURO 0,130 2023-05-25	EUR	8 684 904,90	15 615,64	8 616 510,65	(68 394,25)	XS1825405878
<b>TOTALS Emissions avalades</b>		<b>31 711 134,90</b>	<b>(45 758,05)</b>	<b>31 187 644,34</b>	<b>(523 490,56)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 457 104 461,56</b>	<b>(11 825 989,74)</b>	<b>2 437 629 758,78</b>	<b>(19 474 702,78)</b>	



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

**Annex IV. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2022**  
(Expressat en euros)

---

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Futurs venuts</b>				
FUTUR FUT EURODOLLAR 90 DAYS 2500	USD	236 034 821,00	225 138 960,25	16/12/2024
FUTUR EUR/USD 125000	USD	196 667 903,53	195 901 723,57	13/03/2023
FUTUR Bn.govern Alemany 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	507 501 370,00	502 010 040,00	8/03/2023
FUTUR Bn.buoni Poliennali del Tes 1. 1000 F	EUR	578 601 514,07	570 326 860,00	8/03/2023
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>1 518 805 608,60</b>	<b>1 493 377 583,82</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>1 518 805 608,60</b>	<b>1 493 377 583,82</b>	



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2023**

---

### **Exposició fidel del negoci i activitats principals**

L'any 2023 començava amb baixes expectatives pel que fa al creixement global i temors quant a la possibilitat d'una recessió en diferents àrees geogràfiques. No obstant això, la reobertura de la Xina, els estímuls fiscals als Estats Units i Europa i la sorprenent fortalesa dels consumidors estatunidencs, van establir el creixement. L'optimisme addicional del mercat en relació amb la intel·ligència artificial, els medicaments per a la reducció de pes o les expectatives de baixades en els tipus d'interès de la Fed, entre d'altres, han donat lloc a un comportament dels actius de risc àmpliament positiu. I tot això ha estat malgrat haver viscut el cicle de més pujada dels tipus d'interès en dècades juntament amb l'inici d'una nova guerra a Gaza que ve a sumar-se a la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica, la crisi bancària regional als EUA i la recessió en algunes parts de l'eurozona.

L'impuls de la reobertura de la Xina va ser un motor de creixement en l'arrencada d'any, va contribuir a 2/3 del creixement del PIB mundial i va afavorir el sentiment positiu dels actius de risc. No obstant això, això no va impedir que les accions xineses caiguessin gairebé un 20%, en quedar-se curta l'efecte de la reobertura davant les expectatives i, després, no aconseguir resoldre els reptes estructurals que la Xina afronta. A la inversa, el creixement agònic de l'Eurozona, amb la recessió efectiva d'Alemanya (-0,4% del PIB), no va impedir un repunt de gairebé el 20% en les accions alemanyes i de l'eurozona, impulsant-les a màxims històrics.

D'altra banda, el creixement dels Estats Units es va mantenir fort durant tot l'any i va sorprendre a l'alça. Els elevats dèficits fiscals, sòlid mercat laboral i fort ritme de consum, van recolzar l'economia i l'apetit pel risc. En aquest sentit els mercats no es van preocupar per la sostenibilitat del deute nord-americà ni per esdeveniments com la rebaixa de la qualificació del deute estatunidenc a principis de l'estiu. Cal destacar també que gran part de la rendibilitat positiva de l'SP500 enguany es deu a un molt reduït nombre d'accions ("les 7 magnífiques") que han pujat, entre altres motius, a causa de la calor de la Intel·ligència Artificial.

Els bancs centrals i la seva política monetària, per aconseguir el control de la inflació, han acaparat gran part del focus el 2023. El Core IPC mundial va caure de forma significativa el 2023 en gran part per la desacceleració dels preus dels béns manufacturats mentre que, per contra, els preus dels serveis mantenien una major rigidesa. En paral·lel, els indicadors avançats - oferta laboral, productivitat, excés de capacitat productiva, ... - han anat assenyalant un entorn de menor inflació. Afegit a això, l'efecte de les polítiques d'enduriment monetari, encara que amb un major retard que l'esperat, contribuïen a desaccelerar el creixement dels preus. Això permetia que tant la Reserva Federal, el BCE com el Banc d'Anglaterra, a partir del tercer trimestre han anat assenyalat una pausa o fins i tot fi, del cicle d'enduriment monetari.



## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### **Informe de gestió de l'exercici 2023**

---

En resum, un PIB nominal que va créixer un 1,5%, per sobre del previst, i una inflació que ha corregit des de màxims, deixava el sector privat en millor situació del que en un primer moment es descomptava per a l'any que ha finalitzat, tot i que amb grans divergències, com l'europea davant l'americana.

2023 també ha estat un any amb gran influència per part dels esdeveniments geopolítics. En aquest aspecte podem destacar la prematura reobertura de la Xina després de la seva política de Covid zero, que no va donar els resultats esperats. La negociació del sostre de deute als EUA també va ser un esdeveniment que va portar al límit les negociacions donant lloc fins i tot a la rebaixa del ràting del deute nord-americà per part de Fitch des d'AAA a AA+, amb un acord arribant en l'últim instant. Des del punt de vista geoestratègic la guerra d'Ucraïna ha continuat afectant els preus de les matèries primeres, on comença a observar-se un efecte de "desdolarització" en favor d'altres divises. També hem assistit el 2023 al nou conflicte entre Hamas i Israel de conseqüències encara incertes a tancament d'any.

Finalment, vam tenir un esdeveniment que va disparar el temor a una crisi sistèmica. L'efecte col·lateral de la pujada de tipus va generar un dels episodis que ha marcat l'any 2023, la crisi dels bancs regionals americans el mes de març. L'stress produït en el sector com a conseqüència d'una deficient gestió del risc de balanç per part d'alguns gestors va donar lloc al col·lapse dels bancs Silicon Valley Bank i el Signature Bank. Durant aquestes dates va augmentar el temor dels inversors a un contagi d'aquest esdeveniment cap a una fugida generalitzada de dipòsits, un major stress de la liquiditat bancària i un major focus en els balanços bancaris nord-americans, especialment en aquells amb exposició al mercat immobiliari d'oficines i centres comercials. La situació va acabar normalitzant-se amb la intervenció de la Fed donant liquiditat d'últim recurs i regulant unes majors necessitats de capital i de dipòsits a llarg termini per part de les entitats financeres, mesures aplicables el 2025.

Passant a analitzar l'any des del punt de vista dels mercats financers cal destacar que 2023 ha estat l'any amb la millor rendibilitat de les borses mundials des del 2019 sobretot pel bon comportament dels dos últims mesos de l'any, a la calor de l'optimisme respecte a les possibles baixes de tipus d'interès per part de la Reserva Federal i a la potencial influència en els comptes de resultats empresarials de la intel·ligència artificial. Així, en renda variable, l'índex global (MSCI Global) ha tingut un comportament positiu del +18,06% recolzat pel bon comportament de les borses americanes on l'SP500 ha pujat un +24,23% i el Nasdaq un espectacular +43,42%. Per la seva banda les borses europees també s'han comportat positivament. L'Eurostoxx50 ha pujat un +19,19% amb els mercats perifèrics destacant: el Mib italià un +32,83% i l'Ibex espanyol un +27,03%. El Japó ha acompanyat el comportament de les borses desenvolupades amb un +28,24% del Nikkei 225. Han estat els mercats emergents els que menys han lluit el 2023 especialment per l'impacte negatiu de la borsa xinesa que ha caigut un -3,70% al Xangai Composite. Malgrat això, el MSCI Emergent ha pujat el 2023 un +9,83%.





## CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

### Informe de gestió de l'exercici 2023

---

El mercat de renda fixa s'ha estat debatent entre la recessió, l'aterratge suau i "no aterratge" de l'economia americana, com a termòmetre de les potencials decisions per part dels bancs centrals davant d'una inflació que, encara que desaccelerava, ha estat en nivells incòmodes al llarg de l'any. Tot això ha portat a un any especialment turbulent per a la renda fixa. Els tipus d'interès del bo del tresor americà a 10 anys van caure al març per les preocupacions sobre el sistema bancari americà després de la fallida del SVB però van tornar a repuntar a l'estiu per les millors dades econòmiques als EUA, una major resiliència de la inflació i la possibilitat que els tipus d'interès es mantinguessin "alts per més temps". El gir de final d'any, amb l'evidència de la caiguda significativa de la inflació, van renovar les esperances de baixes de tipus. D'aquesta manera el vaivé en la rendibilitat del bo americà ha passat d'un 5% a l'estiu a tancar l'any en un 3,88% una mica per sobre d'on va començar al gener de 2023. Malgrat aquesta volatilitat l'índex Bloomberg US Treasury ha tingut un comportament el 2023 de +4,05% del qual un +5,7% s'atresora només en el quart trimestre i un espectacular 3,4% només al desembre. Pràcticament veiem el mateix dibuix de comportament a l'Eurozona, amb un creixement debilitat però una inflació en nivells elevats. En el cas europeu, l'índex Bloomberg Paneuropeu ha pujat un +7,49%. El crèdit corporatiu a banda i banda de l'Atlàntic també ha pujat de l'ordre d'un +8,52% als EUA i un 8,84% a Europa. El major apetit pel risc a finals d'any també ha suposat un gran comportament per al High Yield amb un tancament d'any per a l'índex Ice High Yield global de +13,40%. Finalment, cal destacar que després de dos anys de retorns de doble dígit en les matèries primeres, 2023 ha estat l'any de la reversió amb l'índex Bloomberg Commodity en un -7,9%.

Entrem en un any 2024 on, després del ral·li dels mercats de 2023, les valoracions de totes les classes d'actius es troben en un punt exigent. Perquè les borses continuïn la seva tendència alcista sembla necessari que l'increment en beneficis empresarials es produeixi ja que no sembla gaire realista una nova expansió de múltiples. Al seu torn el sòlid i ràpid rebot de les borses en el tancament de 2023 limita en certa mesura el moment borsari per al 2024. L'exercici continuarà sent molt tàctic. Mentrestant, mantenim una posició equilibrada per sectors i estils, però reforçant l'aposta pels beneficiaris d'un cicle de creixement més prolongat, les empreses de l'inici de la cadena de valor industrial (materials, sobretot) i les economies emergents (excepte la Xina). En el cas de la renda fixa mantenim una aposta clara per la corba i per la direcció. L'espectacular caiguda en les rendibilitats dels bons ha anticipat el moviment possible de la Reserva Federal, però mentre continuï la tendència de desinflació, l'optimisme es pot mantenir, per la qual cosa ens reforcem en la convicció pels trams més curts de la corba. Tant els bons corporatius com els de la perifèria de l'Eurozona ens semblen els instruments més atractius per materialitzar l'aposta. En l'assignació d'actius, el panorama per al conjunt de l'any és atractiu per als actius de risc: el suport de la Reserva Federal i, mentre no s'acceleri la inflació, les rendibilitats dels actius de risc seran potencialment atractives i, sobretot, la capacitat de diversificació de la renda fixa que presenta una clara oportunitat per construir carteres eficients.



**CaixaBank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2023**

---

### **Ús d'instruments financers**

Atesa la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord als límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Les inversions subjacents a aquest producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.

### **Despeses de R+D i Medi ambient**

Al llarg de l'exercici 2023 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2023 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

### **Accions pròpies**

Al Fons no li aplica el referent a les accions pròpies.

### **Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2023**

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2023 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.