

Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.

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

Als partícips de Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Societat gestora):

Informe sobre els comptes anuals

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2022, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2022, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

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

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

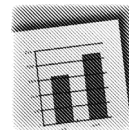
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Qüestions clau de l'auditoria

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Qüestions clau de l'auditoria

Manera com s'han tractat a l'auditoria

Cartera d'inversions financeres

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

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita en la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 8 d'aquesta, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2022.

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

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

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

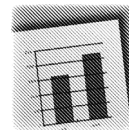
Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat gestora d'aquest.

Valoració de la cartera d'inversions financeres

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2022, la formulació de la qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

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

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2022 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

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

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

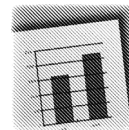
En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable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

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

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

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

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

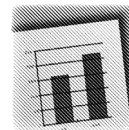
- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no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

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

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

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

L'opinió que s'expressa en aquest informe és coherent amb allò que es manifesta en el nostre informe adicional per al comitè d'auditoria de la Societat gestora de data 22 de març de 2023.

Període de contractació

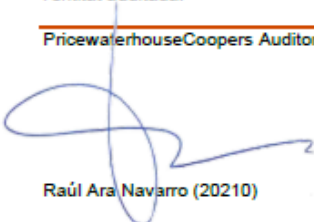
Els administradors de la Societat gestora, a la reunió celebrada el 21 de desembre de 2022, ens van nomenar auditors per un període d'un any per a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2022.

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

Serveis prestats

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Raúl Ara Navarro (20210)

29 de març de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm.20/23/03054

.....
Informe de auditoria de cuentas sujeto
a la normativa de auditoria de cuentas
española e internacional
.....



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Balanç al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

ACTIU	2022	2021
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	3 329 277 682,96	5 553 549 033,83
Deutors	17 780 692,52	18 713 093,30
Cartera d'inversions financeres	3 190 362 398,91	4 966 841 848,81
Cartera interior	762 630 850,00	590 459 515,65
Valors representatius de deute	762 630 850,00	590 459 515,65
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	-	-
Altres	-	-
Cartera exterior	2 439 384 837,49	4 385 845 128,41
Valors representatius de deute	2 437 629 758,78	4 383 956 830,28
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	1 755 078,71	1 888 298,13
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	(11 653 288,58)	(9 462 795,25)
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	121 134 591,53	567 994 091,72
TOTAL ACTIU	3 329 277 682,96	5 553 549 033,83



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Balanç al 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2022	2021
Patrimoni atribuït a particips o accionistes	3 324 048 916,29	5 547 813 370,93
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	3 324 048 916,29	5 547 813 370,93
Capital	-	-
Particips	3 363 472 442,15	5 571 709 921,79
Prima d'emissió	-	-
Reserves	(2 550,25)	(2 550,25)
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	(39 420 975,61)	(23 894 000,61)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustaments per canvis de valor en immobilitzat material d'ús propi	-	-
Un altre patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	5 228 766,67	5 735 662,90
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	5 108 044,33	5 673 121,27
Passius financers	-	-
Derivats	120 722,34	62 541,63
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	3 329 277 682,96	5 553 549 033,83
COMPTE D'ORDRE	2022	2021
Comptes de compromís	1 518 805 608,60	3 108 206 530,71
Compromisos per operacions llargues de derivats	-	616 899 150,90
Compromisos per operacions curtes de derivats	1 518 805 608,60	2 491 307 379,81
Altres comptes d'ordre	35 005 553,75	11 111 552,75
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	35 005 553,75	11 111 552,75
Altres	-	-
TOTAL COMPTE D'ORDRE	1 553 811 162,35	3 119 318 083,46



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

(Expressat en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	-	-
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'explotació	<u>(7 377 776,58)</u>	<u>(5 209 733,10)</u>
Comissió de gestió	(4 794 624,17)	(3 213 269,01)
Comissió de dipositari	(2 406 463,19)	(1 807 463,81)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(176 689,22)	(189 000,28)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(7 377 776,58)	(5 209 733,10)
Ingressos financers	251 209,07	-
Despeses financeres	(5 634 486,70)	(12 358 734,48)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(26 226 902,06)</u>	<u>(534 308,13)</u>
Per operacions de la cartera interior	(4 475 531,05)	(256 047,13)
Per operacions de la cartera exterior	(21 751 371,01)	(278 261,00)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	3 027 617,23	1 685 783,71
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(3 460 636,57)</u>	<u>(7 477 008,61)</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(3 969 637,13)	(77 926,66)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(23 771 842,37)	42 097 212,15
Resultats per operacions amb derivats	24 281 153,81	(49 496 697,32)
Altres	(310,88)	403,22
Resultat financer	(32 043 199,03)	(18 684 267,51)
Resultat abans d'impostos	(39 420 975,61)	(23 894 000,61)
Impost sobre beneficis	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>(39 420 975,61)</u>	<u>(23 894 000,61)</u>

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 2022.



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

Al 31 de desembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

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

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

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

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2021 (Expressat en euros)

Al 31 de desembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(23 894 000,61)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconeguts	(23 894 000,61)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
Saldos al 31 de desembre de 2020	2 264 318 435,98	(2 550,25)	-	(9 917 108,91)	-	-	2 254 398 776,82
Ajustaments per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	2 264 318 435,98	(2 550,25)	-	(9 917 108,91)	-	-	2 254 398 776,82
Total ingressos i despeses reconegudes	-	-	-	(23 894 000,61)	-	-	(23 894 000,61)
Aplicació del resultat de l'exercici	(9 917 108,91)	-	-	9 917 108,91	-	-	-
Operacions amb partícips							
Subscripcions	6 058 210 040,11	-	-	-	-	-	6 058 210 040,11
Reemborsaments	(2 740 901 445,39)	-	-	-	-	-	(2 740 901 445,39)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de desembre de 2021	5 571 709 921,79	(2 550,25)	-	(23 894 000,61)	-	-	5 547 813 370,93



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

1. Activitat i gestió del risc

a) Activitat

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

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

El Fons es troba inscrit a la categoria d'harmonitzats d'acord amb la definició establerta a 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 s'estableixi el rendiment de l'inversor en funció dels resultats col·lectius.

Durant el període comprès entre l'1 de gener del 2021 i el 6 de maig del 2021, el col·lectiu d'inversors al qual es dirigia el Fons es descrivia com a carteres de clients amb contracte de gestió discrecional i Unit Linked, tots dos sota la modalitat anomenada Master i formalitzats per entitats del Grup Caixabank. Addicionalment, s'esmentava que Caixabank, S.A. i Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. també podien subscriure el fons com a partícips. A partir del 7 de maig de 2021, el col·lectiu d'inversors al qual s'adreça el Fons va quedar ampliat a les carteres i fons subjacents del Servei de Gestió Discrecional de Carteres de Fons d'Inversió Bankia Gestión Experta i Bankia Gestión Experta Online del Grup Caixabank .

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., societat participada al 100% per CaixaBank, S.A., i l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, S.A. Aquesta 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.

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 modificacions successives, pel qual s'aprova el Reglament de desplegament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'institucions d'inversió col·lectiva. Els aspectes principals d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

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



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

- El nombre de partícips del fons no pot ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o pel compliment obligatori 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 al 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-se en garantia de cap classe, excepte per servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi als mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions davant de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat de l'1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que s'ha de materialitzar en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista al Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de deute públic.
- El Fons està subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de contrapart.

D'acord amb el Fulllet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà del 2,25% sobre el patrimoni del Fons.

Durant el període comprès entre l'1 de gener del 2021 i l'1 de juliol del 2022, inclusivament, la comissió de gestió ha estat del 0,080%. A partir del 2 de juliol del 2022 i fins al 31 de desembre del 2022, la comissió de gestió ha estat del 0,105%.

Igualment, el Fulllet del Fons estableix una remuneració de l'Entitat Dipositària que no podrà excedir el 0,20% anual del patrimoni custodiat. Els exercicis 2022 i 2021 la comissió de dipositària ha estat del 0,045%.

Durant l'exercici 2022 i 2021, la Societat Gestora no ha aplicat als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrietes, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

b) Gestió del risc

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



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

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

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

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

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

- Risc de sostenibilitat: La Societat Gestora del Fons té en compte els riscos de sostenibilitat en les decisions d'inversió. El risc de sostenibilitat de les inversions dependrà, entre d'altres, del tipus d'emissor, el sector d'activitat o la seva localització geogràfica. D'aquesta manera, les inversions que presentin un major risc de sostenibilitat poden ocasionar una disminució del preu dels actius subjacents i, per tant, afectar negativament el valor liquidatiu de la participació del Fons.



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

- 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.

La invasió d'Ucraïna per part de Rússia està provocant, entre altres efectes, una variació del preu de determinades matèries primeres i del cost de l'energia, així com el manteniment de sancions, embargaments i restriccions cap a Rússia que afecten l'economia en general i les empreses amb operacions amb i a Rússia, específicament. La mesura en què aquest conflicte bèl·lic impacti en la cartera d'inversions del Fons dependrà del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir fiablement a la data de formulació dels presents comptes anuals.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

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

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

b) Principis comptables

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

c) Comparabilitat

Els comptes anuals al 31 de desembre de 2022 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 2022, les corresponents a l'exercici anterior.



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021.

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 existeixen canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2022 i 2021.

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 la meritació

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

c) Deutors

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



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

d) Cartera d'inversions financeres

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

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

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.



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

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

- 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 en la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

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

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

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.



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

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

f) Instruments de patrimoni

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

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

g) Valors representatius de deute

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

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.



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

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

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

i) Operacions de permuta financera

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

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

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

j) Moneda estrangera

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

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

k) Valor liquidatiu de les participacions



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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

l) Subscripcions i reemborsaments

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

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

m) Impost sobre beneficis

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

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

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

4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Dipòsits de garantia	17 676 175,03	18 712 627,69
Administracions Públiques deutores	76 335,90	465,61
Altres	28 181,59	-
	17 780 692,52	18 713 093,30

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2021 recull els imports registrats per garantir els futurs financers a Cecabank, S.A.



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

El capítol d'“Administracions Públiques deutores” al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Administracions Públiques creditores	4 480 237,85	4 928 888,16
Operacions pendents de liquidar	-	42 829,62
Altres	627 806,48	701 403,49
	5 108 044,33	5 673 121,27

El capítol d'“Administracions Públiques creditores” a 31 de desembre de 2022 i 2021 recull altres retencions.

El capítol de “Creditors – Operacions pendents de liquidar” a 31 de desembre de 2021 recull l'import de les despeses per remuneració negativa en concepte d'escombrades de compte.

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 2022 i 2021, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2022 i 2021, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.

6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, el 31 de desembre de 2022 i 2021 es mostra a continuació:

	2022	2021
Cartera interior	762 630 850,00	590 459 515,65
Valors representatius de deute	762 630 850,00	590 459 515,65
Cartera exterior	2 439 384 837,49	4 385 845 128,41
Valors representatius de deute	2 437 629 758,78	4 383 956 830,28
Derivats	1 755 078,71	1 888 298,13
Interessos de la cartera d'inversió	(11 653 288,58)	(9 462 795,25)
	3 190 362 398,91	4 966 841 848,81

Als Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament. A l'Annex



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

Ill adjunt, part integrant d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons al 31 de desembre de 2021.

Al 31 de desembre de 2022 i 2021 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats a Cecabank, S.A.

7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2022 i 2021, es mostra a continuació:

	2022	2021
Comptes al Dipositari	109 923 275,74	518 618 027,75
Comptes en euros	83 189 020,61	332 408 993,99
Comptes en divisa	26 734 255,13	186 209 033,76
Altres comptes de tresoreria	11 211 315,79	49 376 063,97
Altres comptes de tresoreria en euros	11 211 315,79	49 376 063,97
	<u>121 134 591,53</u>	<u>567 994 091,72</u>

Durant els exercicis 2022 i 2021 el tipus d'interès de remuneració dels comptes en el Dipositari, ha estat un tipus d'interès de mercat.

El detall del capítol de "Comptes al depositari" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull els saldos mantinguts a Cecabank, S.A.

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

8. Patrimoni atribuït a partícips

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

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

	2022	2021
Patrimoni atribuït a partícips	<u>3 324 048 916,29</u>	<u>5 547 813 370,93</u>
Nombre de participacions emeses	<u>574 547 801,23</u>	<u>953 187 028,52</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>5,79</u>	<u>5,82</u>
Nombre de partícips	<u>395 483</u>	<u>392 010</u>



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2022 i 2021 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 2022 no hi ha participacions significatives.

9. Comptes de compromís

Als Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons a 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, el 31 de desembre de 2022 i 2021, és el següent:

	2022	2021
Pèrdues fiscals a compensar	<u>35 005 553,75</u>	<u>11 111 552,75</u>
	<u>35 005 553,75</u>	<u>11 111 552,75</u>

11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2022, 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, i s'ha subjecte en aquest impost un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst a 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 2022 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, i s'admet la compensació de la totalitat sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros .

La base imposable de l'exercici s'incorporarà a l'import de les bases imposables negatives pendents de compensar d'exercicis anteriors, en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'impost sobre beneficis.

No existeixen 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 a què el Fons està subjecte no es poden considerar definitives fins que no han estat inspeccionades per les autoritats fiscals o han transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos a què està subjecte des de la seva constitució.

No existeixen contingències significatives que es puguin derivar d'una revisió per les autoritats fiscals.



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Memòria dels comptes anuals corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2022

(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 l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es fan 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, els riscos i les funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, a la Nota d'Activitat i gestió del risc" s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen a 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, a la Nota de Tresoreria s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest a 31 de desembre de 2022 i 2021. Adicionalment, als Annexos I i III es recullen les adquisicions temporals de actius i dipòsits contractats amb aquest, a 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

Com que és 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 la salut del treballador apliquen exclusivament a la dita Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditores, SL per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021, ascendeixen a 3 milers d'euros en cada exercici.

13. Fets Posteriors

Amb posterioritat a 31 de desembre de 2022 no han ocorregut fets significatius dignes de menció a excepció del que es descriu a continuació:

En data 30 de desembre de 2022 l'Entitat Gestora del Fons ha comunicat la comissió de gestió del Fons, amb entrada en vigor l'1 de gener de 2023 en aplicació del següent criteri:

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

Coneixent que la mitjana diària del tancament oficial Euribor 6M durant els darrers 10 dies hàbils de desembre 2022 ha estat 2,670%, la comissió de gestió en el fons en el període de l'1 de gener al 30 de juny del 2022 és 0,105%:

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



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

(Expressada en euros)

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



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

(Expressada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
DEUTE ITALY -0,275 2024-01-15	EUR	21 163 570,44	(103 471,96)	20 459 457,73	(704 112,71)	IT0005424251
LLETRES DEUTSCHLAND 2,163 2023-10-18	EUR	98 169 995,93	144 006,82	97 925 551,95	(244 443,98)	DE0001030898
LLETRES DEUTSCHLAND 2,432 2023-11-22	EUR	97 799 464,80	83 733,67	97 683 312,94	(116 151,86)	DE0001030906
DEUTE DEUTSCHLAND -0,743 2023-12-15	EUR	177 717 753,60	(1 468 953,53)	172 551 579,30	(5 166 174,30)	DE0001104867
DEUTE DEUTSCHLAND 0,260 2024-03-15	EUR	995 141,12	1 746,83	968 808,26	(26 332,86)	DE0001104875
LLETRES FRECH TREASURY 2,348 2023-11-01	EUR	195 800 545,27	364 828,14	195 230 581,30	(569 963,97)	FR0127462903
LLETRES FRECH TREASURY 2,700 2023-11-29	EUR	97 513 521,11	92 562,70	97 538 823,88	25 302,77	FR0127462911
DEUTE ITALY 4,750 2023-08-01	EUR	101 798 999,00	1 520 820,98	101 608 135,54	(190 863,46)	IT0004356843
DEUTE ITALY 0,500 2023-04-20	EUR	31 483 164,63	(1 169 415,46)	32 227 245,76	744 081,13	IT0005105843
DEUTE ITALY 0,450 2023-05-22	EUR	79 150 937,12	(1 580 915,38)	78 759 538,23	(391 398,89)	IT0005253676
LLETRES BELGIUM 2,361 2023-11-09	EUR	195 634 723,23	368 886,05	195 016 047,95	(618 675,28)	BE0312791636
DEUTE ITALY 0,100 2023-05-15	EUR	35 411 886,34	(616 441,73)	36 064 939,81	653 053,47	IT0005329344
DEUTE PORTUGAL 5,130 2024-10-15	USD	70 301 701,49	(675 553,34)	68 987 443,35	(1 314 258,14)	XS1085735899
DEUTE ITALY -0,198 2024-04-15	EUR	191 967 599,49	(480 320,73)	184 158 211,69	(7 809 387,80)	IT0005439275
DEUTE ITALY -0,129 2023-11-29	EUR	71 168 954,14	(85 283,12)	69 252 773,75	(1 916 180,39)	IT0005482309
LLETRES ITALY -0,155 2023-04-14	EUR	33 051 327,30	(36 851,23)	32 844 998,33	(206 328,97)	IT0005492415
DEUTE ITALY 1,750 2024-05-30	EUR	191 952 801,07	358 844,03	188 882 214,38	(3 070 586,69)	IT0005499311
LLETRES ITALY 2,134 2023-07-14	EUR	98 296 537,55	587 450,97	98 119 519,26	(177 018,29)	IT0005500027
LLETRES ITALY 2,654 2023-11-14	EUR	48 707 504,24	168 045,20	48 612 322,76	(95 181,48)	IT0005518516
DEUTE PORTUGAL 0,630 2025-07-23	EUR	1 239 775,09	5 883,66	1 231 254,71	(8 520,38)	PTOTVMOE0000
LLETRES PORTUGAL 1,355 2023-05-19	EUR	19 881 596,82	16 871,73	19 862 308,03	(19 288,79)	PTPBTOGE0050
DEUTE ITALY 6,880 2023-09-27	USD	72 595 970,15	(4 594 554,86)	77 914 104,81	5 318 134,66	US465410AH18
DEUTE ITALY 0,880 2024-05-06	USD	21 961 138,59	119 434,76	21 762 820,83	(198 317,76)	US465410CD85
DEUTE ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	358 395 145,37	(4 502 135,99)	357 053 161,86	(1 341 983,51)	IT0005325946
TOTALS Deute públic		2 312 159 753,89	(11 480 781,79)	2 294 715 156,41	(17 444 597,48)	
Renta fixa privada cotitzada						
BONS CAISSE CREDIT -0,399 2023-01-22	EUR	1 304 679,49	(4 380,39)	1 302 858,99	(1 820,50)	XS1936850137
BONS CASSA DEPOSITI 1,360 2023-03-09	EUR	23 174 789,87	(68 526,80)	23 142 865,14	(31 924,73)	IT0005244774
BONS UNEDIC 0,130 2024-11-25	EUR	10 078 057,84	(22 433,78)	9 451 816,66	(626 241,18)	FR0124665995
BONS JAG FR LOC 0,250 2023-03-20	EUR	12 553 689,24	(17 488,19)	12 481 224,49	(72 464,75)	FR0013173358
BONS KFW 0,130 2023-06-07	EUR	16 092 315,14	(48 239,49)	15 914 301,96	(178 013,18)	DE000A2LQHV8
BONS KREDITANSALT 0,130 2023-02-24	EUR	7 825 950,02	(26 238,81)	7 801 948,53	(24 001,49)	DE000A2GSNV2



Caixabank Máster Renta Fija Corto Plazo, F.I.

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

(Expressada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS KFW -0,442 2023-06-30	EUR	42 204 091,17	(112 142,44)	41 631 942,26	(572 148,91)	DE000A289RC9
TOTALS Renta fixa privada cotitzada		113 233 572,77	(299 449,90)	111 726 958,03	(1 506 614,74)	
Emissions avalades						
EMISSIONS TESORO PUBLICO 0,200 2024-01-31	EUR	12 332 240,73	9 714,99	11 973 213,82	(359 026,91)	XS1979491559
EMISSIONS COUNCIL OF EURO 0,130 2023-05-25	EUR	8 684 904,90	15 615,64	8 616 510,65	(68 394,25)	XS1825405878
EMISSIONS FRECH TREASURY 4,130 2023-04-25	EUR	10 693 989,27	(71 088,68)	10 597 919,87	(96 069,40)	FR0011037001
TOTALS Emissions avalades		31 711 134,90	(45 758,05)	31 187 644,34	(523 490,56)	
TOTAL Cartera Exterior		2 457 104 461,56	(11 825 989,74)	2 437 629 758,78	(19 474 702,78)	



Caixabank Master Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Annex II. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2022

(Expressada en euros)

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



Caixabank Master Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2021

(Expressada en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Deute públic						
BONS CASTILLA .001 2023-10-31	EUR	30 238 487,79	(48 619,07)	30 219 458,80	(19 028,99)	ES0001351594
BONS MADRID .997 2024-09-30	EUR	5 213 643,18	(30 094,37)	5 231 659,30	18 016,12	ES0000101768
BONS MADRID 1.189 2022-05-08	EUR	8 992 536,84	(26 074,96)	8 995 516,91	2 980,07	ES0000101693
BONS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	5 398 653,01	(11 549,99)	5 411 415,83	12 762,82	ES0000101602
BONS TESORO PUBLICO .00001 2024-05-31	EUR	202 553 005,39	(466 102,86)	202 540 102,86	(12 902,53)	ES0000012H33
BONS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	8 056 119,83	414 477,56	8 054 014,49	(2 105,34)	ES00000123K0
STRIP TESORO PUBLICO 2022-01-31	EUR	15 010 347,65	(2 776,90)	15 009 826,90	(520,75)	ES0000011967
TOTALS Deute públic		275 462 793,69	(170 740,59)	275 461 995,09	(798,60)	
Adquisició temporal d'actius amb Depositari						
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	315 000 062,00	(8 750,25)	314 997 520,56	(2 541,44)	ES0000012801
TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Depositari		315 000 062,00	(8 750,25)	314 997 520,56	(2 541,44)	
TOTAL Cartera Interior		590 462 855,69	(179 490,84)	590 459 515,65	(3 340,04)	



Caixabank Master Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2021

(Expressada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Deute públic						
BONS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	202 785 562,10	(1 352 204,74)	202 993 204,74	207 642,64	IT0005244782
BONS ITALY 2022-09-28	EUR	351 825 720,13	(967 756,74)	352 320 506,74	494 786,61	IT0005422487
BONS ITALY 2022-05-30	EUR	351 603 512,22	(1 038 110,02)	351 951 610,02	348 097,80	IT0005412348
BONS ITALY 1 2022-07-15	EUR	354 386 045,49	(33 212,34)	354 657 549,30	271 503,81	IT0005366007
BONS ITALY .95 2023-03-01	EUR	255 592 614,04	(859 175,47)	255 541 779,07	(50 834,97)	IT0005325946
BONS ITALY .9 2022-08-01	EUR	202 142 021,07	202 680,01	202 138 798,25	(3 222,82)	IT0005277444
BONS ITALY 2024-04-15	EUR	376 899 737,22	(198 386,19)	375 333 386,19	(1 566 351,03)	IT0005439275
BONS ITALY .5 2023-04-20	EUR	31 483 164,63	(203 847,69)	31 430 953,26	(52 211,37)	IT0005105843
BONS ITALY 2022-11-29	EUR	452 419 532,50	(887 913,56)	452 521 413,56	101 881,06	IT0005440679
BONS ITALY 1.35 2022-04-15	EUR	304 429 652,82	(1 997 276,78)	304 586 507,54	156 854,72	IT0005086886
BONS ITALY -.603 2022-06-15	EUR	200 330 070,41	(102 216,39)	200 736 216,39	406 145,98	IT0005104473
BONS DEUTSCHLAND .00001 2023-12-15	EUR	253 882 505,15	(213 674,36)	253 326 177,79	(556 327,36)	DE0001104867
BONS ITALY .875 2024-05-06	USD	21 961 138,59	38 279,86	21 721 023,62	(240 114,97)	US465410CD85
BONS PORTUGAL -.541 2022-06-06	EUR	33 689 815,82	(298 806,98)	33 698 697,13	8 881,31	PTOTVLOE0001
LLETRES US 2022-11-03	USD	86 125 925,34	16 648,10	87 689 908,41	1 563 983,07	US912796N968
BONS ITALY .00001 2024-01-15	EUR	30 233 672,07	(64 901,31)	30 119 501,31	(114 170,76)	IT0005424251
BONS ITALY 6.875 2023-09-27	USD	66 076 231,33	(504 165,66)	69 158 759,81	3 082 528,48	US465410AH18
BONS PORTUGAL -.524 2022-02-02	EUR	21 238 309,21	(162 002,02)	21 225 241,23	(13 067,98)	PTOTVKOE0002
BONS PORTUGAL -.518 2022-04-12	EUR	10 629 988,10	(113 941,37)	10 623 036,15	(6 951,95)	PTOTVJOE0005
LLETRES ITALY 2022-12-14	EUR	301 473 440,29	(68 999,03)	301 501 499,03	28 058,74	IT0005472953
BONS ITALY .00001 2024-01-30	EUR	100 753 099,32	(92 588,30)	100 233 092,51	(520 006,81)	IT0005454050
LLETRES ITALY 2024-08-15	EUR	201 289 744,08	(194 105,32)	199 976 105,32	(1 313 638,76)	IT0005452989
BONS ITALY 2022-09-01	EUR	1 003 980,35	(2 561,86)	1 005 131,86	1 151,51	IT0004957913
TOTALS Deute públic		4 212 255 482,28	(9 098 238,16)	4 214 490 099,23	2 234 616,95	
Renta fixa privada cotitzada						
BONS CASSA DEPOSITI .75 2022-11-21	EUR	7 108 705,44	(42 028,40)	7 117 081,82	8 376,38	IT0005314544
BONS CASSA DEPOSITI -.518 2022-03-09	EUR	23 174 789,87	(44 510,64)	23 242 297,15	67 507,28	IT0005244774
BONS CASSA DEPOSITI -.517 2022-01-26	EUR	8 632 225,91	(12 131,42)	8 626 635,80	(5 590,11)	IT0005204661
BONS CASSA DEPOSITI -.57996429 2022-03-20	EUR	86 756 151,09	(86 156,31)	86 784 473,61	28 322,52	IT0005090995
BONS AGENCE FRANCAIS .125 2022-04-30	EUR	15 897 174,99	(50 389,60)	15 897 616,45	441,46	FR0013232105
TOTALS Renta fixa privada cotitzada		141 569 047,30	(235 216,37)	141 668 104,83	99 057,53	
Emissions avalades						



Caixabank Master Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Annex III. Cartera d'inversions financeres al 31 de desembre de 2021

(Expressada en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS CADES .5 2023-05-25	EUR	27 848 406,10	50 150,12	27 798 626,22	(49 779,88)	FR0012467991
TOTALS Emissions avalades		27 848 406,10	50 150,12	27 798 626,22	(49 779,88)	
TOTAL Cartera Exterior		4 381 672 935,68	(9 283 304,41)	4 383 956 830,28	2 283 894,60	



Caixabank Master Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Annex IV. Cartera d'inversions en derivats al 31 de desembre de 2021

(Expressada en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al comptat				
Futurs comprats				
FUTUR EURIBOR 90 1000000	EUR	350 665 000,00	350 612 500,00	13/03/2023
FUTUR F EURODOLLAR 90 1000000	USD	266 234 150,90	271 130 438,13	19/12/2022
TOTALS Futurs comprats		616 899 150,90	621 742 938,13	
Vendes al comptat				
Futurs venuts				
FUTUR F EURODOLLAR 90 1000000	USD	263 911 365,69	269 308 380,21	16/12/2024
FUTUR F EUROUSD FIX 125000USD	USD	375 497 175,10	374 429 518,59	14/03/2022
FUTUR FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	795 419 385,02	794 516 760,00	8/03/2022
FUTUR F SHORT EUROBTTP 100000 FISICA	EUR	1 056 479 454,00	1 053 111 570,00	8/03/2022
TOTALS Futurs venuts		2 491 307 379,81	2 491 366 228,80	
TOTALS		3 108 206 530,71	3 113 109 166,93	



Caixabank Master Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Exposició fidel del negoci i activitats principals

Tanquem un any 2022 complicadíssim en termes de gestió d'actius i on els canvis produïts a nivell econòmic, geopolític o d'expectatives han marcat el pas d'uns mercats financers convulsos. El comportament d'algunes classes d'actius trenca registres històrics com, per exemple, l'evolució de la renda fixa i els tipus d'interès, l'apreciació del dòlar o fins i tot la volatilitat en algunes matèries primeres com el gas natural. Però si hi ha dues paraules que hagin definit l'any, aquestes són guerra i inflació.

L'any va començar de forma raonable amb unes expectatives de creixement saludables després de la sortida de la pandèmia. Els bancs centrals continuaven amb la idea que el repunt inflacionista era transitori i que la política monetària continuaria de forma acomodaticia. Dos aspectes subjauen l'escenari central i que ningú va tenir en compte en aquests primers compassos: l'excés de liquiditat fruit de les polítiques fiscals per pal·liar els efectes de la pandèmia, especialment als EUA, i la magnitud de les interrupcions en les cadenes de subministrament. Aquestes dues fites van provocar pressió sobre la inflació per sobre del consens esperat pels diferents agents econòmics. Se li va afegir a aquesta fita l'inici de la guerra d'Ucraïna el dia 24 de febrer. Aquest esdeveniment acabó de desestabilitzar els mercats financers en un doble vessant: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada a l'eurozona pel potencial impacte que el conflicte bèl·lic pogués tenir sobre el creixement econòmic, la inflació, i les expectatives a Europa. L'impacte geopolític tampoc es va quedar cenyit a la guerra ucraïnesa, sinó que també en el segon semestre de l'any hem assistit al congrés del partit comunista xinès que ha reforçat el poder de Xi-Jinping, les turbulències polítiques i econòmiques a Regne Unit o les eleccions de meitat de mandat als EUA entre altres esdeveniments amb menor impacte com les eleccions a Itàlia.

Com diem, gran part d'aquests esdeveniments han impactat significativament en una variable que feia anys que no era font de preocupació com és la inflació. El repunt inflacionista que va començar sent-ho en el seu mesurament general i que després a poc a poc ha anat calant en el seu mesurament subjacent (sense el preu de l'energia i els aliments) ha estat d'una magnitud que no es veia des dels anys 70 després de la crisi del petroli. Això ha fet canviar el pas de manera dramàtica als bancs centrals ja que existia el risc cert que comencessin a trobar-se per darrere dels esdeveniments. La Reserva Federal va pujar ha pujat els tipus als EUA en 450 punts bàsics des de la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% sent la major pujada dels tipus d'interès a Amèrica des de fa 4 dècades. L'enduriment monetari ha estat generalitzat, el 90% dels Bancs Centrals ha pujat tipus al llarg de l'any. A l'Eurozona, després d'una tímida aproximació en el control de la inflació, el BCE ha tancat l'any sent el Banc Central amb un missatge més falcó tenint en compte que l'origen inflacionista a l'Eurozona és totalment diferent de l'origen d'aquesta als EUA. Així a Amèrica l'escalada de preus és purament de demanda i colls d'ampolla mentre que a Europa es deu a un xoc energètic i a una crisi d'oferta on la capacitat de la política monetària és més limitada.

El Banc Central Europeu ha pujat els tipus a Europa en 250 punts bàsics al llarg del 2022 des del 0% però el seu començament de pujades es va retardar fins ben entrat el mes de Juliol per tant tots els moviments s'han produït en el segon semestre.



Caixabank Master Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Pel costat econòmic, tant el xoc energètic com la inflació i l'actuació dels bancs centrals s'han cobrat el seu peatge en forma d'alentiment econòmic. Tot i així, la recessió tan esbombada no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda al 2023. Els indicadors avançats, com l'ISM, han anat gradualment assenyalant la desacceleració. El mercat laboral ha mantingut la seva fortalesa, sent un dels principals focus d'atenció per part de la Reserva Federal, ja que el creixement dels salaris i una taxa d'atur propera a la plena ocupació no han permès un control més àgil de la inflació. Malgrat això, ja en els últims compassos de l'any, s'ha començat a visibilitzar una retallada en el creixement dels preus. Dos factors han influït aquí: les bases comparables mensuals any 2 any i la caiguda dels preus energètics a causa d'una menor demanda i a un clima més benigne sobretot després d'estiu. A Europa el patró ha estat similar i les enquestes d'activitat alemanyes pel ZEW han corregit des de 51,7 a -23,3. En el cas de la taxa d'atur fins i tot ha corregit des d'un 7% a un 6,5%.

Pel que fa a altres àrees geogràfiques, potser hagi estat la Xina la font de més volatilitat i incertesa a causa que ha estat l'economia a nivell global amb un major alentiment aguditzat per la política de Covid zero aplicada al llarg de tot l'any 2022. La seva potencial reobertura durant el segon semestre ha sembrat certa esperança als mercats, tot i que amb les reserves que comporta la poca informació que es té per part d'aquest país quant a l'evolució de casos i variants del virus.

I com no, l'evolució de la guerra ucraïnesa que ha marcat el pas dels preus energètics i que després de l'estiu i els prometedors avenços de l'exèrcit d'Ucraïna ha infundit l'esperança d'una prompta finalització d'aquesta. Malgrat això sembla que una solució dialogada es troba encara lluny de l'escenari central i creuem el tancament d'any amb les notícies procedents d'aquesta àrea sense novetats molt rellevants.

Sota aquest entorn els mercats han tingut un any de correccions generalitzades en totes les classes d'actius, però en algunes d'elles el moviment ha estat dramàtic com és el cas de la renda fixa. Els inversors en general no havien assistit a una correcció en preu dels bons i a un repunt dels tipus de semblant magnitud en diverses dècades. Si analitzem el comportament dels bons, el tresor americà ha corregit l'any un -12,5% i la renda fixa corporativa un -16%. El High Yield americà ha corregit el 2022 un -11%. En el cas europeu els bons governamentals han corregit entre un -18% i un -22%.

El crèdit corporatiu europeu un -15%. A més, la volatilitat associada a totes aquestes correccions en renda Fixa no s'havia vist en anys. Si atenem a l'abast d'aquestes correccions, les caigudes a les borses s'han quedat minimitzades tot i que per exemple l'SP500 ha corregit el 2022 un -19,44%. En el cas europeu l'Eurostoxx 50 ha caigut un -11,74%, el NIKKEI 225 japonès un -9,37% o l'índex xinès de Xangai un -15,13%. En matèries primeres l'any ha estat de pujades generalitzades en pràcticament totes elles destacant les energètiques com el petroli amb pujades d'entre el 25% i el 35% depenent del tipus de barril o el gas natural. En divises el triomfador ha estat el dòlar com a actiu refugi. La seva apreciació ha estat d'un 5,85% enfront de l'euro i d'un 13,94% enfront del ien.

En aquest entorn, la nostra visió de mercats per al 2023 no ha patit canvis: la prudència amb les dades d'inflació és necessària i màxim amb els últims discursos i actes dels bancs centrals. No es pot donar per acabat aquest cicle inflacionista. De fet, pensem que la caiguda en la inflació actualment es deu als components més volàtils però que no és extrapolable a la resta



Caixabank Master Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

de la cistella de compra especialment lloguers i serveis. És cert que tant manufactures com productes energètics estan ajudant a la moderació en preus, però serà difícil avançar a portar els preus a nivells confortables a llarg termini si els salaris no frenen el seu avanç, es refreda alguna cosa el mercat laboral americà i tant els lloguers com els serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit seguim pensant que el moment per a la inversió en renda variable està encara per arribar ja que en els primers compassos de l'any 2023 podem assistir a una revisió de beneficis empresarials que faci corregir les borses de nou. Mantenim un posicionament amb un major focus en sectors defensius i de qualitat. Els cíclics han rebotat excessivament per a l'escenari que se'ns planteja per al primer trimestre de 2023.

En el cas de la renda fixa l'escenari és diametralment diferent. Després d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt forta, no descartem que després dels últims discursos dels bancs centrals a tancament d'aquest any hagin posat damunt la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. D'aquí que el següent moviment de compra pugui ser la renda fixa governamental, per més endavant incorporar el grau d'inversió. Els tipus comencen a ser prou atractius si considerem que les expectatives d'inflació a llarg termini segueixin ancorades, els bancs centrals acabin de fer bé la seva feina i els tipus d'interès terminals a banda i banda de l'Atlàntic quedin clars definitivament.

El moment continua sent d'extremada incertesa. Hem assistit a un any únics quant a expectatives i moviments de tipus d'interès i inflació. La possibilitat que finalment estem davant d'un escenari de recessió tècnica s'anirà veient en les pròximes setmanes, però no en mesos. També caldrà estar atents a aquest flux de dades i informació a causa que els mercats descompten la conjuntura amb terminis des dels sis mesos a l'any i per això no podem descartar un gir dels mercats financers més violent en el termini d'un o dos trimestres, dependent de la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació per part dels bancs centrals.

Ús d' instruments financers

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

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

Despeses d' R + D i Medi ambient

Al llarg de l' exercici 2022 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l' exercici 2022 no hi ha cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d' informació mediambiental.



Caixabank Master Renta Fija Corto Plazo, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

Accions pròpies

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

Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2022

Des del tancament de l' exercici al 31 de desembre de 2022 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.