



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



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

Als participants de CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Societat gestora):

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

En 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 2024, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica en la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables continguts en el mateix.

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 l'exigut per 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 han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb el 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 tingut més rellevància 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 aquestes, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Qüestions clau de l'auditoria
Cartera d'inversions financeres

Mode en el qual s'han tractat en l'auditoria

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 gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 de la mateixa, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2024.

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 del mateix.

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

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

Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Demanem 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 2024, 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 del mateix.

Valoració de la cartera d'inversions financeres

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2024, 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.

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2024, la formulació del 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 l'exigut per 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 a 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-ne.

Sobre la base del treball realitzat, segons el descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2024 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 manera 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, deguda a 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 intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi una 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, deguda 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 existeix. Les incorreccions es poden deure a frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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, deguda a 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 deguda a frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material deguda a error, ja que el frau pot implicar col·l·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria per tal 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 aplicades 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, pels 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 del nostre informe d'auditoria. Tanmateix, els 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 fets subjacents d'una manera que aconsegueixen 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 que hem complert els requeriments d'ètica relatius a independència i ens hem comunicat amb el mateix per informar d'aquelles qüestions que raonablement puguin suposar una amenaça per a la nostra independència i, si s'escau, de les mesures de salvaguarda adoptades per eliminar o reduir l'amenaça.

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

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



Paseo de la Castellana, 189
28029 - Madrid



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

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

L'opinió expressada en aquest informe és coherent amb el manifestat en el nostre informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 19 de març de 2025.

Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora, en la reunió celebrada el 26 de setembre de 2024, ens van nomenar com a auditors per un període d'un any per a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2024.

Amb anterioritat, vam ser designats per acord dels administradors de la Societat gestora per al període de tres anys i hem vingut realitzant 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)

26 de març de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02658

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

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Comptes Anuals al 31 de desembre de 2024 i
Informe de gestió de l'exercici 2024



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024 (Expressat en euros)

ACTIU	2024	2023
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	5 714 638 075,75	4 109 033 688,39
Deutors	10 316 548,20	6 450 733,95
Cartera d'inversions financeres	5 451 432 398,21	3 969 937 596,23
Cartera interior	173 727 251,01	98 077 446,57
Valors representatius de deute	173 727 251,01	98 077 446,57
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	5 189 876 546,97	3 830 196 603,99
Valors representatius de deute	4 366 219 928,87	2 903 652 102,93
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	823 557 679,79	926 544 501,06
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	98 938,31	-
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	87 828 600,23	41 663 545,67
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	252 889 129,34	132 645 358,21
TOTAL ACTIU	5 714 638 075,75	4 109 033 688,39



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Balanç al 31 de desembre de 2024 (Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2024	2023
Patrimoni atribuït a participants o accionistes	5 711 532 340,37	4 101 731 634,08
Fons reemborsables atribuïts a participants o accionistes	5 711 532 340,37	4 101 731 634,08
Capital	-	-
Participants	5 487 374 973,75	3 828 836 926,25
Prima d'emissió	-	-
Reserves	(2 550,25)	(2 550,25)
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	224 159 916,87	272 897 258,08
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	3 105 735,38	7 302 054,31
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	3 105 735,38	7 221 263,95
Passius financers	-	-
Derivats	-	80 790,36
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	5 714 638 075,75	4 109 033 688,39
COMPTES D'ORDRE	2024	2023
Comptes de compromís	2 264 999 294,75	1 721 561 597,69
Compromisos per operacions llargues de derivats	1 315 847 879,43	1 336 389 368,47
Compromisos per operacions curtes de derivats	949 151 415,32	385 172 229,22
Altres comptes d'ordre	434 599 993,21	503 339 857,00
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	434 599 993,21	503 339 857,00
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	2 699 599 287,96	2 224 901 454,69

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del balanç al 31 de desembre de 2024.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

	2024	2023
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	(19 451 762,14)	(15 384 590,57)
Comissió de gestió	(17 028 866,12)	(13 482 969,55)
Comissió de dipositari	(2 189 425,63)	(1 733 524,68)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(233 470,39)	(168 096,34)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(19 451 762,14)	(15 384 590,57)
Ingressos financers	133 214 952,52	102 652 305,38
Despeses financeres	(60 723,81)	-
Variació del valor raonable en instruments financers	146 722 672,47	349 830 855,56
Per operacions de la cartera interior	5 146 877,44	26 365 234,38
Per operacions de la cartera exterior	142 538 756,75	328 210 316,55
Per operacions amb derivats	(962 961,72)	(4 744 695,37)
Altres	-	-
Diferències de canvi	735 092,28	(122 883,92)
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	(36 325 811,19)	(162 016 232,47)
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(17 273,43)	(4 115 886,98)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(33 585 453,02)	(154 385 759,43)
Resultats per operacions amb derivats	(2 753 203,96)	(3 514 008,99)
Altres	30 119,22	(577,07)
Resultat financer	244 286 182,27	290 344 044,55
Resultat abans d'impostos	224 834 420,13	274 959 453,98
Impost sobre beneficis	(674 503,26)	(2 062 195,90)
RESULTAT DE L'EXERCICI	224 159 916,87	272 897 258,08

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 2024.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2024

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	224 159 916,87
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a particips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	224 159 916,87

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Particips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2023	3 828 836 926,25	(2 550,25)	-	272 897 258,08	-	4 101 731 634,08
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	3 828 836 926,25	(2 550,25)	-	272 897 258,08	-	4 101 731 634,08
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	224 159 916,87	-	224 159 916,87
Aplicació del resultat de l'exercici	272 897 258,08	-	-	(272 897 258,08)	-	-
Operacions amb particips						
Subscripcions	1 932 104 121,51	-	-	-	-	1 932 104 121,51
Reemborsaments	(546 463 332,09)	-	-	-	-	(546 463 332,09)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2024	5 487 374 973,75	(2 550,25)	-	224 159 916,87	-	5 711 532 340,37



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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 participants i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	272 897 258,08

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participants	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2022	4 195 905 217,31	(2 550,25)	-	(457 335 802,99)	-	3 738 566 864,07
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	4 195 905 217,31	(2 550,25)	-	(457 335 802,99)	-	3 738 566 864,07
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 participants						
Subscripcions	684 121 006,07	-	-	-	-	684 121 006,07
Reemborsaments	(593 853 494,14)	-	-	-	-	(593 853 494,14)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2023	3 828 836 926,25	(2 550,25)	-	272 897 258,08	-	4 101 731 634,08



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI, 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 2024 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 Máster i formalitzats per entitats del Grup CaixaBank. CaixaBank, SA i CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU també poden subscriure el fons com a partícips, així com, fins al 6 de novembre de 2024, inclusivament, van poder 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, SAU, societat participada al 100% per CaixaBank, SA, essent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, SA. L'esmentada Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, d'acord amb el que estableix la normativa actualment en vigor.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(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.
- 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.
- Per gestionar la liquiditat del Fons, la Societat Gestora haurà de comptar amb sistemes interns de control de la profunditat del mercat dels valors en què inverteix considerant la negociació habitual i el volum invertit, per procurar una liquidació ordenada de les posicions del Fons a través dels mecanismes normals de contractació. Els documents informatius del Fons hauran de contenir una explicació sobre la política adoptada a aquest respecte.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

D'acord amb el Fullet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà del 2,25% sobre el patrimoni del Fons. En els exercicis 2024 i 2023 la comissió de gestió ha estat del 0,35%.

Igualment, el Fullet del Fons estableix una remuneració de l'Entitat Dipositària que no podrà excedir del 0,20% anual del patrimoni custodiat. En els exercicis 2024 i 2023 la comissió de dipositària ha estat del 0,045%.

Durant l'exercici 2024 i 2023 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 el Fons que, en tot cas, són objecte de requeriment específic per la Societat Gestora, són els següents:

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



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

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

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



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

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

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

- Nivell de Confiança: 99%
- Factor de decadència: ($\lambda = 0,94$)
- 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.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits en el Fullet 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.

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 pendants d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovats sense modificacions significatives.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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 2024 es presenten atenent l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

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

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023.

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 2024 i 2023.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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:

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 meritació

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

c) Deutors

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

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

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



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

d) Cartera d'inversions financeres

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

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

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que es recullen en l'epígraf de "Tresoreria".

Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents en cada moment.

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calcula un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, si escau, valors liquidatius estimats.
- Derivats: inclou, entre d'altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

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

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



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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.

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.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

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

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

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

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

Les diferències que 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



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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

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

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

j) Moneda estrangera

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

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



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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 "Particips" de passiu del balanç del Fons.

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

m) Impost sobre beneficis

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

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

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



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Dipòsits de garantia	7 718 566,92	4 704 454,69
Administracions Públiques deutores	2 579 053,09	1 724 625,62
Altres	18 928,19	21 653,64
	10 316 548,20	6 450 733,95

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2024 i 2023 recull els imports cedits en garantia per posicions vives en derivats financers al tancament de cada exercici.

El capítol d'Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2024 i 2023 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Administracions Públiques creditors	989 545,49	2 232 180,95
Operacions pendents de liquidar	-	3 539 595,00
Altres	2 116 189,89	1 449 488,00
	3 105 735,38	7 221 263,95

El capítol d'Administracions Públiques creditors" al 31 de desembre de 2024 i 2023 es desglossa tal com segueix:

	2024	2023
Altres retencions	315 042,23	169 985,05
Impost sobre beneficis meritat en l'exercici	674 503,26	2 062 195,90
	989 545,49	2 232 180,95

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



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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 2024 i 2023, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2024 i 2023, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera d'inversions financeres del Fons, per tipus d'actiu, al 31 de desembre de 2024 i 2023 es mostra en el balanç adjunt.

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 2024. 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 2023.

Al 31 de desembre de 2024 i 2023 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, SA.

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2024 i 2023, es mostra a continuació:

	2024	2023
Comptes al Dipositari	67 938 668,95	66 517 427,53
Comptes en euros	57 213 849,70	61 855 637,85
Comptes en divisa	10 724 819,25	4 661 789,68
Altres comptes de tresoreria	184 950 460,39	66 127 930,68
Altres comptes de tresoreria en euros	184 950 460,39	66 127 930,68
	252 889 129,34	132 645 358,21

Durant els exercicis 2024 i 2023 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari, ha estat un tipus d'interès de mercat.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

El detall del capítol d'Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2024 i 2023, recull el saldo mantingut en altres entitats diferents del Dipositari, remunerades a un tipus d'interès de mercat.

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 confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni.

El valor liquidatiu de cada participació al 31 de desembre de 2024 i 2023 s'ha obtingut de la manera següent:

	2024	2023
Patrimoni atribuït a partícips	<u>5 711 532 340,37</u>	<u>4 101 731 634,08</u>
Nombre de participacions	<u>952 929 696,61</u>	<u>713 467 561,65</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>5,99</u>	<u>5,75</u>
Nombre de partícips	<u>349 104</u>	<u>359 013</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2024 i 2023 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 2024 i 2023 no hi ha participacions significatives.

9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2024 i 2023, respectivament.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2024 i 2023, és el següent:

	2024	2023
Pèrdues fiscals a compensar	434 599 993,21	503 339 857,00
	434 599 993,21	503 339 857,00

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2024, 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 2024 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 creditors – Impost sobre beneficis meritat en l'exercici" recull l'Impost sobre beneficis meritat en l'exercici, que s'obté, principalment d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos una vegada deduïdes les bases imposables negatives d'exercicis anteriors, d'acord amb els límits establerts en la normativa vigent, que es compensaran en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis.

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

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

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

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



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2024

(Expressada en euros)

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 2024 i 2023.

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, SL per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2024 i 2023, ascendeixen a 3 milers d'euros, en cada exercici, no havent-se prestat altres serveis en l'exercici per l'esmentada signatura. Cap altra entitat de l'entorn de PricewaterhouseCoopers ha prestat altres serveis al Fons durant els esmentats exercicis.

13. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2024 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït altres fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Renda fixa privada cotitzada						
BONIFICACIONS BANKINTER SA 1.250 2032-12-23	EUR	23 934 594,81	246 688,54	23 384 535,78	(550 059,03)	ES0213679OF4
BONIFICACIONS BANKINTER SA 3.500 2032-09-10	EUR	10 079 700,00	100 649,17	10 100 748,09	21 048,09	ES0213679OR9
BONIFICACIONS BANKINTER SA 4.375 2030-05-03	EUR	18 414 348,96	391 302,04	19 080 681,25	666 332,29	ES0213679OO6
BONIFICACIONS BANKINTER SA 4.875 2031-09-13	EUR	24 481 363,88	218 239,90	25 937 399,54	1 456 035,66	ES0213679OP3
BONS IBERCAJA BANCO SA 2,750 2030-07-23	EUR	17 466 875,71	432 151,77	17 658 480,70	191 604,99	ES0244251015
BONS IBERCAJA BANCO SA 5,625 2027-06-07	EUR	10 351 127,00	160 879,42	10 539 877,43	188 750,43	ES0344251014
BONS IMMOBILIÀRIA COLÒNIA 1,350 2028-10-14	EUR	8 001 686,43	422 473,51	8 471 335,85	469 649,42	ES0239140017
BONIFICACIONS MAPFRE SA 1.625 2026-05-19	EUR	3 861 229,27	168 276,49	3 917 544,25	56 314,98	ES0224244071
BONIFICACIONS MAPFRE SA 2.875 2030-04-13	EUR	21 628 402,75	872 325,86	22 598 068,22	969 665,47	ES0224244105
BONIFICACIONS MAPFRE SA 4,125 2048-09-07	EUR	8 338 755,00	122 613,21	8 625 982,68	287 227,68	ES0224244097
BONS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	22 481 810,00	770 321,52	23 412 597,22	930 787,22	ES0280907033
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		169 039 893,81	3 905 921,43	173 727 251,01	4 687 357,20	
TOTAL Cartera Interior		169 039 893,81	3 905 921,43	173 727 251,01	4 687 357,20	



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Renda fixa privada cotitzada						
BONOS ABB FINANCE BV 3,375 2034-01-15	EUR	25 665 207,53	806 835,73	25 654 178,12	(11 029,41)	XS2747182181
BONS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15	EUR	14 103 795,00	49 046,05	14 136 799,66	33 004,66	XS2125914833
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,000 2031-03-27	EUR	14 441 200,00	377 572,76	14 910 299,84	469 099,84	XS1967636199
BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,870 2199-12-31	EUR	5 880 417,00	17 249,61	5 956 912,87	76 495,87	XS2937255193
Bonos ABN Amro Bank NV 0,600 2027-01-15	EUR	8 855 683,58	559 316,84	9 058 074,14	202 390,56	XS2102283061
Bonos ABN Amro Bank NV 4,250 2030-02-21	EUR	13 701 625,34	467 233,32	14 275 326,46	573 701,12	XS2536941656
Bonos ABN Amro Bank NV 4,375 2028-10-20	EUR	12 681 917,40	178 159,48	13 573 177,30	891 259,90	XS2613658710
Bonos ABN Amro Bank NV 4,375 2036-07-16	EUR	6 195 908,00	123 526,38	6 358 709,94	162 801,94	XS2859413341
BONOS GRUP AIB PLC 2,875 2031-05-30	EUR	27 412 804,50	744 120,27	27 505 217,81	92 413,31	XS2230399441
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	5 728 317,51	125 323,42	5 974 501,83	246 184,32	XS2823235085
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	10 716 125,18	75 119,25	11 903 086,79	1 186 961,61	XS2707169111
BONS ALLIANZ SE 4,851 2054-07-26	EUR	7 426 089,82	99 925,56	7 999 994,92	573 905,10	DE000A3823H4
BONS ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	8 083 059,38	94 217,23	9 054 459,15	971 399,77	DE000A351U49
BONOS AMERICAN TOWER CORP 3,900 2030-05-16	EUR	23 092 134,89	516 627,33	23 497 830,29	405 695,40	XS2830466137
BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	25 988 285,00	584 683,40	25 902 016,94	(86 268,06)	XS2830466301
BONOS CAPIT ANGLOAMERICA 4,125 2032-03-15	EUR	5 978 190,00	198 366,90	6 205 685,02	227 495,02	XS2779901482
BONOS CAPIT ANGLO-AMERICA 4,750 2032-09-21	EUR	14 104 446,62	215 484,91	15 279 502,82	1 175 056,20	XS2536431617
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	27 473 050,59	(384 578,77)	25 594 414,39	(1 878 636,20)	BE6320935271
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 3,750 2037-03-22	EUR	8 212 373,92	235 875,62	8 263 141,44	50 767,52	BE6350703169
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	28 857 455,81	(73 333,34)	31 537 221,65	2 679 765,84	XS2554581830
BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	21 529 688,40	(258 556,20)	20 342 230,00	(1 187 458,40)	XS2180007549
BONOS AT&T INC 3,150 2036-09-04	EUR	9 784 225,00	102 887,06	9 524 348,56	(259 876,44)	XS1629866432
BONOS AT&T INC 3,550 2032-12-17	EUR	28 193 955,29	(1 029 329,89)	26 482 620,99	(1 711 334,30)	XS0866310088
BONOS AT&T INC 4,300 2034-11-18	EUR	26 795 421,16	98 472,55	26 591 671,29	(203 749,87)	XS2590758822
BONIFICACIONS AXA SA 1,375 2041-10-07	EUR	17 250 885,81	68 844,93	15 028 076,37	(2 222 809,44)	XS2314312179
BONIFICACIONS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	20 755 632,93	354 281,74	21 923 338,01	1 167 705,08	XS2610457967
BONS BANC BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	29 949 625,99	538 445,70	30 221 805,97	272 179,98	XS2104051433
BONS BANC BILBAO VIZCAYA 3,500 2031-03-26	EUR	14 875 425,00	411 128,96	15 345 835,77	470 410,77	XS2790910272
BONS BANC BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02-08	EUR	3 457 090,00	126 926,34	3 684 872,31	227 782,31	XS2762369549
BONS BANC BPM SPA 4,500 2036-11-26	EUR	15 203 325,00	50 718,86	15 167 982,17	(35 342,83)	IT0005623837
BONS BANC COMERCIAL PORT 1,125 2027-02-12	EUR	8 506 540,50	135 968,18	8 590 404,67	83 864,17	PTBCPHOM0066
BONS BANC COMERCIAL PORT 1,750 2028-04-07	EUR	7 947 480,00	146 762,62	8 027 320,70	79 840,70	PTBCPEOM0069



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS BANC COMERCIAL PORT 3,125 2029-10-21	EUR	25 544 564,00	138 512,99	25 577 807,45	33 243,45	PTBCPCOM0004
BONS BANC DE SABADELL SA 2,625 2026-03-24	EUR	11 817 120,00	296 131,41	11 933 558,45	116 438,45	XS2455392584
BONS BANC DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	2 933 408,00	23 625,27	3 024 961,39	91 553,39	XS2782109016
BONS BANC DE SABADELL SA 5,125 2034-06-27	EUR	8 987 400,00	155 649,33	9 461 452,31	474 052,31	XS2791973642
BONS BANC DE SABADELL SA 5,250 2029-02-07	EUR	13 853 287,09	658 847,05	14 939 618,89	1 086 331,80	XS2583203950
BONS BANC DE SABADELL SA 5,625 2026-05-06	EUR	15 238 896,67	407 406,92	15 525 642,74	286 746,07	XS1405136364
BONS BANC DE SABADELL SA 6,000 2033-08-16	EUR	12 338 570,66	140 572,86	13 575 983,04	1 237 412,38	XS2588884481
BONS BANC SANTANDER SA 0,625 2029-06-24	EUR	21 035 729,67	824 667,03	21 022 995,79	(12 733,88)	XS2357417257
BONS BANCO SANTANDER SA 3,500 2032-10-02	EUR	17 503 937,50	148 971,79	17 440 543,11	(63 394,39)	XS2908735686
BONS BANCO SANTANDER SA 3,875 2029-04-22	EUR	13 596 260,00	363 628,16	13 962 538,25	366 278,25	XS2806471368
BONS BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	45 946 806,50	274 048,29	46 349 379,79	402 573,29	XS2705604234
BONOS BANC D'AMÈRICA CORP 1,381 2030-05-09	EUR	13 375 500,00	329 964,65	13 797 998,43	422 498,43	XS1991265395
BONOS BANC D'IRLANDA GROU 0,375 2027-05-10	EUR	19 269 848,77	552 382,16	19 167 675,69	(102 173,08)	XS2311407352
BONOS BANC D'IRLANDA GROU 1,375 2031-08-11	EUR	22 525 877,02	647 008,88	23 207 650,15	681 773,13	XS2340236327
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	7 922 294,95	(11 637,92)	7 329 685,50	(592 609,45)	FR00140003P3
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 1,250 2030-06-03	EUR	21 381 729,04	(240 020,40)	18 714 436,46	(2 667 292,58)	FR0013515749
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	22 193 112,03	122 899,82	21 591 810,36	(601 301,67)	XS2321466133
BONOS BARCLAYS PLC 3,941 2036-01-31	EUR	4 969 675,00	29 188,54	5 021 749,57	52 074,57	XS2931242569
BONOS BARCLAYS PLC 4,347 2035-05-08	EUR	5 062 125,00	130 498,29	5 225 230,34	163 105,34	XS2815894154
BONOS BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	8 671 675,55	196 512,46	9 079 313,87	407 638,32	XS2831195644
BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	21 000 241,07	846 608,18	22 271 404,93	1 271 163,86	XS2560422581
BONS BASF SE 4,500 2035-03-08	EUR	10 771 900,00	360 628,58	10 789 818,68	17 918,68	XS2595418679
BONOS BAYER AG 4,625 2033-05-26	EUR	15 651 075,00	385 259,55	15 768 465,45	117 390,45	XS2630111719
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	9 157 310,70	628 413,96	9 206 690,15	49 379,45	XS2375836553
BONOS BECTON DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	13 877 343,00	300 681,50	14 277 561,76	400 218,76	XS2839004368
BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,125 2030-08-27	EUR	18 920 393,45	205 161,29	18 982 570,13	62 176,68	XS2887901598
BONIFICACIONS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	18 819 288,26	669 175,11	18 638 618,56	(180 669,70)	FR00140005J1
BONIFICACIONS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	20 875 723,25	717 113,11	22 123 511,07	1 247 787,82	FR0014009HA0
BONIFICACIONS BNP PARIBAS SA 4,042 2032-01-10	EUR	18 227 250,00	655 355,72	18 542 465,59	315 215,59	FR001400N4G7
BONOS RESERVES DE PARTICIPACIONS INC 3,750 2037-11-21	EUR	12 237 783,27	48 622,19	12 304 039,73	66 256,46	XS2945618549
BONOS RESERVES INC 4,250 2029-05-15	EUR	15 805 449,24	362 074,98	15 839 512,35	34 063,11	XS2555220867
BONOS BP MERCATS DE CAPITALS B 3,360 2031-09-12	EUR	24 910 072,00	250 767,72	24 997 391,60	87 319,60	XS2902720171



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONOS BP MERCATS DE CAPITALS B 4.323 2035-05-12	EUR	25 731 668,00	655 381,85	26 397 021,57	665 353,57	XS2620585906
BONOS BP MERCATS DE CAPITALS P 3.250 2199-12-31	EUR	9 693 401,20	1 013 416,74	9 116 942,16	(576 459,04)	XS2193661324
BONOS BP MERCATS DE CAPITALS P 3.625 2199-12-31	EUR	14 190 062,50	281 892,69	14 284 422,96	94 360,46	XS2193662728
BONIFICACIONS BPCE SA 2.875 2026-04-22	EUR	19 320 897,99	787 586,88	19 555 574,76	234 676,77	FR0013155009
BONIFICACIONS BPCE SA 4.000 2032-11-29	EUR	10 092 524,26	22 450,82	10 470 917,67	378 393,41	FR001400E797
BONIFICACIONS BPCE SA 4.125 2028-07-10	EUR	7 450 050,97	160 374,52	7 788 308,36	338 257,39	FR001400J2V6
BONIFICACIONS BPCE SA 4.375 2028-07-13	EUR	15 390 675,00	241 468,70	15 649 554,93	258 879,93	FR001400F075
BONIFICACIONS BPCE SA 4.875 2036-02-26	EUR	1 714 237,50	55 600,38	1 776 247,86	62 010,36	FR001400O671
BONIFICACIONS BPCE SA 5.750 2033-06-01	EUR	17 992 272,28	281 187,55	18 676 840,90	684 568,62	FR001400I7P8
BONOS TELECOMUNICACIÓ BRITÀNICA 3.875 2034-01-20	EUR	7 250 247,98	147 984,58	7 432 725,87	182 477,89	XS2839008948
BONOS TELECOMUNICACIÓ BRITÀNICA 4.250 2033-01-06	EUR	20 691 004,04	777 054,26	21 253 011,31	562 007,27	XS2675225531
BONOS TELECOMUNICACIÓ BRITÀNICA 5.125 2054-10-03	EUR	9 938 150,00	8 920,69	10 498 095,06	559 945,06	XS2794589403
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 0.500 2029-02-09	EUR	6 790 247,16	33 730,56	6 285 601,59	(504 645,57)	XS2297549391
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 0.625 2028-01-21	EUR	26 483 549,97	213 809,13	25 427 031,94	(1 056 518,03)	XS2434702424
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 0.750 2028-05-26	EUR	13 198 454,67	60 373,53	12 564 568,47	(633 886,20)	XS2346253730
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 1.250 2031-06-18	EUR	35 258 537,33	197 820,33	34 359 157,64	(899 379,69)	XS2310118976
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 1.375 2026-06-19	EUR	4 604 256,27	253 333,63	4 688 020,82	83 764,55	XS2013574038
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 2.250 2030-04-17	EUR	6 862 434,00	116 523,02	7 066 682,66	204 248,66	XS1808351214
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 0.375 2027-06-30	EUR	9 864 560,68	437 923,10	9 697 388,80	(167 171,88)	XS2191509038
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 0.625 2030-03-09	EUR	23 167 092,60	259 967,77	21 570 527,33	(1 596 565,27)	XS2133071774
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 3.250 2025-10-12	EUR	8 356 057,29	90 545,07	8 391 172,55	35 115,26	XS2545263399
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 4.250 2033-10-05	EUR	10 039 695,00	87 139,36	10 126 169,44	86 474,44	XS2696089197
BONIFICACIONS CARREFOUR SA 3.625 2032-10-17	EUR	4 099 487,50	42 187,46	4 100 062,80	575,30	FR001400SID8
BONIFICACIONS CARREFOUR SA 4.375 2031-11-14	EUR	8 080 834,57	35 026,80	8 452 681,69	371 847,12	FR001400LUK3
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1.500 2028-06-08	EUR	17 787 858,44	665 997,21	18 485 917,86	698 059,42	XS2348237871
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2.000 2032-09-15	EUR	19 537 875,00	395 944,33	20 070 685,98	532 810,98	XS2385393587
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3.625 2029-01-24	EUR	13 246 905,00	309 660,74	13 608 566,32	361 661,32	XS2826616596
BONOS CELLNEX TELECOM SA 1.750 2030-10-23	EUR	22 403 950,00	245 735,00	22 854 345,48	450 395,48	XS2247549731
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3.875 2030-11-29	EUR	6 556 820,56	13 606,22	6 759 375,97	202 555,41	XS2723549361
BONS CIE GENERALE DES ETA 02-11-2028	EUR	20 875 542,85	1 214 971,11	21 218 403,89	342 861,04	FR0014000D31



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS CIE GENERALE DES ETA 3,125 16-05-2031	EUR	13 171 788,00	269 537,51	13 359 852,48	188 064,48	FR001400Q486
BONOS COCA-COLA CO/LA 3,125 2032-05-14	EUR	16 162 031,94	332 754,51	16 448 429,50	286 397,56	XS2818290509
BONOS COOPERATIVA RABOBANA 0,875 2028-05-05	EUR	22 975 307,22	99 368,01	21 865 932,41	(1 109 374,81)	XS2168285000
BONOS COOPERATIVA RABOBANA 3,775 2028-07-16	EUR	9 994 000,00	75 742,74	10 000 354,48	6 354,48	XS2860946867
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 0,125 2027-12-09	EUR	36 807 387,69	(1 454,74)	33 890 771,34	(2 916 616,35)	FR0014000Y93
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 3,375 2027-07-28	EUR	13 700 325,62	266 451,66	14 019 616,08	319 290,46	FR001400E7J5
BONOS CRÈDIT AGRÍCOLA SA 4,250 2029-07-11	EUR	21 057 362,15	198 231,35	21 535 980,66	478 618,51	FR001400F1U4
BONOS CRÈDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	25 168 101,89	(86 001,45)	23 399 641,20	(1 768 460,69)	FR0013517307
BONOS CRÈDIT MUTUEL ARKEA 4,250 2032-12-01	EUR	5 461 957,08	(10 275,46)	5 575 848,66	113 891,58	FR001400E946
BONOS CRH SMW FINANÇAMENT DAC 1,250 2026-11-05	EUR	10 013 223,58	267 427,00	9 978 078,04	(35 145,54)	XS2168478068
BONOS CRH SMW FINANÇAMENT DAC 4,000 2027-07-11	EUR	18 461 259,68	289 361,79	18 845 152,18	383 892,50	XS2648076896
BONOS CRH SMW FINANÇAMENT DAC 4,250 2035-07-11	EUR	10 440 150,00	179 078,27	10 687 710,09	247 560,09	XS2648077274
Bonos Deutsche Telecom AG 3,250 2036-03-20	EUR	13 713 557,15	363 746,12	13 922 758,85	209 201,70	XS2788600869
BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	13 705 363,36	36 684,62	11 922 387,04	(1 782 976,32)	XS2177580508
BONOS E.ON SE 3,750 2036-01-15	EUR	10 208 090,69	368 875,13	10 333 848,58	125 757,89	XS2747600109
BONOS E.ON SE 4,125 2044-03-25	EUR	10 321 475,00	316 872,97	10 165 295,52	(156 179,48)	XS2791960664
BONIFICACIONS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	20 162 150,00	583 059,55	20 339 511,68	177 361,68	XS2783118131
BONOS EDP FINANCES BV 0,375 2026-09-16	EUR	14 748 245,30	175 013,10	14 267 722,52	(480 522,78)	XS2053052895
BONOS EDP FINANCES BV 1,875 2025-10-13	EUR	25 864 773,04	(682 155,88)	25 615 361,36	(249 411,68)	XS1893621026
BONOS EDP FINANCES BV 1,875 2029-09-21	EUR	22 294 490,84	801 836,30	23 109 872,60	815 381,76	XS2459544339
BONOS EDP FINANCES BV 3,875 2030-03-11	EUR	23 009 512,35	791 884,56	23 622 913,50	613 401,15	XS2542914986
BONIFICACIONS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	27 899 497,02	1 432 908,04	28 539 407,84	639 910,82	PTEDPNOM0015
BONIFICACIONS EDP SA 4,750 2054-05-29	EUR	25 579 114,00	648 311,40	25 658 178,33	79 064,33	PTEDPZOM0011
BONIFICACIONS EDP SA 5,943 2083-04-23	EUR	10 385 133,50	229 902,15	10 714 309,08	329 175,58	PTEDP4OM0025
BONS ELECTRICITE DE FRANC 4,375 2036-06-17	EUR	20 900 747,50	454 671,24	20 986 689,03	85 941,53	FR001400QR70
BONS ELECTRICITE DE FRANC 4,750 2044-06-17	EUR	5 233 400,00	126 636,10	5 255 773,83	22 373,83	FR001400QR88
BONOS ELI LILLY & CO 1,625 2026-06-02	EUR	9 425 325,55	413 076,23	9 575 707,33	150 381,78	XS1240751062
BONOS ELI LILLY & CO 1,700 2049-11-01	EUR	10 810 103,96	58 544,79	11 068 373,02	258 269,06	XS2075938006
BONOS ELI LILLY & CO 2,125 2030-06-03	EUR	14 539 725,00	194 331,87	14 530 931,83	(8 793,17)	XS1240751229
BONS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2026-05-28	EUR	8 822 272,08	663 586,95	9 034 626,06	212 353,98	XS2390400633
BONS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	18 049 222,74	254 170,25	16 966 149,80	(1 083 072,94)	XS2353182020
BONS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2027-06-17	EUR	19 346 107,35	464 668,51	18 499 410,94	(846 696,41)	XS2066706909
BONS ENEL FINANCE INTERNA 0,375 2029-05-28	EUR	9 927 962,71	51 682,83	9 029 061,69	(898 901,02)	XS2390400716



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	16 093 890,08	514 511,28	16 726 765,39	632 875,31	XS2531420656
BONS ENEL FINANCE INTERNA 4,500 2043-02-20	EUR	10 524 700,00	384 472,80	10 475 772,28	(48 927,72)	XS2589260996
BONS ENEL SPA 4,750 2199-12-31	EUR	13 797 079,23	1 887 728,25	12 889 697,73	(907 381,50)	XS2770512064
BONS ENEL SPA 6,625 2199-12-31	EUR	15 393 934,37	186 205,59	17 052 441,67	1 658 507,30	XS2576550243
BONIFICACIONS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	7 917 072,00	6 024,51	7 307 589,87	(609 482,13)	FR0014000RR2
BONIFICACIONS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	28 196 898,48	(774 451,65)	24 395 163,98	(3 801 734,50)	FR0013504693
BONIFICACIONS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	4 663 273,00	6 169,82	4 744 614,08	81 341,08	FR001400MF86
BONIFICACIONS ENGIE SA 4,500 2042-09-06	EUR	10 500 086,14	138 869,97	10 551 043,73	50 957,59	FR001400KHI6
BONIFICACIONS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	19 703 388,00	316 711,32	20 854 050,89	1 150 662,89	FR001400QOK5
BONS ENI SPA 1,250 2026-05-18	EUR	13 875 149,83	747 055,63	14 083 878,96	208 729,13	XS2176783319
BONS ENI SPA 3,625 2027-05-19	EUR	4 971 919,56	122 794,61	5 089 156,42	117 236,86	XS2623957078
BONS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	14 709 348,82	534 430,04	14 857 718,55	148 369,73	XS2739132897
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	11 836 912,75	93 417,56	10 922 952,30	(913 960,45)	AT0000A2RAA0
BONIFICACIONS ESSILORLUXOTTICA SA 2,875 2029-03-05	EUR	20 680 024,50	190 417,01	20 786 254,09	106 229,59	FR001400RYN6
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 0,625 2025-09-18	EUR	9 498 427,70	400 855,24	9 463 352,98	(35 074,72)	DE000A289NX4
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	19 407 152,19	391 527,84	19 473 761,20	66 609,01	XS2485162163
BONS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	25 694 875,00	463 307,39	25 778 779,94	83 904,94	XS2816031160
BONOS GENERALS 3.212 2029-01-15	EUR	22 761 265,00	748 582,25	23 293 630,70	532 365,70	XS2747590896
BONOS GENERALS 4.125 04.05.2026	EUR	20 262 129,61	394 749,91	20 465 976,12	203 846,51	XS1062900912
BONOS GENERALS 5.272 2033-09-12	EUR	19 242 281,49	264 166,78	20 765 009,74	1 522 728,25	XS2678749990
BONOS GENERALS 5.399 2033-04-20	EUR	13 746 042,81	447 390,73	14 714 750,85	968 708,04	XS2609970848
BONOS GRUP GOLDMAN SACHS 0,250 2028-01-26	EUR	8 874 564,10	45 563,38	8 250 644,29	(623 919,81)	XS2292954893
BONOS GRUP GOLDMAN SACHS 1.000 2033-03-18	EUR	16 170 100,00	392 200,90	16 580 607,32	410 507,32	XS2322254249
BONOS GRUP GOLDMAN SACHS 1.250 2029-02-07	EUR	18 065 372,38	469 175,69	18 423 368,03	357 995,65	XS2441552192
BONOS GRUP GOLDMAN SACHS 4.000 2029-09-21	EUR	15 435 375,00	115 342,12	15 723 435,28	288 060,28	XS2536502227
BONOS MATERIALS HEIDELBERG 3.950 2034-07-19	EUR	7 384 725,00	161 671,46	7 689 207,56	304 482,56	XS2842061421
BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	9 214 056,00	507 211,78	9 344 815,62	130 759,62	XS1401174633
BONOS HEINEKEN NV 1,250 2027-03-17	EUR	7 553 182,09	43 708,78	7 309 458,17	(243 723,92)	XS1877595444
BONOS HEINEKEN NV 3,812 2036-07-04	EUR	6 465 051,26	114 463,19	6 320 569,51	(144 481,75)	XS2852894679
BONOS HOLCIM FINANCES LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	10 783 574,50	36 684,85	9 115 206,72	(1 668 367,78)	XS2261215011
BONOS HOLCIM FINANCES LUXEM 1.750 2029-08-29	EUR	4 991 778,50	44 538,12	5 015 452,47	23 673,97	XS1672151492
BONOS HOLCIM FINANCES LUXEM 2.375 2025-04-09	EUR	11 728 379,82	437 053,59	11 748 085,04	19 705,22	XS2156244043



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS IBERDROLA FINANCES S 3,125 2028-11-22	EUR	10 057 156,96	14 071,69	10 157 568,72	100 411,76	XS2558916693
BONS IBERDROLA FINANCES S 3,375 2035-09-30	EUR	17 026 715,00	144 276,78	16 897 404,66	(129 310,34)	XS2909822277
BONS IBERDROLA FINANCES S 4,247 2199-12-31	EUR	9 772 750,00	23 702,95	9 852 980,16	80 230,16	XS2949317676
BONS IBERDROLA FINANCES S 4,875 2199-12-31	EUR	10 128 300,00	46 636,77	10 505 726,24	377 426,24	XS2580221658
BONOS ING GROEP NV 0,875 2030-11-29	EUR	6 868 600,00	123 797,97	7 069 099,02	200 499,02	XS2413697140
BONOS GRUP ING NV 0,875 2032-06-09	EUR	23 438 647,41	685 032,88	23 467 176,46	28 529,05	XS2350756446
BONOS ING GROEP NV 1,750 2031-02-16	EUR	18 009 000,00	492 423,14	18 366 031,50	357 031,50	XS2443920751
BONOS ING GROEP NV 3,500 2030-09-03	EUR	16 290 057,00	126 777,97	16 546 996,66	256 939,66	XS2891742731
BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	14 086 746,00	122 262,47	14 592 442,48	505 696,48	XS2818300407
BONOS ING GROEP NV 4,500 2029-05-23	EUR	9 999 681,82	221 926,86	10 499 221,77	499 539,95	XS2624976077
BONS IMMOBILIÀRIA COLÒNIA 1,625 2025-11-28	EUR	12 408 848,71	603 929,46	12 583 608,11	174 759,40	XS1725677543
BONS IMMOBILIÀRIA COLÒNIA 2,000 2026-04-17	EUR	6 465 219,87	180 538,54	6 541 182,77	75 962,90	XS1808395930
BONS IMMOBILIÀRIA COLÒNIA 2,500 2029-11-28	EUR	10 911 829,51	103 771,39	11 349 478,82	437 649,31	XS1725678194
BONOS NEGOCIS INTERNACIONALS 1,200 2040-02-11	EUR	3 686 375,00	61 671,09	3 594 468,66	(91 906,34)	XS2115092012
BONOS NEGOCIS INTERNACIONALS 3,750 2035-02-06	EUR	18 114 886,00	584 495,07	18 144 337,72	29 451,72	XS2583742585
Bonos Intes Sanpaolo Spa 0,750 2028-03-16	EUR	18 778 170,85	719 460,72	18 434 725,28	(343 445,57)	XS2317069685
Bonos Intes Sanpaolo Spa 3,850 2032-09-16	EUR	41 230 915,43	423 671,71	41 434 113,64	203 198,21	IT0005611550
Bonos Intes Sanpaolo Spa 3,928 2026-09-15	EUR	20 632 023,27	(233 702,44)	20 768 001,62	135 978,35	XS1109765005
Bonos Intes Sanpaolo Spa 4,271 2036-11-14	EUR	16 536 940,00	69 853,83	16 467 572,33	(69 367,67)	XS2939329996
Bonos Intes Sanpaolo Spa 5,000 2028-03-08	EUR	18 274 698,18	626 635,33	19 219 038,13	944 339,95	XS2592650373
Bonos Intes Sanpaolo Spa 6,184 2034-02-20	EUR	15 862 593,80	624 121,31	17 461 269,41	1 598 675,61	XS2589361240
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,047 2032-11-04	EUR	11 677 942,78	533 599,41	12 513 326,21	835 383,43	XS2075811948
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 3,761 2034-03-21	EUR	9 893 970,03	264 493,92	10 079 883,99	185 913,96	XS2791972248
BONOS GRUP KBC NV 0,625 2031-12-07	EUR	19 990 345,42	13 107,85	19 091 911,33	(898 434,09)	BE0002819002
BONOS GRUP KBC NV 3,000 2030-08-25	EUR	14 526 037,50	208 119,41	14 897 788,81	371 751,31	BE0002875566
BONOS GRUP KBC NV 4,375 2031-12-06	EUR	22 606 013,46	79 540,44	24 234 011,32	1 627 997,86	BE0002951326
BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	10 069 466,70	280 629,81	10 280 338,38	210 871,68	XS2776793965
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 1,375 2029-04-24	EUR	13 550 775,00	343 664,39	13 630 567,80	79 792,80	FR0013415692
BONOS LINDE PLC 1,375 2031-03-31	EUR	6 757 428,57	311 587,33	7 051 129,38	293 700,81	XS2463961248
BONOS LINDE PLC 3,200 2031-02-14	EUR	12 687 998,50	357 098,70	12 881 706,09	193 707,59	XS2765559443
BONOS LINDE PLC 3,750 2044-06-04	EUR	10 071 020,62	215 242,18	10 186 711,24	115 690,62	XS2834282498
BONOS FINANÇAMENT LOGICOR SA 0,625 2025-11-17	EUR	13 240 259,88	366 232,34	13 072 074,67	(168 185,21)	XS2431318711
BONOS FINANÇAMENT LOGICOR SA 3,250 2028-11-13	EUR	18 364 711,58	(38 819,13)	18 185 679,53	(179 032,05)	XS1909057645



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONOS FINANÇAMENT LOGICOR SA 4.250 2029-07-18	EUR	19 644 192,25	364 199,29	20 055 650,98	411 458,73	XS2860968085
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3.250 2029-09-07	EUR	6 810 296,39	88 542,08	7 017 248,53	206 952,14	FR001400KJP7
BONOS MCDONALD'S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	9 297 527,85	482 379,43	9 426 597,75	129 069,90	XS1963744260
BONOS MCDONALD'S CORP 1,750 2028-05-03	EUR	7 066 752,67	(200 278,78)	6 589 081,59	(477 671,08)	XS1403264291
BONOS MCDONALD'S CORP 3,875 2031-02-20	EUR	15 596 360,00	489 983,74	15 673 272,41	76 912,41	XS2726263325
BONOS MCDONALD'S CORP 4,125 2035-11-28	EUR	26 021 800,00	63 926,67	26 176 809,63	155 009,63	XS2726263911
BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 0.750 2028-11-02	EUR	22 658 025,00	349 755,84	23 193 927,38	535 902,38	XS2386287689
BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 3.000 2031-01-15	EUR	19 690 300,00	89 574,82	19 723 567,80	33 267,80	IT0005620189
BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 5.250 2034-04-22	EUR	3 654 398,16	92 111,43	3 877 365,80	222 967,64	IT0005580573
BONOS MEDTRONIC HOL GLOBAL 3,375 2034-10-15	EUR	9 807 897,00	83 343,38	10 035 905,25	228 008,25	XS2535309798
BONOS MEDTRONIC INC 3,650 2029-10-15	EUR	8 743 346,85	58 801,38	8 965 353,69	222 006,84	XS2834367646
BONOS MEDTRONIC INC 4,150 2043-10-15	EUR	10 390 500,00	83 260,35	10 391 537,60	1 037,60	XS2834367992
BONS MERCEDES-BENZ FINANCI 3,000 2027-02-23	EUR	7 694 422,31	204 189,10	7 734 942,62	40 520,31	DE000A3LBMU2
BONS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	18 556 265,27	360 849,45	18 992 106,43	435 841,16	DE000A3LH6U5
BONOS PROPIETATS MERLIN SO 1.875 2034-12-04	EUR	18 266 275,24	64 856,51	18 339 292,99	73 017,75	XS2089229806
BONOS MICROSOFT CORP 2.625 2033-05-02	EUR	15 231 000,00	260 576,93	14 992 263,48	(238 736,52)	XS0922885362
BONOS MORGAN STANLEY 0,495 2029-10-26	EUR	21 727 008,00	388 348,27	22 401 153,44	674 145,44	XS2250008245
BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	25 795 500,00	765 338,69	26 449 379,80	653 879,80	XS2595028536
BONS MUECHENER RUECKVERS 4,250 2044-05-26	EUR	5 744 900,00	128 517,23	6 011 221,26	266 321,26	XS2817890077
BONOS QUADRÍCULA NACIONAL NORD 4.061 2036-09-03	EUR	25 682 493,12	323 548,90	25 419 037,42	(263 455,70)	XS2894931588
BONOS XARXA NACIONAL PLC 3,875 2029-01-16	EUR	19 705 281,45	805 987,97	20 571 832,25	866 550,80	XS2575973776
BONOS GRUP NATWEST PLC 0,780 2030-02-26	EUR	19 156 190,45	254 026,75	18 601 234,06	(554 956,39)	XS2307853098
BONOS GRUP NATWEST PLC 3,673 2031-08-05	EUR	14 703 642,31	201 165,57	14 891 666,81	188 024,50	XS2871577115
BONOS MERCATS NATWEST PLC 0,125 2026-06-18	EUR	13 236 998,50	973 385,52	13 489 107,97	252 109,47	XS2355599197
BONOS NESTLÉ FINANCE INTER 3,500 2027-12-13	EUR	5 943 061,09	436 212,68	5 576 321,30	(366 739,79)	XS2595410775
BONOS NESTLÉ FINANCE INTER 3,500 2030-01-17	EUR	6 128 010,00	182 490,27	6 239 065,63	111 055,63	XS2717309855
BONOS NESTLÉ FINANCE INTER 3,750 2033-03-13	EUR	12 200 729,85	333 389,97	12 670 802,91	470 073,06	XS2595412631
BONS NORDEA BANK ABP 0,500 2031-03-19	EUR	6 097 327,55	43 090,17	5 245 121,29	(852 206,26)	XS2321526480
BONS NORDEA BANK ABP 2,500 23-05-2029	EUR	18 551 145,79	739 756,51	19 177 453,08	626 307,29	XS2482618464
BONOS NOVARTIS FINANCES SA 2028-09-23	EUR	19 316 723,50	1 041 034,40	18 935 845,60	(380 877,90)	XS2235996217
BONOS NOVO BANCO SA 3.500 2029-03-09	EUR	20 767 068,00	122 985,41	20 999 824,85	232 756,85	PTNOBMOM0000
BONOS NOVO BANCO SA 9.875 2033-12-01	EUR	5 830 504,00	(49 301,66)	6 071 133,85	240 629,85	PTNOBLOM0001



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONIFICACIONS TARONJA SA 2,375 2032-05-18	EUR	7 324 524,02	101 835,28	6 996 250,72	(328 273,30)	FR001400AF72
BONIFICACIONS TARONJA SA 3,625 2031-11-16	EUR	10 782 254,92	(14 135,02)	10 950 191,39	167 936,47	FR001400DY43
BONIFICACIONS TARONJA SA 3,875 2035-09-11	EUR	15 718 104,66	166 231,57	15 744 407,13	26 302,47	FR001400KKM2
BONIFICACIONS TARONJA SA 4,500 2199-12-31	EUR	5 416 659,00	115 465,70	5 602 708,96	186 049,96	FR001400OXS4
BONIFICACIONS TARONJA SA 5,375 2199-12-31	EUR	5 232 675,00	119 652,82	5 398 851,63	166 176,63	FR001400GDJ1
BONS PEPSICO INC 0,875 2039-10-16	EUR	7 142 340,00	42 814,22	7 266 554,96	124 214,96	XS2064302735
BONIFICACIONS PERNOD RICARD SA 3,250 2028-11-02	EUR	6 815 507,81	80 543,41	7 034 175,56	218 667,75	FR001400DOV0
BONOS PROCTER & GAMBLE CO 3,200 2034-04-29	EUR	6 968 115,00	152 037,75	7 106 242,11	138 127,11	XS2810309224
BONS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	12 007 708,02	18 590,78	10 727 154,43	(1 280 553,59)	XS2361358299
BONS REPSOL EUROPE FINANC 0,875 2033-07-06	EUR	19 989 327,11	82 422,07	16 430 220,40	(3 559 106,71)	XS2361358539
BONS REPSOL EUROPE FINANC 3,625 2034-09-05	EUR	7 003 710,00	80 259,29	6 998 069,75	(5 640,25)	XS2894862080
BONOS REPSOL INTERNACIONAL 4,247 2199-12-31	EUR	15 318 746,46	(134 479,47)	15 422 511,32	103 764,86	XS2186001314
Bonos Sampo Oyz 2,500 2052-09-03	EUR	7 711 538,92	292 656,21	8 910 750,64	1 199 211,72	XS2226645278
BONIFICACIONS SANOFI SA 1,875 2038-03-21	EUR	3 099 895,79	57 776,28	3 116 903,20	17 007,41	FR0013324373
BONOS SANTANDER CONSUMIDOR F 3,750 2029-01-17	EUR	12 028 860,00	426 375,48	12 329 962,88	301 102,88	XS2747776487
BONOS SANTANDER CONSUMIDOR F 4,125 2028-05-05	EUR	12 235 260,00	286 762,55	12 505 756,90	270 496,90	XS2618690981
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,000 2030-09-03	EUR	10 586 856,00	103 293,52	10 731 929,19	145 073,19	FR001400SCY7
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,000 2031-01-10	EUR	12 515 769,00	378 170,70	12 699 247,43	183 478,43	FR001400N277
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12	EUR	9 166 225,77	174 985,85	9 378 904,12	212 678,35	FR001400IJT3
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2034-04-13	EUR	19 573 321,82	539 810,02	20 480 710,53	907 388,71	FR001400F711
BONOS SHELL INTERNACIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	13 198 614,54	499 659,50	13 539 097,35	340 482,81	XS2154419118
BONIFICACIONS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	10 164 545,30	230 593,91	10 346 086,23	181 540,93	XS2616008970
BONOS CANONADA ESTÀNDARD P 1,200 2031-09-23	EUR	28 943 219,45	668 180,95	30 416 404,43	1 473 184,98	XS2319954710
BONOS CALIBRE ESTÀNDARD P 2,500 2030-09-09	EUR	9 309 252,04	377 956,75	9 638 890,51	329 638,47	XS2183818637
BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	26 726 019,03	1 469 999,17	26 699 677,82	(26 341,21)	XS2265360359
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	8 950 762,34	152 189,33	8 408 927,56	(541 834,78)	XS2411241693
BONS TELEFONICA EMISSIONS 1,201 2027-08-21	EUR	19 131 420,98	(70 820,83)	18 474 379,34	(657 041,64)	XS2177441990
BONS TELEFONICA EMISSIONS 3,698 2032-01-24	EUR	25 832 041,50	874 591,09	26 302 133,02	470 091,52	XS2753310825
BONS TELEFONICA EMISSIONS 4,055 2036-01-24	EUR	13 878 350,50	498 967,74	13 672 062,34	(206 288,16)	XS2753311393
BONS TELEFONICA EMISSIONS 4,183 2033-11-21	EUR	19 973 022,61	84 886,92	20 804 722,36	831 699,75	XS2722162315
BONOS TELEFÓNICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	13 324 277,83	228 837,40	12 476 738,99	(847 538,84)	XS2293060658
BONOS TELEFÓNICA EUROPE BV 5,752 2199-12-31	EUR	6 754 437,50	226 982,27	7 257 464,83	503 027,33	XS2755535577
BONOS TELEFÓNICA EUROPA BV 7,125 2199-12-31	EUR	17 219 969,23	(211 007,46)	18 090 746,67	870 777,44	XS2462605671



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONOS THERMO FISHER CIENTÍFIC 0,125 2025-03-01	EUR	19 076 201,35	873 379,59	19 051 510,82	(24 690,53)	XS2058556296
BONOS THERMO FISHER CIENTÍFIC 3,650 2034-11-21	EUR	20 310 500,00	69 521,59	20 465 678,41	155 178,41	XS2557526345
BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,023 2027-03-04	EUR	14 668 564,98	308 886,52	14 338 902,59	(329 662,39)	XS1874122770
BONOS TOTALENERGIES SE 4,500 2199-12-31	EUR	4 510 125,00	16 664,82	4 594 949,05	84 824,05	XS2937308737
BONOS GRUP UBS AG 2,750 2027-06-15	EUR	9 794 100,00	156 836,22	9 979 445,29	185 345,29	CH1194000340
BONOS UBS GROUP AG 3,125 2030-06-15	EUR	24 266 250,00	451 243,85	25 051 072,93	784 822,93	CH1194000357
BONOS UBS GROUP AG 4,375 2031-01-11	EUR	25 616 500,00	950 210,02	26 448 292,71	831 792,71	CH1236363391
BONOS UNICREDIT SPA 2,125 2026-10-24	EUR	1 881 147,84	59 956,05	1 931 311,76	50 163,92	XS1508450688
BONOS UNICREDIT SPA 4,000 2034-03-05	EUR	16 090 480,00	519 775,90	16 524 644,92	434 164,92	IT0005585051
BONOS UNICREDIT SPA 4,200 2034-06-11	EUR	43 951 488,00	1 074 527,30	46 063 535,60	2 112 047,60	IT0005598989
BONOS UNICREDIT SPA 4,300 2031-01-23	EUR	27 170 415,00	1 001 082,43	28 231 623,55	1 061 208,55	IT0005580656
BONOS UNICREDIT SPA 4,450 2029-02-16	EUR	26 006 740,00	899 266,19	26 043 121,79	36 381,79	XS2588885025
BONOS UNICREDIT SPA 5,375 2034-04-16	EUR	28 872 121,23	1 227 981,73	30 315 883,56	1 443 762,33	IT0005580102
BONOS UNILEVER FINANCE NET 3,500 2037-02-15	EUR	15 733 875,00	455 975,48	15 326 365,91	(407 509,09)	XS2767489391
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,927 2029-01-04	EUR	12 643 751,00	389 869,77	12 976 429,61	332 678,61	FR0013210416
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,750 2025-09-10	EUR	24 219 364,60	(56 849,86)	24 023 966,57	(195 398,03)	FR0012949923
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	22 664 900,25	927 980,90	23 311 618,14	646 717,89	FR0013385473
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2199-12-31	EUR	8 822 417,00	243 722,78	9 293 434,75	471 017,75	FR00140007L3
BONOS VEOLIA MEDIU 3,571 2034-09-09	EUR	9 004 219,00	94 467,56	8 962 265,22	(41 953,78)	FR001400SG71
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	10 878 974,28	295 192,28	11 827 825,13	948 850,85	FR001400KKC3
BONIFICACIONS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	19 369 782,20	257 750,68	20 057 047,95	687 265,75	FR001400D8K2
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,500 2039-05-24	EUR	3 445 498,00	59 058,72	3 364 007,83	(81 490,17)	XS2002019060
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2,625 2080-08-27	EUR	11 112 523,16	(76 006,70)	10 856 045,78	(256 477,38)	XS2225157424
BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	15 647 310,77	28 094,93	16 537 067,15	889 756,38	XS2630490717
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 0,625 2025-02-14	EUR	5 116 542,46	137 872,40	5 106 265,56	(10 276,90)	XS2440678915
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 1,625 2025-09-18	EUR	19 247 645,57	97 122,91	19 096 688,02	(150 957,55)	XS2480958904
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 2026-05-18	EUR	16 832 728,00	829 859,49	16 656 170,49	(176 557,51)	XS2342706996
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 3,125 2029-08-26	EUR	11 467 260,00	119 647,75	11 432 750,73	(34 509,27)	XS2887184401
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 3,500 2025-11-17	EUR	8 197 984,11	8 336,82	8 282 516,19	84 532,08	XS2583352443
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 3,625 2027-05-25	EUR	7 084 413,06	172 384,62	7 231 397,81	146 984,75	XS2626343375
BONOS VONOVIA SE 1,875 2028-06-28	EUR	13 710 065,00	380 147,11	14 242 224,81	532 159,81	DE000A3MQS64
BONOS VONOVIA SE 4,250 2034-04-10	EUR	25 036 125,00	773 264,52	25 784 764,59	748 639,59	DE000A3829J7
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	4 994 481,43	35 010,96	5 207 109,05	212 627,62	DE000A30VQA4



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex I. Cartera d' inversions financeres al 31 de desembre de 2024

(Expressat en euros)

Cartera Interior Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONOS VONOVIA SE 5.000 2030-11-23	EUR	26 064 648,81	(51 644,50)	27 326 906,49	1 262 257,68	DE000A30VQB2
BONOS ZURICH FINANCES, IRLANDA 1.875 2050-09-17	EUR	10 571 001,01	(180 633,25)	9 457 521,61	(1 113 479,40)	XS2189970317
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		4 334 295 095,36	83 922 678,80	4 366 219 928,87	31 924 833,51	
Accions i participacions Directiva						
ETN ÍNDIX AMUNDI EURO CO	EUR	224 097 325,92	-	229 381 477,58	5 284 151,66	LU1437018168
ETN BNPP EASY CORP BO	EUR	106 574 838,06	-	110 132 508,99	3 557 670,93	LU2008761053
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	99 943 846,55	-	102 445 185,66	2 501 339,11	IE00B4L5ZG21
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	95 467 586,38	-	98 084 040,64	2 616 454,26	IE00BYZTVT56
ETN ISHARES EUR CORP BON	EUR	198 877 405,00	-	198 988 000,00	110 595,00	IE00BYZTVV78
ETN FONS UBS LUX SOLUTIO	EUR	84 663 105,93	-	84 526 466,92	(136 639,01)	LU1484799843
TOTALS Accions i participacions Directiva		809 624 107,84	-	823 557 679,79	13 933 571,95	
TOTAL Cartera Exterior		5 143 919 203,20	83 922 678,80	5 189 777 608,66	45 858 405,46	



Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2024
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTURO BN. BUNDESREPUB. ALEMANYA 2. 100000 FÍSIC	EUR	45 636 500,00	43 121 000,00	06/03/2025
FUTURO BN. NOTES DEL TRESOR FEDERAL 2% 100000 FÍSICA	EUR	1 098 870 705,00	1 094 777 505,00	06/03/2025
FUTUR BN. US TREASURY N/B 4.25% 31.12 200000 FÍSIC	USD	171 340 674,43	173 681 714,53	31/03/2025
TOTALS Futurs comprats		1 315 847 879,43	1 311 580 219,53	
Futurs venuts				
FUTUR BN. BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSIC	EUR	697 491 759,87	689 009 560,00	06/03/2025
FUTURO BN. BUNDESREPUB. ALEMANYA 2. 100000 FÍSIC	EUR	195 865 484,32	192 687 360,00	06/03/2025
FUTUR BN. US TREASURY N/B 4.125% 30.1 100000 FÍSIC	USD	55 794 171,13	55 747 695,13	20/03/2025
TOTALS Futurs venuts		949 151 415,32	937 444 615,13	
TOTALS		2 264 999 294,75	2 249 024 834,66	



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Renda fixa privada cotitzada						
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
BONIFICACIONS MAPFRE SA 2.875 2030-04-13	EUR	15 223 507,75	461 177,69	15 163 435,85	(60 071,90)	ES0224244105
BONIFICACIONS MAPFRE SA 1.625 2026-05-19	EUR	3 861 229,27	90 715,99	3 967 850,04	106 620,77	ES0224244071
BONIFICACIONS BANKINTER SA 4.875 2031-09-13	EUR	11 858 023,88	168 998,41	12 485 681,06	627 657,18	ES0213679OP3
BONIFICACIONS BANKINTER SA 4.375 2030-05-03	EUR	8 067 498,96	220 750,85	8 323 349,92	255 850,96	ES0213679OO6
BONIFICACIONS BANKINTER SA 1.250 2032-12-23	EUR	23 934 594,81	121 373,91	22 197 206,69	(1 737 388,12)	ES0213679OF4
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		98 536 966,81	2 041 614,30	98 077 446,57	(459 520,24)	
TOTAL Cartera Interior		98 536 966,81	2 041 614,30	98 077 446,57	(459 520,24)	



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Renda fixa privada cotitzada						
Bonos Intes Sanpaolo Spa 3,928 2026-09-15	EUR	20 632 023,27	(138 659,66)	20 467 829,61	(164 193,66)	XS1109765005
BONOS SHELL INTERNACIONAL 1.875 2032-04-07	EUR	13 198 614,54	318 961,89	13 657 505,73	458 891,19	XS2154419118
BONOS UNICREDIT SPA 2,125 2026-10-24	EUR	9 405 739,21	125 805,19	9 669 225,68	263 486,47	XS1508450688
BONOS GRUP GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	20 371 138,87	(75 767,64)	19 458 580,21	(912 558,66)	XS1458408561
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2028-11-02	EUR	10 677 820,36	(266 276,59)	9 566 441,89	(1 111 378,47)	XS1405766624
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
BONOS MCDONALD S CORP 1,750 2028-05-03	EUR	7 066 752,67	(113 837,97)	6 371 199,72	(695 552,95)	XS1403264291
BONOS HEINEKEN NV 1,000 2026-05-04	EUR	9 214 056,00	260 215,55	9 351 731,44	137 675,44	XS1401174633
Bonos Deutsche Telecom Int 1,500 2028-04-03	EUR	13 728 182,22	422 726,19	14 001 836,92	273 654,70	XS1382791975
BONOS HSBC HOLDINGS PLC 2,500 2027-03-15	EUR	18 874 840,88	543 417,32	19 493 423,66	618 582,78	XS1379184473
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2.200 2026-08-25	EUR	11 311 006,72	(185 048,93)	11 067 557,81	(243 448,91)	XS1372839214
BONOS GRUP BANCARI LLOYDS 1.500 2027-09-12	EUR	13 465 594,97	239 030,38	14 023 317,57	557 722,60	XS1681050610
BONOS TOTALENERGIES CAPITA 2,125 2029-09-18	EUR	20 177 040,28	83 849,56	19 224 615,47	(952 424,81)	XS1111559925
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2.875 2037-11-20	EUR	17 347 472,03	(375 593,32)	14 327 027,75	(3 020 444,28)	XS1721422902
BONOS CITIGROUP INC 2,125 2026-09-10	EUR	15 931 619,21	(433 439,42)	14 983 480,40	(948 138,81)	XS1107727007
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 2,500 2024-05-28	EUR	9 863 553,71	237 644,76	9 848 579,28	(14 974,43)	XS1071713470
BONOS ASSEGURANCES GENERA 4,125 2026-05-04	EUR	20 262 129,61	476 042,76	20 292 194,94	30 065,33	XS1062900912
BONOS AT&T INC 3,550 2032-12-17	EUR	18 020 355,29	(805 195,84)	15 924 039,69	(2 096 315,60)	XS0866310088
BONOS EDP - ENERGIES DE PO 1,500 2082-03-14	EUR	5 890 000,00	81 532,65	5 943 390,96	53 390,96	PTEDPXOM0021
BONOS EDP - ENERGIES DE PO 1.875 2081-08-02	EUR	4 816 972,40	36 206,57	4 480 764,58	(336 207,82)	PTEDPROM0029
BONOS EDP - ENERGIES POP 1.625 2027-04-15	EUR	27 899 497,02	888 380,05	28 487 279,54	587 782,52	PTEDPNOM0015
BONIFICACIONS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	4 663 273,00	11 604,10	4 761 939,45	98 666,45	FR001400MF86
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4.875 2031-11-21	EUR	19 649 234,07	98 125,98	20 533 674,25	884 440,18	FR001400M6F5
BONIFICACIONS CARREFOUR SA 4.375 2031-11-14	EUR	8 080 834,57	43 945,79	8 494 399,57	413 565,00	FR001400LUK3
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4.750 2029-09-28	EUR	14 568 595,33	181 416,19	15 436 275,72	867 680,39	FR001400KZQ1
BONOS ELI LILLY & CO 1,625 2026-06-02	EUR	9 425 325,55	239 996,48	9 574 579,20	149 253,65	XS1240751062
BONOS VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	13 137 711,67	(64 122,37)	12 415 225,24	(722 486,43)	XS2002017361
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 0,125 2028-05-17	EUR	11 836 912,75	70 101,20	10 481 003,06	(1 355 909,69)	AT0000A2RAA0
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
Bonos ABN Amro Bank NV 0,600 2027-01-15	EUR	8 855 683,58	262 492,80	9 033 891,45	178 207,87	XS2102283061
BONOS HOLCIM FINANCES LUXEM 0,500 2026-11-29	EUR	13 404 719,13	353 908,69	13 647 873,69	243 154,56	XS2081615473
BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1.047 2032-11-04	EUR	11 677 942,78	233 430,91	12 378 427,70	700 484,92	XS2075811948
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 Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONOS THERMO FISHER CIENTÍFIC 0,125 2025-03-01	EUR	19 076 201,35	449 483,63	18 811 549,70	(264 651,65)	XS2058556296
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	9 550 486,12	387 020,47	9 395 619,15	(154 866,97)	XS2055758804
BONOS EDP FINANCES BV 0,375 2026-09-16	EUR	19 664 327,07	161 398,53	18 515 722,78	(1 148 604,29)	XS2053052895
BONOS CRÉDIT AGRÍCOLA SA/L 1,875 2026-12-20	EUR	9 875 979,33	161 686,93	10 054 842,43	178 863,10	XS1538284230
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	4 604 256,27	136 750,22	4 652 503,88	48 247,61	XS2013574038
BONIFICACIONS BPCE SA 4,125 2028-07-10	EUR	7 450 050,97	150 816,32	7 780 851,10	330 800,13	FR001400J2V6
BONOS MCDONALD S CORP 0,900 2026-06-15	EUR	9 297 527,85	238 635,33	9 430 280,94	132 753,09	XS1963744260
Bonos Intes Sanpaolo Spa 5,875 2029-03-04	EUR	14 759 038,81	(1 035 460,77)	14 689 643,86	(69 394,95)	XS1958656552
BONOS FINANÇAMENT LOGICOR SA 3,250 2028-11-13	EUR	10 289 613,08	(28 887,54)	9 595 310,49	(694 302,59)	XS1909057645
BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	11 316 135,83	(399 445,27)	10 071 210,30	(1 244 925,53)	XS1907120791
BONOS EDP FINANCES BV 1,875 2025-10-13	EUR	20 988 267,70	(579 031,18)	20 218 473,80	(769 793,90)	XS1893621026
BONOS HEINEKEN NV 1,250 2027-03-17	EUR	15 106 364,19	109 783,93	14 242 144,35	(864 219,84)	XS1877595444
BONOS TOTALENERGIES CAPITAL 1,023 2027-03-04	EUR	14 668 564,98	241 243,40	14 085 498,81	(583 066,17)	XS1874122770
BONOS BAYER CAPITAL CORP B 1,500 2026-06-26	EUR	9 336 350,11	243 426,07	9 369 573,11	33 223,00	XS1840618059
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	DE000A3LBMY2
BONOS STELLANTIS NV 2,750 2026-05-15	EUR	14 564 580,03	370 726,08	14 738 120,23	173 540,20	FR0013512944
BONIFICACIONS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	28 196 898,48	(496 607,00)	23 887 096,75	(4 309 801,73)	FR0013504693
BONIFICACIONS ESSILORLUXOTTICA SA 0,750 2031-11-27	EUR	5 259 910,22	(58 421,69)	4 390 805,30	(869 104,92)	FR0013463676
BONIFICACIONS VINCI SA 1,625 2029-01-18	EUR	11 941 439,39	330 089,18	12 344 664,74	403 225,35	FR0013397452
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,940 2030-01-07	EUR	13 431 050,25	404 032,92	13 941 336,26	510 286,01	FR0013385473
BONIFICACIONS ENGIE SA 1,375 2029-02-28	EUR	15 879 269,69	(191 134,64)	14 204 770,60	(1 674 499,09)	FR0013284254
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,496 2026-11-30	EUR	9 331 910,55	159 206,57	9 496 964,47	165 053,92	FR0013246733
BONIFICACIONS TARONJA SA 1,500 2027-09-09	EUR	4 625 232,55	86 138,08	4 738 292,66	113 060,11	FR0013241676
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 3,000 2028-06-09	EUR	2 878 941,83	61 973,11	3 054 188,05	175 246,22	FR0013181898
BONIFICACIONS BPCE SA 2,875 2026-04-22	EUR	19 320 897,99	575 792,49	19 637 880,19	316 982,20	FR0013155009
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 5,993 2199-12-31	EUR	10 878 974,28	46 077,96	11 379 495,62	500 521,34	FR001400KKC3
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
BONIFICACIONS TARONJA SA 0,125 2029-09-16	EUR	11 614 766,23	750 553,51	9 358 387,15	(2 256 379,08)	FR0013534484
BONOS GRUP MERCEDES-BENZ 0,750 2033-03-11	EUR	24 408 747,19	165 391,79	20 673 610,26	(3 735 136,93)	DE000A3H3JM4



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex III. 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 ALLIANZ SE 5,824 2053-07-25	EUR	8 083 059,38	181 742,67	8 673 928,10	590 868,72	DE000A351U49
BONOS VONOVIA SE 5.000 2030-11-23	EUR	15 619 988,81	17 350,98	15 948 817,87	328 829,06	DE000A30VQB2
BONOS VONOVIA SE 4.750 2027-05-23	EUR	20 283 710,30	123 735,73	21 110 091,13	826 380,83	DE000A30VQA4
BONOS GRUP MERCEDES-BENZ 0,750 2030-09-10	EUR	17 653 249,61	397 431,74	17 029 369,90	(623 879,71)	DE000A289QR9
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 0,625 2025-09-18	EUR	9 498 427,70	239 573,09	9 337 036,47	(161 391,23)	DE000A289NX4
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,875 2032-04-02	EUR	27 473 050,59	(180 565,25)	25 509 932,05	(1 963 118,54)	BE6320935271
BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,750 2036-03-17	EUR	10 697 978,66	76 553,11	9 705 941,70	(992 036,96)	BE6285457519
BONOS GRUP KBC NV 4.375 2031-12-06	EUR	22 606 013,46	69 542,28	23 968 926,63	1 362 913,17	BE0002951326
BONOS GRUP KBC NV 0,625 2031-12-07	EUR	19 990 345,42	10 656,41	18 077 340,31	(1 913 005,11)	BE0002819002
BONOS ERSTE GROUP BANK AG 1.500 2026-04-07	EUR	3 717 402,42	115 536,18	3 780 518,25	63 115,83	AT0000A2VWQ2
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,750 2025-09-10	EUR	24 219 364,60	20 438,69	23 537 005,90	(682 358,70)	FR0012949923
BONIFICACIONS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	20 875 723,25	626 419,52	21 599 611,00	723 887,75	FR0014009HA0
BONOS HOLCIM FINANCES LUXEM 2,375 2025-04-09	EUR	11 728 379,82	294 530,14	11 764 521,01	36 141,19	XS2156244043
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,250 2028-06-12	EUR	9 166 225,77	168 307,92	9 396 721,94	230 496,17	FR001400IJT3
BONIFICACIONS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	2 334 697,28	70 346,89	2 441 064,77	106 367,49	FR001400I7P8
BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 3,375 2034-04-13	EUR	19 573 321,82	505 440,06	20 614 956,66	1 041 634,84	FR001400F711
BONOS CRÉDIT AGRÍCOLA SA 4,250 2029-07-11	EUR	21 057 362,15	361 007,42	21 332 106,81	274 744,66	FR001400F1U4
BONOS CRÉDIT MUTUEL ARKEA 4,250 2032-12-01	EUR	5 461 957,08	3 855,93	5 601 496,18	139 539,10	FR001400E946
BONOS CRÉDIT AGRÍCOLA SA 3,375 2027-07-28	EUR	23 556 674,99	374 800,98	24 049 092,90	492 417,91	FR001400E7J5
BONIFICACIONS BPCE SA 4,000 2032-11-29	EUR	10 092 524,26	30 914,65	10 468 708,03	376 183,77	FR001400E797
BONIFICACIONS TARONJA SA 3,625 2031-11-16	EUR	10 782 254,92	15 165,75	11 013 634,91	231 379,99	FR001400DY43
BONIFICACIONS PERNOD RICARD SA 3,250 2028-11-02	EUR	6 815 507,81	47 110,43	7 104 223,07	288 715,26	FR001400DOV0
BONIFICACIONS VINCI SA 3,375 2032-10-17	EUR	19 369 782,20	201 993,75	20 332 125,92	962 343,72	FR001400D8K2
BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 1,250 2030-06-03	EUR	21 381 729,04	(151 498,02)	18 053 661,85	(3 328 067,19)	FR0013515749
BONIFICACIONS TARONJA SA 2,375 2032-05-18	EUR	7 324 524,02	103 919,72	7 018 363,18	(306 160,84)	FR001400AF72
BONOS CRÉDIT MUTUEL ARKEA 1,250 2029-06-11	EUR	25 168 101,89	(26 516,92)	22 639 319,00	(2 528 782,89)	FR0013517307
BONIFICACIONS ENGIE SA 1,000 2036-10-26	EUR	13 504 795,72	23 927,43	10 075 196,83	(3 429 598,89)	FR0014005ZQ6
BONIFICACIONS BNP PARIBAS SA 0,250 2027-04-13	EUR	16 680 899,34	435 963,25	16 313 659,86	(367 239,48)	FR0014002X43
BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,125 2031-06-30	EUR	18 719 596,47	244 819,17	17 632 785,07	(1 086 811,40)	FR0014002QE8
BONOS CRÉDIT AGRÍCOLA SA 0,125 2027-12-09	EUR	36 807 387,69	(389,13)	32 686 522,16	(4 120 865,53)	FR0014000Y93
BONIFICACIONS 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 02-11-2028	EUR	20 875 542,85	513 944,05	21 577 805,95	702 263,10	FR0014000D31
BONOS LA BANQUE POSTALE SA 0,875 2031-01-26	EUR	8 887 029,08	144 237,81	9 280 429,31	393 400,23	FR00140009W6
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,500 2199-12-31	EUR	8 822 417,00	177 536,21	8 967 644,12	145 227,12	FR00140007L3



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONIFICACIONS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	18 819 288,26	386 695,91	18 280 309,53	(538 978,73)	FR00140005J1
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 0,100 2027-10-08	EUR	7 922 294,95	(8 453,20)	7 093 129,81	(829 165,14)	FR00140003P3
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 3,250 2029-09-07	EUR	6 810 296,39	74 609,05	7 028 642,52	218 346,13	FR001400KJP7
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
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 0,625 2030-03-09	EUR	15 099 407,60	42 318,45	12 920 632,37	(2 178 775,23)	XS2133071774
BONOS VODAFONE INTERNACIONAL 3,250 2029-03-02	EUR	9 678 764,75	255 459,39	9 791 316,15	112 551,40	XS2560495462
BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	10 175 411,07	552 216,03	10 746 216,57	570 805,50	XS2560422581
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
BONOS ASR NEDERLAND NV 7,000 2043-12-07	EUR	14 767 355,81	20 663,70	16 292 170,37	1 524 814,56	XS2554581830
BONS VERIZON COMMUNICATIO 4,750 2034-10-31	EUR	15 812 386,66	61 787,58	16 712 362,42	899 975,76	XS2550898204
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 3,250 2025-10-12	EUR	8 356 057,29	76 739,98	8 393 390,15	37 332,86	XS2545263399
BONOS EDP FINANCES BV 3,875 2030-03-11	EUR	12 624 726,35	444 484,57	13 341 342,85	716 616,50	XS2542914986
Bonos ABN Amro Bank NV 4,250 2030-02-21	EUR	13 701 625,34	479 767,68	14 163 083,11	461 457,77	XS2536941656
BONOS CAPIT ANGLO-AMERICA 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
BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 2,250 2027-09-25	EUR	19 407 152,19	280 242,60	19 204 819,70	(202 332,49)	XS2485162163
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
BONOS 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 23-05-2029	EUR	18 551 145,79	530 457,93	19 033 720,76	482 574,97	XS2482618464
BONOS TRESORERIA VOLVO 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
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	10 963 691,27	375 717,42	11 343 660,61	379 969,34	XS2464405229
BONOS LINDE PLC 1,375 2031-03-31	EUR	6 757 428,57	169 042,67	7 139 407,60	381 979,03	XS2463961248
BONOS TELEFÓNICA EUROPA BV 7,125 2199-12-31	EUR	11 838 719,23	60 811,08	12 023 176,62	184 457,39	XS2462605671
BONOS EDP FINANCES BV 1,875 2029-09-21	EUR	22 294 490,84	414 934,20	23 102 045,31	807 554,47	XS2459544339
BONOS BMW FINANCE NV 1,000 2028-05-22	EUR	13 391 908,71	278 127,37	13 741 991,47	350 082,76	XS2447564332
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 0,625 2025-02-14	EUR	5 116 542,46	96 141,09	4 995 449,89	(121 092,57)	XS2440678915
BONIFICACIONS 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
BONOS BP MERCATS DE CAPITALS 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
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	10 716 125,18	104 189,17	11 679 702,03	963 576,85	XS2707169111



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONOS BMW FINANCE NV 3,875 2028-10-04	EUR	5 943 161,38	56 283,16	6 237 496,02	294 334,64	XS2698773830
BONOS ASSEGURANCES GENERALS 5,272 2033-09-12	EUR	8 802 186,49	138 296,92	9 301 021,40	498 834,91	XS2678749990
BONOS E.ON SE 3,750 2029-03-01	EUR	5 711 140,16	71 650,59	5 902 119,94	190 979,78	XS2673536541
BONOS CRH SMW FINANÇAMENT DAC 4.000 2027-07-11	EUR	3 224 260,16	62 435,87	3 326 078,73	101 818,57	XS2648076896
BONOS LINDE PLC 3,375 2029-06-12	EUR	12 186 986,16	228 080,84	12 545 893,16	358 907,00	XS2634593938
BONOS VODAFONE GROUP PLC 6,500 2084-08-30	EUR	5 009 810,77	97 755,16	5 098 740,57	88 929,80	XS2630490717
BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	4 875 807,02	76 386,54	5 183 374,80	307 567,78	XS2630112014
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 3,625 2027-05-25	EUR	7 084 413,06	161 443,70	7 251 501,64	167 088,58	XS2626343375
BONOS XARXA NACIONAL 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
BONOS BP MERCATS DE CAPITALS B 3.773 2030-05-12	EUR	22 152 755,48	521 809,16	22 836 893,26	684 137,78	XS2620585658
Bonos ABN Amro Bank NV 4,375 2028-10-20	EUR	12 681 917,40	119 362,60	13 490 097,65	808 180,25	XS2613658710
BONIFICACIONS AXA SA 5.500 2043-07-11	EUR	4 837 157,93	120 572,03	5 190 253,85	353 095,92	XS2610457967
BONOS ASSEGURANCES GENERALS 5,399 2033-04-20	EUR	3 199 386,81	117 698,86	3 381 813,83	182 427,02	XS2609970848
BONOS NESTLÉ FINANCE INTER 3,750 2033-03-13	EUR	12 200 729,85	350 962,20	12 909 883,70	709 153,85	XS2595412631
BONOS NESTLÉ FINANCE INTER 3,500 2027-12-13	EUR	12 046 855,44	1 254 359,09	11 007 100,08	(1 039 755,36)	XS2595410775
Bonos Intes Sanpaolo Spa 5.000 2028-03-08	EUR	18 274 698,18	744 404,14	18 988 853,75	714 155,57	XS2592650373
Bonos Intes 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
BONOS RWE AG 3,625 2029-02-13	EUR	24 041 675,34	802 217,64	25 034 860,19	993 184,85	XS2584685031
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 3,500 2025-11-17	EUR	8 197 984,11	(29 518,00)	8 311 534,87	113 550,76	XS2583352443
BONOS ING GROEP NV 4,500 2029-05-23	EUR	9 999 681,82	269 390,89	10 319 709,93	320 028,11	XS2624976077
BONOS ZURICH FINANCES, IRLANDA 1.875 2050-09-17	EUR	10 571 001,01	(121 520,64)	8 900 261,62	(1 670 739,39)	XS2189970317
BONOS GRUP GOLDMAN SACHS 0,250 2028-01-26	EUR	8 874 564,10	39 222,52	7 886 842,31	(987 721,79)	XS2292954893
BONOS BAYER AG 0,050 2025-01-12	EUR	9 541 945,81	275 692,82	9 350 792,80	(191 153,01)	XS2281342878
BONOS STORA ENSO OYJ 0,625 2030-12-02	EUR	26 726 019,03	745 494,96	26 202 147,25	(523 871,78)	XS2265360359
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
BONOS HOLCIM FINANCES LUXEM 0,500 2031-04-23	EUR	10 783 574,50	36 752,42	8 802 143,82	(1 981 430,68)	XS2261215011
BONOS NOVARTIS FINANCES SA 2028-09-23	EUR	19 316 723,50	621 541,20	18 869 358,80	(447 364,70)	XS2235996217



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONOS GRUP AIB PLC 2.875 2031-05-30	EUR	27 412 804,50	611 804,39	26 740 378,12	(672 426,38)	XS2230399441
Bonos Sampo Oyz 2.500 2052-09-03	EUR	7 711 538,92	189 122,52	8 322 211,63	610 672,71	XS2226645278
BONOS VODAFONE GROUP PLC 2.625 2080-08-27	EUR	11 112 523,16	22 176,46	10 343 330,01	(769 193,15)	XS2225157424
BONOS BAYER AG 0,750 2027-01-06	EUR	15 050 241,39	83 758,84	13 975 391,84	(1 074 849,55)	XS2199266003
BONOS FINANÇAMENT LOGICOR SA 0,625 2025-11-17	EUR	21 929 995,10	390 473,40	20 830 199,97	(1 099 795,13)	XS2431318711
BONOS CERVESERIES CARLSBERG 0,375 2027-06-30	EUR	18 438 431,17	515 894,35	17 771 010,57	(667 420,60)	XS2191509038
BONOS GRUP NATWEST PLC 0,780 2030-02-26	EUR	10 141 318,45	100 222,66	9 074 131,53	(1 067 186,92)	XS2307853098
BONOS REPSOL INTERNACIONAL 4.247 2199-12-31	EUR	15 318 746,46	(98 124,04)	14 789 510,52	(529 235,94)	XS2186001314
BONOS CALIBRE ESTÀNDARD P 2.500 2030-09-09	EUR	9 309 252,04	291 702,65	9 472 683,14	163 431,10	XS2183818637
BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	21 529 688,40	(148 721,49)	19 817 885,33	(1 711 803,07)	XS2180007549
BONOS E.ON SE 0,875 2031-08-20	EUR	13 705 363,36	39 064,39	11 686 404,75	(2 018 958,61)	XS2177580508
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
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,300 2033-05-18	EUR	23 120 046,93	255 309,87	19 498 995,99	(3 621 050,94)	XS2176560444
BONOS FINANÇAMENT CRH 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
BONOS CRH SMW FINANÇAMENT DAC 1,250 2026-11-05	EUR	24 350 599,84	376 063,14	23 967 466,71	(383 133,13)	XS2168478068
BONOS COOPERATIVA RABOBANA 0,875 2028-05-05	EUR	22 975 307,22	117 197,91	21 145 285,03	(1 830 022,19)	XS2168285000
BONOS BAYER AG 0,375 2024-07-06	EUR	19 602 297,66	328 462,34	19 335 913,07	(266 384,59)	XS2199265617
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	21 999 853,34	(10 017,75)	20 257 965,79	(1 741 887,55)	XS2343340852
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3.875 2030-11-29	EUR	6 556 820,56	21 015,96	6 724 540,90	167 720,34	XS2723549361
BONS ENEL FINANCE INTERNA 2026-05-28	EUR	8 822 272,08	289 740,84	8 993 909,16	171 637,08	XS2390400633
BONOS HOLCIM FINANCES LUXEM 0,500 2030-09-03	EUR	7 747 665,85	31 853,06	6 492 064,91	(1 255 600,94)	XS2384273715
BONOS BECTON DICKINSON & C 0,034 2025-08-13	EUR	9 157 310,70	291 969,44	9 185 231,11	27 920,41	XS2375836553
BONS REPSOL EUROPE FINANC 0,875 2033-07-06	EUR	19 989 327,11	80 677,44	16 138 631,85	(3 850 695,26)	XS2361358539
BONS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	22 014 131,37	35 832,18	19 069 050,77	(2 945 080,60)	XS2361358299
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
BONOS MERCATS NATWEST 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
BONOS GRUP ING NV 0,875 2032-06-09	EUR	23 438 647,41	465 140,34	22 505 881,95	(932 765,46)	XS2350756446
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,500 2028-06-08	EUR	17 787 858,44	210 208,16	18 312 444,30	524 585,86	XS2348237871
BONOS TELEFÓNICA 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



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	6 790 247,16	31 716,23	5 999 659,74	(790 587,42)	XS2297549391
BONOS TRESORERIA VOLVO AB 2026-05-18	EUR	16 832 728,00	486 579,35	16 400 088,25	(432 639,75)	XS2342706996
BONOS BANC D'IRLANDA 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
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	22 193 112,03	153 118,63	20 423 796,29	(1 769 315,74)	XS2321466133
BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,375 2029-03-22	EUR	16 953 982,28	255 484,32	15 466 432,73	(1 487 549,55)	XS2320759538
BONOS CANONADA ESTÀNDARD P 1.200 2031-09-23	EUR	16 471 669,45	282 327,83	17 238 361,48	766 692,03	XS2319954710
Bonos Intes Sanpaolo Spa 0,750 2028-03-16	EUR	18 778 170,85	428 313,12	18 041 578,94	(736 591,91)	XS2317069685
BONIFICACIONS AXA SA 1.375 2041-10-07	EUR	17 250 885,81	61 079,16	14 340 592,55	(2 910 293,26)	XS2314312179
BONOS BANC D'IRLANDA GROU 0,375 2027-05-10	EUR	19 269 848,77	298 906,62	18 645 734,20	(624 114,57)	XS2311407352
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 1.250 2031-06-18	EUR	35 258 537,33	213 694,30	32 815 486,12	(2 443 051,21)	XS2310118976
BONOS TALANX AG 1.750 2042-12-01	EUR	8 950 762,34	82 102,84	8 049 735,54	(901 026,80)	XS2411241693
BONIFICACIONS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	13 198 454,67	60 012,15	12 041 057,55	(1 157 397,12)	XS2346253730
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		2 978 915 006,33	39 621 931,37	2 903 652 102,93	(75 262 903,40)	
Accions i participacions Directiva						
ETN BNPP EASY CORP BO	EUR	66 010 594,72	-	68 689 872,15	2 679 277,43	LU2008761053
ETF BNPP EASY CORP BO	EUR	24 656 781,61	-	25 640 022,25	983 240,64	LU2008760592
ETN INDEX AMUNDI 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
TOTALS Accions i participacions Directiva		948 040 634,95	-	926 544 501,06	(21 496 133,89)	
TOTAL Cartera Exterior		3 926 955 641,28	39 621 931,37	3 830 196 603,99	(96 759 037,29)	



Annex IV. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2023
(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Futurs comprats				
FUTURO BN. BUNDESREPUB. ALEMANYA 1. 100000	EUR	54 375 760,00	58 388 640,00	7/03/2024
FUTURO BN. TRESOR DELS EUA N/B 4,25% 31,12 200000	USD	351 630 053,66	352 702 437,72	28/03/2024
FUTURO BN. NOTES DEL TRESOR FEDERAL 3.1 100000	EUR	930 383 554,81	934 293 105,00	7/03/2024
TOTALS Futurs comprats		1 336 389 368,47	1 345 384 182,72	
Futurs venuts				
FUTURO BN. TRESOR DELS EUA N/B 4,875% 31,1 100000	USD	35 178 669,22	36 198 624,32	19/03/2024
FUTURO BN. BUNDESREPUB. ALEMANYA 2. 100000	EUR	48 435 600,00	49 673 640,00	7/03/2024
FUTURO BN. BUNDESBOND 2,4% 19,10 100000	EUR	301 557 960,00	303 686 880,00	7/03/2024
TOTALS Futurs venuts		385 172 229,22	389 559 144,32	
TOTALS		1 721 561 597,69	1 734 943 327,04	



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Exposició fidel del negoci i activitats principals

El 2024, l'economia global va mostrar signes de desacceleració dins d'un creixement robust. Als Estats Units, el creixement del PIB es va moderar, tancant l'any amb un creixement anual del 2,9%. La inflació va començar a estabilitzar-se al voltant del nivell del 2,4%. A l'Eurozona, el creixement ha estat més feble, amb un augment del PIB de l'1,5%. La Xina va experimentar un creixement del 4,8%, afectada per la regulació governamental i un mercat immobiliari refredant-se. Els mercats emergents han tingut comportaments dispers, amb alguns països beneficiant-se dels preus més alts d'algunes matèries primeres, mentre que d'altres han hagut d'afrontar inestabilitats polítiques.

Al llarg del 2024, els bancs centrals van continuar amb les polítiques de relaxació de tipus. La Reserva Federal dels EUA ha reduït els seus tipus fins al 4,5% des del 5,5%, enfocant-se a recolzar el creixement econòmic. El Banc Central Europeu, per la seva banda, ha reduït els tipus d'interès al 3% durant l'any buscant també estimular l'economia de l'Eurozona. En mercats emergents, Turquia va liderar les baixades de tipus amb una reducció de 250 punts bàsics. El Banc del Japó va mantenir la seva política monetària ultra laxa, buscant assolir el seu objectiu d'inflació del 2% tot i realitzar una pujada de tipus el mes de Juliol.

Respecte a les tensions geopolítiques, l'elecció de Lai Ching-te a Taiwan va intensificar les tensions amb la Xina, que va declarar que es podia qualificar aquest fet com una qüestió de "guerra o pau". Per la seva banda, el conflicte a Ucraïna ha continuat afectant l'estabilitat global ja que continua sent una font d'incertesa respecte a quina pugui ser la seva conclusió, especialment després de l'elecció de Donald Trump. A orient mitjà, les tensions entre Israel i Hamas, amb la intervenció de l'Iran, es van intensificar portant a una major inestabilitat militar a la regió després de la invasió del Líban per part d'Israel. D'altra banda, i en relació amb l'escalfament global, la cimera climàtica COP29 a Sud-àfrica va arribar a una conclusió sense precedents respecte als compromisos a adoptar en les principals economies per reduir les emissions, amb el sud exigint fons equitatius per poder avançar en la transició energètica.

Pel que fa al mercat de renda fixa, l'any ha estat positiu, amb rendibilitats atractives en els bons. Les retallades de tipus de la Reserva Federal han contribuït a un entorn favorable per a aquests mercats. Els bons corporatius han tingut el millor comportament, i dins d'aquests, els bons d'alt rendiment (high yield) han pujat al voltant d'un 8% en el conjunt de l'any tant als EUA com a Europa. L'índex Bloomberg de bons del Tresor dels EUA va tenir una rendibilitat positiva del 0,6% l'any, tot i patir pèrdues de l'1,5% al desembre. L'índex Bloomberg de crèdit americà de grau d'inversió va tenir una rendibilitat del 2% el 2024, mentre que el seu equivalent europeu va pujar un 4,7%.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

Els mercats borsaris per la seva banda han tingut un any espectacular, impulsats pel fort creixement econòmic i el canvi de la direcció de la política monetària per part dels principals bancs centrals (excepte el del Japó). El sector tecnològic, i particularment les companyies relacionades amb la intel·ligència artificial, han estat les més beneficiades. L'S&P 500 i el Nasdaq Composite han tingut comportaments positius molt sòlids l'any d'un +23,31% el primer i un +28,64% el segon. Les borses s'han vist recolzades per la combinació d'una progressiva reducció de la inflació, la flexibilització monetària, la fortalesa de l'economia dels EUA i l'optimisme sobre la comercialització i expansió del negoci de la intel·ligència artificial. La importància d'aquesta última ha impulsat les rendibilitats de les accions vinculades a aquest segment amb una pujada del 50,5% en l'índex NYSE FANG+, que inclou les deu empreses tecnològiques més importants als EUA. Els sectors de salut i immobiliari, però, han vist pujades més modestes, reflectint la seva naturalesa defensiva.

A Europa, l'índex EuroStoxx 50 ha tingut un comportament positiu l'any (+8,28%), però lluny de les borses nord-americanes. A l'Eurozona la disparitat de comportament de les seves borses el 2024 ha estat elevada, amb el CAC 40 caient un -2,15% i l'IBEX35 pujant un +14,78% i el DAX alemany un +18,85%, reflectint una expectativa de consolidació de la producció industrial juntament amb el creixement de les exportacions. Finalment, el MIB italià va pujar un 12,63%. Al Japó, l'índex Nikkei 225 ha registrat l'any un +19,22%, recolzat per un millor entorn econòmic i amb el suport dels sectors tecnològic i manufacturer.

Respecte a altres classes d'actius, l'or ha pujat l'any un +20,30% recolzat per la caiguda dels tipus d'interès als EUA, les fortes compres per part dels bancs centrals i un renovat interès dels inversors minoristes, en un context de risc geopolític elevat. Per la seva banda, els actius digitals com Bitcoin i Ethereum també han tingut pujades significatives. En el cas del Bitcoin es van assolir màxims històrics, impulsats per una adopció més àmplia dels inversors, l'aprovació regulatòria dels ETFs de Bitcoin als EUA i les eleccions americanes. El dòlar s'ha apreciat l'any entre un 7% i un 11% enfront de les principals divises globals, reflectint la fortalesa del bitllet verd i de la seva economia juntament amb un cicle de tipus més avançat als EUA. Les matèries primeres han tingut comportaments dispars amb alguns metalls industrials, el gas i certs productes agrícoles en territori negatiu de rendibilitat en el conjunt de l'any, essent el petroli i el prèviament esmentat or, les matèries primeres que aconsegueixen acabar el conjunt de l'any en rendibilitats positives.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

En l'assignació d'actius el panorama per a l'any 2025 és atractiu. Malgrat el bon comportament de les borses durant l'any 2024, el creixement econòmic, els beneficis empresarials, la despesa del consumidor i l'entorn de tipus afavoreix un començament d'any atractiu per als actius de risc. Tot i així, la política obre nous riscos, per la qual cosa no descartem la necessitat d'un enfocament més tàctic al llarg de les pròximes setmanes. El creixement nominal manté el creixement dels beneficis, i, encara que puguem patir revessos en els tipus llargs, la retòrica dels Bancs Centrals i la caiguda del preu del petroli haurien de limitar els danys, mentre que l'ampliació del creixement permet un entorn de diferencials de crèdit i perifèrics, favorable.

Esperem un major pendent de la corba de tipus, provocada per una lleugera baixada dels curts i uns llargs pressionant a l'alça. Això hauria de recollir un entorn de creixement resilient i una inflació controlada, encara que a nivells més alts que en anteriors cicles. La política obre diversos escenaris de "cara o creu" no sent possible anticipar el resultat. La presa de possessió de Donald Trump i les diferents alternatives que pugui adoptar marcaran els pròxims mesos. Si veiem una versió de Trump desreguladora i amb baixades d'impostos afavorirà els mercats en general, especialment la divisa i la renda variable, tot i que amb un difícil equilibri amb el mercat americà de deute que es tensionarà incorporant pressió a la renda variable. Si veiem la versió més enfocada en política anti immigratòria i d'aplicació d'aranzels de forma brusca podrem assistir a una correcció forta de les borses en base a una preocupació tant pel creixement com per l'efecte sobre els preus. En qualsevol cas,ensem que aquestes forces contràries limitaran la pròpia actuació de polítiques econòmiques molt agressives.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestió de l'exercici 2024

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 amb els límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

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.

Despeses d'I + D i Medi ambient

Al llarg de l'exercici 2024 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2024 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

Període mitjà de pagament a proveïdors

Durant l'exercici 2024, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts diferents als descrits en la memòria. Així mateix, al tancament de l'exercici 2024, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2024

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2024 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, FI

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 23.30 % 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, FI

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, FI

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	7.65	99.23 %	7.26	85.72%
Exposició a bons verds, socials o sostenibles (% durada aportada sobre durada agregada)	31.83	30.91%	20.83	17.75%



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex a l' informe de gestió

● ¿... i en comparació amb períodes anteriors?

Respecte a períodes anteriors, els indicadors de promoció han mostrat el següent acompliment.

Indicador	Fons 2024	Fons 2023	Fons 2022	Índex de referència 2024	Índex de referència 2023	Índex de referència 2022
Qualificació ASG mitjana millor a l'índex de referència	7.65	7.51	7.29	7.26	7.34	7.14
Exposició a bons verds, socials, sostenibles o vinculats a la sostenibilitat (% durada aportada sobre durada agregada)	31.83	40.09	36.14	20.83	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.

● 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?



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex a l' informe de gestió

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 contempla com a activitat controvertida el Tabac i redueix el llindar de carbó tèrmic. Això 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". 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, FI

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 el Quadre 1 de l'Annex I del Reglament Delegat (UE) 2022/1288, i els més rellevants dels Quadres 2 i 3 de l'esmentat Annex I, 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, FI

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, busquem un major pes en bons verds que l'índex de referència (PIA Addicional 16) i una exposició a empreses amb iniciatives de reducció d'emissions alineades amb els acords de Paris (PIA Addicional 4).



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex a l' informe de gestió



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 2024. Les posicions de la taula són a 31/12/2024

Inversions més importants	Sector	% d' actius	País
ISHARES EUR CORP BO ESG UCITS ETF	Multisectorial	5.9%	Global
ÍNDEX AMUNDI EURO CORPORATE SRI - UCITS ETF DR	Multisectorial	4.1%	Europa
BNPP EASY CORP BOND SRI PAB 3-5Y ETF	Multisectorial	2.0%	Zona euro
ISHARES CORE EUR CORP BO UCITS ETF	Multisectorial	1.4%	Zona euro
ISHARES EUR CORP BO EX-FINANCER UCITS ETF	Multisectorial	1.0%	Irlanda
BNPP EASY CORP BOND SRI PAB 1-3Y ETF	Multisectorial	1.0%	Zona euro
BN. CAIXABANK SA 1,25% 18.06.31 CONVOCATÒRIA	Finances	0.7%	Espanya
BN. CRÈDIT AGRÍCOLA SA 0,125% 09.12.27	Finances	0.7%	França
BN. BANC BILBAO VIZCAYA ARG 1% 16.01.30 CALL	Finances	0.6%	Espanya
BN. EDP SA 1,625% 15.04.27 CONVOCATÒRIA	Serveis d' Utilitat Pública	0.6%	Portugal
BN. AIB GROUP PLC 2.875% 30.05.31 CONVOCATÒRIA	Finances	0.6%	Irlanda
BN. STORA ENSO OYJ 0.625% 02.12.30 CALL	Materials	0.6%	Finlàndia
BN. UNICREDIT SPA 4,2% 11.06.34	Finances	0.5%	Itàlia
BN. VONOVIA ES 5% 23.11.30 CALL	Béns Immobiliaris	0.5%	Alemanya
ÍNDEX AMUNDI EURO CORPORATE SRI 0-3Y UCITS ETF DR	Multisectorial	0.5%	Zona euro



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex a l' informe de gestió



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

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

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

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:

Un 80.5% del total de les inversions realitzades pel Fons han estat inversions ajustades a característiques mediambientals o socials i el 19.5% restant es troben dins de la categoria "nº 2 Altres".

Dins del total d'inversions realitzades pel Fons, el 23.30% 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



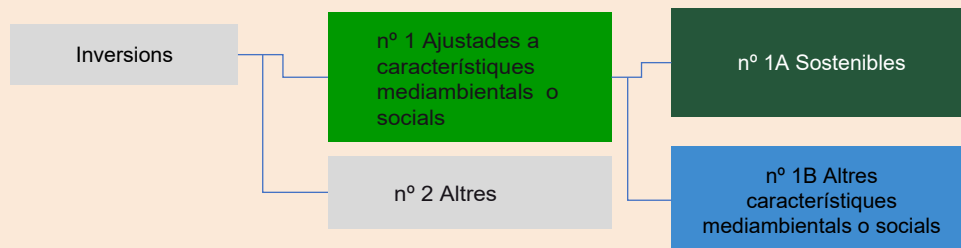
CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex a l' informe de gestió

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.

● En quins sectors s'han realitzat les inversions?

Les inversions s'han realitzat, principalment, en finances, telecomunicacions, assegurances i sectors diversificats.



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

No aplica.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex a l' informe de gestió



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.



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.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex a l' informe de gestió

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, significant 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.

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.



CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Annex a l' informe de gestió



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

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.