

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 participis de CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, 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 Privada Euro, 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.

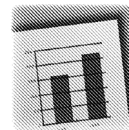
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

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

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

Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols

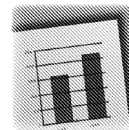
Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits en la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2022, sense 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.

Per a la totalitat dels títols que es troben en la cartera d'inversions financeres del Fons al 31 de desembre de 2022, amb menor liquiditat o per als derivats contractats en mercats no organitzats (OTC), revisem els mètodes de valoració emprats per la Societat gestora del Fons, re-executant els càlculs per part d'un expert de l'auditor extern en matèria de valoració.

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 Privada Euro, 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.

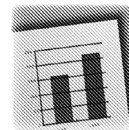
En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable 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 a frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

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



Passeig de la Castellana, 189
28029 - Madrid



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

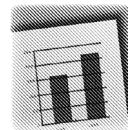
- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no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

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

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

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

Període de contractació

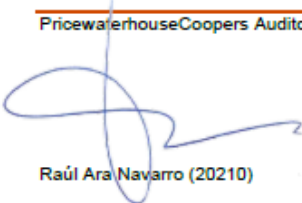
Els administradors de la Societat gestora, a la reunió celebrada el 21 de desembre de 2022, ens van nomenar auditors per un període d'un any per a l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2022.

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 N.ºm 2023/E0003

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o italiana (ENFSI)
.....



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

ACTIU	2022	2021
Actiu no corrent	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles per a ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
Actiu corrent	3 742 843 433,28	3 367 797 608,34
Deutors	19 987 727,88	33 247 585,25
Cartera d'inversions financeres	3 584 755 133,01	3 221 602 344,65
Cartera interior	482 074 704,10	336 318 826,76
Valors representatius de deute	481 991 579,31	336 235 701,97
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	-	-
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	83 124,79	83 124,79
Altres	-	-
Cartera exterior	3 084 952 081,45	2 882 272 339,07
Valors representatius de deute	2 433 528 729,05	2 121 310 873,99
Instruments de patrimoni	-	-
Institucions d'Inversió Col·lectiva	648 354 122,77	760 481 812,53
Dipòsits en Entitats de Crèdit	-	-
Derivats	3 069 229,63	479 652,55
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'inversió	17 728 347,46	3 011 178,82
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	138 100 572,39	112 947 678,44
TOTAL ACTIU	3 742 843 433,28	3 367 797 608,34



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Balanç a 31 de desembre de 2022

(Expressat en euros)

PATRIMONI I PASSIU	2022	2021
Patrimoni atribuït a partícips o accionistes	3 738 566 864,07	3 344 826 220,61
Fons reemborsables atribuïts a partícips o accionistes	3 738 566 864,07	3 344 826 220,61
Capital	-	-
Partícips	4 195 905 217,31	3 390 832 824,58
Prima d'emissió	-	-
Reserves	(2 550,25)	(2 550,25)
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	(457 335 802,99)	(46 004 053,72)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor en immobilitzat material d'us propi	-	-
Altres patrimoni atribuït	-	-
Passiu no corrent	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
Passiu corrent	4 276 569,21	22 971 387,73
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	1 444 765,62	1 312 719,57
Passius financers	-	-
Derivats	2 831 803,59	21 658 668,16
Periodificacions	-	-
TOTAL PATRIMONI I PASSIU	3 742 843 433,28	3 367 797 608,34
COMPTES D'ORDRE	2022	2021
Comptes de compromís	948 919 390,00	1 533 636 316,40
Compromisos per operacions llargues de derivats	46 809 680,00	553 304 276,41
Compromisos per operacions curtes de derivats	902 109 710,00	980 332 039,99
Altres comptes d'ordre	46 004 054,00	-
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	46 004 054,00	-
Altres	-	-
TOTAL COMPTES D'ORDRE	994 923 444,00	1 533 636 316,40



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressada 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>(14 515 497,91)</u>	<u>(12 914 016,56)</u>
Comissió de gestió	(12 726 577,63)	(11 318 968,52)
Comissió de depositari	(1 636 274,24)	(1 455 295,97)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(152 646,04)	(139 752,07)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions de l'immobilitzat	-	-
Resultat d'explotació	(14 515 497,91)	(12 914 016,56)
Ingressos financers	156 007 905,73	68 029 174,41
Despeses financeres	(193 546,33)	(158 673,51)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>(460 813 624,13)</u>	<u>(139 137 813,51)</u>
Per operacions de la cartera interior	(10 791 509,09)	(1 289 836,30)
Per operacions de la cartera exterior	(450 022 115,04)	(137 847 977,21)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	314 306,93	428 138,11
Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers	<u>(138 135 347,28)</u>	<u>37 749 137,34</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	(505 813,03)	(358 099,81)
Resultats per operacions de la cartera exterior	(205 393 676,12)	26 111 441,06
Resultats per operacions amb derivats	67 764 452,75	11 997 073,07
Altres	(310,88)	(1 276,98)
Resultat financer	(442 820 305,08)	(33 090 037,16)
Resultat abans d'impostos	(457 335 802,99)	(46 004 053,72)
Impost sobre beneficis	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	<u>(457 335 802,99)</u>	<u>(46 004 053,72)</u>

Les Notes 1 a 13, descrites a la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent al exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2022.



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

A 31 de desembre de 2022

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(457 335 802,99)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
Total d'ingressos i despeses reconegudes	(457 335 802,99)

B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anterioris	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimonis atribuïts	Total
Saldos a 31 de desembre de 2021	3 390 832 824,58	(2 550,25)	-	(46 004 053,72)	-	-	3 344 826 220,61
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	3 390 832 824,58	(2 550,25)	-	(46 004 053,72)	-	-	3 344 826 220,61
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(457 335 802,99)	-	-	(457 335 802,99)
Aplicació del resultat de l'exercici	(46 004 053,72)	-	-	46 004 053,72	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	1 265 157 688,32	-	-	-	-	-	1 265 157 688,32
Devolucions	(414 081 241,87)	-	-	-	-	-	(414 081 241,87)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31 de desembre de 2022	4 195 905 217,31	(2 550,25)	-	(457 335 802,99)	-	-	3 738 566 864,07

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



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

A 31 de desembre de 2021

A) Estat d'ingressos i despeses reconegudes

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(46 004 053,72)
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 reconegudes	(46 004 053,72)

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 a 31 de desembre de 2020	3 273 405 644,01	-	-	123 318 615,76	-	-	3 396 724 259,77
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat	3 273 405 644,01	-	-	123 318 615,76	-	-	3 396 724 259,77
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(46 004 053,72)	-	-	(46 004 053,72)
Aplicació del resultat de l'exercici	123 318 615,76	-	-	(123 318 615,76)	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	1 544 809 374,23	-	-	-	-	-	1 544 809 374,23
Devolucions	(1 550 700 809,42)	-	-	-	-	-	(1 550 700 809,42)
Altres variacions del patrimoni	-	(2 550,25)	-	-	-	-	(2 550,25)
Saldos a 31 de desembre de 2021	3 390 832 824,58	(2 550,25)	-	(46 004 053,72)	-	-	3 344 826 220,61



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, 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 Privada Euro, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a Madrid el 30 d'abril de 2019. Té el seu domicili social en 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 es disposa en 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 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.

Durant el període comprès entre l'1 de gener de 2021 i el 6 de maig de 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 denominada Màster 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 es dirigeix el Fons ha quedat ampliat a les carteres i els fons subjacents del Servei de Gestió Discrecional de Carteres de Fons d'Inversió Bankia Gestió Experta i Bankia Gestió Experta En línia del Grup CaixaBank.

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.O., societat participada al 100% per CaixaBank, S. A., sent 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 s'estableix en 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 successives modificacions, pel qual s'aprova el Reglament de desenvolupament 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 a 3.000.000 euros. Això no obstant, es podrà constituir 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 a el registre de la CNMV, per assolir el patrimoni mínim esmentat.



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, 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 podrà 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 Reglament de Gestió del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà del 2,25% sobre el patrimoni del Fons. En els exercicis 2022 i 2021 la comissió de gestió ha estat del 0,35%.

Igualment, el Reglament de Gestió del Fons estableix una remuneració de l'Entitat Dipositària que no podrà excedir del 0,20% anual del patrimoni custodiat. En els exercicis 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.

a) 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 la disposició del públic en el registre corresponent de la CNMV.



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, 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 sofriria el Fons en el cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb aquest. 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 a assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels participants

És per aquest motiu pel qual, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com a posteriors a aquesta, 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 en garanteixin la solvència i la 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 als preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar en els següents:
 - **Risc en actius de renda fixa:** La variació del preu d'aquest tipus d'actius i, per tant, el risc es pot segregar en un component doble:



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, 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, la durada modificada o la sensibilitat i s'ajusta per convexitat.
- Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al mateix emissor. Aquest risc s'expressa en termes d'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 anomenats 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 què inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevistos d'índole política que poden afectar el valor de les inversions i fer-les més volàtils.

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR que 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%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horitzó temporal: 1 dia

El risc de mercat se segrega per factors de risc: renda variable, renda fixa (tipus d'interès + spread) i tipus de canvi. Addicionalment, el 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 al 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 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 Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

Aquest Fons promou característiques mediambientals o socials (art. 8 Reglament (UE) 2019/2088) conforme al que s'estableix 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 a 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 en 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 a les empreses amb operacions amb i a Rússia, específicament. La mesura en la qual aquest conflicte bèl·lic impacti en la cartera d'inversions del Fons dependrà del desenvolupament d'esdeveniments futurs que no es poden predir de manera fiable a la data de formulació dels presents comptes anuals.

2. Bases de presentació dels comptes anuals

a) Imatge fidel

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

Els comptes anuals adjuntes es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovades 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 existeix cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, sent 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



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2022, les corresponents a l'exercici anterior.

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'errades

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per a 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 deterioració de determinats actius financers, si n'hi hagués. Encara que aquestes es considerin les millors estimacions possibles, sobre la base de 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 aquestes comptes anuals, el balanç, la 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 de els 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 l'efecte 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 reporten, amb independència de quan es produeix el seu cobrament o pagament efectiu.

c) Deutors

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, excepte evidència en contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es fa al seu cost amortitzat. Els interessos reportats 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 deterioració 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 deterioració 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 en 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 esdevinguin 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 manera 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 a 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 d'opcions en el seu cas.

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 a 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, en el seu cas, risc país.

Els interessos reportats 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 Privada Euro, 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 existeix, 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 minusvàlues 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 a 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 calcularà 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, en el seu cas, valors liquidatius estimats.
- Derivados: inclou, entre 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 una deterioració notòria 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 d'aquests.

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 Privada Euro, 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 ferma 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 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 "Deterioració 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 de "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 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 "Deterioració 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 Privada Euro, 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 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 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 present 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.



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

k) Valor liquidatiu de les participacions

La determinació del patrimoni del Fons a l'efecte del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que el componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts en 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 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, determinant-se d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar en el seu cas. Durant el període que mitjana 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 dels quals 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 en què 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 puguin compensar-se es registren en l'epígraf de "comptes d'ordre- Pèrdues fiscals a compensar".

4. Deutors

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

	2022	2021
Dipòsits de garantia	13 144 207,63	7 055 293,50
Administracions Públiques deutores	6 021 541,40	5 552 291,75
Operacions pendents de liquidar	811 234,37	20 640 000,00
Altres	10 744,48	-
	19 987 727,88	33 247 585,25



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

El capítol "Dipòsits de garantia" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull els imports cedits en garantia per posicions en futurs financers vives al tancament de cada exercici.

El capítol de "Administracions Públiques deutores" al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol "Operacions pendents de liquidar" al 31 de desembre de 2022 recull l'import de deutors per col·laterals i deutors per compra de valors i al 31 de desembre de 2021 recull l'import de deutors per col·laterals.

5. Creditors

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

	2022	2021
Administracions Públiques creditores	97 636,64	105 050,63
Operacions pendents de liquidar	-	33 354,93
Altres	1 347 128,98	1 174 314,01
	1 444 765,62	1 312 719,57

El capítol de "Administracions Públiques creditores" al 31 de desembre de 2022 i 2021 recull les retencions sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.

El capítol de "Creditors – Operacions pendents de liquidar" recull al 31 de desembre de 2021, principalment, l'import de les despeses per remuneració negativa en concepte d'escombratges 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 saldo algun 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, al 31 de desembre de 2022 i 2021 es mostra a continuació:

	2022	2021
Cartera interior	482 074 704,10	336 318 826,76
Valors representatius de deute	481 991 579,31	336 235 701,97
Derivats	83 124,79	83 124,79



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

	2022	2021
Cartera exterior	3 084 952 081,45	2 882 272 339,07
Valors representatius de deute	2 433 528 729,05	2 121 310 873,99
Institucions d'Inversión Col·lectiva	648 354 122,77	760 481 812,53
Derivats	3 069 229,63	479 652,55
Interessos de la cartera d'inversió	17 728 347,46	3 011 178,82
	3 584 755 133,01	3 221 602 344,65

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 2022. 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 2021.

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

7. Tresoreria

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

	2022	2021
Comptes en el Dipositari		
Comptes en euros	112 720 817,77	77 681 074,62
Comptes en divisa	4 988 203,59	4 536 192,27
Altres comptes de tresoreria		
Altres comptes de tresoreria en euros	20 391 551,03	30 730 411,55
	138 100 572,39	112 947 678,44

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 en el Dipositari" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull els saldos mantinguts en Cecabank, S. A.

El detall del capítol de "Altres comptes de tresoreria" del Fons al 31 de desembre de 2022 i 2021, recull el saldo mantingut en altres entitats pertanyents 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.



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

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

	2022	2021
Patrimoni atribuït a partícips	<u>3 738 566 864,07</u>	<u>3 344 826 220,61</u>
Nombre de participacions emeses	<u>697 051 890,74</u>	<u>548 665 276,01</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>5,36</u>	<u>6,10</u>
Nombre de partícips	<u>395 492</u>	<u>392 066</u>

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 i 2021 no existeixen 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 2022 i 2021, respectivament.

10. Altres comptes d'ordre

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

	2022	2021
Pèrdues fiscals a compensar	<u>46 004 054,00</u>	<u>-</u>
	<u>46 004 054,00</u>	<u>-</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 de 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 2022 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.

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.



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressada en euros)

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 als que el Fons es troba subjecte no poden considerar-se 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 des de la seva constitució.

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

12. Altre informació

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes en l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i en l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per a 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 s'estableix en 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 de "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 2022 i 2021. Adicionalment, en els Annexos I i III es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb aquest, al 31 de desembre de 2022 i 2021, respectivament.

En tractar-se d'una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha de ser 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 Auditors, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2022 i 2021, ascendeixen a 3 milers d'euros, en cada exercici.

13. Fets Posteriors

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2022 fins a la data de formulació dels comptes anuals, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no hagin estat esmentats amb anterioritat.



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

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



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
Deute públic						
LLETRES ITALY 2,347 2023-09-14	EUR	122 194 003,61	788 324,59	121 948 865,49	(245 138,12)	IT0005508236
DEUTE DEUTSCHLAND 0,685 2032-02-15	EUR	140 281 964,45	654 594,36	118 675 266,92	(21 606 697,53)	DE0001102580
TOTALS Deute públic		262 475 968,06	1 442 918,95	240 624 132,41	(21 851 835,65)	
Renda fixa privada cotitzada						
BONS AT&T 3,380 2034-03-15	EUR	12 274 207,33	73 273,81	9 277 301,19	(2 996 906,14)	XS1076018305
BONS GOLDMAN SACHS 1,630 2026-07-27	EUR	20 371 138,87	(16 299,36)	18 790 293,88	(1 580 844,99)	XS1458408561
BONS VERIZON 1,380 2028-11-02	EUR	10 677 820,36	(187 047,58)	8 884 973,61	(1 792 846,75)	XS1405766624
BONS MCDONALDS 1,750 2028-05-03	EUR	21 743 854,36	(85 149,54)	18 548 704,33	(3 195 150,03)	XS1403264291
BONS DT INT FIN 1,500 2028-04-03	EUR	13 728 182,22	203 645,42	13 527 700,81	(200 481,41)	XS1382791975
BONS VODAFONE 2,200 2026-08-25	EUR	6 578 878,54	(194 878,70)	5 950 019,11	(628 859,43)	XS1372839214
BONS BNP 2,380 2025-02-17	EUR	22 527 110,99	537 076,58	22 540 235,15	13 124,16	XS1190632999
BONS TOTAL CANADA 2,130 2029-09-18	EUR	20 177 040,28	107 191,94	18 246 203,95	(1 930 836,33)	XS1111559925
BONS BMW FINANCE NV 0,380 2027-09-24	EUR	19 470 346,58	101 802,06	17 351 634,93	(2 118 711,65)	XS2055728054
BONS CITIGROUP 2,130 2026-09-10	EUR	15 931 619,21	(287 569,93)	14 447 878,15	(1 483 741,06)	XS1107727007
BONS BARCLAYS 2,000 2028-02-07	EUR	21 001 282,72	377 480,72	20 854 628,25	(146 654,47)	XS1678970291
BONS AT&T 3,550 2032-12-17	EUR	18 020 355,29	(573 521,73)	14 737 671,39	(3 282 683,90)	XS0866310088
BONS E.ON FIN 5,750 2033-02-14	EUR	7 692 712,31	(276 299,38)	6 086 529,17	(1 606 183,14)	XS0162513211
BONS ELECTRC PORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	27 899 497,02	364 851,82	27 698 261,05	(201 235,97)	PTEDPNOM0015
BONS ELECTRC PORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	20 873 544,80	438 515,13	19 902 057,47	(971 487,33)	PTEDPKOM0034
BONS CM AREKA 4,250 2032-12-01	EUR	5 461 957,08	17 653,12	5 222 844,58	(239 112,50)	FR001400E946
BONS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	23 807 875,01	75 693,03	23 350 880,71	(456 994,30)	FR001400E7J5
BONS BANQUE POP CAIS 4,000 2032-11-29	EUR	15 894 704,12	54 312,79	15 273 233,74	(621 470,38)	FR001400E797
BONS ORANGE 3,630 2031-11-16	EUR	10 782 254,92	43 854,85	10 307 404,02	(474 850,90)	FR001400DY43
BONS INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15	EUR	20 632 023,27	(46 054,75)	19 983 153,93	(648 869,34)	XS1109765005
BONS TOTAL CAPITAL S 1,020 2027-03-04	EUR	14 668 564,98	175 042,12	13 604 471,99	(1 064 092,99)	XS1874122770
BONS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	11 836 912,75	46 945,74	9 665 564,12	(2 171 348,63)	AT0000A2RAA0
BONS AROUNDTOWN SA 1,450 2028-07-09	EUR	12 160 555,23	143 677,22	7 755 723,47	(4 404 831,76)	XS2023873149
BONS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	13 137 711,67	(43 080,09)	11 825 725,36	(1 311 986,31)	XS2002017361
BONS ENEL 3,500 2080-05-24	EUR	11 049 362,50	199 241,61	10 476 992,98	(572 369,52)	XS2000719992
BONS INTESA SANPAOLO 5,880 2029-03-04	EUR	14 759 038,81	(477 001,63)	14 303 926,29	(455 112,52)	XS1958656552
BONS LOGICOR FIN 3,250 2028-11-13	EUR	10 289 613,08	13 034,45	8 482 205,28	(1 807 407,80)	XS1909057645



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua)	ISIN
BONS AT&T 2,350 2029-09-05	EUR	11 316 135,83	(254 481,17)	9 356 453,77	(1 959 682,06)	XS1907120791
BONS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	20 988 267,70	(397 211,63)	19 524 476,01	(1 463 791,69)	XS1893621026
BONS BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	14 954 849,21	469 005,37	14 606 347,03	(348 502,18)	XS1562614831
BONS HEINEKEN 1,250 2027-03-17	EUR	15 106 364,19	130 756,82	13 709 027,08	(1 397 337,11)	XS1877595444
BONS AT&T 3,150 2036-09-04	EUR	18 530 395,17	1 823 168,86	11 243 459,57	(7 286 935,60)	XS1629866432
BONS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	6 047 478,65	(39 233,86)	5 789 331,72	(258 146,93)	XS1795406575
BONS GRAND CITY PROP 1,500 2027-02-22	EUR	10 939 170,60	375 002,80	7 774 016,45	(3 165 154,15)	XS1781401085
BONS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	5 110 660,69	(53 031,95)	4 666 667,57	(443 993,12)	XS1750986744
BONS VODAFONE 2,880 2037-11-20	EUR	17 347 472,03	(254 527,75)	12 623 744,53	(4 723 727,50)	XS1721422902
BONS IBER INTL 1,880 2099-05-22	EUR	15 064 476,58	115 523,06	14 970 508,53	(93 968,05)	XS1721244371
BONS VERIZON 2,880 2038-01-15	EUR	18 508 812,34	(60 191,45)	13 018 743,85	(5 490 068,49)	XS1708335978
BONS MERLIN PROPETIE 2,380 2029-09-18	EUR	14 307 720,89	158 804,75	12 553 727,10	(1 753 993,79)	XS1684831982
BONS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	7 324 524,02	106 363,06	6 545 692,94	(778 831,08)	FR001400AF72
BONS SAINT-GOBAIN 1,880 2028-09-21	EUR	11 280 321,89	(271 087,46)	9 362 171,02	(1 918 150,87)	XS1881593971
BONS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	9 974 391,96	47 401,86	9 779 587,67	(194 804,29)	DE000A30VQA4
BONS VINCI 3,380 2032-10-17	EUR	19 369 782,20	149 272,59	19 296 026,04	(73 756,16)	FR001400D8K2
BONS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	24 219 364,60	86 969,63	23 001 987,08	(1 217 377,52)	FR0012949923
BONS ELECTRICITE DE 4,630 2030-04-26	EUR	1 251 162,52	(52 227,93)	992 261,16	(258 901,36)	FR0010891317
BONS IBERCAJA BANCO 2,750 2030-07-23	EUR	17 466 875,71	300 401,30	15 684 444,60	(1 782 431,11)	ES0244251015
BONS VONOVIA SE 2,380 2032-03-25	EUR	3 792 630,96	69 240,80	3 021 371,56	(771 259,40)	DE000A3MQS72
BONS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	14 823 298,30	163 090,39	12 736 306,53	(2 086 991,77)	DE000A3MQS64
BONS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	7 694 422,31	24 752,39	7 538 281,81	(156 140,50)	DE000A3LBMV2
BONS DAIMLER AG 0,750 2033-03-11	EUR	24 408 747,19	105 977,57	18 718 063,53	(5 690 683,66)	DE000A3H3JM4
BONS ENGIE SA 1,380 2029-02-28	EUR	15 879 269,69	(92 725,80)	13 197 736,76	(2 681 532,93)	FR0013284254
BONS VONOVIA SE 0,630 2031-03-24	EUR	10 004 778,42	47 525,60	7 022 062,07	(2 982 716,35)	DE000A3E5FR9
BONS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	15 931 708,14	140 613,09	14 104 044,44	(1 827 663,70)	FR0013367612
BONS VONOVIA SE 2,250 2030-04-07	EUR	2 669 502,93	1 355,28	2 010 014,03	(659 488,90)	DE000A28VQD2
BONS DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	17 653 249,61	125 725,20	16 240 902,20	(1 412 347,41)	DE000A289QR9
BONS EVONIK 0,630 2025-09-18	EUR	9 498 427,70	81 600,46	9 165 107,76	(333 319,94)	DE000A289NX4
BONS VONOVIA SE 2,750 2038-03-22	EUR	17 330 373,78	181 077,41	11 027 481,49	(6 302 892,29)	DE000A19X8C0
BONS VONOVIA SE 1,500 2028-01-14	EUR	15 418 149,54	76 256,77	12 802 513,09	(2 615 636,45)	DE000A19UR79
BONS ANHEUSER-BUSCH 2,880 2032-04-02	EUR	27 473 050,59	20 997,38	23 601 088,24	(3 871 962,35)	BE6320935271
BONS ANHEUSER SA NV 2,750 2036-03-17	EUR	10 697 978,66	116 139,94	8 732 199,79	(1 965 778,87)	BE6285457519



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua / Plusvàlua	ISIN
BONS KBC 0,630 2031-12-07	EUR	19 990 345,42	9 560,52	16 546 358,66	(3 443 986,76)	BE0002819002
BONS VONOVIA SE 0,630 2029-12-14	EUR	19 707 565,09	49 201,50	14 643 920,42	(5 063 644,67)	DE000A3E5MH6
BONS VINCI 2,297 2028-11-27	EUR	19 277 304,00	134 622,84	18 192 409,88	(1 084 894,12)	FR0014000PF1
BONS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	9 550 486,12	285 021,35	9 211 210,84	(339 275,28)	XS2055758804
BONS ELECTRICITE DE 1,000 2033-11-29	EUR	4 969 395,69	7 084,44	3 471 949,12	(1 497 446,57)	FR0014006UO0
BONS ENGIE SA 1,000 2036-10-26	EUR	13 504 795,72	24 368,28	8 869 137,68	(4 635 658,04)	FR0014005ZQ6
BONS ELECTRICITE DE 2,630 2099-06-01	EUR	9 984 480,26	153 592,05	7 824 592,88	(2 159 887,38)	FR0014003S56
BONS BNP PARIBAS S.A 0,250 2027-04-13	EUR	16 680 899,34	165 014,65	15 572 916,72	(1 107 982,62)	FR0014002X43
BONS SOCIETE GENERAL 1,130 2031-06-30	EUR	18 719 596,47	180 102,25	16 429 501,54	(2 290 094,93)	FR0014002QE8
BONS VEOLIA 1,554 2027-01-14	EUR	13 944 383,68	150 132,81	12 842 967,35	(1 101 416,33)	FR0014001I50
BONS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	2 458 941,86	2 576,69	2 434 462,68	(24 479,18)	FR0014001EW8
BONS ELECTRICITE DE 1,880 2036-10-13	EUR	10 988 332,73	(29 182,57)	7 247 164,76	(3 741 167,97)	FR0013213303
BONS ENGIE SA 1,500 2099-11-30	EUR	7 917 072,00	10 252,12	6 276 283,26	(1 640 788,74)	FR0014000RR2
BONS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	18 409 465,81	211 215,97	19 046 368,33	636 902,52	FR001400D6O8
BONS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	18 819 288,26	46 966,04	17 427 778,63	(1 391 509,63)	FR00140005J1
BONS BANQUE FED CRED 0,100 2027-10-08	EUR	7 922 294,95	(5 266,42)	6 698 029,00	(1 224 265,95)	FR00140003P3
BONS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	11 614 766,23	870 217,78	8 457 291,48	(3 157 474,75)	FR0013534484
BONS CM AREKA 1,250 2029-06-11	EUR	25 168 101,89	33 956,66	21 126 337,09	(4 041 764,80)	FR0013517307
BONS ESSILORLUXOTTIC 0,500 2028-06-05	EUR	7 772 992,07	77 323,32	7 834 016,60	61 024,53	FR0013516077
BONS BANQUE FED CRED 1,250 2030-06-03	EUR	21 381 729,04	(63 323,59)	16 835 932,15	(4 545 796,89)	FR0013515749
BONS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	28 196 898,48	(220 483,67)	21 868 071,00	(6 328 827,48)	FR0013504693
BONS ESSILORLUXOTTIC 0,750 2031-11-27	EUR	5 259 910,22	(33 546,31)	4 019 814,46	(1 240 095,76)	FR0013463676
BONS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	36 807 387,69	689,93	30 498 058,67	(6 309 329,02)	FR0014000Y93
BONS ENEL FINANCE NV 0,190 2027-06-17	EUR	18 049 222,74	52 768,55	15 378 537,34	(2 670 685,40)	XS2353182020
BONS LOGICOR FIN 2,000 2034-01-17	EUR	6 428 089,33	131 125,43	4 112 731,54	(2 315 357,79)	XS2431319107
BONS LOGICOR FIN 0,630 2025-11-17	EUR	21 929 995,10	177 686,94	19 315 823,10	(2 614 172,00)	XS2431318711
BONS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	9 630 999,57	4 232,65	7 976 940,81	(1 654 058,76)	XS2412044567
BONS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	8 882 856,10	66 691,82	7 039 223,07	(1 843 633,03)	XS2411241693
BONS ENEL FINANCE NV 0,380 2029-05-28	EUR	9 927 962,71	32 569,48	7 923 775,04	(2 004 187,67)	XS2390400716
BONS HOLCIM FINANCE 0,500 2030-09-03	EUR	7 747 665,85	23 659,61	5 872 575,68	(1 875 090,17)	XS2384273715
BONS REPSOL EUROPE 0,880 2033-07-06	EUR	19 989 327,11	79 307,98	14 355 634,49	(5 633 692,62)	XS2361358539
BONS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	19 664 327,07	90 111,18	17 595 869,64	(2 068 457,43)	XS2053052895
BONS BSAN 0,630 2029-06-24	EUR	20 881 845,42	132 506,97	19 319 927,43	(1 561 917,99)	XS2357417257



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS TELEFONICA NL 7,130 2099-08-23	EUR	1 143 969,23	8 066,27	1 126 218,32	(17 750,91)	XS2462605671
BONS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	23 438 647,41	277 004,60	21 259 893,74	(2 178 753,67)	XS2350756446
BONS MERLIN PROPETIE 1,380 2030-06-01	EUR	12 915 037,52	281 661,68	11 393 497,91	(1 521 539,61)	XS2347367018
BONS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	13 198 454,67	59 912,00	11 095 276,00	(2 103 178,67)	XS2346253730
BONS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	12 262 448,56	10 301,12	10 068 193,15	(2 194 255,41)	XS2344735811
BONS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	21 999 853,34	(25 215,78)	18 692 150,44	(3 307 702,90)	XS2343340852
BONS VOLVO TREASURY 1,980 2026-05-18	EUR	16 832 728,00	150 461,17	15 886 877,19	(945 850,81)	XS2342706996
BONS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	22 525 877,02	202 983,99	20 488 711,79	(2 037 165,23)	XS2340236327
BONS NORDBANKEN ABP 0,500 2031-03-19	EUR	6 097 327,55	33 054,71	4 768 880,69	(1 328 446,86)	XS2321526480
BONS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	22 014 131,37	37 657,62	17 676 165,26	(4 337 966,11)	XS2361358299
BONS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	22 715 655,33	310 320,11	21 306 093,30	(1 409 562,03)	XS2490471807
BONS VODAFONE INTL 3,250 2029-03-02	EUR	9 678 764,75	25 040,21	9 329 831,17	(348 933,58)	XS2560495462
BONS BARCLAYS 5,260 2034-01-29	EUR	10 175 411,07	44 726,80	9 864 455,80	(310 955,27)	XS2560422581
BONS BERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	10 057 156,96	32 810,09	9 799 030,32	(258 126,64)	XS2558916693
BONS ASR NEDERLAND 7,000 2043-12-07	EUR	14 767 355,81	103 008,40	14 371 604,07	(395 751,74)	XS2554581830
BONS VERIZON 4,750 2034-10-31	EUR	10 424 379,43	74 646,61	10 299 036,95	(125 342,48)	XS2550898204
BONS CARLSBERG A/S 3,250 2025-10-12	EUR	8 356 057,29	62 832,34	8 338 413,28	(17 644,01)	XS2545263399
BONS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	12 624 726,35	118 106,06	12 716 244,93	91 518,58	XS2542914986
BONS ABN AMRO BANK 4,250 2030-02-21	EUR	13 701 625,34	62 400,14	13 429 378,33	(272 247,01)	XS2536941656
BONS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	26 483 549,97	175 053,02	23 072 293,91	(3 411 256,06)	XS2434702424
BONS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	16 093 890,08	193 530,41	15 925 381,47	(168 508,61)	XS2531420656
BONS VOLVO TREASURY 0,630 2025-02-14	EUR	5 116 542,46	54 968,91	4 889 683,28	(226 859,18)	XS2440678915
BONS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	19 407 152,19	172 591,13	18 594 497,91	(812 654,28)	XS2485162163
BONS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	14 114 762,46	219 165,23	12 721 786,76	(1 392 975,70)	XS2484587048
BONS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	12 470 136,18	161 009,62	11 822 218,79	(647 917,39)	XS2482936247
BONS NORDBANKEN ABP 2,500 2029-05-23	EUR	18 551 145,79	330 312,96	18 304 396,63	(246 749,16)	XS2482618464
BONS VOLVO TREASURY 1,630 2025-09-18	EUR	19 247 645,57	90 963,97	18 233 110,51	(1 014 535,06)	XS2480958904
BONS LINDE PLC 1,000 2027-03-31	EUR	14 145 178,20	174 492,62	13 603 896,08	(541 282,12)	XS2463961321
BONS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	1 140 169,51	8 925,92	1 088 230,73	(51 938,78)	XS2463505581
BONS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	18 778 170,85	144 926,06	16 896 211,48	(1 881 959,37)	XS2317069685
BONS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	14 104 446,62	189 337,29	13 977 380,89	(127 065,73)	XS2536431617
BONS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	19 783 678,02	116 732,03	18 627 055,87	(1 156 622,15)	XS2168478068
BONS BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	22 193 112,03	165 543,92	18 819 570,69	(3 373 541,34)	XS2321466133



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS ZURICH FIN IREL 1,880 2050-09-17	EUR	10 571 001,01	(48 685,83)	7 976 642,15	(2 594 358,86)	XS2189970317
BONS REPSOL ITL 4,250 2099-12-11	EUR	15 318 746,46	(62 253,47)	13 520 506,08	(1 798 240,38)	XS2186001314
BONS STANDARDCHART 2,500 2030-09-09	EUR	13 763 981,53	137 712,13	13 844 051,09	80 069,56	XS2183818637
BONS AT&T 1,600 2028-05-19	EUR	21 529 688,40	(44 997,59)	18 620 557,86	(2 909 130,54)	XS2180007549
BONS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	23 221 585,55	70 382,20	18 179 261,46	(5 042 324,09)	XS2177580508
BONS TELEFONICA SAU 1,200 2027-08-21	EUR	24 266 697,14	(110 258,65)	21 702 854,70	(2 563 842,44)	XS2177441990
BONS LINDE FINANCE 0,250 2027-05-19	EUR	3 664 530,30	41 826,39	3 591 175,19	(73 355,11)	XS2177021271
BONS BAYER 0,380 2024-07-06	EUR	19 602 297,66	125 047,39	19 011 427,95	(590 869,71)	XS2199265617
BONS RICHEMONT INTER 0,750 2028-05-26	EUR	20 669 036,38	(35 538,98)	17 686 338,98	(2 982 697,40)	XS2170736180
BONS BAYER 0,750 2027-01-06	EUR	15 050 241,39	91 486,90	13 273 013,78	(1 777 227,61)	XS2199266003
BONS RABOBANK 0,880 2028-05-05	EUR	26 041 993,91	96 177,05	22 516 165,65	(3 525 828,26)	XS2168285000
BONS CARLSBERG A/S 0,630 2030-03-09	EUR	15 099 407,60	52 810,86	11 916 823,39	(3 182 584,21)	XS2133071774
BONS ABBVIE INC 2,630 2028-11-15	EUR	16 249 714,91	59 899,11	16 028 227,01	(221 487,90)	XS2125914833
BONS BBVA 1,000 2030-01-16	EUR	24 872 599,39	269 264,75	22 622 026,35	(2 250 573,04)	XS2104051433
BONS JPMORGAN CHASE 1,050 2032-11-04	EUR	14 181 751,94	203 269,48	11 243 306,14	(2 938 445,80)	XS2075811948
BONS ENEL FINANCE NV 0,380 2027-06-17	EUR	19 346 107,35	281 243,31	17 008 236,14	(2 337 871,21)	XS2066706909
BONS ENEL FINANCE NV 1,130 2034-10-17	EUR	15 225 650,83	6 863,79	10 546 185,87	(4 679 464,96)	XS2066706735
BONS THERMO FISHER 0,130 2025-03-01	EUR	9 703 045,57	59 542,60	9 272 902,61	(430 142,96)	XS2058556296
BONS VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	23 120 046,93	236 832,52	17 651 299,24	(5 468 747,69)	XS2176560444
BONS AROUNDTOWN SA 0,353 2026-07-16	EUR	13 334 763,87	96 482,81	9 606 885,09	(3 727 878,78)	XS2273810510
BONS ELECTRCPORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	4 816 972,40	37 454,00	4 115 778,88	(701 193,52)	PTEDPROM0029
BONS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	17 236 174,87	68 845,10	12 784 919,31	(4 451 255,56)	XS2314312179
BONS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	19 122 301,22	148 168,62	17 307 364,11	(1 814 937,11)	XS2311407352
BONS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	35 258 537,33	218 754,18	30 054 375,32	(5 204 162,01)	XS2310118976
BONS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	8 542 948,52	57 464,26	6 703 977,39	(1 838 971,13)	XS2307853098
BONS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	6 786 216,31	34 009,47	5 503 040,50	(1 283 175,81)	XS2297549391
BONS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	18 296 023,29	295 936,00	13 829 143,10	(4 466 880,19)	XS2293060658
BONS GOLDMAN SACHS 0,250 2028-01-26	EUR	8 874 564,10	32 907,73	7 287 111,05	(1 587 453,05)	XS2292954893
BONS CARLSBERG A/S 0,380 2027-06-30	EUR	18 438 431,17	219 679,76	17 104 328,46	(1 334 102,71)	XS2191509038
BONS BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	23 854 864,51	244 714,03	23 073 875,01	(780 989,50)	XS2281342878
BONS VERIZON 0,380 2029-03-22	EUR	16 953 982,28	100 669,92	14 448 600,63	(2 505 381,65)	XS2320759538
BONS GRAND CITY PROP 1,500 2099-06-09	EUR	13 278 251,48	97 835,12	5 167 741,70	(8 110 509,78)	XS2271225281
BONS STORA ENSO 0,630 2030-12-02	EUR	12 636 431,57	172 477,10	11 451 946,53	(1 184 485,04)	XS2265360359



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS COCA-COLA EUROP 0,200 2028-12-02	EUR	13 479 323,47	21 970,47	11 004 803,98	(2 474 519,49)	XS2264977146
BONS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	10 783 574,50	36 942,08	8 009 093,66	(2 774 480,84)	XS2261215011
BONS PEPSICO INC 0,400 2032-10-09	EUR	18 042 742,62	771 580,92	14 140 010,86	(3 902 731,76)	XS2242633258
BONS NOV FIN 2,101 2028-09-23	EUR	19 316 723,50	211 280,63	17 954 328,60	(1 362 394,90)	XS2235996217
BONS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	27 480 006,61	373 839,57	25 225 018,51	(2 254 988,10)	XS2230399441
BONS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	11 112 523,16	35 801,55	9 576 872,92	(1 535 650,24)	XS2225157424
BONS HOLCIM FINANCE 0,130 2027-07-19	EUR	11 886 164,21	15 379,89	10 081 034,48	(1 805 129,73)	XS2286441964
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		2 515 599 535,09	15 869 598,75	2 192 904 596,64	(322 694 938,45)	
Accions i participacions Directiva						
ETN AMUNDI ETFS	EUR	119 905 636,91	-	104 500 002,42	(15 405 634,49)	LU1437018168
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	263 906 369,72	-	227 710 846,27	(36 195 523,45)	IE00BYZTVT56
ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	362 738 635,63	-	316 143 274,08	(46 595 361,55)	IE00BF11F565
TOTALS Accions i participacions Directiva		746 550 642,26	-	648 354 122,77	(98 196 519,49)	
TOTAL Cartera Exterior		3 524 626 145,41	17 312 517,70	3 081 882 851,82	(442 743 293,59)	



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

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



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Renda fixa privada cotitzada						
BONS BANKINTER 1.25 2022-12-23	EUR	20 092 072,78	(434,28)	19 845 813,73	(246 259,05)	ES0213679OF4
BONS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	4 642 749,45	85 503,69	4 913 309,32	270 559,87	ES0213679JR9
BONS INMOB COLONIAL .75 2029-06-22	EUR	11 547 568,89	56 324,53	11 478 532,37	(69 036,52)	ES0239140025
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		36 282 391,12	141 393,94	36 237 655,42	(44 735,70)	
Adquisició temporal d'actius amb Dipositari						
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	290 923 504,00	(8 081,43)	290 921 156,79	(2 347,21)	ES00000128O1
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	9 076 963,00	(252,14)	9 076 889,76	(73,24)	ES0L02209093
TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Dipositari		300 000 467,00	(8 333,57)	299 998 046,55	(2 420,45)	
TOTAL Cartera Interior		336 282 858,12	133 060,37	336 235 701,97	(47 156,15)	



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
Renda fixa privada cotitzada						
BONS STANDARDCHART 2.5 2022-09-09	EUR	27 628 293,50	(19 388,59)	27 606 614,56	(21 678,94)	XS2183818637
BONS AIB GROUP PLC 2.875 2031-05-30	EUR	8 626 490,83	88 724,64	8 495 434,81	(131 056,02)	XS2230399441
BONS TOTAL CAPITAL S 1.618 2040-05-18	EUR	9 547 257,76	90 983,85	9 736 221,08	188 963,32	XS2176569312
BONS INGGROEP 2.125 2031-05-26	EUR	24 739 547,74	96 904,65	25 036 945,35	297 397,61	XS2176621170
BONS CREDIT SUISSE L 45 2025-05-19	EUR	7 876 235,46	38 768,52	7 983 030,04	106 794,58	XS2176686546
BONS SAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR	10 861 639,33	17 506,36	10 545 250,49	(316 388,84)	XS2226645278
BONS TELEFONICA SAU 1.807 2032-05-21	EUR	22 409 276,25	191 087,98	23 965 011,77	1 555 735,52	XS2177442295
BONS RICHEMONT INTER 75 2028-05-26	EUR	20 669 036,38	68 923,12	20 475 376,88	(193 659,50)	XS2170736180
BONS ATYT 1.6 2028-05-19	EUR	21 529 688,40	61 093,39	22 058 461,18	528 772,78	XS2180007549
BONS E.ON .875 2031-08-20	EUR	23 221 585,55	76 349,06	23 951 755,83	730 170,28	XS2177580508
BONS REPSOL ITL 4.247 2022-12-12	EUR	15 318 746,46	(26 299,44)	16 310 451,91	991 705,45	XS2186001314
BONS ZURICH FIN IREL 1.875 2022-09-19	EUR	10 571 001,01	275,90	10 346 618,51	(224 382,50)	XS2189970317
BONS BAYER .75 2027-01-06	EUR	15 050 241,39	99 558,89	15 206 991,79	156 750,40	XS2199266003
BONS STELLANTIS 4.5 2028-07-07	EUR	18 835 755,79	70 164,77	18 542 164,00	(293 591,79)	XS2199351375
BONS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21	EUR	24 266 697,14	(3 319,74)	25 332 138,79	1 065 441,65	XS2177441990
BONS MCDONALDS 1.75 2028-05-03	EUR	21 743 854,36	178 903,34	21 680 151,45	(63 702,91)	XS1403264291
BONS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	17 236 174,87	61 056,66	16 932 208,54	(303 966,33)	XS2314312179
BONS GOLDMAN SACHS .25 2028-01-26	EUR	8 874 564,10	26 613,21	8 695 650,75	(178 913,35)	XS2292954893
BONS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	11 836 912,75	23 854,77	11 726 615,09	(110 297,66)	AT0000A2RAA0
BONS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	10 783 574,50	37 115,37	10 251 522,46	(532 052,04)	XS2261215011
BONS COCA-COLA EUROP .2 2028-12-02	EUR	13 479 323,47	12 606,42	13 163 132,92	(316 190,55)	XS2264977146
BONS GRAND CITY PROP .5 2099-03-11	EUR	21 946 071,60	236 123,87	21 541 291,53	(404 780,07)	XS2271225281
BONS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	13 334 763,87	49 189,16	13 233 522,84	(101 241,03)	XS2273810510
BONS VODAFONE 2.625 2022-08-29	EUR	15 436 918,64	116 743,07	15 315 140,85	(121 777,79)	XS2225157424
BONS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	23 120 046,93	219 164,19	23 935 722,53	815 675,60	XS2176560444
BONS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	18 436 321,70	208 693,90	19 579 889,35	1 143 567,65	XS2201857534
BONS ENEL FINANCE NV .375 2029-05-28	EUR	9 927 962,71	10 505,35	9 825 052,18	(102 910,53)	XS2390400716
BONS TELEFONICA NL .2.376 2022-05-12	EUR	18 296 023,29	396 704,50	17 560 975,63	(735 047,66)	XS2293060658
BONS ORSTED AS .5 2022-02-18	EUR	3 012 953,00	38 276,55	2 963 429,30	(49 523,70)	XS2293075680
BONS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	6 786 216,31	32 076,43	6 660 123,54	(126 092,77)	XS2297549391
BONS GM FINL CO .6 2027-05-20	EUR	20 518 126,44	73 229,34	20 302 964,24	(215 162,20)	XS2307768734



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	8 542 948,52	56 891,94	8 446 290,19	(96 658,33)	XS2307853098
BONS HOLCIM FINANCE .125 2027-07-19	EUR	11 886 164,21	11 037,15	11 699 978,87	(186 185,34)	XS2286441964
BONS TELECOMITALIA .625 2029-01-18	EUR	13 092 255,71	222 064,59	12 170 469,07	(921 786,64)	XS2288109676
BONS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	5 411 224,40	25 514,00	5 365 653,67	(45 570,73)	XS2350756446
BONS VERIZON .375 2029-03-22	EUR	12 922 248,52	45 619,94	12 789 511,57	(132 736,95)	XS2320759538
BONS BARCLAYS .125 2022-03-22	EUR	22 193 112,03	177 957,89	22 087 110,49	(106 001,54)	XS2321466133
BONS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	6 097 327,55	28 116,43	6 112 668,93	15 341,38	XS2321526480
BONS MUENCHENER R. .1 2042-05-26	EUR	43 055 418,95	459 420,45	41 219 234,48	(1 836 184,47)	XS2381261424
BONS BANK OF IRELAND .1.375 2022-08-11	EUR	14 334 240,81	108 983,11	14 235 301,44	(98 939,37)	XS2340236327
BONS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR	10 264 800,22	31 445,52	10 170 509,06	(94 291,16)	XS2311407352
BONS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	35 258 537,33	235 787,24	35 254 463,14	(4 074,19)	XS2310118976
BONS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	13 198 454,67	59 707,11	13 181 080,89	(17 373,78)	XS2346253730
BONS E.ON FIN .1.25 2027-10-19	EUR	20 934 827,88	(161 178,05)	21 325 478,05	390 650,17	XS1702729275
BONS ENEL FINANCE NV .5 2027-06-17	EUR	18 049 222,74	18 564,52	17 815 049,70	(234 173,04)	XS2353182020
BONS BSAN .625 2022-06-24	EUR	8 586 059,51	29 125,40	8 516 466,05	(69 593,46)	XS2357417257
BONS GENERALI .1.713 2032-06-30	EUR	14 398 328,59	123 673,47	14 204 738,08	(193 590,51)	XS2357754097
BONS E.ON .6 2032-10-01	EUR	12 500 264,92	23 271,74	12 561 827,77	61 562,85	XS2327420977
BONS KBC .1.875 2027-03-11	EUR	26 040 312,46	(484 350,87)	26 057 338,02	17 025,56	BE0002485606
BONS VINCI .5 2028-11-27	EUR	2 214 562,04	(1 999,12)	2 153 016,12	(61 545,92)	FR0014000PF1
BONS ENI .375 2028-06-14	EUR	12 262 448,56	19 895,45	12 101 383,27	(161 065,29)	XS2344735811
BONS VERIZON .1.375 2028-11-02	EUR	10 677 820,36	(108 270,59)	10 730 146,62	52 326,26	XS1405766624
BONS VERIZON .2.875 2038-01-15	EUR	18 508 812,34	120 472,79	18 257 804,61	(251 007,73)	XS1708335978
BONS TELEFONICA NL .2.88 2023-05-24	EUR	12 615 772,09	36 780,69	12 541 351,41	(74 420,68)	XS2410367747
BONS TALANX AG .1.75 2042-12-01	EUR	3 997 727,20	5 912,02	3 988 981,40	(8 745,80)	XS2411241693
BONS RWE .5 2028-11-26	EUR	9 630 999,57	4 692,00	9 636 107,96	5 108,39	XS2412044567
BONS INTESA SANPAOLO .3.928 2026-09-15	EUR	10 799 774,09	(34 257,12)	11 181 356,71	381 582,62	XS1109765005
BONS REPSOL EUROPE .875 2033-07-06	EUR	15 220 619,31	58 711,91	14 753 744,94	(466 874,37)	XS2361358539
BONS REPSOL ITL .2.5 2022-03-22	EUR	12 359 113,41	249 408,10	12 393 209,41	34 096,00	XS2320533131
BONS REPSOL EUROPE .375 2029-07-06	EUR	22 014 131,37	39 512,74	21 678 420,14	(335 711,23)	XS2361358299
BONS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	10 404 784,96	56 043,84	10 343 585,08	(61 199,88)	XS2317069685
BONS TOTAL FINA .3.875 2022-05-18	EUR	29 016 479,05	(1 315 733,25)	28 921 102,42	(95 376,63)	XS1413581205
BONS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR	20 371 138,87	42 314,07	21 228 080,45	856 941,58	XS1458408561
BONS MORGANSTANLEY .1.875 2027-04-27	EUR	16 319 084,94	(52 443,09)	16 354 513,98	35 429,04	XS1603892149



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	18 530 395,17	1 524 472,81	16 501 005,61	(2 029 389,56)	XS1629866432
BONS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	7 922 294,95	(2 082,93)	7 772 958,51	(149 336,44)	FR00140003P3
BONS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	21 999 853,34	(39 848,77)	21 928 705,08	(71 148,26)	XS2343340852
BONS HOLCIM FINANCE .5 2030-09-03	EUR	7 747 665,85	15 503,98	7 534 982,89	(212 682,96)	XS2384273715
BONS VODAFONE .2 2026-08-25	EUR	6 578 878,54	(103 663,31)	6 697 723,72	118 845,18	XS1372839214
BONS UNILEVER FIN .1.75 2030-03-25	EUR	11 425 057,93	59 384,63	11 111 191,40	(313 866,53)	XS2147133578
BONS PEPSICO INC .4 2032-10-09	EUR	19 570 770,52	579 909,43	18 820 682,35	(750 088,17)	XS2242633258
BONS IBER INTL .1.875 2022-05-23	EUR	15 064 476,58	234 815,26	15 258 143,67	193 667,09	XS1721244371
BONS VODAFONE .2.875 2037-11-20	EUR	17 347 472,03	(135 694,58)	17 891 261,36	543 789,33	XS1721422902
BONS ENEL FINANCE NV .1.125 2026-09-16	EUR	5 110 660,69	8 884,61	5 196 426,01	85 765,32	XS1750986744
BONS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR	21 241 107,98	25 464,19	21 135 974,17	(105 133,81)	XS1781401085
BONS CRH FUNDING BV .1.625 2030-05-05	EUR	18 750 140,75	20 681,75	18 955 812,64	205 671,89	XS2169281487
BONS GLENCORE FIN EU .1.5 2026-10-15	EUR	9 472 378,13	(1 610,72)	9 415 605,17	(56 772,96)	XS1981823542
BONS TALANX FINANZ .8.3673 2042-06-15	EUR	31 389 708,96	(3 353 195,29)	31 410 120,82	20 411,86	XS0768664731
BONS ATY 3.375 2034-03-15	EUR	12 274 207,33	248 665,77	12 261 109,23	(13 098,10)	XS1076018305
BONS CARLSBERG A/S .625 2030-03-09	EUR	15 099 407,60	63 526,82	15 001 732,43	(97 675,17)	XS2133071774
BONS ABBVIE INC .2.625 2028-11-15	EUR	7 635 900,89	(98 606,59)	7 964 165,73	328 264,84	XS2125914833
BONS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	21 272 189,81	140 472,90	21 315 754,65	43 564,84	XS2125145867
BONS UNICREDIT SPA .1.2 2022-01-20	EUR	13 998 627,58	503 268,60	14 915 118,39	916 490,81	XS2104967695
BONS BBVA .1 2022-01-16	EUR	20 024 378,12	186 314,71	19 997 618,17	(26 759,95)	XS2104051433
BONS RABOBANK .875 2028-05-05	EUR	26 041 993,91	116 327,74	26 560 760,96	518 767,05	XS2168285000
BONS JPMORGAN CHASE .1.047 2032-11-04	EUR	14 181 751,94	137 117,12	15 063 958,50	882 206,56	XS2075811948
BONS CITIGROUP .1.25 2029-04-10	EUR	15 019 197,22	132 727,32	15 608 427,82	589 230,60	XS1980064833
BONS KBC .625 2022-12-07	EUR	19 990 345,42	8 662,96	19 668 056,22	(322 289,20)	BE0002819002
BONS ENEL FINANCE NV .375 2027-06-17	EUR	19 346 107,35	195 511,87	19 794 367,58	448 260,23	XS2066706909
BONS ENEL FINANCE NV .1.125 2034-10-17	EUR	15 225 650,83	24 166,44	15 120 383,22	(105 267,61)	XS2066706735
BONS CAIXABANK .625 2024-10-01	EUR	9 550 486,12	184 545,35	9 952 436,84	401 950,72	XS2055758804
BONS DEUTSCHETELECOM .1.375 2034-07-05	EUR	11 471 422,64	64 474,08	11 531 627,19	60 204,55	XS2024716099
BONS AROUNDTOWN SA .1.45 2028-07-09	EUR	14 881 366,24	140 192,09	15 356 713,73	475 347,49	XS2023873149
BONS BANK OF AMERICA .3.648 2022-03-31	EUR	17 453 377,99	(141 270,65)	18 261 719,62	808 341,63	XS2148370211
BONS ARCELOR .1.75 2025-11-19	EUR	21 000 858,09	(12 975,47)	21 103 249,44	102 391,35	XS2082324018
BONS ESSILORLUXOTTIC .75 2031-11-27	EUR	5 259 910,22	(8 167,10)	5 139 510,25	(120 399,97)	FR0013463676
BONS UNICREDIT SPA .2.731 2032-01-15	EUR	10 148 740,29	240 281,37	10 238 695,34	89 955,05	XS2101558307



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS ATYT 2.35 2029-09-05	EUR	11 316 135,83	(111 451,20)	11 316 823,80	687,97	XS1907120791
BONS EDP FINANCE BV 1.875 2025-10-13	EUR	20 988 267,70	(217 146,37)	21 622 510,75	634 243,05	XS1893621026
BONS SAINT-GOBAIN 1.875 2028-09-21	EUR	11 280 321,89	(104 870,54)	11 154 654,10	(125 667,79)	XS1881593971
BONS TELEFONICA NL 3 2022-12-05	EUR	6 047 478,65	(40 887,14)	6 148 481,23	101 002,58	XS1795406575
BONS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	15 931 619,21	(143 357,06)	16 508 665,28	577 046,07	XS1107727007
BONS VODAFONE .9 2026-11-24	EUR	13 137 711,67	(22 215,09)	13 479 390,36	341 678,69	XS2002017361
BONS SOCIETE GENERAL 1.125 2022-06-30	EUR	9 281 947,55	55 471,42	9 283 135,05	1 187,50	FR0014002QE8
BONS E.ON FIN 5.75 2033-02-14	EUR	7 692 712,31	(76 125,95)	7 891 505,74	198 793,43	XS0162513211
BONS ELECTRCPORTUGAL 1.5 2022-03-14	EUR	7 959 000,94	35 984,24	7 741 642,61	(217 358,33)	PTEDPXOM0021
BONS ELECTRCPORTUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	4 823 755,86	33 327,73	4 764 905,15	(58 850,71)	PTEDPROM0029
BONS ELECTRCPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	10 629 746,08	43 396,31	11 023 545,22	393 799,14	PTEDPNOM0015
BONS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	27 310 655,36	(15 664,13)	27 520 254,88	209 599,52	PTEDPKOM0034
BONS ENGIE SA 2.125 2032-03-30	EUR	28 196 898,48	52 920,73	28 640 541,60	443 643,12	FR0013504693
BONS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	10 794 651,89	(221 386,03)	11 241 488,00	446 836,11	DE000A2YPFA1
BONS ATYT 3.55 2032-12-17	EUR	18 020 355,29	(345 769,63)	18 847 319,29	826 964,00	XS0866310088
BONS VONOVIA SE .625 2029-12-14	EUR	19 707 565,09	13 471,62	19 718 950,30	11 385,21	DE000A3E5MH6
BONS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	36 807 387,69	1 760,43	35 998 404,17	(808 983,52)	FR0014000Y93
BONS ENGIE SA 1.5 2022-11-30	EUR	7 920 075,69	7 404,74	7 886 267,14	(33 808,55)	FR0014000RR2
BONS BNP .375 2027-10-14	EUR	10 235 775,24	1 078,45	10 142 682,52	(93 092,72)	FR00140005J1
BONS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR	26 108 406,15	28 263,51	25 846 413,25	(261 992,90)	FR0013534484
BONS ELECTRICITE DE .1 2033-11-29	EUR	4 969 395,69	4 716,21	4 964 717,35	(4 678,34)	FR0014006UO0
BONS E.ON .1 2028-12-19	EUR	11 994 511,90	1 085,02	11 772 509,50	(222 002,40)	XS2288948859
BONS ENGIE SA .1 2036-10-26	EUR	13 504 795,72	24 777,86	13 453 868,10	(50 927,62)	FR0014005ZQ6
BONS CM AREKA .125 2029-06-11	EUR	25 168 101,89	92 080,66	25 658 090,59	489 988,70	FR0013517307
BONS UBI BANCA SPCA .5.875 2022-03-04	EUR	14 759 038,81	230 407,87	14 682 926,79	(76 112,02)	XS1958656552
BONS ELECTRICITE DE .4 2022-10-04	EUR	16 223 526,88	(213 987,84)	16 269 895,37	46 368,49	FR0013367612
BONS ENGIE SA .1.375 2029-02-28	EUR	15 879 269,69	8 237,47	16 102 848,49	223 578,80	FR0013284254
BONS ELECTRICITE DE .1.875 2036-10-13	EUR	10 988 332,73	33 346,21	10 741 535,98	(246 796,75)	FR0013213303
BONS ELECTRICITE DE .4.625 2030-04-26	EUR	1 251 162,52	(15 925,35)	1 233 217,08	(17 945,44)	FR0010891317
BONS DAIMLER AG .75 2033-03-11	EUR	20 534 263,20	105 873,93	20 164 358,95	(369 904,25)	DE000A3H3JM4
BONS BARCLAYS .2 2028-02-07	EUR	6 064 015,93	(124 940,40)	6 342 907,25	278 891,32	XS1678970291
BONS VONOVIA SE .625 2031-03-24	EUR	10 004 778,42	48 035,04	9 866 502,63	(138 275,79)	DE000A3E5FR9
BONS ELECTRICITE DE .2.625 2022-06-01	EUR	14 973 713,90	231 983,40	15 084 194,00	110 480,10	FR0014003S56



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS VONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR	2 669 502,93	33 038,44	2 674 246,87	4 743,94	DE000A28VQD2
BONS VONOVIA SE 2.75 2038-03-22	EUR	17 330 373,78	306 901,81	17 374 157,09	43 783,31	DE000A19X8C0
BONS VONOVIA SE 1.5 2028-01-14	EUR	15 418 149,54	129 622,91	15 882 946,95	464 797,41	DE000A19UR79
BONS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	27 473 050,59	218 636,94	30 171 448,68	2 698 398,09	BE6320935271
BONS ANHEUSER-BUSCH 2.125 2027-12-02	EUR	16 150 800,37	(6 305,91)	16 488 356,25	337 555,88	BE6320934266
BONS ANHEUSER SA/NV 2.75 2036-03-17	EUR	10 697 978,66	154 811,32	11 922 978,41	1 224 999,75	BE6285457519
BONS IBER INTL 2.5 2022-10-24	EUR	29 176 648,21	(1 045 733,44)	29 338 078,13	161 429,92	XS1057055060
BONS BANQUE FED CRED 1.25 2030-06-03	EUR	21 381 729,04	24 112,36	21 421 676,20	39 947,16	FR0013515749
TOTALS Renda fixa privada cotitzada		2 111 930 708,69	2 878 118,45	2 121 310 873,99	9 380 165,30	
Accions i participacions Directiva						
ETF AMUNDI ETFS	EUR	95 001 914,54	-	94 336 981,25	(664 933,29)	LU1437018168
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	240 834 846,65	-	238 982 313,88	(1 852 532,77)	IE00BYZTVT56
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	62 236 899,80	-	62 098 400,00	(138 499,80)	IE00BF3N7094
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	362 738 635,63	-	365 064 117,40	2 325 481,77	IE00BF11F565
TOTALS Accions i participacions Directiva		760 812 296,62	-	760 481 812,53	(330 484,09)	
TOTAL Cartera Exterior		2 872 743 005,31	2 878 118,45	2 881 792 686,52	9 049 681,21	



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

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

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
Compres al comptat				
Futurs comprats				
FUTUR F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	39 436 807,69	38 610 696,08	22/03/2022
FUTUR F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	20 965 180,00	20 053 780,00	8/03/2022
FUTUR F EUROUSD FIX 125000USD	USD	63 843 358,69	63 887 271,49	14/03/2022
FUTUR FUT SCHATZ 2Y 1000000 FISICA	EUR	429 058 930,03	428 514 750,00	8/03/2022
TOTALS Futurs comprats		553 304 276,41	551 066 497,57	
Altres compromisos de compra				
ALTRES IIC IE00BF3N7094	EUR	62 236 899,80	62 098 400,00	
ALTRES IIC IE00BF11F565	EUR	362 738 635,63	365 064 117,40	
TOTALS Altres compromisos de compra		424 975 535,43	427 162 517,40	
Vendes al comptat				
Futurs venuts				
FUTUR FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	115 610 200,01	114 132 420,00	8/03/2022
FUTUR F BOBL 100000 FISICA	EUR	612 721 839,98	609 040 040,00	8/03/2022
TOTALS Futurs venuts		728 332 039,99	723 172 460,00	
Permutes financeres. Obligacions a pagar				
CDS CDS XOVER36 BOA FISICA	EUR	152 000 000,00	18 213 306,95	20/12/2026
CDS CDS UTRAX36MS FISICA	EUR	100 000 000,00	2 630 452,56	20/12/2026
TOTALS Permutes financeres. Obligacions a pagar		252 000 000,00	20 843 759,51	
TOTALS		1 958 611 851,83	1 722 245 234,48	



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, 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 manera 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 manera acomodaticia. Dos aspectes subjeien l'escenari central i que ningú va tenir en compte en aquests primers compassos: l'excés de liquiditat fruit de les polítiques fiscals per a 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 una doble vessant: l'increment desorbitat dels preus de les matèries primeres, especialment el gas natural i el petroli, però també la incertesa generada en 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 al 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. En 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 en l'Eurozona és totalment diferent a 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 a ben entrat el mes de Juliol per tant tots els moviments s'han produït en el segon semestre.



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, 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. Així i tot, la tan esbombada recessió no ha acabat de produir-se i sembla que es retarda al 2023. Els indicadors avançats, com el 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 de desocupació pròxima 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 albirar una retallada en el creixement dels preus. Dos factors han influït aquí: les bases comparables mensuals any contra 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 mesures pel ZEW han corregit des de 51,7 a -23,3. En el cas de la taxa de desocupació fins i tot ha corregit des d'un 7% a un 6,5%.

Pel que respecta a altres àrees geogràfiques, potser hagi estat la Xina la font de major volatilitat i incertesa pel fet 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 una certa esperança en els mercats, encara 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 avanços de l'exèrcit d'Ucraïna ha infós l'esperança d'una ràpida 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 en 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 en les bosses s'han quedat minimitzades a pesar que per exemple l'SP500 ha corregit en 2022 un -19,44%. En el cas europeu el 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 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 a 2023 no ha sofert canvis: la prudència amb les dades d'inflació és necessària i màximament 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 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



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestió de l'exercici 2022

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 el serveis esmorteixen el seu creixement en preu. En aquest sentit continuem 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 a les bosses 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. Al cap d'un any 2022 on la correcció en el preu dels bons ha estat molt fort, no descartem que després dels últims discursos dels bancs centrals a tancament d'enguany hagin posat damunt de la taula gran part de tota la "pólvora" restrictiva. D'aquí ve que el següent moviment de compra pugui ser la renda fixa governamental, per a 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 el seu treball 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 es refereix. La possibilitat que finalment estiguem davant 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 pel fet 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, depenent de la profunditat dels desequilibris i del control de la inflació per part dels bancs centrals.

Ús d'instruments financers

Donada 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.

D'acord amb l'article 50.1 del Reglament Delegat (UE) 2022/1288, s'inclou com a annex a aquest informe la informació esmentada en l'article 11.1 i 11.2 del Reglament (UE) 2019/2088 en el format de la plantilla establerta en l'annex IV d'aquest Reglament Delegat.

Despeses de 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 existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, 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.



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Inversió sostenible significa una inversió en una activitat econòmica que contribueix a un objectiu medioambiental o social, sempre que la inversió no cause un perjudici significatiu a ningun objectiu medioambiental o social i que les empreses en les que se inverteix sigan pràctiques de bona governança.

La taxonomia de la UE és un sistema de classificació previst en el Reglament (UE) 2020/852 per el que se estableix una llista de **activitats econòmiques medioambientalment sostenibles**. Dicho Reglament no prevé una llista de activitats econòmiques socialment sostenibles. Les inversions sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nom del producte: **CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI**
Codi LLEI (*Legal entity identifier*): **959800LYDL8HJ9EZE114**
Nº Registre Fons CNMV: **5.380**

Característiques mediambientals i/o socials

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Si **No**

<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el ___% de sus inversiones eran inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido las características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

¿ En quin grau s'han complert 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 a més de monitorar un conjunt d'indicadors ASG rellevants per a la majoria dels actius en què inverteix el Fons.

El Fons ha invertit en emissors de renda fixa que mostren una implicació clara en matèries mediambientals i socials, de tal manera que s'ha conformat una cartera que, de mitjana, ho ha fet millor que l'índex de referència en aquests aspectes ASG. Per a 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 baix 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 a avaluar el compliment d'aquestes característiques ASG del Fons són:



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Annex a l'informe de gestió

- Una qualificació ASG (és a dir, ambientals, 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) ateses 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 en 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.
- Una aportació al risc de la cartera, mesura 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 a 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 haver 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 a avaluar el compliment de les característiques mediambientals i socials que ha promogut el Fons han mostrat el següent acompliment:

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Annex a l'informe de gestió

Indicador	Resultat	Cobertura	Índex de referència	Cobertura
Qualitat ASG mitjana millor a l'índex de referència	7.29	81.21%	7.14	85.76%
Exposició a bons verds, socials o sostenibles(duració)	36.14	38.74%	14.13	100%

¿... i en comparació amb períodes anteriors?

Respecte al període de referència anterior (31/05/2021 - 31/12/2021), els indicadors de promoció han mostrat el següent acompliment:

Indicador	Resultat 2022	Resultat 2021	Cobertura a 2022	Cobertura 2021
Qualitat ASG mitjana millor a l'índex de referència	7.29	7.20	81.21%	99.14%
Exposició a bons verds, socials o sostenibles(duració)	36.14	33.29	38.74%	100%

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

No aplica.

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

Inversions més importants	Sector	% d'actius	País
1. ISHARES CORE EUR CORP EUR A	multisector	9.16%	Zona Euro
2. ISHARES EUR CORP BOND ESG	multisector	6.26%	Zona Euro
3. BN.GOBIERNO ALEMAN 0% 15.02.32	Estat	3.34%	ALEMANYA
4. AMUNDI INDEX EURO AGG CORPORATE SRI - UCITS ETF DR	multisector	3.22%	Zona Euro
5. ISHARES CORE EURO CORP BOND (LONDRES)	multisector	1.44%	Zona Euro

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/01/2022 - 31/12/2022



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Annex a l'informe de gestió

6. LT.BUONI ORDINARI DEL TES 14.09.23	Estat	0.92%	ITÀLIA
7. BN.CREDIT AGRICOLE SA 0.125% 09.12.27	Finances	0.89%	FRANÇA
8. BN.CAIXABANK SA 1.25% 18.06.31	Finances	0.88%	ESPANYA
9. ISHARES EURO CORPORATE BOND ETF	multisector	0.87%	Zona Euro
10. BN.ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1.625% 15.04.27	Serveis d'Utilitat Pública	0.76%	PORTUGAL
11. BN.ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 2.875% 02.04.32	Industrial	0.72%	BELGICA
12. BN.ENERGIAS DE PORTUGAL SA 4.496% 30.04.79 (CALL 01.24)	Serveis d'Utilitat Pública	0.67%	PORTUGAL
13. BN.ENGIE SA 2.125% 30.03.32	Serveis d'Utilitat Pública	0.66%	FRANÇA
14. BN.COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.875% 05.05.28	Finances	0.66%	HOLANDA
15. BN.CAIXABANK SA 0.625% 21.01.28	Finances	0.65%	IRLANDA



La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos

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

- ¿ 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:

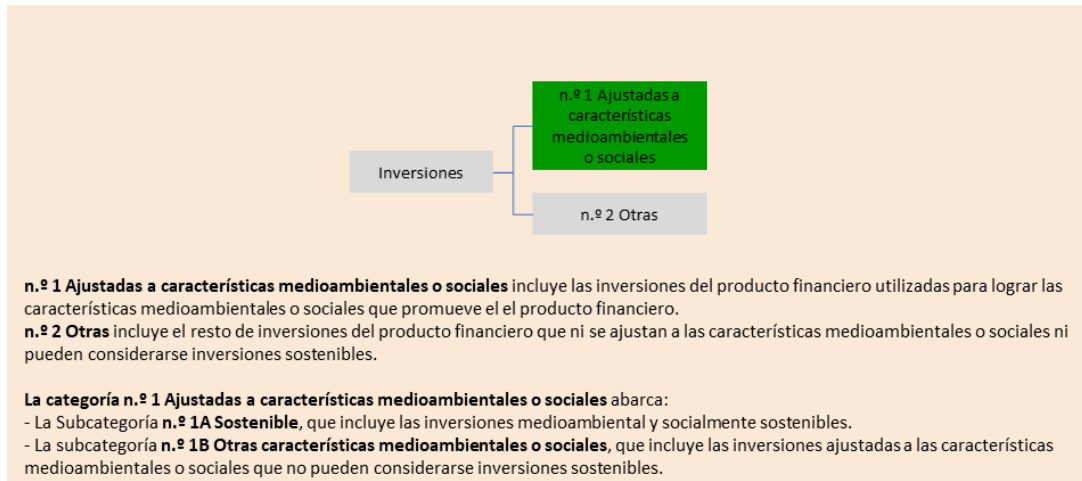
Un 81.21% del total de les inversions realitzades pel Fons han estat inversions ajustades a característiques mediambientals o socials i el 18.79% restant es troben dins de la categoria "n ° 2 Altres".

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, F.I.

Annex a l'informe de gestió



- ¿ En quins sectors econòmics s'han realitzat les inversions

Les inversions s'han realitzat, principalment, en els sectors d'Industrial, Finances, i multisector..



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

No aplica.



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

No aplica.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿ Quina ha estat la proporció d'inversions socialment sostenibles??

No aplica.



¿ Quines inversions s'han inclòs en “unes 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 “núm. 2 Unes altres” amb l'objectiu de mantenir nivells d'inversió concordades amb la política d'inversió definida i la gestió de la liquiditat, buscant inversions que integrin riscos de sostenibilitat



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Annex a l'informe de gestió

per a 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 a complir les característiques mediambientals o socials durant el període de referència?

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

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

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

- Criteris d'exclusió: la Societat Gestora ha aplicat determinades exclusions i restriccions a l'univers d'inversió, 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 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 manera excepcional, el Comitè de ISR ha pogut autoritzar la inversió, si la proposta del gestor ha estat prou 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.



Caixabank Máster Renta Fija Privada Euro, F.I.

Annex a l'informe de gestió

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

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

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

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



Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.