



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



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

Als participats de CaixaBank Màster Renta Fija Privada Euro, 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 Privada Euro, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, P<sup>o</sup> de la Castellana 259 B, 28046 Madrid España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)

1



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

<b>Qüestions clau de l'auditoria</b>	<b>Manera com s'han tractat a l'auditoria</b>
<b>Cartera d'inversions financeres</b>	
<p>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.</p>	<p>El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIIC, 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.</p>
<p>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.</p>	<p>Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:</p>
<p>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.</p>	<p><i>Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols</i></p> <p>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.</p>
	<p><i>Valoració de la cartera d'inversions financeres</i></p> <p>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.</p> <p>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.</p>



Passeig de la Castellana, 189  
28029 - Madrid



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, 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 Privada Euro, 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.

Descriuim 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 Privada Euro, 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)

  
Raúl Ara Navarro (20210)

19 de març de 2024



# **CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.**

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



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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>4 109 033 688,39</b>	<b>3 742 843 433,28</b>
Deutors	6 450 733,95	19 987 727,88
Cartera d'inversions financeres	<u>3 969 937 596,23</u>	<u>3 584 755 133,01</u>
Cartera interior	<u>98 077 446,57</u>	<u>482 074 704,10</u>
Valors representatius de deute	<u>98 077 446,57</u>	<u>481 991 579,31</u>
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	83 124,79
Altres	-	-
Cartera exterior	<u>3 830 196 603,99</u>	<u>3 084 952 081,45</u>
Valors representatius de deute	<u>2 903 652 102,93</u>	<u>2 433 528 729,05</u>
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	926 544 501,06	648 354 122,77
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	3 069 229,63
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	41 663 545,67	17 728 347,46
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	132 645 358,21	138 100 572,39
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b><u>4 109 033 688,39</u></b>	<b><u>3 742 843 433,28</u></b>



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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>4 101 731 634,08</b>	<b>3 738 566 864,07</b>
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	4 101 731 634,08	3 738 566 864,07
Capital	-	-
Particips	3 828 836 926,25	4 195 905 217,31
Prima d'emissió	-	-
Reserves	(2 550,25)	(2 550,25)
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	272 897 258,08	(457 335 802,99)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Un altre patrimoni atribuït	-	-
<b>Passiu no corrent</b>	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
<b>Passiu corrent</b>	<b>7 302 054,31</b>	<b>4 276 569,21</b>
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	7 221 263,95	1 444 765,62
Passius financers	-	-
Derivats	80 790,36	2 831 803,59
Periodificacions	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>4 109 033 688,39</b>	<b>3 742 843 433,28</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Comptes de compromís</b>	<b>1 721 561 597,69</b>	<b>948 919 390,00</b>
Compromisos per operacions llargues de derivats	1 336 389 368,47	46 809 680,00
Compromisos per operacions curtes de derivats	385 172 229,22	902 109 710,00
<b>Altres comptes d'ordre</b>	<b>503 339 857,00</b>	<b>46 004 054,00</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	503 339 857,00	46 004 054,00
Altres	-	-
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2 224 901 454,69</b>	<b>994 923 444,00</b>

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





## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
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>(15 384 590,57)</u>	<u>(14 515 497,91)</u>
Comissió de gestió	(13 482 969,55)	(12 726 577,63)
Comissió de dipositari	(1 733 524,68)	(1 636 274,24)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(168 096,34)	(152 646,04)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
<b>Resultat d'exploració</b>	<b>(15 384 590,57)</b>	<b>(14 515 497,91)</b>
Ingressos financers	102 652 305,38	156 007 905,73
Despeses financeres	-	(193 546,33)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>349 830 855,56</u>	<u>(460 813 624,13)</u>
Per operacions de la cartera interior	26 365 234,38	(10 791 509,09)
Per operacions de la cartera exterior	328 210 316,55	(450 022 115,04)
Per operacions amb derivats	(4 744 695,37)	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	(122 883,92)	314 306,93
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(162 016 232,47)</u>	<u>(138 135 347,28)</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(4 115 886,98)	(505 813,03)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(154 385 759,43)	(205 393 676,12)
Resultats per operacions amb derivats	(3 514 008,99)	67 764 452,75
Altres	(577,07)	(310,88)
<b>Resultat financer</b>	<b>290 344 044,55</b>	<b>(442 820 305,08)</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>274 959 453,98</b>	<b>(457 335 802,99)</b>
Impost sobre beneficis	(2 062 195,90)	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b><u>272 897 258,08</u></b>	<b><u>(457 335 802,99)</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 Màster Renda Fixa Privada Euro, 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	272 897 258,08
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>272 897 258,08</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>4 195 905 217,31</b>	<b>(2 550,25)</b>	-	<b>(457 335 802,99)</b>	-	<b>3 738 566 864,07</b>
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>4 195 905 217,31</b>	<b>(2 550,25)</b>	-	<b>(457 335 802,99)</b>	-	<b>3 738 566 864,07</b>
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	272 897 258,08	-	272 897 258,08
Aplicació del resultat de l'exercici	(457 335 802,99)	-	-	457 335 802,99	-	-
Operacions amb partícips						
Subscripcions	684 121 006,07	-	-	-	-	684 121 006,07
Reemborsaments	(593 853 494,14)	-	-	-	-	(593 853 494,14)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de desembre de 2023</b>	<b>3 828 836 926,25</b>	<b>(2 550,25)</b>	-	<b>272 897 258,08</b>	-	<b>4 101 731 634,08</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 Màster Renda Fixa Privada Euro, 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	(457 335 802,99)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconeguts</b>	<b>(457 335 802,99)</b>

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

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Un altre patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos al 31 de desembre de 2021</b>	<b>3 390 832 824,58</b>	<b>(2 550,25)</b>	-	<b>(46 004 053,72)</b>	-	<b>3 344 826 220,61</b>
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>3 390 832 824,58</b>	<b>(2 550,25)</b>	-	<b>(46 004 053,72)</b>	-	<b>3 344 826 220,61</b>
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	(457 335 802,99)	-	(457 335 802,99)
Aplicació del resultat de l'exercici	(46 004 053,72)	-	-	46 004 053,72	-	-
Operacions amb participis						
Subscripcions	1 265 157 688,32	-	-	-	-	1 265 157 688,32
Reemborsaments	(414 081 241,87)	-	-	-	-	(414 081 241,87)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de desembre de 2022</b>	<b>4 195 905 217,31</b>	<b>(2 550,25)</b>	-	<b>(457 335 802,99)</b>	-	<b>3 738 566 864,07</b>



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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 Privada Euro, 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 5.380, 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 Màster Renda Fixa Privada Euro, 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 Màster Renda Fixa Privada Euro, 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 Reglament de Gestió 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. En els exercicis 2023 i 2022 la comissió de gestió ha estat del 0,35%.

Igualment, el Reglament de Gestió 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 subscrites, 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.
- 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.



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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:
    - 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.



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

- 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.

- 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.





## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

Aquest Fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088) conforme a l'establert en el fullet 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.

### 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.



**CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

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.

**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:



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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.

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.



**CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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 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.

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.



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

- 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 concorri 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.

#### 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.



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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 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 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.

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.



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

#### 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 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 "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.

#### 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.



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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.

#### 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 "Partícips" de passiu del balanç del Fons.





## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

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 subscrietes 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".

#### 4. Deutors

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

	2023	2022
Dipòsits de garantia	4 704 454,69	13 144 207,63
Administracions Públiques deutores	1 724 625,62	6 021 541,40
Operacions pendents de liquidar	-	811 234,37
Altres	21 653,64	10 744,48
	<b>6 450 733,95</b>	<b>19 987 727,88</b>

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2023 i 2022 recull els imports cedits en garantia per posicions en futurs financers vives al tancament de cada exercici.



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

---

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

El capítol "Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2022 recull l'import de deutors per col·laterals i deutors per compra de valors.

#### 5. Creditors

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

	2023	2022
Administracions Públiques creditores	2 232 180,95	97 636,64
Operacions pendents de liquidar	3 539 595,00	-
Altres	1 449 488,00	1 347 128,98
	<b>7 221 263,95</b>	<b>1 444 765,62</b>

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

	2023	2022
Altres retencions	169 985,05	97 636,64
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	2 062 195,90	-
	<b>2 232 180,95</b>	<b>97 636,64</b>

El capítol de "Creditors – Operacions pendents de liquidar" recull al 31 de desembre de 2023 l'import dels creditors per compra de valors.

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.

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.



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

---

#### 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>98 077 446,57</b>	<b>482 074 704,10</b>
Valors representatius de deute	98 077 446,57	481 991 579,31
Derivats	-	83 124,79
<b>Cartera exterior</b>	<b>3 830 196 603,99</b>	<b>3 084 952 081,45</b>
Valors representatius de deute	2 903 652 102,93	2 433 528 729,05
Institucions d'Inversió Col·lectiva	926 544 501,06	648 354 122,77
Derivats	-	3 069 229,63
<b>Interessos de la cartera d'inversió</b>	<b>41 663 545,67</b>	<b>17 728 347,46</b>
	<b>3 969 937 596,23</b>	<b>3 584 755 133,01</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.

#### 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>66 517 427,53</b>	<b>117 709 021,36</b>
Comptes en euros	61 855 637,85	112 720 817,77
Comptes en divisa	4 661 789,68	4 988 203,59
<b>Altres comptes de tresoreria</b>	<b>66 127 930,68</b>	<b>20 391 551,03</b>
Altres comptes de tresoreria en euros	66 127 930,68	20 391 551,03
	<b>132 645 358,21</b>	<b>138 100 572,39</b>



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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 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 d'"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	<u>4 101 731 634,08</u>	<u>3 738 566 864,07</u>
Nombre de participacions emeses	<u>713 467 561,65</u>	<u>697 051 890,75</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>5,75</u>	<u>5,36</u>
Nombre de partícips	<u>359 013</u>	<u>395 492</u>

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.



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

---

#### 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>503 339 857,00</u>	<u>46 004 054,00</u>
	<b><u>503 339 857,00</u></b>	<b><u>46 004 054,00</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.

El capítol "Creditors – Administracions Públiques creditores – 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.



**CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

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 l'Annex III es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb el mateix, al 31 de desembre de 2022.

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.



**CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.**

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

(Expressada en euros)

---

**13. Fets Posteriors**

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





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



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



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



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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
BONS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2034-10-12	EUR	18 409 465,81	267 552,51	20 803 560,50	2 394 094,69	FR001400D6O8
BONS TELEFONICA EMISSIONS 2,592 2031-05-25	EUR	14 114 762,46	217 366,06	13 587 807,56	(526 954,90)	XS2484587048
BONS CARLSBERG BREWERIES 0,625 2030-03-09	EUR	15 099 407,60	42 318,45	12 920 632,37	(2 178 775,23)	XS2133071774
BONS VODAFONE INTERNATION 3,250 2029-03-02	EUR	9 678 764,75	255 459,39	9 791 316,15	112 551,40	XS2560495462
BONS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	10 175 411,07	552 216,03	10 746 216,57	570 805,50	XS2560422581
BONS IBERDROLA FINANCES S 3,125 2028-11-22	EUR	10 057 156,96	23 566,56	10 153 482,62	96 325,66	XS2558916693
BONS 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
BONS VERIZON COMMUNICATIO 4,750 2034-10-31	EUR	15 812 386,66	61 787,58	16 712 362,42	899 975,76	XS2550898204
BONS CARLSBERG BREWERIES 3,250 2025-10-12	EUR	8 356 057,29	76 739,98	8 393 390,15	37 332,86	XS2545263399
BONS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	12 624 726,35	444 484,57	13 341 342,85	716 616,50	XS2542914986
BONS 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
BONS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	14 104 446,62	201 868,59	15 010 952,25	906 505,63	XS2536431617
BONS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	15 393 934,37	433 251,70	16 013 795,84	619 861,47	XS2576550243
BONS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	19 407 152,19	280 242,60	19 204 819,70	(202 332,49)	XS2485162163
BONS BANC DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	13 853 287,09	691 260,93	14 548 642,95	695 355,86	XS2583203950
BONS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	12 470 136,18	161 677,67	12 209 802,07	(260 334,11)	XS2482936247
BONS NORDEA BANK ABP 2,500 2029-05-23	EUR	18 551 145,79	530 457,93	19 033 720,76	482 574,97	XS2482618464
BONS VOLVO TREASURY AB 1,625 2025-09-18	EUR	19 247 645,57	94 140,92	18 715 305,61	(532 339,96)	XS2480958904
BONS DIAGEO CAPITAL BV 1,500 2029-06-08	EUR	6 226 137,50	95 963,10	6 488 815,26	262 677,76	XS2466368938
BONS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	10 963 691,27	375 717,42	11 343 660,61	379 969,34	XS2464405229
BONS LINDE PLC 1,375 2031-03-31	EUR	6 757 428,57	169 042,67	7 139 407,60	381 979,03	XS2463961248
BONS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2199-12-31	EUR	11 838 719,23	60 811,08	12 023 176,62	184 457,39	XS2462605671
BONS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	22 294 490,84	414 934,20	23 102 045,31	807 554,47	XS2459544339
BONS BMW FINANCE NV 1,000 2028-05-22	EUR	13 391 908,71	278 127,37	13 741 991,47	350 082,76	XS2447564332
BONS VOLVO TREASURY AB 0,625 2025-02-14	EUR	5 116 542,46	96 141,09	4 995 449,89	(121 092,57)	XS2440678915
BONS CAIXABANK SA 0,625 2028-01-21	EUR	26 483 549,97	194 199,41	24 525 856,52	(1 957 693,45)	XS2434702424
BONS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	16 093 890,08	509 642,54	16 668 030,09	574 140,01	XS2531420656
BONS 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
BONS TELEFONICA EMISSIONS 4,183 2033-11-21	EUR	19 973 022,61	90 899,30	20 927 512,24	954 489,63	XS2722162315
BONS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	10 716 125,18	104 189,17	11 679 702,03	963 576,85	XS2707169111
BONS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	5 943 161,38	56 283,16	6 237 496,02	294 334,64	XS2698773830
BONS ASSICURAZIONI GENERA 5,272 2033-09-12	EUR	8 802 186,49	138 296,92	9 301 021,40	498 834,91	XS2678749990
BONS E.ON SE 3,750 2029-03-01	EUR	5 711 140,16	71 650,59	5 902 119,94	190 979,78	XS2673536541
BONS 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
BONS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	12 186 986,16	228 080,84	12 545 893,16	358 907,00	XS2634593938



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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
BONS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	5 009 810,77	97 755,16	5 098 740,57	88 929,80	XS2630490717
BONS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	4 875 807,02	76 386,54	5 183 374,80	307 567,78	XS2630112014
BONS VOLVO TREASURY AB 3,625 2027-05-25	EUR	7 084 413,06	161 443,70	7 251 501,64	167 088,58	XS2626343375
BONS NATIONAL GRID PLC 3,875 2029-01-16	EUR	19 705 281,45	754 838,27	20 562 589,13	857 307,68	XS2575973776
BONS ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	4 971 919,56	115 881,42	5 077 187,98	105 268,42	XS2623957078
BONS 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
BONS 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
BONS 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
BONS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	4 837 157,93	120 572,03	5 190 253,85	353 095,92	XS2610457967
BONS ASSICURAZIONI GENERA 5,399 2033-04-20	EUR	3 199 386,81	117 698,86	3 381 813,83	182 427,02	XS2609970848
BONS NESTLE FINANCE INTER 3,750 2033-03-13	EUR	12 200 729,85	350 962,20	12 909 883,70	709 153,85	XS2595412631
BONS 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
BONS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	18 274 698,18	744 404,14	18 988 853,75	714 155,57	XS2592650373
BONS INTESA SANPAOLO SPA 6,184 2034-02-20	EUR	15 862 593,80	823 237,46	16 807 131,77	944 537,97	XS2589361240
BONS BANC DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	12 338 570,66	284 310,41	12 803 423,20	464 852,54	XS2588884481
BONS RWE AG 3,625 2029-02-13	EUR	24 041 675,34	802 217,64	25 034 860,19	993 184,85	XS2584685031
BONS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	8 197 984,11	(29 518,00)	8 311 534,87	113 550,76	XS2583352443
BONS ING GROEP NV 4,500 2029-05-23	EUR	9 999 681,82	269 390,89	10 319 709,93	320 028,11	XS2624976077
BONS 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
BONS GOLDMAN SACHS GROUP 0,250 2028-01-26	EUR	8 874 564,10	39 222,52	7 886 842,31	(987 721,79)	XS2292954893
BONS BAYER AG 0,050 2025-01-12	EUR	9 541 945,81	275 692,82	9 350 792,80	(191 153,01)	XS2281342878
BONS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	26 726 019,03	745 494,96	26 202 147,25	(523 871,78)	XS2265360359
BONS COCA-COLA EUROPACIFI 0,200 2028-12-02	EUR	13 479 323,47	31 487,20	11 815 283,80	(1 664 039,67)	XS2264977146
BONS 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
BONS NOVARTIS FINANCE SA 2028-09-23	EUR	19 316 723,50	621 541,20	18 869 358,80	(447 364,70)	XS2235996217
BONS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	27 412 804,50	611 804,39	26 740 378,12	(672 426,38)	XS2230399441
BONS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	7 711 538,92	189 122,52	8 322 211,63	610 672,71	XS2226645278
BONS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	11 112 523,16	22 176,46	10 343 330,01	(769 193,15)	XS2225157424
BONS BAYER AG 0,750 2027-01-06	EUR	15 050 241,39	83 758,84	13 975 391,84	(1 074 849,55)	XS2199266003
BONS 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
BONS CARLSBERG BREWERIES 0,375 2027-06-30	EUR	18 438 431,17	515 894,35	17 771 010,57	(667 420,60)	XS2191509038
BONS 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
BONS REPSOL INTERNATIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	15 318 746,46	(98 124,04)	14 789 510,52	(529 235,94)	XS2186001314
BONS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	9 309 252,04	291 702,65	9 472 683,14	163 431,10	XS2183818637
BONS 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



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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
BONS 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
BONS TELEFONICA EMISSIONS 1,201 2027-08-21	EUR	19 131 420,98	(79 057,28)	17 920 655,31	(1 210 765,67)	XS2177441990
BONS ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	18 500 199,78	537 767,56	18 804 487,08	304 287,30	XS2176783319
BONS VERIZON COMMUNICATIO 1,300 2033-05-18	EUR	23 120 046,93	255 309,87	19 498 995,99	(3 621 050,94)	XS2176560444
BONS CRH FUNDING BV 1,625 2030-05-05	EUR	13 112 760,99	322 521,91	13 521 589,16	408 828,17	XS2169281487
BONS PEPSICO INC 0,500 2028-05-06	EUR	12 860 887,50	360 939,77	13 358 660,64	497 773,14	XS2168625544
BONS 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
BONS COOPERATIEVE RABOBAN 0,875 2028-05-05	EUR	22 975 307,22	117 197,91	21 145 285,03	(1 830 022,19)	XS2168285000
BONS BAYER AG 0,375 2024-07-06	EUR	19 602 297,66	328 462,34	19 335 913,07	(266 384,59)	XS2199265617
BONS 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
BONS 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
BONS ENEL FINANCE INTERNA 2026-05-28	EUR	8 822 272,08	289 740,84	8 993 909,16	171 637,08	XS2390400633
BONS 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
BONS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	9 157 310,70	291 969,44	9 185 231,11	27 920,41	XS2375836553
BONS REPSOL EUROPE FINANÇ 0,875 2033-07-06	EUR	19 989 327,11	80 677,44	16 138 631,85	(3 850 695,26)	XS2361358539
BONS REPSOL EUROPE FINANÇ 0,375 2029-07-06	EUR	22 014 131,37	35 832,18	19 069 050,77	(2 945 080,60)	XS2361358299
BONS BANC SANTANDER SA 0,625 2029-06-24	EUR	21 035 729,67	437 596,21	20 564 504,83	(471 224,84)	XS2357417257
BONS NATWEST MARKETS PLC 0,125 2026-06-18	EUR	13 236 998,50	451 544,94	13 474 746,04	237 747,54	XS2355599197
BONS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	18 049 222,74	85 168,82	16 375 997,29	(1 673 225,45)	XS2353182020
BONS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	23 438 647,41	465 140,34	22 505 881,95	(932 765,46)	XS2350756446
BONS 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
BONS 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
BONS ENI SPA 0,375 2028-06-14	EUR	12 262 448,56	669,46	10 900 918,84	(1 361 529,72)	XS2344735811
BONS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	6 790 247,16	31 716,23	5 999 659,74	(790 587,42)	XS2297549391
BONS VOLVO TREASURY AB 2026-05-18	EUR	16 832 728,00	486 579,35	16 400 088,25	(432 639,75)	XS2342706996
BONS 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
BONS NORDEA BANK ABP 0,500 2031-03-19	EUR	6 097 327,55	38 012,11	5 131 138,77	(966 188,78)	XS2321526480
BONS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	22 193 112,03	153 118,63	20 423 796,29	(1 769 315,74)	XS2321466133
BONS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	16 953 982,28	255 484,32	15 466 432,73	(1 487 549,55)	XS2320759538
BONS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	16 471 669,45	282 327,83	17 238 361,48	766 692,03	XS2319954710
BONS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	18 778 170,85	428 313,12	18 041 578,94	(736 591,91)	XS2317069685
BONS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	17 250 885,81	61 079,16	14 340 592,55	(2 910 293,26)	XS2314312179
BONS 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
BONS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	35 258 537,33	213 694,30	32 815 486,12	(2 443 051,21)	XS2310118976
BONS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	8 950 762,34	82 102,84	8 049 735,54	(901 026,80)	XS2411241693



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

(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>
BONS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	13 198 454,67	60 012,15	12 041 057,55	(1 157 397,12)	XS2346253730
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</b>		<b>2 978 915 006,33</b>	<b>39 621 931,37</b>	<b>2 903 652 102,93</b>	<b>(75 262 903,40)</b>	
<b>Accions i participacions Directiva</b>						
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
<b>TOTALS Accions i participacions Directiva</b>		<b>948 040 634,95</b>	<b>-</b>	<b>926 544 501,06</b>	<b>(21 496 133,89)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>3 926 955 641,28</b>	<b>39 621 931,37</b>	<b>3 830 196 603,99</b>	<b>(96 759 037,29)</b>	



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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>Futurs comprats</b>				
FUTUR BN. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1. 100000	EUR	54 375 760,00	58 388 640,00	7/03/2024
FUTUR BN. US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000	USD	351 630 053,66	352 702 437,72	28/03/2024
FUTUR BN. BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	930 383 554,81	934 293 105,00	7/03/2024
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>1 336 389 368,47</b>	<b>1 345 384 182,72</b>	
<b>Vendes al comptat</b>				
COMPTAT ERSTE GROUP BANK AG 1,50 2026-04-07	EUR	3 889 457,30	3 896 990,45	2/01/2024
<b>TOTALS Vendes al comptat</b>		<b>3 889 457,30</b>	<b>3 896 990,45</b>	
<b>Futurs venuts</b>				
FUTUR BN. US TREASURY N/B 4.875% 31.1 100000	USD	35 178 669,22	36 198 624,32	19/03/2024
FUTUR BN. BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000	EUR	48 435 600,00	49 673 640,00	7/03/2024
FUTUR BN. BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10 100000	EUR	301 557 960,00	303 686 880,00	7/03/2024
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>385 172 229,22</b>	<b>389 559 144,32</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>1 725 451 054,99</b>	<b>1 738 840 317,49</b>	





## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	23 934 594,81	17 058,89	19 946 753,10	(3 987 841,71)	ES0213679OF4
BONS MAPFRE 2,880 2030-04-13	EUR	6 596 262,44	146 441,39	5 508 773,92	(1 087 488,52)	ES0224244105
BONS IMMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	20 516 659,19	215 468,01	16 554 187,95	(3 962 471,24)	ES0239140025
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</b>		<b>51 047 516,44</b>	<b>378 968,29</b>	<b>42 009 714,97</b>	<b>(9 037 801,47)</b>	
<b>Adquisició temporal d'actius amb Dipositari</b>						
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	345 087 294,00	28 910,04	345 072 837,47	(14 456,53)	ES00000123C7
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	94 913 003,00	7 951,43	94 909 026,87	(3 976,13)	ES00000121G2
<b>TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Dipositari</b>		<b>440 000 297,00</b>	<b>36 861,47</b>	<b>439 981 864,34</b>	<b>(18 432,66)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>491 047 813,44</b>	<b>415 829,76</b>	<b>481 991 579,31</b>	<b>(9 056 234,13)</b>	



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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>						
DEUTE DEUTSCHLAND 0,685 2032-02-15	EUR	140 281 964,45	654 594,36	118 675 266,92	(21 606 697,53)	DE0001102580
LLETRES ITALY 2,347 2023-09-14	EUR	122 194 003,61	788 324,59	121 948 865,49	(245 138,12)	IT0005508236
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>262 475 968,06</b>	<b>1 442 918,95</b>	<b>240 624 132,41</b>	<b>(21 851 835,65)</b>	
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS ESSILORLUXOTTIC 0,500 2028-06-05	EUR	7 772 992,07	77 323,32	7 834 016,60	61 024,53	FR0013516077
BONS VONOVIA SE 2,380 2032-03-25	EUR	3 792 630,96	69 240,80	3 021 371,56	(771 259,40)	DE000A3MQS72
BONS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	11 614 766,23	870 217,78	8 457 291,48	(3 157 474,75)	FR0013534484
BONS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	24 219 364,60	86 969,63	23 001 987,08	(1 217 377,52)	FR0012949923
BONS VONOVIA SE 1,500 2028-01-14	EUR	15 418 149,54	76 256,77	12 802 513,09	(2 615 636,45)	DE000A19UR79
BONS ENGIE SA 1,380 2029-02-28	EUR	15 879 269,69	(92 725,80)	13 197 736,76	(2 681 532,93)	FR0013284254
BONS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	15 931 708,14	140 613,09	14 104 044,44	(1 827 663,70)	FR0013367612
BONS ESSILORLUXOTTIC 0,750 2031-11-27	EUR	5 259 910,22	(33 546,31)	4 019 814,46	(1 240 095,76)	FR0013463676
BONS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	23 438 647,41	277 004,60	21 259 893,74	(2 178 753,67)	XS2350756446
BONS BANQUE FED CRED 1,250 2030-06-03	EUR	21 381 729,04	(63 323,59)	16 835 932,15	(4 545 796,89)	FR0013515749
BONS VONOVIA SE 0,630 2029-12-14	EUR	19 707 565,09	49 201,50	14 643 920,42	(5 063 644,67)	DE000A3E5MH6
BONS CM AREKA 1,250 2029-06-11	EUR	25 168 101,89	33 956,66	21 126 337,09	(4 041 764,80)	FR0013517307
BONS ELECTRICITE DE 4,630 2030-04-26	EUR	1 251 162,52	(52 227,93)	992 261,16	(258 901,36)	FR0010891317
BONS GRAND CITY PROP 1,500 2027-02-22	EUR	10 939 170,60	375 002,80	7 774 016,45	(3 165 154,15)	XS1781401085
BONS VODAFONE 2,880 2037-11-20	EUR	17 347 472,03	(254 527,75)	12 623 744,53	(4 723 727,50)	XS1721422902
BONS EVONIK 0,630 2025-09-18	EUR	9 498 427,70	81 600,46	9 165 107,76	(333 319,94)	DE000A289NX4
BONS VONOVIA SE 2,750 2038-03-22	EUR	17 330 373,78	181 077,41	11 027 481,49	(6 302 892,29)	DE000A19X8C0
BONS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	11 836 912,75	46 945,74	9 665 564,12	(2 171 348,63)	AT0000A2RAA0
BONS KBC 0,630 2031-12-07	EUR	19 990 345,42	9 560,52	16 546 358,66	(3 443 986,76)	BE0002819002
BONS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	28 196 898,48	(220 483,67)	21 868 071,00	(6 328 827,48)	FR0013504693
BONS ELECTRC PORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	4 816 972,40	37 454,00	4 115 778,88	(701 193,52)	PTEDPROM0029
BONS VINCI 3,380 2032-10-17	EUR	19 369 782,20	149 272,59	19 296 026,04	(73 756,16)	FR001400D8K2
BONS BSAN 0,630 2029-06-24	EUR	20 881 845,42	132 506,97	19 319 927,43	(1 561 917,99)	XS2357417257
BONS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	22 014 131,37	37 657,62	17 676 165,26	(4 337 966,11)	XS2361358299
BONS REPSOL EUROPE 0,880 2033-07-06	EUR	19 989 327,11	79 307,98	14 355 634,49	(5 633 692,62)	XS2361358539
BONS HOLCIM FINANCE 0,500 2030-09-03	EUR	7 747 665,85	23 659,61	5 872 575,68	(1 875 090,17)	XS2384273715
BONS ENEL FINANCE NV 0,380 2029-05-28	EUR	9 927 962,71	32 569,48	7 923 775,04	(2 004 187,67)	XS2390400716
BONS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	8 882 856,10	66 691,82	7 039 223,07	(1 843 633,03)	XS2411241693
BONS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	9 630 999,57	4 232,65	7 976 940,81	(1 654 058,76)	XS2412044567
BONS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	7 694 422,31	24 752,39	7 538 281,81	(156 140,50)	DE000A3LBY2



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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
BONS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	22 715 655,33	310 320,11	21 306 093,30	(1 409 562,03)	XS2490471807
BONS DAIMLER AG 0,750 2033-03-11	EUR	24 408 747,19	105 977,57	18 718 063,53	(5 690 683,66)	DE000A3H3JM4
BONS VODAFONE INTL 3,250 2029-03-02	EUR	9 678 764,75	25 040,21	9 329 831,17	(348 933,58)	XS2560495462
BONS MERLIN PROPETIE 1,380 2030-06-01	EUR	12 915 037,52	281 661,68	11 393 497,91	(1 521 539,61)	XS2347367018
BONS ELECTRICITE DE 1,880 2036-10-13	EUR	10 988 332,73	(29 182,57)	7 247 164,76	(3 741 167,97)	FR0013213303
BONS DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	17 653 249,61	125 725,20	16 240 902,20	(1 412 347,41)	DE000A289QR9
BONS VONOVIA SE 2,250 2030-04-07	EUR	2 669 502,93	1 355,28	2 010 014,03	(659 488,90)	DE000A28VQD2
BONS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	9 974 391,96	47 401,86	9 779 587,67	(194 804,29)	DE000A30VQA4
BONS VONOVIA SE 0,630 2031-03-24	EUR	10 004 778,42	47 525,60	7 022 062,07	(2 982 716,35)	DE000A3E5FR9
BONS IBERCAJA BANC 2,750 2030-07-23	EUR	17 466 875,71	300 401,30	15 684 444,60	(1 782 431,11)	ES0244251015
BONS LOGICOR FIN 2,000 2034-01-17	EUR	6 428 089,33	131 125,43	4 112 731,54	(2 315 357,79)	XS2431319107
BONS AT&T 3,380 2034-03-15	EUR	12 274 207,33	73 273,81	9 277 301,19	(2 996 906,14)	XS1076018305
BONS ANHEUSER SA NV 2,750 2036-03-17	EUR	10 697 978,66	116 139,94	8 732 199,79	(1 965 778,87)	BE6285457519
BONS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	18 819 288,26	46 966,04	17 427 778,63	(1 391 509,63)	FR00140005J1
BONS VINCI 2,297 2028-11-27	EUR	19 277 304,00	134 622,84	18 192 409,88	(1 084 894,12)	FR0014000PF1
BONS ENGIE SA 1,500 2099-11-30	EUR	7 917 072,00	10 252,12	6 276 283,26	(1 640 788,74)	FR0014000RR2
BONS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	36 807 387,69	689,93	30 498 058,67	(6 309 329,02)	FR0014000Y93
BONS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	2 458 941,86	2 576,69	2 434 462,68	(24 479,18)	FR0014001EW8
BONS VEOLIA 1,554 2027-01-14	EUR	13 944 383,68	150 132,81	12 842 967,35	(1 101 416,33)	FR0014001I50
BONS SOCIET GENERAL 1,130 2031-06-30	EUR	18 719 596,47	180 102,25	16 429 501,54	(2 290 094,93)	FR0014002QE8
BONS TOTAL CANADA 2,130 2029-09-18	EUR	20 177 040,28	107 191,94	18 246 203,95	(1 930 836,33)	XS1111559925
BONS ELECTRICITE DE 2,630 2099-06-01	EUR	9 984 480,26	153 592,05	7 824 592,88	(2 159 887,38)	FR0014003S56
BONS BARCLAYS 2,000 2028-02-07	EUR	21 001 282,72	377 480,72	20 854 628,25	(146 654,47)	XS1678970291
BONS ENGIE SA 1,000 2036-10-26	EUR	13 504 795,72	24 368,28	8 869 137,68	(4 635 658,04)	FR0014005ZQ6
BONS CM AREKA 4,250 2032-12-01	EUR	5 461 957,08	17 653,12	5 222 844,58	(239 112,50)	FR001400E946
BONS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	5 110 660,69	(53 031,95)	4 666 667,57	(443 993,12)	XS1750986744
BONS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	18 409 465,81	211 215,97	19 046 368,33	636 902,52	FR001400D6O8
BONS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	7 324 524,02	106 363,06	6 545 692,94	(778 831,08)	FR001400AF72
BONS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	23 807 875,01	75 693,03	23 350 880,71	(456 994,30)	FR001400E7J5
BONS BANQUE POP CAIS 4,000 2032-11-29	EUR	15 894 704,12	54 312,79	15 273 233,74	(621 470,38)	FR001400E797
BONS ORANGE 3,630 2031-11-16	EUR	10 782 254,92	43 854,85	10 307 404,02	(474 850,90)	FR001400DY43
BONS BNP PARIBAS S.A 0,250 2027-04-13	EUR	16 680 899,34	165 014,65	15 572 916,72	(1 107 982,62)	FR0014002X43
BONS BNP 2,380 2025-02-17	EUR	22 527 110,99	537 076,58	22 540 235,15	13 124,16	XS1190632999
BONS ASR NEDERLAND 7,000 2043-12-07	EUR	14 767 355,81	103 008,40	14 371 604,07	(395 751,74)	XS2554581830
BONS VODAFONE 2,200 2026-08-25	EUR	6 578 878,54	(194 878,70)	5 950 019,11	(628 859,43)	XS1372839214



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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
BONS ELECTRCPORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	27 899 497,02	364 851,82	27 698 261,05	(201 235,97)	PTEDPNOM0015
BONS AT&T 3,550 2032-12-17	EUR	18 020 355,29	(573 521,73)	14 737 671,39	(3 282 683,90)	XS0866310088
BONS AT&T 3,150 2036-09-04	EUR	18 530 395,17	1 823 168,86	11 243 459,57	(7 286 935,60)	XS1629866432
BONS CITIGROUP 2,130 2026-09-10	EUR	15 931 619,21	(287 569,93)	14 447 878,15	(1 483 741,06)	XS1107727007
BONS BANQUE FED CRED 0,100 2027-10-08	EUR	7 922 294,95	(5 266,42)	6 698 029,00	(1 224 265,95)	FR00140003P3
BONS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	14 823 298,30	163 090,39	12 736 306,53	(2 086 991,77)	DE000A3MQS64
BONS ELECTRICITE DE 1,000 2033-11-29	EUR	4 969 395,69	7 084,44	3 471 949,12	(1 497 446,57)	FR0014006UO0
BONS ELECTRCPORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	20 873 544,80	438 515,13	19 902 057,47	(971 487,33)	PTEDPKOM0034
BONS ANHEUSER-BUSCH 2,880 2032-04-02	EUR	27 473 050,59	20 997,38	23 601 088,24	(3 871 962,35)	BE6320935271
BONS E.ON FIN 5,750 2033-02-14	EUR	7 692 712,31	(276 299,38)	6 086 529,17	(1 606 183,14)	XS0162513211
BONS DT INT FIN 1,500 2028-04-03	EUR	13 728 182,22	203 645,42	13 527 700,81	(200 481,41)	XS1382791975
BONS MCDONALDS 1,750 2028-05-03	EUR	21 743 854,36	(85 149,54)	18 548 704,33	(3 195 150,03)	XS1403264291
BONS VERIZON 1,380 2028-11-02	EUR	10 677 820,36	(187 047,58)	8 884 973,61	(1 792 846,75)	XS1405766624
BONS GOLDMAN SACHS 1,630 2026-07-27	EUR	20 371 138,87	(16 299,36)	18 790 293,88	(1 580 844,99)	XS1458408561
BONS IBER INTL 1,880 2099-05-22	EUR	15 064 476,58	115 523,06	14 970 508,53	(93 968,05)	XS1721244371
BONS BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	14 954 849,21	469 005,37	14 606 347,03	(348 502,18)	XS1562614831
BONS MERLIN PROPETIE 2,380 2029-09-18	EUR	14 307 720,89	158 804,75	12 553 727,10	(1 753 993,79)	XS1684831982
BONS INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15	EUR	20 632 023,27	(46 054,75)	19 983 153,93	(648 869,34)	XS1109765005
BONS RICHEMONT INTER 0,750 2028-05-26	EUR	20 669 036,38	(35 538,98)	17 686 338,98	(2 982 697,40)	XS2170736180
BONS STORA ENSO 0,630 2030-12-02	EUR	12 636 431,57	172 477,10	11 451 946,53	(1 184 485,04)	XS2265360359
BONS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	19 664 327,07	90 111,18	17 595 869,64	(2 068 457,43)	XS2053052895
BONS ENEL FINANCE NV 0,380 2027-06-17	EUR	19 346 107,35	281 243,31	17 008 236,14	(2 337 871,21)	XS2066706909
BONS JPMORGAN CHASE 1,050 2032-11-04	EUR	14 181 751,94	203 269,48	11 243 306,14	(2 938 445,80)	XS2075811948
BONS BBVA 1,000 2030-01-16	EUR	24 872 599,39	269 264,75	22 622 026,35	(2 250 573,04)	XS2104051433
BONS ABBVIE INC 2,630 2028-11-15	EUR	16 249 714,91	59 899,11	16 028 227,01	(221 487,90)	XS2125914833
BONS CARLSBERG A/S 0,630 2030-03-09	EUR	15 099 407,60	52 810,86	11 916 823,39	(3 182 584,21)	XS2133071774
BONS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	35 258 537,33	218 754,18	30 054 375,32	(5 204 162,01)	XS2310118976
BONS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	19 783 678,02	116 732,03	18 627 055,87	(1 156 622,15)	XS2168478068
BONS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	11 112 523,16	35 801,55	9 576 872,92	(1 535 650,24)	XS2225157424
BONS ENEL FINANCE NV 1,130 2034-10-17	EUR	15 225 650,83	6 863,79	10 546 185,87	(4 679 464,96)	XS2066706735
BONS THERMO FISHER 0,130 2025-03-01	EUR	9 703 045,57	59 542,60	9 272 902,61	(430 142,96)	XS2058556296
BONS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	23 221 585,55	70 382,20	18 179 261,46	(5 042 324,09)	XS2177580508
BONS BMW FINANCE NV 0,380 2027-09-24	EUR	19 470 346,58	101 802,06	17 351 634,93	(2 118 711,65)	XS2055728054
BONS TELEFONICA SAU 1,200 2027-08-21	EUR	24 266 697,14	(110 258,65)	21 702 854,70	(2 563 842,44)	XS2177441990
BONS AROUNDTOWN SA 1,450 2028-07-09	EUR	12 160 555,23	143 677,22	7 755 723,47	(4 404 831,76)	XS2023873149



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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
BONS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	13 137 711,67	(43 080,09)	11 825 725,36	(1 311 986,31)	XS2002017361
BONS ENEL 3,500 2080-05-24	EUR	11 049 362,50	199 241,61	10 476 992,98	(572 369,52)	XS2000719992
BONS RABOBANK 0,880 2028-05-05	EUR	26 041 993,91	96 177,05	22 516 165,65	(3 525 828,26)	XS2168285000
BONS BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	23 854 864,51	244 714,03	23 073 875,01	(780 989,50)	XS2281342878
BONS AT&T 1,600 2028-05-19	EUR	21 529 688,40	(44 997,59)	18 620 557,86	(2 909 130,54)	XS2180007549
BONS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	27 480 006,61	373 839,57	25 225 018,51	(2 254 988,10)	XS2230399441
BONS STANDARDCHART 2,500 2030-09-09	EUR	13 763 981,53	137 712,13	13 844 051,09	80 069,56	XS2183818637
BONS TOTAL CAPITAL S 1,020 2027-03-04	EUR	14 668 564,98	175 042,12	13 604 471,99	(1 064 092,99)	XS1874122770
BONS REPSOL ITL 4,250 2099-12-11	EUR	15 318 746,46	(62 253,47)	13 520 506,08	(1 798 240,38)	XS2186001314
BONS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	10 783 574,50	36 942,08	8 009 093,66	(2 774 480,84)	XS2261215011
BONS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	6 786 216,31	34 009,47	5 503 040,50	(1 283 175,81)	XS2297549391
BONS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	18 296 023,29	295 936,00	13 829 143,10	(4 466 880,19)	XS2293060658
BONS BAYER 0,380 2024-07-06	EUR	19 602 297,66	125 047,39	19 011 427,95	(590 869,71)	XS2199265617
BONS HOLCIM FINANCE 0,130 2027-07-19	EUR	11 886 164,21	15 379,89	10 081 034,48	(1 805 129,73)	XS2286441964
BONS BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	15 050 241,39	91 486,90	13 273 013,78	(1 777 227,61)	XS2199266003
BONS AROUNDTOWN SA 0,353 2026-07-16	EUR	13 334 763,87	96 482,81	9 606 885,09	(3 727 878,78)	XS2273810510
BONS GRAND CITY PROP 1,500 2099-06-09	EUR	13 278 251,48	97 835,12	5 167 741,70	(8 110 509,78)	XS2271225281
BONS COCA-COLA EUROP 0,200 2028-12-02	EUR	13 479 323,47	21 970,47	11 004 803,98	(2 474 519,49)	XS2264977146
BONS CARLSBERG A/S 0,380 2027-06-30	EUR	18 438 431,17	219 679,76	17 104 328,46	(1 334 102,71)	XS2191509038
BONS PEPSICO INC 0,400 2032-10-09	EUR	18 042 742,62	771 580,92	14 140 010,86	(3 902 731,76)	XS2242633258
BONS NOV FIN 2,101 2028-09-23	EUR	19 316 723,50	211 280,63	17 954 328,60	(1 362 394,90)	XS2235996217
BONS LINDE FINANCE 0,250 2027-05-19	EUR	3 664 530,30	41 826,39	3 591 175,19	(73 355,11)	XS2177021271
BONS LOGICOR FIN 3,250 2028-11-13	EUR	10 289 613,08	13 034,45	8 482 205,28	(1 807 407,80)	XS1909057645
BONS GOLDMAN SACHS 0,250 2028-01-26	EUR	8 874 564,10	32 907,73	7 287 111,05	(1 587 453,05)	XS2292954893
BONS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	18 778 170,85	144 926,06	16 896 211,48	(1 881 959,37)	XS2317069685
BONS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	8 542 948,52	57 464,26	6 703 977,39	(1 838 971,13)	XS2307853098
BONS VOLVO TREASURY 1,630 2025-09-18	EUR	19 247 645,57	90 963,97	18 233 110,51	(1 014 535,06)	XS2480958904
BONS NORDBANKEN ABP 2,500 2029-05-23	EUR	18 551 145,79	330 312,96	18 304 396,63	(246 749,16)	XS2482618464
BONS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	12 470 136,18	161 009,62	11 822 218,79	(647 917,39)	XS2482936247
BONS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	14 114 762,46	219 165,23	12 721 786,76	(1 392 975,70)	XS2484587048
BONS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	19 407 152,19	172 591,13	18 594 497,91	(812 654,28)	XS2485162163
BONS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	6 047 478,65	(39 233,86)	5 789 331,72	(258 146,93)	XS1795406575
BONS ENEL FINANCE NV 0,190 2027-06-17	EUR	18 049 222,74	52 768,55	15 378 537,34	(2 670 685,40)	XS2353182020
BONS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	1 140 169,51	8 925,92	1 088 230,73	(51 938,78)	XS2463505581
BONS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	17 236 174,87	68 845,10	12 784 919,31	(4 451 255,56)	XS2314312179



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



**CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.**

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

(Expressat en euros)

---

**Accions i participacions Directiva**

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



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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 comprats</b>				
FUTUR Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F	EUR	46 809 680,00	39 625 320,00	8/03/2023
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>46 809 680,00</b>	<b>39 625 320,00</b>	
<b>Altres compromisos de compra</b>				
COLATERAL JP MORGAN SECURITIES PLC	EUR	490 000,00	490 000,00	
<b>TOTALS Altres compromisos de compra</b>		<b>490 000,00</b>	<b>490 000,00</b>	
<b>Vendes al comptat</b>				
COMPTAT AROUNDTOWN SA 1,45 2028-07-09 FÍSICA	EUR	1 766 674,45	1 771 185,03	3/01/2023
COMPTAT ENEL 3,50 2080-05-24 FÍSICA	EUR	3 871 489,25	3 883 432,50	2/01/2023
COMPTAT E.ON 0,88 2025-01-08 FÍSICA	EUR	625 971,86	626 816,25	3/01/2023
COMPTAT LINDE FINANCE 0,25 2027-05-19 FÍSICA	EUR	3 633 012,74	3 633 642,30	2/01/2023
<b>TOTALS Vendes al comptat</b>		<b>9 897 148,30</b>	<b>9 915 076,08</b>	
<b>Futurs venuts</b>				
FUTUR Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 F	EUR	97 417 070,00	91 721 700,00	8/03/2023
FUTUR Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 F	EUR	468 657 500,00	453 971 500,00	8/03/2023
FUTUR Bn.govern Alemany 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	194 035 140,00	191 653 560,00	8/03/2023
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>760 109 710,00</b>	<b>737 346 760,00</b>	
<b>Permutes financeres. Obligacions a pagar</b>				
CDS Cds Itraxx Xover Sèrie 38 - 20.12.27 -	EUR	92 000 000,00	1 060 273,12	20/12/2027
CDS Cds Itraxx Europe Index 125 Sèrie 38 -	EUR	50 000 000,00	229 948,28	10/12/2027
<b>TOTALS Permutes financeres. Obligacions a pagar</b>		<b>142 000 000,00</b>	<b>1 290 221,40</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>959 306 538,30</b>	<b>788 667 377,48</b>	





**CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, 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 Màster Renda Fixa Privada Euro, 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.



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

### Informe de gestió de l'exercici 2023

---

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%.

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%.



## CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.

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

---

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.

#### **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, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reqlamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

La informació requerida per l'article 11 del Reglament (UE) 2019/2088 del Parlament Europeu i del Consell de 27 de novembre de 2019 sobre la transparència de la promoció de les característiques mediambientals o socials en els informes periòdics s'inclou en l'Annex de sostenibilitat.



**CaixaBank Màster Renda Fixa Privada Euro, F.I.**

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

---

### **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.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Annex a l'informe de gestió

**Informació periòdica dels productes financers a què es refereix l'article 8, apartats 1, 2 i 2 bis, del Reglament (UE) 2019/2088 i l'article 6, paràgraf primer, del Reglament (UE) 2020/852**

Nom del producte: **CaixaBank Master Renta Fija Privada Euro, FI**

Identificador de entidad jurídica: **959800LYDL8HJ9EZE114**

Nº Registre Fons CNMV: **5.380**

**Inversió sostenible** significa una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu mediambiental o social, sempre que la inversió no causi un perjudici significatiu a cap objectiu mediambiental o social i que les empreses en les quals s'inverteix segueixin pràctiques de bona governança.

La **taxonomia de la UE** és un sistema de reglament (UE) 2020/852 pel qual s'estableix una llista d'**activitats econòmiques mediambientalment sostenibles**. Aquest Reglament no inclou una llista d'activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental poden ajustar-se, o no, a la taxonomia.

**Característiques mediambientals o socials**

**Aquest producte financer tenia un objectiu d'inversió sostenible?**

Sí    No

Va realitzar inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental: \_\_\_\_\_

en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE

en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE.

Va realitzar un mínim d'inversions sostenibles amb un objectiu social: \_\_\_\_\_

**Va promoure característiques mediambientals o socials** i, tot i que no tenia com a objectiu una inversió sostenible, va tenir un percentatge del 21.11 % d'inversions sostenibles.

amb un objectiu mediambiental, en activitats econòmiques que es consideren mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE

amb un objectiu mediambiental en activitats econòmiques que no es consideren mediambientalment sostenibles d'acord amb la taxonomia de la UE

amb un objectiu social

Va promoure característiques mediambientals o socials, però **no va realitzar cap inversió sostenible**.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

## Annex a l'informe de gestió

---



### **En quin grau es van complir les característiques mediambientals o socials que promou aquest producte financer?**

Durant el període de referència, la Societat Gestora ha pres decisions d'inversió per a la gestió d'aquest Fons destinades a promoure característiques mediambientals o socials en virtut de l'article 8 del Reglament (UE) 2019/2088, integrant els riscos de sostenibilitat en el procés d'inversió mitjançant la selecció d'actius que tinguin una inversió destacada en les àrees mediambiental, social i de governança.

El Fons ha invertit en emissors de renda fixa que mostren una implicació clara en matèries mediambientals i socials, de manera que s'ha conformat una cartera que, de mitjana, ho ha fet millor que l'índex de referència en aquests aspectes ASG. Per concretar aquesta implicació, s'ha introduït l'anàlisi d'una sèrie de paràmetres en el procés d'inversió que han portat a seleccionar aquelles inversions que, a més de resultar atractives sota criteris financers, han presentat una combinació d'indicadors de sostenibilitat que les han fet aptes per a la seva inversió.

Els criteris que s'han valorat per avaluar el compliment d'aquestes característiques ASG del Fons són

- Una qualificació ASG (és a dir, mediambientals, socials i de govern) mitjana millor a l'índex de referència informatiu i/o comparatiu que s'identifiqui en el fulllet complet. Cada emissor privat, de la cartera disposa d'una qualificació ASG que ajuda a identificar els riscos i oportunitats mediambientals, socials i de bon govern (ASG) atenent les característiques pròpies de cada entitat i sector. Per exemple, en el sector de begudes refrescants i cerveseres l'indicador de consum d'aigua en el seu procés de fabricació és molt rellevant, mentre que en el sector salut o financer són els indicadors de protecció de dades els que cobren especial importància. Per a aquesta qualificació ens recolzem en proveïdors externs. L'indicador utilitza un rang de 0-10 sent 0 la pitjor puntuació i 10 la màxima. Aquesta puntuació juntament amb el pes de cada emissor a la cartera determinarà la qualificació mitjana de la cartera que s'elabora per CaixaBank AM. Aquesta metodologia també s'aplica a l'índex de referència. La puntuació de la cartera sempre haurà de ser superior al seu índex de referència.



## CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

### Annex a l'informe de gestió

---

- Una aportació al risc de la cartera, mesurada per durada, de la inversió en bons verds, socials o sostenibles o altres categories lligades a la sostenibilitat superior al del seu índex de referència. Per assegurar que la cartera compleixi amb aquest criteri de promoció, calculem la durada dels bons verds, socials o sostenibles o altres categories lligades a la sostenibilitat (bons ASG) que mantenim en cartera ponderada pel seu pes. Apliquem la mateixa metodologia a l'índex de referència amb els bons ASG que componen l'índex. La contribució a la durada de la cartera d'aquests bons ASG que componen la cartera ha de ser superior a la contribució a la durada de l'índex de referència dels bons ASG que componen l'índex

Els indicadors de promoció definits (qualificació ASG i aportació a la durada) han aplicat amb un mínim del 50% a les inversions del Fons.

Per a la construcció de la cartera, la Societat Gestora ha determinat el pes definitiu de cada emissió en la cartera conjugant la qualificació obtinguda amb l'anàlisi interna de criteris economicofinancers de cada emissió.

#### ● Com s'han comportat els indicadors de sostenibilitat?

Els indicadors de promoció que s'han valorat per avaluar el compliment de les característiques mediambientals i socials que ha promogut el Fons han mostrat el següent compliment:

Els **indicadors de sostenibilitat** mesuren com s'assoleixen les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer

Indicador	Fons	Cobertura	Índex de referència	Cobertura
Qualificació ASG mitjana millor a l'índex de referència	<b>7.51</b>	<b>99.16 %</b>	<b>7.34</b>	<b>82.08%</b>
Exposició a bons verds, socials o sostenibles (durada)	<b>40.09</b>	<b>38.26%</b>	<b>17.97</b>	<b>14.97%</b>





## CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

### Annex a l'informe de gestió

---

#### ● I en comparació amb períodes anteriors?

Respecte al període de referència anterior (01/01/2022 a 31/12/2022), els indicadors de promoció han mostrat el següent acompliment:

Indicador	Fons 2023	Fons 2022	Índex de referència 2023	Índex de referència 2022
Qualificació ASG mitjana millor a l'índex de referència	7.51	7.29	7.34	7.14
Exposició a bons verds, socials o sostenibles(durada)	40.09	36.14	17.97	14.13

#### ● Quins han estat els objectius de les inversions sostenibles que ha realitzat en part el producte financer i de quina forma ha contribuït la inversió sostenible a aquests objectius?

Les inversions sostenibles realitzades han permès canalitzar recursos del fons cap a empreses l'activitat de les quals té per objectiu solucionar els principals problemes socials i mediambientals identificats en els Objectius de Desenvolupament sostenible (ODS) de les Nacions Unides. De la mateixa manera les companyies en les quals s'inverteix compten amb una bona governança. Això ha contribuït a millorar la qualitat ASG mitjana de la cartera.

D'acord amb la definició d'inversió sostenible indicada en la informació precontractual del fons, la societat gestora ha incorporat en el seu model de gestió els criteris que identifiquen els actius que compleixen amb aquesta condició.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

### Annex a l'informe de gestió

---

● **De quina manera les inversions sostenibles que el producte financer ha realitzat en part no causen un perjudici significatiu a cap objectiu d'inversió sostenible mediambiental o social?**

S'ha analitzat que totes les posicions considerades "inversions sostenibles" dins d'aquest Fons no han causat cap dany significatiu a altres objectius mediambientals o socials, segons l'anàlisi realitzada per l'equip gestor a través del seguiment d'indicadors (KPIs) mediambientals i socials per supervisar el compliment del principi de "no causar dany significatiu".

En aquest sentit, sense perjudici de l'estratègia d'exclusió i de l'anàlisi de controvèrsies que la Societat Gestora ha aplicat per a totes les inversions que realitza el Fons, CaixaBank AM ha aplicat per a les "inversions sostenibles" una estratègia d'exclusions i d'anàlisi de controvèrsies específica:

- S'ha monitoritzat que la companyia compta amb bones pràctiques de governança. Les quals s'asseguren mitjançant l'anàlisi del ràting ASG i de la qualificació de governança de la companyia.
- La Societat Gestora ha aplicat un marc d'exclusions i restriccions reforçat. Aquest marc reforçat inclou una nova activitat controvertida, Tabac, redueix el llindar de carbó tèrmic i exclou de l'univers d'inversió les controvèrsies molt severes i restringeix les controvèrsies severes. L'anterior significa, per exemple, que s'ha restringit de l'univers d'inversió aquelles empreses amb més de l'1% dels seus ingressos procedents de l'extracció de carbó tèrmic.
- S'ha realitzat una anàlisi de les controvèrsies de la companyia excloent aquelles que han presentat controvèrsies catalogades com a "molt severes" i "severes". Les controvèrsies són esdeveniments extraordinaris que poden afectar companyies. Per a la identificació de les controvèrsies s'han utilitzat proveïdors externs especialitzats.

En cas de restricció, de forma excepcional, el Comitè d'ISR ha pogut autoritzar la inversió, si la proposta del gestor estava suficientment motivada i justificada, així com acompanyada d'un pla de seguiment.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

## Annex a l'informe de gestió

---

Les **principals incidències adverses** són les incidències negatives més importants de les decisions d'inversió sobre factors de sostenibilitat relatius a assumptes mediambientals, socials i laborals, al respecte dels drets humans i a qüestions de lluita contra la corrupció i el suborn.

### -- Com s'han tingut en compte els indicadors d'incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?

Aquest producte ha tingut en compte les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat. Entenem les incidències adverses com aquells impactes que puguin tenir efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat, tal com recull la declaració de Polítiques de diligència deguda en relació a les incidències adverses publicada a la pàgina web de la Societat Gestora.

En concret, la identificació de les principals incidències adverses per a les inversions sostenibles que realitza aquest Fons s'ha realitzat mitjançant el monitoratge d'una sèrie d'indicadors (KPIs) mediambientals i socials, llistats en l'Annex I del Reglament (UE) 2022/1288, els quals permetran advertir dels efectes negatius que les inversions sostenibles realitzades per aquest producte poguessin causar cap a l'exterior.

Quan s'ha detectat alguna incidència adversa derivada de les inversions sostenibles realitzades per aquest Fons, la Societat Gestora ha adoptat les mesures necessàries (com, per exemple, iniciar accions d'implicació, o revisar els criteris per reduir o desfer, en cas de considerar-se necessari, la posició com a inversor respecte a una determinada companyia o emissor).

### -- S'han ajustat les inversions sostenibles a les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals i els Principis rectors de les Nacions Unides sobre les empreses i els drets humans? Detalls:

Totes les inversions realitzades han estat en companyies les pràctiques de les quals s'alineen amb les Directrius de l'OCDE i els Principis de les Nacions Unides en matèria laboral i de drets humans. La Societat Gestora, en els seus processos d'anàlisi i de gestió (selecció d'inversions), ha pres en consideració diverses polítiques vinculades amb la sostenibilitat que alineen les decisions que prenen els gestors amb aquests principis, com per exemple la Política corporativa de Drets Humans o la Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

## Annex a l'informe de gestió

---

***La taxonomia de la UE estableix el principi de "no causar un perjudici significatiu" segons el qual les inversions que s'ajustin a la taxonomia no han de perjudicar significativament els objectius de la taxonomia de la UE, i inclou criteris específics de la Unió.***

***El principi de "no causar un perjudici significatiu" s'aplica únicament a les inversions subjacents al producte financer que tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles. Les inversions subjacents a la resta del producte financer no tenen en compte els criteris de la UE per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles.***

**Qualsevol altra inversió sostenible tampoc ha de perjudicar significativament cap objectiu mediambiental o social.**



### **Com té en compte aquest producte financer les principals incidències adverses sobre els factors de sostenibilitat?**

A través de la gestió de la cartera s'han tractat de reduir els impactes adversos que la inversió podria tenir en certs indicadors de sostenibilitat. Entenem les incidències adverses com aquells impactes que puguin tenir efectes negatius sobre els factors de sostenibilitat, tal com recull la declaració de Polítiques de diligència deguda en relació a les incidències adverses publicada a la pàgina web de la Societat Gestora.

En concret, la identificació de les principals incidències adverses per a aquest Fons s'ha realitzat mitjançant el monitoratge d'una sèrie d'indicadors (KPIs) mediambientals i socials. Per al fons que ens ocupa dins de l'àmbit social, hem establert un llindar absolut de 0 en els indicadors de Infraccions dels principis del Pacte Mundial de Nacions Unides i de les Línies Directrius de l'OCDE per a Empreses Multinacionals (PIA 10) i quant a l'exposició a armament controvertit (PIA 14). D'igual manera, entre els aspectes mediambientals, el llindar de 0 aplica a la inversió en Països subjectes a casos de vulneracions socials (PIA 16),



## CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

### Annex a l'informe de gestió

mentre que la proporció d'inversions en empreses actives en combustibles fòssils (PIA 4) del nostre fons establím que fos inferior a la del seu índex de referència.



### Quines han estat les inversions principals d'aquest producte financer?

La llista inclou les inversions que constitueixen **la major part de les inversions** del producte financer durant el període de referència, que és 2023. Les posicions de la taula són a 31/12/2023

#### Inversions més importants

Inversions més importants	Sector	% d'actius	País
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF	MULTISECTOR	8.37%	ZONA EURO
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI - UCITS ETF DR	MULTISECTOR	3.96%	EUROPA
ISHARES EUR CORP BOND ESG UCITS ETF	MULTISECTOR	3.08%	GLOBAL
BN. BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 29.11.23	ESTATS	1.97%	ITÀLIA
ISHARES EUR CORP BOND 0-3YR ESG UCITS ETF	MULTISECTOR	1.56%	EUROPA
BN. TESORO PUBLICO 5.9% 30.07.26	ESTATS	0.91%	ESPANYA
BN. CAIXABANK SA 1.25% 18.06.31 CALL	BANCS	0.82%	ESPANYA
BN. CREDIT AGRICOLE SA 0.125% 09.12.27	BANCS	0.81%	FRANÇA
BN. BANC BILBAO VIZCAYA ARG 1% 16.01.30 CALL	BANCS	0.74%	ESPANYA
BN. ENERGIES DE PORTUGAL SA 1.625% 15.04.27 CALL	UTILITIES	0.73%	PORTUGAL
BN. ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 2.875% 02.04.32 CALL	BÉNS DE CONSUM	0.62%	BELGICA
BN. CREDIT AGRICOLE SA 3.375% 28.07.27	BANCS	0.62%	FRANÇA
BN. CAIXABANK SA 0.625% 21.01.28 CALL	BANCS	0.61%	ESPANYA
BN. VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 1.75% 10.09.25 CALL	UTILITIES	0.60%	FRANÇA
BN. CRH SMW FINANCE DAC 1.25% 05.11.26 CALL	INDÚSTRIA BÀSICA	0.59%	IRLANDA



### Quina ha estat la proporció d'inversions relacionades amb la sostenibilitat?

#### -- Quina ha estat l'assignació d'actius?

L'assignació d'actius descriu el percentatge d'inversions en actius específics.

Els indicadors de promoció definits han aplicat majoritàriament, amb un mínim del 50%, a les inversions del Fons. L'assignació d'actius de Fons ha estat la següent:



## CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

### Annex a l'informe de gestió

Un 92.56% del total de les inversions realitzades pel Fons han estat inversions ajustades a característiques mediambientals o socials i el 7.44% restant es troben dins de la categoria "nº 2 Altres".

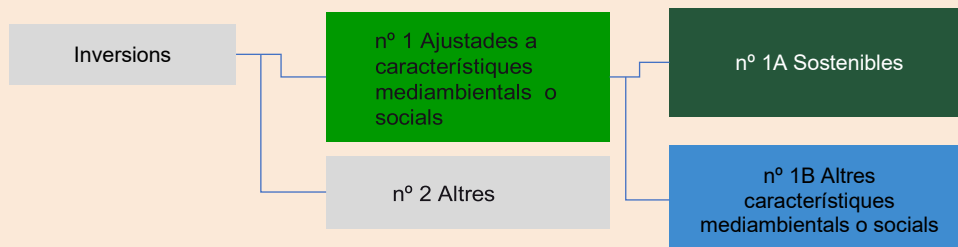
Dins del total d'inversions realitzades pel Fons, el 21,11 % són considerades "Sostenibles" d'acord amb la categoria nº 1A, sense que hagi existit un compromís mínim inicial que aquestes inversions sostenibles s'hagin realitzat en activitats econòmiques que contribueixen a un objectiu mediambiental (ajustat o no a la taxonomia de la UE) o social.

Durant la gestió del Fons, aquests percentatges han pogut variar de manera que, del total de les inversions, aquelles ajustades a les característiques mediambientals i socials han estat majoritàries

Per complir la taxonomia de la UE, els criteris per al **gas fòssil** inclouen limitacions de les emissions i el pas a energies totalment renovables o combustibles hipocarbònics per a finals del 2035. En el cas de l' **energia nuclear**, els criteris inclouen normes exhaustives de seguretat i gestió de residus.

Les **activitats facilitadores** permeten de forma directa que altres activitats contribueixin significativament a un objectiu mediambiental.

Les **activitats de transició** són per a les que encara no es disposa d'alternatives amb baixes emissions de carboni i que, entre altres coses, tenen nivells d'emissió de gasos amb efecte d'hivernacle que es corresponen amb els millors resultats.



**La categoria nº 1 Ajustades a característiques mediambientals o socials** inclou les inversions del producte financer utilitzades per aconseguir les característiques mediambientals o socials que promou el producte financer.

**La categoria nº 2 Altres** inclou la resta d'inversions del producte financer que ni s'ajusten a les característiques mediambientals o socials ni poden considerar-se com a inversions sostenibles.

La categoria nº 1 Ajustades a característiques mediambientals o socials abasta :

- La subcategoria **nº 1A Sostenibles**, que inclou les inversions mediambientalment i socialment sostenibles.
- La subcategoria **nº 1B Altres característiques mediambientals o socials**, que abasta inversions ajustades a les característiques mediambientals o socials que no es consideren inversions sostenibles.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

## Annex a l'informe de gestió

---

● **En quins sectors s'han realitzat les inversions?**

Les inversions s'han realitzat, principalment, en els sectors finances, serveis d'utilitat pública, telecomunicacions i indústria bàsica.



**En quina mesura s'ajustaven les inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental a la taxonomia de la UE?**

No aplica.



Són inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental que **no tenen en compte els criteris** per a les activitats econòmiques mediambientalment sostenibles d'acord amb el Reglament (UE) 2020/852.



**Quina ha estat la proporció d'inversions sostenibles amb un objectiu mediambiental no ajustades a la taxonomia de la UE?**

No aplica.



**Quina ha estat la proporció d'inversions socialment sostenibles**

No aplica.



**Quines inversions s'han inclòs en "altres" i quin ha estat el seu propòsit? hi ha hagut garanties mediambientals o socials mínimes?**

En la gestió d'aquest Fons s'han inclòs inversions sota la categoria "nº 2 Altres" amb l'objectiu de mantenir nivells d'inversió d'acord amb la política d'inversió definida i la gestió de la liquiditat, buscant inversions que integrin riscos de sostenibilitat per no afectar les característiques ASG que promou el Fons i/o establint-se salvaguardes ambientals o socials mínimes, com ara la consideració de les principals incidències adverses.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

## Annex a l'informe de gestió

---



### Quines mesures s'han adoptat per complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?

CaixaBank AM ha aplicat en la gestió d'aquest Fons, a més dels criteris financers tradicionals, criteris ASG amb l'objectiu de promoure característiques mediambientals o socials.

La Societat Gestora ha analitzat les característiques mediambientals i socials rellevants dels emissors inclosos en el seu univers d'inversió, utilitzant criteris generals, comuns a totes les companyies, i específics, en funció del sector, activitat, àrea geogràfica o tipologia d'actiu. Aquesta anàlisi s'ha introduït en el procés d'inversió del Fons, permetent identificar aquelles companyies que, a més de resultar atractives sota criteris financers, han presentat una combinació d'indicadors de sostenibilitat que les han fet aptes per a la seva inversió.

Adicionalment, el Fons ha aplicat en totes les inversions les següents estratègies d'inversió sostenible en el procés d'inversió:

- Criteris d'exclusió: la Societat Gestora ha aplicat determinades exclusions i restriccions a l'univers d'inversió, significat això que no s'ha invertit o s'ha restringit la inversió en sectors o companyies l'activitat de les quals ha estat directament o indirectament relacionada amb activitats controvertides, com podrien ser contractes militars, producció d'armes controvertides i sorres bituminoses o l'extracció i/o generació de carbó tèrmic, o que no han complert amb els principals tractats internacionals com, per exemple, el Pacte Mundial de Nacions Unides.

El llistat complet d'exclusions i restriccions es troba en la Política d'integració de riscos de sostenibilitat, disponible en la pàgina web de la Societat Gestora.

- Anàlisi de controvèrsies: la Societat Gestora ha restringit la inversió en companyies involucrades en controvèrsies que afecten l'àmbit de la sostenibilitat qualificades com a molt severes. Les controvèrsies són esdeveniments extraordinaris que poden afectar companyies. Per a la identificació de les controvèrsies s'han utilitzat proveïdors externs especialitzats.





CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

### **Annex a l'informe de gestió**

---

En cas de restricció, de forma excepcional, el Comitè d'ISR ha pogut autoritzar la inversió, si la proposta del gestor ha estat suficientment motivada i justificada, així com acompanyada d'un pla de seguiment.

S'ha realitzat una anàlisi i seguiment específic de l'avanç en el temps dels indicadors o mètriques de les característiques mediambientals o socials.

S'han pogut realitzar accions de diàleg per promoure o influir en decisions específiques en aspectes ASG, conforme a les polítiques i procediments definits a la Societat Gestora.

A més, existeix un comitè en la Societat Gestora que ha avaluat periòdicament els fets ocorreguts en el període de referència, el seguiment dels mateixos que realitza l'equip d'inversions i les accions que ha proposat. Amb tot això, s'han pres les decisions ASG més rellevants que han afectat la composició final de la cartera i que l'equip d'inversió corresponent s'ha encarregat d'implementar.



#### **Com s'ha comportat aquest producte financer en comparació amb l'índex de referència designat?**

No aplica. El Fons ha seguit índexs, identificats en el fullet complet, amb caràcter informatiu i/o comparatiu, però no s'ha designat un índex específic com a referència de sostenibilitat. L'avaluació dels indicadors de promoció de la cartera i la seva comparació amb l'índex de referència de mercat permet avaluar i mostrar a la Societat Gestora com el producte promou les característiques mediambientals o socials identificades.

**Els índexs de referència són** índexs que mesuren si el producte financer assoleix l'objectiu d'inversió sostenible.