

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I. por encargo de los administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021. Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	Para la totalidad de los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021, con menor liquidez o para los derivados contratados en mercados no organizados (OTC), comprobamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos por parte de un experto del auditor externo en materia de valoración. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y del comité de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

El comité de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el comité de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al comité de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al comité de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 22 de marzo de 2022.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 26 de marzo de 2019, nos nombraron como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

30 de marzo de 2022



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/03066

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 e
Informe de gestión del ejercicio 2021



CLASE 8.^a



002676096

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (Expresados en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 367 797 608,34	3 407 922 106,79
Deudores	33 247 585,25	13 773 230,66
Cartera de inversiones financieras	3 221 602 344,65	3 309 657 818,19
Cartera interior	336 318 826,76	14 539 124,35
Valores representativos de deuda	336 235 701,97	14 455 999,56
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	83 124,79	83 124,79
Otros	-	-
Cartera exterior	2 882 272 339,07	3 284 368 455,42
Valores representativos de deuda	2 121 310 873,99	2 636 106 880,31
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	760 481 812,53	645 198 406,20
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	479 652,55	3 063 168,91
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 011 178,82	10 750 238,42
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	112 947 678,44	84 491 057,94
TOTAL ACTIVO	3 367 797 608,34	3 407 922 106,79

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

CLASE 8.^a

002676097

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 344 826 220,61	3 396 721 709,52
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 344 826 220,61	3 396 721 709,52
Capital	-	-
Partícipes	3 390 832 824,58	3 273 405 644,01
Prima de emisión	-	-
Reservas	(2 550,25)	(2 550,25)
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(46 004 053,72)	123 318 615,76
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	22 971 387,73	11 200 397,27
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 312 719,57	10 734 946,93
Pasivos financieros	-	-
Derivados	21 658 668,16	465 450,34
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 367 797 608,34	3 407 922 106,79
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	1 533 636 316,40	1 002 320 690,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	553 304 276,41	277 041 280,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	980 332 039,99	725 279 410,00
Otras cuentas de orden	-	4 761 895,68
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	4 761 895,68
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 533 636 316,40	1 007 082 585,68

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



002676098

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(12 914 016,56)	(12 854 273,88)
Comisión de gestión	(11 318 968,52)	(11 262 057,50)
Comisión de depositario	(1 455 295,97)	(1 447 978,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(139 752,07)	(144 237,51)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(12 914 016,56)	(12 854 273,88)
Ingresos financieros	68 029 174,41	91 600 979,52
Gastos financieros	(158 673,51)	(83 925,84)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(139 137 813,51)	149 898 051,04
Por operaciones de la cartera interior	(1 289 836,30)	1 258 705,41
Por operaciones de la cartera exterior	(137 847 977,21)	148 639 345,63
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	428 138,11	(224 559,75)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	37 749 137,34	(103 820 112,71)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(358 099,81)	(1 506 434,23)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	26 111 441,06	(94 794 448,01)
Resultados por operaciones con derivados	11 997 073,07	(7 519 450,97)
Otros	(1 276,98)	220,50
Resultado financiero	(33 090 037,16)	137 370 432,26
Resultado antes de impuestos	(46 004 053,72)	124 516 158,38
Impuesto sobre beneficios	-	(1 197 542,62)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(46 004 053,72)	123 318 615,76

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos			
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(46 004 053,72)	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	
Total de ingresos y gastos reconocidos		(46 004 053,72)	

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3 273 405 644,01	(2 550,25)	-	123 318 615,76	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	3 273 405 644,01	(2 550,25)	-	123 318 615,76	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(46 004 053,72)	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	123 318 615,76	-	-	(123 318 615,76)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 544 809 374,23	-	-	-	-	-
Reembolsos	(1 550 700 809,42)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	3 390 832 824,58	(2 550,25)	-	(46 004 053,72)	-	-
						3 344 826 220,61

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



002676099

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	123 318 615,76
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	123 318 615,76

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2 898 351 112,56	(2 550,25)	-	(4 759 345,43)	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 898 351 112,56	(2 550,25)	-	(4 759 345,43)	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	123 318 615,76	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 759 345,43)	-	-	4 759 345,43	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	784 799 829,04	-	-	-	-	-
Reembolsos	(404 985 952,16)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	3 273 405 644,01	(2 550,25)	-	123 318 615,76	-	-
						3 396 721 709,52



002676100



CLASE 8.^a



002676101

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de abril de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 51, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 7 de junio de 2019 con el número 5.380, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Durante el ejercicio 2020 y el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 6 de mayo de 2021, el colectivo de inversores al que se dirigía el Fondo se describía como carteras de clientes con contrato de gestión discrecional y Unit Linked, ambos bajo la modalidad denominada Master y formalizados por entidades del Grupo Caixabank. Adicionalmente, se mencionaba que Caixabank, S.A. y Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. también podían suscribir el fondo como partícipes. A partir del 7 de mayo de 2021, el colectivo de inversores al que se dirige el Fondo ha quedado ampliado a las carteras y los fondos subyacentes del Servicio de Gestión Discrecional de Carteras de Fondos de Inversión Bankia Gestión Experta y Bankia Gestión Experta Online del Grupo Caixabank.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., sociedad participada al 100% por CaixaBank, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a



002676102

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.^a



002676103

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Según el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,35%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,045%.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la CNMV.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.



CLASE 8.^a



002676104

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Es por este motivo por el que, desde una doble perspectiva, se establecen mecanismos de control tanto previos a la inversión, como posteriores a la misma, que garanticen o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

- Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.
- Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.
- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:
 - Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:
 - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.
 - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
 - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.



CLASE 8.^a



002676105

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido.

Estos cálculos se hacen con una periodicidad diaria, empleando la metodología paramétrica y asignando los siguientes parámetros:

- Nivel de Confianza: 99%
- Decay Factor: ($\lambda = 0.94$)
- Horizonte temporal: 1 día.

El riesgo de mercado se segrega por factores de riesgo: Renta Variable, Renta Fija (Tipos de Interés + Spread) y Tipos de Cambio. Adicionalmente, su cálculo se obtiene por las otras dos metodologías como son la histórica y Monte Carlo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

- Riesgo de sostenibilidad: La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.^a



002676106

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la CNMV y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.^a
IMPUESTO DE SUCESIONES



002676107

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a



002676108

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



002676109

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.



CLASE 8.^a



002676110

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la CNMV, y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



002676111

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



002676112

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.



CLASE 8.^a



002676113

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

i) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la CNMV, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



002676114

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a



002676115

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	7 055 293,50	5 283 776,02
Administraciones Públicas deudoras	5 552 291,75	3 302 152,53
Operaciones pendientes de liquidar	20 640 000,00	5 187 302,11
	<u>33 247 585,25</u>	<u>13 773 230,66</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el importe de deudores por colaterales y el importe pendiente de cobro por venta de valores, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	105 050,63	1 408 768,97
Operaciones pendientes de liquidar	33 354,93	8 120 777,48
Otros	1 174 314,01	1 205 400,48
	<u>1 312 719,57</u>	<u>10 734 946,93</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	105 050,63	211 226,35
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	1 197 542,62
	<u>105 050,63</u>	<u>1 408 768,97</u>

CLASE 8.^a

002676116

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar" recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020, principalmente, el importe de los gastos por remuneración negativa en concepto de barridos de cuenta y el importe pendiente de pago por compra de valores, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	336 318 826,76	14 539 124,35
Valores representativos de deuda	336 235 701,97	14 455 999,56
Derivados	83 124,79	83 124,79
Cartera exterior	2 882 272 339,07	3 284 368 455,42
Valores representativos de deuda	2 121 310 873,99	2 636 106 880,31
Instituciones de Inversión Colectiva	760 481 812,53	645 198 406,20
Derivados	479 652,55	3 063 168,91
Intereses de la cartera de inversión	3 011 178,82	10 750 238,42
	3 221 602 344,65	3 309 657 818,19

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.^a



002676117

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario	82 217 266,89	81 481 412,98
Cuentas en euros	77 681 074,62	76 420 347,06
Cuentas en divisa	4 536 192,27	5 061 065,92
Otras cuentas de tesorería	30 730 411,55	3 009 644,96
Otras cuentas de tesorería en euros	30 730 411,55	3 009 644,96
	112 947 678,44	84 491 057,94

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge el saldo mantenido en CaixaBank, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	3 344 826 220,61	3 396 721 709,52
Número de participaciones emitidas	548 665 276,01	550 259 650,28
Valor liquidativo por participación	6,10	6,17
Número de partícipes	392 066	252 812



002676118

CLASE 8.^a

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.^a



002676119

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la CNMV, y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo, al 31 de diciembre de 2021.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.



CLASE 8.^a
RENTAS FIJAS



002676120

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOSINMOB COLONIAL1.75 2029-06-22	EUR	11 547 568,89	56 324,53	11 478 532,37	(69 036,52)	ES0239140025
BONOSIBANKINTER1.25 2022-12-23	EUR	20 092 072,78	(434,28)	19 845 813,73	(246 259,05)	ES02136790F4
BONOSIBANKINTER1.625 2027-10-06	EUR	4 642 749,45	85 503,69	4 913 309,32	270 559,87	ES0213679JR9
TOTALES Renta fija privada cotizada		36 282 391,12	141 393,94	36 237 655,42	(44 735,70)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	9 076 963,00	(252,14)	9 076 889,76	(73,24)	ES0L02209093
REPO TESORO PUBLICO -1 2022-01-03	EUR	290 923 504,00	(8 081,43)	290 921 156,79	(2 347,21)	ES00000012801
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		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)	



CLASE 8.^a



002676121

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS VODAFONE 2.2 2026-08-25	EUR	6 578 878,54	(103 663,31)	6 697 723,72	118 845,18	XS1372839214
BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2027-06-17	EUR	19 346 107,35	195 511,87	19 794 367,58	448 260,23	XS2066706909
BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	6 064 015,93	(124 940,40)	6 342 907,25	278 891,32	XS1678970291
BONOS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	18 530 395,17	1 524 472,81	16 501 005,61	(2 029 389,56)	XS1629866432
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2027-04-27	EUR	16 319 084,94	(52 443,09)	16 354 513,98	35 429,04	XS1603892149
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	20 371 138,87	42 314,07	21 228 080,45	856 941,58	XS1458408561
BONOS TOTAL FINA 3.875 2022-05-18	EUR	29 016 479,05	(1 315 733,25)	28 921 102,42	(95 376,63)	XS1413581205
BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR	18 508 812,34	120 472,79	18 257 804,61	(251 007,73)	XS1708335978
BONOS MCDONALDS 1.75 2028-05-03	EUR	21 743 854,36	178 903,34	21 680 151,45	(63 702,91)	XS1403264291
BONOS IBER INTL 1.875 2022-05-23	EUR	15 064 476,58	234 815,26	15 258 143,67	193 667,09	XS1721244371
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	10 799 774,09	(34 257,12)	11 181 356,71	381 582,62	XS1109765005
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	15 931 619,21	(143 357,06)	16 508 665,28	577 046,07	XS1107727007
BONOS ATY 3.375 2034-03-15	EUR	12 274 207,33	248 665,77	12 261 109,23	(13 098,10)	XS1076018305
BONOS IBER INTL 2.5 2022-10-24	EUR	29 176 648,21	(1 045 733,44)	29 338 078,13	161 429,92	XS1057055060
BONOS ATY 3.55 2032-12-17	EUR	18 020 355,29	(345 769,63)	18 847 319,29	826 964,00	XS0866310088
BONOS TALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	31 389 708,96	(3 353 195,29)	31 410 120,82	20 411,86	XS0768664731
BONOS VERIZON 1.375 2028-11-02	EUR	10 677 820,36	(108 270,59)	10 730 146,62	52 326,26	XS1405766624
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	11 316 135,83	(111 451,20)	11 316 823,80	687,97	XS1907120791
BONOS ERSTE GR BK AKT 1.25 2028-05-17	EUR	11 836 912,75	23 854,77	11 726 615,09	(110 297,66)	AT00000A2RAA0
BONOS CAIXABANK 1.625 2024-10-01	EUR	9 550 486,12	184 545,35	9 952 436,84	401 950,72	XS2055758804
BONOS DEUTSCHE TELECOM 1.375 2034-07-05	EUR	11 471 422,64	64 474,08	11 531 627,19	60 204,55	XS2024716099
BONOS AROUNDTOWN SA 1.45 2028-07-09	EUR	14 881 366,24	140 192,09	15 356 713,73	475 347,49	XS2023873149
BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	13 137 711,67	(22 215,09)	13 479 390,36	341 678,69	XS2002017361
BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	9 472 378,13	(1 610,72)	9 415 605,17	(56 772,96)	XS1981823542
BONOS E.ON FIN 1.25 2027-10-19	EUR	20 934 827,88	(161 178,05)	21 325 478,05	390 650,17	XS1702729275
BONOS UBI BANCA SP 5.875 2022-03-04	EUR	14 759 038,81	230 407,87	14 682 926,79	(76 112,02)	XS1958656552
BONOS ELECTRCORPTUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	4 823 755,86	33 327,73	4 764 905,15	(58 850,71)	PTEDPROM0029
BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2025-10-13	EUR	20 988 267,70	(217 146,37)	21 622 510,75	634 243,05	XS1893621026
BONOS SAINT-GOBAIN 1.875 2028-09-21	EUR	11 280 321,89	(104 870,54)	11 154 654,10	(125 667,79)	XS1881593971
BONOS TELEFONICA NL 3 2022-12-05	EUR	6 047 478,65	(40 887,14)	6 148 481,23	101 002,58	XS1795406575
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	21 241 107,98	25 464,19	21 135 974,17	(105 133,81)	XS1781401085
BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2026-09-16	EUR	5 110 660,69	8 884,61	5 196 426,01	85 765,32	XS1750986744
BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR	17 347 472,03	(135 694,58)	17 891 261,36	543 789,33	XS1721422902
BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	15 019 197,22	132 727,32	15 608 427,82	589 230,60	XS1980064833
BONOS VONOVIA SE 2.75 2038-03-22	EUR	17 330 373,78	306 901,81	17 374 157,09	43 783,31	DE000A19X8C0



CLASE 8.^a



002676122

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE DEUDA



002676123

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSIENGIE SA 1.375 2029-02-28	EUR	15 879 269,69	8 237,47	16 102 848,49	223 578,80	FR0013284254
BONOSIELECTRICITE DE 1.875 2036-10-13	EUR	10 988 332,73	33 346,21	10 741 535,98	(246 796,75)	FR0013213303
BONOSIELECTRICITE DE 4.625 2030-04-26	EUR	1 251 162,52	(15 925,35)	1 233 217,08	(17 945,44)	FR0010891317
BONOSIDAIMLER AG 1.75 2033-03-11	EUR	20 534 263,20	105 873,93	20 164 358,95	(369 904,25)	DE000A3H3JM4
BONOSIVONOVIA SE 1.625 2029-12-14	EUR	19 707 565,09	13 471,62	19 718 950,30	11 385,21	DE000A3E5MH6
BONOSIVONOVIA SE 1.625 2031-03-24	EUR	10 004 778,42	48 035,04	9 866 502,63	(138 275,79)	DE000A3E5FR9
BONOSIE.ON FIN 5.75 2033-02-14	EUR	7 692 712,31	(76 125,95)	7 891 505,74	198 793,43	XS0162513211
BONOSIVONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR	2 669 502,93	33 038,44	2 674 246,87	4 743,94	DE000A28VQD2
BONOSIENGIE SA 2.125 2032-03-30	EUR	28 196 898,48	52 920,73	28 640 541,60	443 643,12	FR0013504693
BONOSIVONOVIA SE 1.5 2028-01-14	EUR	15 418 149,54	129 622,91	15 882 946,95	464 797,41	DE000A19UR79
BONOSIANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	27 473 050,59	218 636,94	30 171 448,68	2 698 398,09	BE6320935271
BONOSIANHEUSER-BUSCH 2.125 2027-12-02	EUR	16 150 800,37	(6 305,91)	16 488 356,25	337 555,88	BE6320934266
BONOSIANHEUSER SAVN 2.75 2036-03-17	EUR	10 697 978,66	154 811,32	11 922 978,41	1 224 999,75	BE6285457519
BONOSKBC 1.625 2022-12-07	EUR	19 990 345,42	8 662,96	19 668 056,22	(322 289,20)	BE0002819002
BONOSKBC 1.875 2027-03-11	EUR	26 040 312,46	(484 350,87)	26 057 338,02	17 025,56	BE0002485606
BONOSIALLIANZ 1.30 12049-09-25	EUR	10 794 651,89	(221 386,03)	11 241 488,00	446 836,11	DE000A2YPFA1
BONOSIENGIE SA 1.5 2022-11-30	EUR	7 920 075,69	7 404,74	7 886 267,14	(33 808,55)	FR0014000RR2
BONOSJPMORGAN CHASE 1.047 2032-11-04	EUR	14 181 751,94	137 117,12	15 063 958,50	882 206,56	XS2075811948
BONOSIELECTRCPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	10 629 746,08	43 396,31	11 023 545,22	393 799,14	PTEDPNOM0015
BONOSIELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	27 310 655,36	(15 664,13)	27 520 254,88	209 599,52	PTEDPKOM0034
BONOSIELECTRICITE DE 1 2033-11-29	EUR	4 969 395,69	4 716,21	4 964 717,35	(4 678,34)	FR0014006U00
BONOSIENGIE SA 1 2036-10-26	EUR	13 504 795,72	24 777,86	13 453 868,10	(50 927,62)	FR0014005ZQ6
BONOSIELECTRICITE DE 2.625 2022-06-01	EUR	14 973 713,90	231 983,40	15 084 194,00	110 480,10	FR0014003S56
BONOSIELECTRICITE DE 4 2022-10-04	EUR	16 223 526,88	(213 987,84)	16 269 895,37	46 368,49	FR0013367612
BONOSICREDIT AGRICOLE 1.125 2027-12-09	EUR	36 807 387,69	1 760,43	35 998 404,17	(808 983,52)	FR0014000Y93
BONOSISSLORLUXOTTIC 1.75 2031-11-27	EUR	5 259 910,22	(8 167,10)	5 139 510,25	(120 399,97)	FR0013463676
BONOSVINCI 2028-11-27	EUR	2 214 562,04	(1 999,12)	2 153 016,12	(61 545,92)	FR0014000PF1
BONOSIBNPI 3.75 2027-10-14	EUR	10 235 775,24	1 078,45	10 142 682,52	(93 092,72)	FR00140005J1
BONOSIBANQUE FED CREDI 1 2027-10-08	EUR	7 922 294,95	(2 082,93)	7 772 958,51	(149 336,44)	FR00140003P3
BONOSIORANGE SA 1.125 2029-09-16	EUR	26 108 406,15	28 263,51	25 846 413,25	(261 992,90)	FR0013534484
BONOSICM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	25 168 101,89	92 080,66	25 658 090,59	489 988,70	FR0013517307
BONOSIBANQUE FED CREDI 1.25 2030-06-03	EUR	21 381 729,04	24 112,36	21 421 676,20	39 947,16	FR0013515749
BONOSIELECTRCPORTUGAL 1.5 2022-03-14	EUR	7 959 000,94	35 984,24	7 741 642,61	(217 358,33)	PTEDPXOM0021
BONOSISOCIETE GENERAL 1.125 2022-06-30	EUR	9 281 947,55	55 471,42	9 283 135,05	1 187,50	FR0014002QE8
BONOSIGM FINL CO 1.6 2027-05-20	EUR	20 518 126,44	73 229,34	20 302 964,24	(215 162,20)	XS2307768734
BONOSIENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	15 225 650,83	24 166,44	15 120 383,22	(105 267,61)	XS2066706735
BONOSIVERIZON 1.375 2029-03-22	EUR	12 922 248,52	45 619,94	12 789 511,57	(132 736,95)	XS2320759538

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS REPSOL ITL 2.5 2022-03-22	EUR	12 359 113,41	249 408,10	12 393 209,41	34 096,00	XS2320533131
BONOS INTESA SANPAOLO 1.75 2028-03-16	EUR	10 404 784,96	56 043,84	10 343 585,08	(61 199,88)	XS2317069685
BONOS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	17 236 174,87	61 056,66	16 932 208,54	(303 966,33)	XS2314312179
BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2022-05-10	EUR	10 264 800,22	31 445,52	10 170 509,06	(94 291,16)	XS2311407352
BONOS NORDBANKEN AB 1.5 2031-03-19	EUR	6 097 327,55	28 116,43	6 112 668,93	15 341,38	XS2321526480
BONOS NATWEST 1.78 2030-02-26	EUR	8 542 948,52	56 891,94	8 446 290,19	(96 658,33)	XS2307853098
BONOS E.ON 1.6 2032-10-01	EUR	12 500 264,92	23 271,74	12 561 827,77	61 562,85	XS2327420977
BONOS CAIXABANK 1.5 2029-02-09	EUR	6 786 216,31	32 076,43	6 660 123,54	(126 092,77)	XS2297549391
BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR	3 012 953,00	38 276,55	2 963 429,30	(49 523,70)	XS2293075680
BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	18 296 023,29	396 704,50	17 560 975,63	(735 047,66)	XS2293060658
BONOS GOLDMAN SACHS 1.25 2028-01-26	EUR	8 874 564,10	26 613,21	8 695 650,75	(178 913,35)	XS2292954893
BONOS E.ON 1.2 2028-12-19	EUR	11 994 511,90	1 085,02	11 772 509,50	(222 002,40)	XS2288948859
BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR	13 092 255,71	222 064,59	12 170 469,07	(921 786,64)	XS2288109676
BONOS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	35 258 537,33	235 787,24	35 254 463,14	(4 074,19)	XS2310118976
BONOS BSAN 1.625 2022-06-24	EUR	8 586 059,51	29 125,40	8 516 466,05	(69 593,46)	XS2357417257
BONOS TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	3 997 727,20	5 912,02	3 988 981,40	(8 745,80)	XS23411241693
BONOS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR	12 615 772,09	36 780,69	12 541 351,41	(74 420,68)	XS2410367747
BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2029-05-28	EUR	9 927 962,71	10 505,35	9 825 052,18	(102 910,53)	XS2390400716
BONOS HOLCIM FINANCE 1.5 2030-09-03	EUR	7 747 665,85	15 503,98	7 534 982,89	(212 682,96)	XS2384273715
BONOS MUENCHENER R 1 2042-05-26	EUR	43 055 418,95	459 420,45	41 219 234,48	(1 836 184,47)	XS2381261424
BONOS REPSOL EUROPE 1.875 2033-07-06	EUR	15 220 619,31	58 711,91	14 753 744,94	(466 874,37)	XS2361358539
BONOS BARCLAYS 1.125 2022-03-22	EUR	22 193 112,03	177 957,89	22 087 110,49	(106 001,54)	XS2321466133
BONOS GENERALI 1.713 2032-06-30	EUR	14 398 328,59	123 673,47	14 204 738,08	(193 590,51)	XS2357754097
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	21 946 071,60	236 123,87	21 541 291,53	(404 780,07)	XS2271225281
BONOS ENEL FINANCE NV 1 2027-06-17	EUR	18 049 222,74	18 564,52	17 815 049,70	(234 173,04)	XS2353182020
BONOS INGGROEPI 1.875 2022-06-09	EUR	5 411 224,40	25 514,00	5 365 653,67	(45 570,73)	XS2350756446
BONOS CAIXABANK 1.75 2028-05-26	EUR	13 198 454,67	59 707,11	13 181 080,89	(17 373,78)	XS2346253730
BONOS ENI 1.375 2028-06-14	EUR	12 262 448,56	19 895,45	12 101 383,27	(161 065,29)	XS2344735811
BONOS AIB GROUP PLC 1.5 2027-11-17	EUR	21 999 853,34	(39 848,77)	21 928 705,08	(71 148,26)	XS2343340852
BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2022-08-11	EUR	14 334 240,81	108 983,11	14 235 301,44	(98 939,37)	XS2340236327
BONOS REPSOL EUROPE 1.375 2029-07-06	EUR	22 014 131,37	39 512,74	21 678 420,14	(335 711,23)	XS2361358299
BONOS CARLSBERG A/S 1.625 2030-03-09	EUR	15 099 407,60	63 526,82	15 001 732,43	(97 675,17)	XS2133071774
BONOS INGGROEPI 2.125 2031-05-26	EUR	24 739 547,74	96 904,65	25 036 945,35	297 397,61	XS2176621170
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.618 2040-05-18	EUR	9 547 257,76	90 983,85	9 736 221,08	188 963,32	XS2176569312
BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	23 120 046,93	219 164,19	23 935 722,53	815 675,60	XS2176560444
BONOS RICHEMONT INTER 1.75 2028-05-26	EUR	20 669 036,38	68 923,12	20 475 376,88	(193 659,50)	XS2170736180
BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	18 750 140,75	20 681,75	18 955 812,64	205 671,89	XS2169281487



CLASE 8.^a



002676124

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSIRABOBANKJ.875 2028-05-05	EUR	26 041 993,91	116 327,74	26 560 760,96	518 767,05	XS2168285000
BONOSHOLCIM FINANCEI.125 2027-07-19	EUR	11 886 164,21	11 037,15	11 699 978,87	(186 185,34)	XS2286441964
BONOSUNILEVER FIN1.75 2030-03-25	EUR	11 425 057,93	59 384,63	11 111 191,40	(313 866,53)	XS2147133578
BONOSI TELEFONICA SAU1.807 2032-05-21	EUR	22 409 276,25	191 087,98	23 965 011,77	1 555 735,52	XS2177442295
BONOSIABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	7 635 900,89	(98 606,59)	7 964 165,73	328 264,84	XS2125914833
BONOSIGM FINL COI.85 2026-02-26	EUR	21 272 189,81	140 472,90	21 315 754,65	43 564,84	XS2125145867
BONOSIUNICREDIT SPA1.2 2022-01-20	EUR	13 998 627,58	503 268,60	14 915 118,39	916 490,81	XS2104967695
BONOSIBVA1 12022-01-16	EUR	20 024 378,12	186 314,71	19 997 618,17	(26 759,95)	XS2104051433
BONOSIUNICREDIT SPA 2.731 2032-01-15	EUR	10 148 740,29	240 281,37	10 238 695,34	89 955,05	XS2101558307
BONOSIARCELOR1.75 2025-11-19	EUR	21 000 858,09	(12 975,47)	21 103 249,44	102 391,35	XS2082324018
BONOSIBANK OF AMERICA 3.648 2022-03-31	EUR	17 453 377,99	(141 270,65)	18 261 719,62	808 341,63	XS2148370211
BONOSISTELLANTIS 4.5 2028-07-07	EUR	18 835 755,79	70 164,77	18 542 164,00	(293 591,79)	XS2199351375
BONOSIRWEI.5 2028-11-26	EUR	9 630 999,57	4 692,00	9 636 107,96	5 108,39	XS2412044567
BONOSICOCA-COLA EUROPI.2 2028-12-02	EUR	13 479 323,47	12 606,42	13 163 132,92	(316 190,55)	XS2264977146
BONOSHOLCIM FINANCEI.5 2031-04-23	EUR	10 783 574,50	37 115,37	10 251 522,46	(532 052,04)	XS2261215011
BONOSIPEPSICO INC 4 2032-10-09	EUR	19 570 770,52	579 909,43	18 820 682,35	(750 088,17)	XS2242633258
BONOSI AIB GROUP PLC 2.875 2031-05-30	EUR	8 626 490,83	88 724,64	8 495 434,81	(131 056,02)	XS2230399441
BONOSISAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR	10 861 639,33	17 506,36	10 545 250,49	(316 388,84)	XS2226645278
BONOSICREDIT SUISSE LI.45 2025-05-19	EUR	7 876 235,46	38 768,52	7 983 030,04	106 794,58	XS2176686546
BONOSIGENERAL 2.429 2031-07-14	EUR	18 436 321,70	208 693,90	19 579 889,35	1 143 567,65	XS2201857534
BONOSI TELEFONICA SAU1.201 2027-08-21	EUR	24 286 697,14	(3 319,74)	25 332 138,79	1 065 441,65	XS2177441990
BONOSIBAYERI.75 2027-01-06	EUR	15 050 241,39	99 558,89	15 206 991,79	156 750,40	XS2199266003
BONOSIZURICH FIN IREL1.875 2022-09-19	EUR	10 571 001,01	275,90	10 346 618,51	(224 382,50)	XS2189970317
BONOSIREPSOL ITL4.247 2022-12-12	EUR	15 318 746,46	(26 299,44)	16 310 451,91	991 705,45	XS2186001314
BONOSISTANDARDCHART 2.5 2022-09-09	EUR	27 628 293,50	(19 388,59)	27 606 614,56	(21 678,94)	XS2183818637
BONOSIATY11.6 2028-05-19	EUR	21 529 688,40	61 093,39	22 058 461,18	528 772,78	XS2180007549
BONOSIE.ONI.875 2031-08-20	EUR	23 221 585,55	76 349,06	23 951 755,83	730 170,28	XS2177580508
BONOSIAROUNDTOWN SAJ.001 2026-07-16	EUR	13 334 763,87	49 189,16	13 233 522,84	(101 241,03)	XS2273810510
BONOSI VODAFONE 2.625 2022-08-29	EUR	15 436 918,64	116 743,07	15 315 140,85	(121 777,79)	XS2225157424
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 111 930 708,69	2 878 118,45	2 121 310 873,99	9 380 165,30	
Acciones y participaciones Directiva						
ETFIAMUNDI ETFIS	EUR	95 001 914,54	-	94 336 981,25	(664 933,29)	LU1437018168
ETFIISHARES ETFIS/IR	EUR	240 834 846,65	-	238 982 313,88	(1 852 532,77)	IE00BYZTVT56
ETFIISHARES ETFIS/IR	EUR	62 236 899,80	-	62 098 400,00	(138 499,80)	IE00BF3N7094
ETFIISHARES ETFIS/IR	EUR	362 738 635,63	-	365 064 117,40	2 325 481,77	IE00BF11F565
TOTALES Acciones y participaciones 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	



CLASE 8.^a



002676125

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	USD	39 436 807,69	38 610 696,08	22/03/2022
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	20 965 180,00	20 053 780,00	8/03/2022
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	63 843 358,69	63 887 271,49	14/03/2022
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	429 058 930,03	428 514 750,00	8/03/2022
TOTALES Futuros comprados		553 304 276,41	551 066 497,57	
Otros compromisos de compra				
OTROS IIC IE00BF3N7094	EUR	62 236 899,80	62 098 400,00	
OTROS IIC IE00BF11F565	EUR	362 738 635,63	365 064 117,40	
TOTALES Otros compromisos de compra		424 975 535,43	427 162 517,40	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	115 610 200,01	114 132 420,00	8/03/2022
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	612 721 839,98	609 040 040,00	8/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		728 332 039,99	723 172 460,00	
Permutas financieras. Obligaciones 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
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		252 000 000,00	20 843 759,51	
TOTALES		1 958 611 851,83	1 722 245 234,48	



CLASE 8.^a



002676126

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOSIMAPFREI4.375 2047-03-31	EUR	8 570 569,96	210 549,19	9 383 149,44	812 579,48	ES0224244089
BONOSIBANKINTER 625 2027-10-06	EUR	4 642 749,45	39 712,89	5 072 850,12	430 100,67	ES0213679JR9
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 213 319,41	250 262,08	14 455 999,56	1 242 680,15	
TOTAL Cartera Interior		13 213 319,41	250 262,08	14 455 999,56	1 242 680,15	



CLASE 8.^a



002676127

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS ENEL3.5 2021-05-24	EUR	5 081 254,63	157 252,51	5 425 106,39	343 851,76	XS2000719992
BONOS GLENOCORE FIN EU1.875 2023-09-13	EUR	8 949 511,75	9 933,14	9 112 306,92	162 795,17	XS1489184900
BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2021-09-16	EUR	26 134 845,15	(189 483,52)	26 090 112,45	(44 732,70)	XS1110558407
BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08	EUR	10 017 590,06	9 525,05	10 552 290,02	534 699,96	XS1531174388
BONOS BANKIA, S.A. 3.75 2029-02-15	EUR	16 111 272,72	460 734,62	16 203 618,66	92 345,94	XS1951220596
BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	10 799 774,09	94 852,52	11 261 597,07	461 822,98	XS1109765005
BONOS AROUNDTOWN SA 1.45 2028-07-09	EUR	14 881 366,24	127 815,11	15 887 415,71	1 006 049,47	XS2023873149
BONOS TOTAL CAPITAL SI 1.535 2039-05-31	EUR	5 359 587,71	30 086,50	5 880 662,13	521 074,42	XS20004381245
BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2021-09-29	EUR	17 724 561,49	118 229,39	17 957 043,90	232 482,41	XS1293505639
BONOS FCA BANK SPA IR 6.25 2022-11-24	EUR	10 130 309,36	(37 600,18)	10 154 435,80	24 126,44	XS2001270995
BONOS VODAFONE 2.2 2026-08-25	EUR	6 578 878,54	(13 022,95)	6 787 773,36	208 894,82	XS1372839214
BONOS COCA-COLA HBC FI 1.625 2031-05-14	EUR	11 248 805,40	82 951,39	11 318 391,08	69 585,68	XS1995795504
BONOS GLENOCORE FIN EU1.5 2026-10-15	EUR	10 313 783,37	15 830,57	10 587 313,27	273 529,90	XS1981823542
BONOS CITIGROUP 1.25 2029-04-10	EUR	15 019 197,22	134 907,23	16 170 322,91	1 151 125,69	XS1980064833
BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR	17 347 472,03	(18 985,90)	19 370 927,68	2 023 455,65	XS1721422902
BONOS BMW FINANCE NV 1.125 2028-01-10	EUR	10 106 593,05	101 176,64	10 855 649,59	749 056,54	XS11747444831
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	11 316 135,83	30 406,39	11 658 066,21	341 930,38	XS1907120791
BONOS IEOP FINANCE BV 1.875 2025-10-13	EUR	20 988 267,70	(38 761,85)	21 895 726,23	907 458,53	XS1893621026
BONOS VODAFONE 9 2026-11-24	EUR	13 137 711,67	(1 502,05)	13 708 732,32	571 020,65	XS2002017361
BONOS ABBVIE INC 1.25 2031-11-18	EUR	16 066 526,19	6 056,22	16 264 182,82	197 656,63	XS20055647213
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2027-11-30	EUR	26 120 844,39	(278 063,26)	26 563 203,67	442 359,28	FR0013063385
BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR	18 508 812,34	298 685,30	19 868 240,52	1 359 428,18	XS1708335978
BONOS RWE FIN 1.25 2027-10-19	EUR	20 934 827,88	(33 217,49)	21 776 017,49	841 189,61	XS1702729275
BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	23 245 394,38	402 885,15	23 543 875,29	298 480,91	XS1678970291
BONOS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	23 945 908,91	142 965,37	25 413 505,86	1 467 596,95	XS1629866432
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2027-04-27	EUR	16 319 084,94	146 535,64	16 749 160,25	430 075,31	XS1603892149
BONOS DNB NOR BANK AS 1.25 2027-03-01	EUR	5 132 505,87	8 592,47	5 120 133,56	(12 372,31)	XS1571331955
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	26 762 751,75	(527 903,68)	26 466 759,85	(295 991,90)	XS1117300837
BONOS DT INT FIN 2 2029-12-01	EUR	25 329 343,12	250 070,98	26 126 885,31	797 542,19	XS1560863802
BONOS TELEFONICA NL 3.75 2021-03-15	EUR	22 084 867,58	(103 350,72)	23 559 827,43	1 474 959,85	XS1828033834
BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2026-09-16	EUR	25 792 550,20	550 506,37	25 893 152,97	100 602,77	XS1490960942
BONOS NORDBANK AB 1 2026-09-07	EUR	5 110 660,69	(60 434,97)	5 414 370,59	303 709,90	XS1750986744
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	15 222 131,93	(74 872,30)	15 209 132,57	(12 999,36)	XS1486520403
BONOS TOTAL CAPITAL SI 1.75 2028-07-12	EUR	20 371 138,87	100 167,32	21 677 827,20	1 306 688,33	XS1458408561
BONOS VERIZON 1.375 2028-11-02	EUR	29 016 479,05	70 673,16	21 214 011,77	1 206 872,15	XS1443997819
BONOS CAIXABANK 3.5 2021-02-15	EUR	10 677 820,36	(420 368,46)	28 976 687,63	(39 791,42)	XS1413581205
BONOS VONOVIA SE 2.25 2030-04-07	EUR	8 296 128,54	(39 018,52)	8 323 062,52	346 535,45	XS1405766624
BONOS ANHEUSER-SAM 2.75 2036-03-17	EUR	17 033 083,35	188 660,65	17 666 897,57	633 814,22	XS1565131213
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.125 2027-12-02	EUR	10 697 978,66	192 642,03	12 654 897,70	1 956 919,04	DE000A28VQD2
	EUR	16 150 800,37	10 499,17	17 099 976,17	949 175,80	BE6285457519
						BE6320934266



CLASE 8.^a



002676128

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



002676129

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	27 473 050,59	412 554,96	31 512 280,66	4 039 230,07	BE6320935271
BONOS DAMLER AG 8.75 2021-01-12	EUR	4 258 886,67	(22 121,66)	4 258 884,74	(1,93)	DE000A169G07
BONOS ENGIE SAI 3.75 2029-02-28	EUR	15 879 269,69	109 003,14	16 600 598,91	721 329,22	FR0013284254
BONOS DAMLER AG 7.5 2030-09-10	EUR	23 272 374,06	51 551,68	24 017 086,44	744 712,38	DE000A289QR9
BONOS VONOVIA SE 1.5 2028-01-14	EUR	15 418 149,54	182 398,22	16 503 695,22	1 085 545,68	DE000A19UR79
BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	17 566 399,54	217 687,31	17 961 977,76	395 578,22	XS1843443786
BONOS DAMLER AG 2.375 2030-05-22	EUR	15 980 271,45	194 892,12	18 218 244,03	2 237 972,58	DE000A289XG8
BONOS KBC 1.875 2027-03-11	EUR	26 040 312,46	(91 423,26)	26 082 576,41	42 263,95	BE0002485606
BONOS DAMLER AG 2 2031-02-27	EUR	10 350 961,89	149 449,57	11 552 956,44	1 201 994,55	DE000A2TR083
BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	24 533 299,76	124 490,46	25 890 945,84	1 357 646,08	DE000A2YFPA1
BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2030-04-26	EUR	1 251 162,52	20 217,82	1 274 901,41	23 738,89	FR0010891317
BONOS ELECTRICITE DE 5 2021-01-22	EUR	21 131 011,94	800 045,13	23 168 645,58	2 037 633,64	FR0011697028
BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR	17 857 323,06	603 016,20	18 388 749,69	531 426,63	FR0011896513
BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2021-07-08	EUR	20 992 743,06	(143 095,18)	20 899 812,71	(92 930,35)	FR0012018851
BONOS DAMLER AG 2.625 2025-04-07	EUR	3 077 674,67	11 467,75	3 163 421,15	85 746,48	DE000A2TSD04
BONOS VINCII 1.625 2029-01-18	EUR	25 701 211,12	386 405,50	27 821 693,82	2 120 482,70	DE000A289RN6
BONOS PEPSICO INC 4 2032-10-09	EUR	11 169 114,14	110 744,38	11 348 963,82	179 849,68	FR0013397452
BONOS TELEFONICA NL 3 2021-12-06	EUR	15 178 550,37	11 216,30	15 238 527,54	59 977,17	XS2242633258
BONOS GRAND CITY PROPI 1.5 2027-02-22	EUR	10 249 963,81	298 033,91	10 009 036,94	(240 926,87)	XS1795406575
BONOS GASNT FENOSA FN 1.5 2028-01-29	EUR	21 241 107,98	229 153,98	21 434 003,40	192 895,42	XS1781401085
BONOS FCA BANK SPA IR 5 2024-09-13	EUR	10 316 454,86	(201 908,29)	11 276 223,04	959 768,18	XS1755428502
BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR	2 019 903,15	2 461,39	2 022 704,91	2 801,76	XS2051914963
BONOS CREDIT AGRICOLE 1 2026-04-22	EUR	21 947 857,69	283 158,01	22 161 587,20	213 729,51	XS1968706108
BONOS ERSTE GR BK AKT 1.625 2031-09-08	EUR	24 849 161,77	201 552,33	25 996 735,34	1 147 573,57	FR0013508512
BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	22 785 735,80	105 896,48	23 492 448,73	706 712,93	AT0000A2J645
BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2021-07-08	EUR	16 781 527,73	154 249,27	17 447 355,65	665 827,92	FR0013396520
BONOS ORANGE SAI 1.375 2049-09-04	EUR	17 367 604,69	(570 664,39)	17 271 517,62	(96 087,07)	DE000A1GNAH1
BONOS ENGIE SA 2.125 2032-03-30	EUR	15 125 189,70	65 015,51	17 081 112,57	1 955 922,87	FR0013444692
BONOS ORANGE SAI 1.625 2032-04-07	EUR	22 340 870,76	194 696,03	24 184 566,98	1 843 696,22	FR0013504693
BONOS BNP PARIBAS SA 1.125 2029-04-17	EUR	16 017 881,44	121 113,23	17 275 759,37	1 257 877,93	FR0013506300
BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2026-04-21	EUR	23 661 702,45	228 356,79	25 421 563,73	1 759 861,28	FR0013508710
BONOS CARREFOUR 2.625 2027-12-15	EUR	22 550 782,24	239 234,65	23 891 876,99	1 341 094,75	FR0013509098
BONOS CR AGRIC ASSURAI 4.25 2021-01-13	EUR	17 025 694,86	(96 012,53)	17 641 672,80	615 977,94	FR0013505260
BONOS JPMORGAN CHASE 1.812 2029-06-12	EUR	25 980 015,40	882 316,14	28 231 194,79	2 251 179,39	FR0012444750
BONOS ELECTRICITE DE 4 2021-10-04	EUR	15 661 854,08	96 037,53	16 932 833,29	1 270 979,21	XS1835955474
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	16 223 526,88	112 996,67	16 289 110,86	65 583,98	FR0013367612
BONOS IBER INTL 1.875 2021-05-24	EUR	15 931 619,21	(730,78)	16 785 589,00	853 969,79	XS1107727007
BONOS ATY 3.55 2032-12-17	EUR	15 064 476,58	256 401,40	15 343 194,38	278 717,80	XS1721244371
BONOS UNICREDIT SPA 6.125 2021-04-19	EUR	18 020 355,29	(121 882,56)	19 814 807,22	1 794 451,93	XS0866310088
BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR	22 481 062,66	444 411,55	22 661 142,59	180 079,93	XS0618847775
BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	10 710 155,87	150 730,65	11 313 447,43	603 291,56	XS1069439740
	EUR	12 708 749,69	(328 658,09)	12 785 012,88	76 263,19	XS0611398008

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	28 548 843,97	(978 308,24)	28 413 660,24	(135 183,73)	XS0608392550
BONOS DIT INT FIN 4.875 2025-04-22	EUR	6 090 688,80	27 316,00	6 248 389,48	157 700,68	XS0503603267
BONOS JING BANK NV 3.625 2021-02-25	EUR	26 172 180,81	(243 201,84)	26 151 290,64	(20 870,17)	XS1037382535
BONOS JING GROEP 2.125 2031-05-26	EUR	19 402 939,22	219 265,85	20 022 549,15	619 609,93	XS2176621170
BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	22 768 493,78	359 484,51	23 207 247,82	438 754,04	XS1028950290
BONOS GROUPE AUCHAN 3.25 2027-07-23	EUR	22 291 862,74	231 835,66	22 576 058,86	284 196,12	FR0013524865
BONOS CM AREKA 1.25 2029-06-11	EUR	25 168 101,89	150 336,26	26 335 277,49	1 167 175,60	FR0013517307
BONOS CREDIT AGRICOLE 1.625 2030-06-05	EUR	25 166 985,35	189 382,76	25 839 121,66	672 136,31	FR0013516184
BONOS BANQUE FED CREDI 1.25 2030-06-03	EUR	21 381 729,04	110 859,41	22 237 134,15	855 405,11	FR0013515749
BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR	16 874 418,03	249 675,97	17 243 682,81	369 264,78	FR0013510179
BONOS JPMORGAN CHASE 389 2021-02-24	EUR	14 180 139,12	121 863,99	15 180 917,57	1 000 778,45	XS2123320033
BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	23 120 046,93	200 709,04	25 451 293,60	2 331 246,67	XS2176560444
BONOS IBER INTL 2.5 2022-10-24	EUR	29 176 648,21	(429 232,89)	29 441 940,08	265 291,87	XS1057055060
BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	21 809 404,51	(893 381,22)	21 825 000,40	15 595,89	XS0270347304
BONOS IRABOBANK 2.5 2021-05-26	EUR	15 676 415,22	(194 992,52)	15 571 359,19	(105 056,03)	XS1069772082
BONOS ELECTRICITE DE 5.625 2033-02-21	EUR	21 956 680,75	389 945,27	24 631 527,68	2 674 846,93	XS0162990229
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	7 692 712,31	121 701,50	8 253 300,14	560 587,83	XS0162513211
BONOS ELECTROPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	10 629 746,08	92 100,59	11 260 099,44	630 353,36	PTEDPNOM0015
BONOS ELECTROPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	27 310 655,36	627 715,86	27 662 749,89	352 094,53	PTEDPKOM0034
BONOS CREDIT AGRICOLE 1.125 2027-12-09	EUR	36 807 387,69	2 829,63	36 758 726,97	(48 660,72)	FR0014000Y93
BONOS INN GROUP NV 4.375 2021-06-14	EUR	16 148 863,37	341 238,68	16 686 285,36	537 421,99	XS1076781589
BONOS BNP 2.875 2021-03-20	EUR	20 408 085,11	(323 543,98)	20 383 338,23	(24 746,88)	XS1046827405
BONOS ORANGE SA 1.75 2021-10-15	EUR	19 899 814,23	74 552,83	20 727 282,79	827 468,56	FR00140005L7
BONOS CITIGROUP 1.25 2026-07-06	EUR	17 449 955,52	149 460,68	18 436 675,62	986 720,10	XS2167003685
BONOS BANQUE FED CREDI 1 2027-10-08	EUR	7 922 294,95	1 098,66	7 960 127,42	37 832,47	FR00140003P3
BONOS ORANGE SA 1.25 2029-09-16	EUR	11 960 612,74	5 687,92	12 094 068,24	133 455,50	FR0013534484
BONOS VINCII 2028-11-27	EUR	2 214 562,04	(175,00)	2 206 511,00	(8 051,04)	FR0014000PF1
BONOS ITALANX FINANZI 8.3673 2042-06-15	EUR	31 389 708,96	(1 256 038,58)	31 513 428,11	123 719,15	XS0768664731
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	4 626 997,80	(36 924,29)	4 824 772,62	197 774,82	XS0986194883
BONOS BAYER 1.875 2021-01-25	EUR	10 250 902,36	(64 531,02)	10 251 823,64	921,28	XS10233268573
BONOS ENI 3.625 2029-01-29	EUR	5 328 616,68	93 131,05	5 827 892,12	499 275,44	XS1023703090
BONOS ENGIE SA 1.5 2021-11-30	EUR	7 920 075,69	10 083,87	8 048 105,51	128 029,82	FR0014000RR2
BONOS ABN AMRO BANK 1.25 2025-05-28	EUR	6 856 846,69	44 002,29	7 174 003,96	317 157,27	XS2271225281
BONOS GRAND CITY PROPI 1.5 2099-03-11	EUR	21 946 071,60	23 730,93	21 946 590,43	518,83	XS2264977146
BONOS COCOA-COLA EUROPI 2 2028-12-02	EUR	13 479 323,47	3 002,91	13 551 355,51	72 032,04	XS2261215011
BONOS HOLCIM FINANCE 1.5 2031-04-23	EUR	10 783 574,50	5 729,03	10 837 949,67	54 375,17	XS2244941147
BONOS IBER INTL 2.25 2021-04-28	EUR	8 799 324,22	35 148,46	9 260 161,35	460 837,13	XS2221845683
BONOS MUNCHENER R 1.25 2041-05-25	EUR	20 149 147,42	67 198,03	20 822 010,19	672 862,77	XS2176605306
BONOS TOTAL CAPITAL SI 952 2031-05-18	EUR	9 648 785,87	60 369,07	10 524 762,31	875 976,44	XS2199266003
BONOS BAYER 75 2027-01-06	EUR	15 050 241,39	51 863,11	15 473 900,01	423 658,62	XS2169281487
BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	18 750 140,75	148 234,32	19 720 883,30	970 742,55	XS2183818637
BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	14 779 419,96	86 601,12	15 164 370,21	384 950,25	



CLASE 8.^a



002676130

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	7 635 900,89	12 997,68	8 175 476,42	539 575,53	XS2125914833
BONOS ATYTI.1.6 2028-05-19	EUR	21 529 688,40	159 552,24	22 670 236,91	1 140 548,51	XS2180007549
BONOS E.ON 8.75 2031-08-20	EUR	23 221 585,55	80 697,03	24 833 192,08	1 611 606,53	XS2177580508
BONOS TELEFONICA SAU 1.807 2032-05-21	EUR	22 409 276,25	224 213,09	24 711 236,66	2 301 960,41	XS2177442295
BONOS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21	EUR	24 266 697,14	(196 789,50)	26 159 875,26	1 893 178,12	XS2177441990
BONOS LINDE FINANCE 1.25 2027-05-19	EUR	18 742 420,69	34 438,48	19 179 686,89	437 266,20	XS2177021271
BONOS CREDIT SUISSE LJ.45 2025-05-19	EUR	7 876 235,46	28 626,86	8 120 394,92	244 159,46	XS2176868546
BONOS GM FINL COJ.2 2022-09-02	EUR	19 932 098,67	40 227,90	20 033 722,78	101 624,11	XS2049548444
BONOS REPSOL ITL 4.247 2021-12-13	EUR	15 318 746,46	14 608,41	16 729 208,21	1 410 461,75	XS2186001314
BONOS GM FINL COJ.85 2026-02-26	EUR	1 062 111,74	7 576,67	1 067 261,98	5 150,24	XS2125145867
BONOS BNP 3.75 2027-10-14	EUR	10 235 775,24	7 018,33	10 327 329,64	91 554,40	FR0014000511
BONOS REPSOL ITL 2.625 2030-04-15	EUR	15 399 523,31	228 630,00	17 619 080,86	2 219 537,55	XS2156863259
BONOS HOLCIM FINANCE 2.375 2025-04-09	EUR	24 199 157,74	323 075,71	25 955 011,66	1 755 853,92	XS2156244043
BONOS GRAND CITY PROPI 1.7 2024-04-09	EUR	15 694 391,84	54 469,97	16 923 852,78	1 229 460,94	XS2154325562
BONOS TOTAL CAPITAL S1.994 2032-04-08	EUR	18 528 324,19	177 599,25	20 680 948,19	2 152 624,00	XS2153409029
BONOS TOTAL CAPITAL S1.491 2027-04-08	EUR	25 983 173,04	169 251,09	27 536 502,98	1 553 329,94	XS2153406868
BONOS BANK OF AMERICA 3.648 2021-03-31	EUR	17 453 177,99	177 348,37	18 910 525,60	1 457 147,61	XS2148370211
BONOS AROUNDTOWN SAJ.001 2026-07-16	EUR	13 334 763,87	2 062,04	13 328 113,96	(6 649,91)	XS2273810510
BONOS TOTAL CAPITAL S1.618 2040-05-18	EUR	4 070 930,95	42 066,24	4 822 922,54	751 991,59	XS2176569312
BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	18 436 321,70	208 573,42	20 246 190,95	1 809 869,25	XS2201857534
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	13 998 627,58	290 179,60	15 123 284,33	1 124 656,75	XS2104967695
BONOS UNICREDIT SPA 2.731 2032-01-15	EUR	10 148 740,29	261 865,94	10 131 041,44	(17 698,85)	XS2075811948
BONOS JPMORGAN CHASE 1.047 2032-11-04	EUR	14 181 751,94	71 369,35	16 135 456,27	1 953 704,33	XS2066706909
BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2027-06-17	EUR	19 346 107,35	102 273,06	20 362 806,39	1 016 699,04	XS2066706735
BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	10 156 027,00	24 039,96	10 913 576,48	757 549,48	XS2056491587
BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	6 805 132,31	31 585,58	6 820 481,31	15 349,00	XS2055758804
BONOS CAIXABANK 6.25 2024-10-01	EUR	9 550 486,12	85 726,37	10 109 255,82	558 769,70	XS2168285000
BONOS RABOBANK 1.875 2028-05-05	EUR	26 041 993,91	136 319,73	27 189 304,97	1 147 311,06	XS2133071774
BONOS CARLSBERG A/S 6.25 2030-03-09	EUR	15 099 407,60	74 203,21	15 391 181,04	291 773,44	
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 526 916 918,47	10 499 976,34	2 636 106 880,31	109 189 961,84	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETF5/IR	EUR	147 917 052,28	-	159 598 227,69	11 681 175,41	IE00B4L5ZG21
ETF ISHARES ETF5/IR	EUR	80 225 704,42	-	80 646 821,94	421 117,52	IE00BF3N7094
ETF ISHARES ETF5/IR	EUR	142 691 399,31	-	148 149 531,89	5 458 132,58	IE00BF11F565
ETF ISHARES ETF5/IR	EUR	236 661 143,48	-	256 803 824,68	20 142 681,20	IE0032523478
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		607 495 299,49	-	645 198 406,20	37 703 106,71	
TOTAL Cartera Exterior		3 134 412 217,96	10 499 976,34	3 281 305 286,51	146 893 068,55	



CLASE 8.^a



002676131

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	212 041 280,00	211 975 200,00	8/03/2021
TOTALES Futuros comprados		212 041 280,00	211 975 200,00	
Permutas financieras. Derechos a recibir				
CDS CDS XOVER34 JPM FISICA	EUR	65 000 000,00	7 822 677,13	20/12/2025
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		65 000 000,00	7 822 677,13	
Otros compromisos de compra				
OTROS IIC IE00BF3N7094	EUR	80 225 704,42	80 646 821,94	
OTROS IIC IE00BF11F565	EUR	142 691 399,31	148 149 531,89	
OTROS IIC IE0032523478	EUR	236 661 143,48	256 803 824,68	
TOTALES Otros compromisos de compra		459 578 247,21	485 600 178,51	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	4 487 200,00	4 504 800,00	8/03/2021
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	173 780 660,00	174 620 120,00	8/03/2021
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	295 715 700,00	296 044 200,00	8/03/2021
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	56 295 850,00	56 568 820,00	8/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		530 279 410,00	531 737 940,00	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
CDS CDS ITRAX34 JPM FISICA	EUR	195 000 000,00	5 141 833,67	20/12/2025
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		195 000 000,00	5 141 833,67	



CLASE 8.^a
DERIVADOS



002676132



CLASE 8.^a



002676133

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2021 fue un ejercicio positivo para los activos de riesgo en los mercados desarrollados. El año se ha caracterizado por un fondo de recuperación económica, con sólidos resultados empresariales y las distintas olas de Covid19 haciendo presencia (con especial virulencia la variante Ómicron en diciembre). A lo largo del ejercicio hemos visto la inflación alcanzando cotas inéditas en las últimas décadas y a los bancos centrales anunciando y comenzando a ejecutar una gradual retirada del ritmo de estímulo en la economía.

Salvo en China, que ha mantenido una política monetaria contraria a la de los bancos centrales desarrollados, hemos visto un giro gradual a lo largo del ejercicio desde el total soporte monetario a bancos centrales manifestando su preocupación por el entorno de inflación y endureciendo el tono de su política monetaria a partir del verano, en todo caso manteniendo todavía un entorno y niveles muy expansivos. A nivel global, desde el segundo trimestre, la extraordinaria demanda de bienes generaba atascos en las cadenas de suministro y presión sobre los costes. En Europa, el suministro de gas desde Rusia se veía impactado por cuestiones geo-políticas y la falta de inversión en otras fuentes de energía provocaban un impacto en los precios.

El Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido un discurso y política monetaria laxa durante todo el ejercicio, aunque confirmaba que su programa de emergencia de compra de activos (PEPP) terminaría en marzo del 2022, programando la reducción para el segundo y tercer trimestre del 2022. Sin embargo, la Reserva Federal (FED) y el Banco de Inglaterra reaccionaban ante un mercado laboral tensionado y las presiones inflacionistas: la Fed cambiaba gradualmente el tono de su discurso en verano y comenzó a ejecutar su retirada de estímulo en el cuarto trimestre, anunciando una aceleración del ritmo en enero del 2022. Al cierre del ejercicio, el mercado descontaba entre dos y tres subidas de tipos en los próximos doce meses. El Banco de Inglaterra subía su tipo de referencia a corto plazo de 0,15%, hasta 0,25%, en diciembre. La política monetaria en China tomaba una dirección contraria, provocada por la velocidad de la desaceleración en su crecimiento debido a la retirada de estímulo mantenida a lo largo del año, el impacto de sus medidas de protección contra el virus, el impacto de sus reformas regulatorias y la preocupación por la evolución en algunos sectores como el inmobiliario: el Banco Popular de China (BPC) relajaba la presión monetaria reduciendo en diciembre su requisito de reservas a la banca para afrontar un menor crecimiento.



CLASE 8.^a



002676134

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En el terreno político, al inicio del ejercicio el Senado americano se decantaba por el partido demócrata, reforzando la capacidad de maniobra de la administración Biden. Adicionalmente, tuvimos elecciones en el Senado alemán con un resultado que generaba estabilidad y continuidad y en Japón donde el sucesor de Suga, Kishida, consiguió mantener a su partido en el gobierno, se ha llevado a cabo un plan de estímulo fiscal. En EEUU, el plan fiscal se ha ido aprobando, aunque con algo de dilución sobre lo anunciado inicialmente y, de hecho, su última fase "Build Back Better", no consiguió pasar su presupuesto por el Senado en diciembre. Por otro lado, la Unión Europea comenzó en el cuarto trimestre a realizar los primeros desembolsos del fondo de recuperación, "Next Generation EU".

En cuanto a la pandemia, la virulencia de la variante Ómicron a finales de noviembre generó incertidumbre sobre su potencial impacto económico. Pese a su capacidad de contagio, su menor gravedad y el buen funcionamiento de las vacunas, evitó que muchos países añadieran nuevas restricciones. Como en las anteriores olas, tendrá un efecto negativo sobre el crecimiento que se arrastrará al inicio del siguiente ejercicio.

El ejercicio ha sido complicado para los activos de renta fija en términos nominales, con las principales curvas de tipos desplazándose al alza y ganando pendiente. En los primeros meses del año, se cotizó un elevado optimismo fruto de la contundente política monetaria coordinada y las curvas reaccionaron ganando pendiente, para entrar después en un entorno de mayor escepticismo sobre su consistencia en el largo plazo y temor a un error en política monetaria. En EE.UU. la curva recogía el cambio de tono de la FED desde el verano y en el cuarto trimestre los cortos plazos subían con fuerza, provocando un aplanamiento en el semestre. En Europa el movimiento adverso, añadido a los tipos base negativos, pesaban en la rentabilidad del activo, con la periferia europea también registrando un comportamiento negativo. La renta fija corporativa cerraba un ejercicio en positivo con un mejor comportamiento de los activos de mayor riesgo.

La renta variable de los mercados desarrollados tuvo un buen comportamiento en el ejercicio. Destaca el buen comportamiento del mercado americano en positivo frente al mal resultado de los mercados emergentes, con Europa en segundo lugar y Japón por detrás. A nivel global, el momento de mayor volatilidad fue en noviembre cuando el mercado se vio impactado por la variante Ómicron, con una fuerte subida de la volatilidad y una reversión de las tendencias y estilos que habíamos tenido previamente, este impacto revirtió de nuevo en diciembre. Por estilos ha habido bastante rotación a lo largo del año, con predominio final del factor de crecimiento y defensivo, en un mercado que ha sido escéptico en cuanto a la consistencia en el tiempo de las dinámicas de crecimiento de las distintas economías durante gran parte del año.



CLASE 8.^a



002676135

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Por otro lado, destaca en negativo el comportamiento de los mercados emergentes afectados por la pandemia, la fortaleza de la divisa americana, el entorno de inflación y las reformas regulatorias en determinados sectores en China. El mercado chino arrastraba a los mercados emergentes asiáticos, Latinoamérica sufría por sus desequilibrios fiscales, riesgo político y la caída de alguna materia prima, como el hierro, y los mercados emergentes de Europa del Este tenían un mejor comportamiento.

El dólar americano se revalorizaba frente al euro, reflejando la divergencia de crecimiento y de las políticas monetarias entre ambos bancos centrales.

El ejercicio se ha caracterizado por, entre otros, 1) una recuperación de las materias primas energéticas, pese a la fuerte corrección provocada por Ómicron a final del año, en especial en el crudo, el gas y el carbón mantuvieron su tensión alcista (en especial en Asia); 2) el movimiento negativo de las materias primas preciosas; 3) un peor comportamiento de los metales industriales, acusando la desaceleración China.

En el ejercicio 2022 el telón de fondo seguirá siendo un entorno de recuperación económica global que se mantiene sin fisuras y que sigue empujado por las distintas políticas económicas ya aplicadas. Una de las incógnitas para este entorno de crecimiento proviene de la desaceleración del crecimiento chino, donde esperamos que el gobierno mantenga una política económica más expansiva.

Esperamos un menor impacto del Covid19 en los mercados, en unas economías que se han conseguido adaptar y unas vacunas que funcionan. Por el contrario, esperamos una mayor inestabilidad debido a los riesgos geo-políticos, donde las relaciones entre Rusia y Europa y EEUU marcarán el paso.

Los Bancos Centrales desarrollados inician una fase de vuelta a la normalidad con el objetivo de proteger sus economías de unas tasas de inflación, que registrarán niveles muy tensionados en los primeros meses del año para retroceder parcialmente después. La disparidad entre Bancos Centrales genera la incertidumbre de un posible error de política monetaria, la cotización de este riesgo podría pesar sobre los tramos largos de la curva de tipos.

Los mercados financieros deberán calibrar el incremento de riesgo y la progresiva pérdida del apoyo que suponían las políticas económicas tan expansivas.



CLASE 8.^a



002676136

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

El mercado de renta fija deberá hacer frente a la divergencia de políticas monetarias, con retiradas de estímulo y subidas de tipos en algunas economías. Será un ejercicio especialmente táctico con especial valor de las apuestas relativas en la curva de tipos y geográficas. A diferencia de nuestro posicionamiento general para el anterior ejercicio, no establecemos una marcada preferencia por la renta fija corporativa para el 2022, que estará afectada, por un lado, por la retirada de las compras por parte de los bancos centrales y, por otro, por un entorno sólido de crecimiento económico.

Esperamos un ejercicio con mayor volatilidad para la renta variable dados los niveles actuales de valoración, con tipos reales en mínimos y múltiplos bursátiles en máximos, que supondrán un reto para la clase de activo. Tanto por el entorno de crecimiento global como por las valoraciones, mantenemos una ligera preferencia por Europa frente a EEUU, con posiciones más neutrales en los demás mercados, y en términos de estilos preferimos el sesgo valor y cíclico.

Mantenemos una visión en rango lateral, sobre la divisa americana frente al Euro debido a la divergencia de políticas monetarias y un sólido crecimiento en Europa.

La tensión entre Rusia y Ucrania ha ido escalando y desencadenado un conflicto bélico con el contundente rechazo de los países occidentales. Este evento, pone en riesgo nuestro escenario central en la medida en que una lenta resolución del conflicto se transmita, vía escalada de precios de las materias primas, en una inflación elevada y persistente, con su lógico impacto sobre las decisiones de los bancos centrales y el crecimiento europeo. A este respecto, las próximas semanas serán clave para determinar en qué escenario se va a desarrollar el 2022 y su efecto en las distintas clases de activo.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



002676137

CLASE 8.^a

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Características medioambientales o sociales

Periodo de referencia: 07/06/2021-31/12/2021



¿En qué medida se han cumplido las características ambientales y/o sociales promovidas por este producto financiero?

Durante el periodo de referencia, la Sociedad Gestora ha tomado decisiones de inversión para la gestión de este Fondo destinadas a promover características medioambientales o sociales en virtud del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, integrando los riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión además de monitorizar un conjunto de indicadores ASG relevantes para la mayoría de los activos en que invierte el Fondo.

El Fondo ha invertido en emisores de renta fija que muestran una implicación clara en materias medioambientales y sociales, de tal modo que se ha conformado una cartera que, de media, lo ha hecho mejor que el índice de referencia en estos aspectos ASG. Para concretar esta implicación, se ha introducido el análisis de una serie de parámetros en el proceso de inversión que han llevado a seleccionar aquellas inversiones que, además de resultar atractivas bajo criterios financieros, han presentado una combinación de indicadores de sostenibilidad que las han hecho aptas para su inversión.

El Fondo de acuerdo a su política de inversión ha mantenido exposición en bonos verdes, sociales o sostenibles u otras categorías ligadas a la sostenibilidad.



CLASE 8.^a



002676138

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Los criterios que se han valorado para evaluar el cumplimiento de dichas características ASG del Fondo son:

- Una calificación ASG media mejor al índice de referencia. Dicha calificación tiene en cuenta un análisis profundo de los tres pilares y sus principales características: medio ambiente (cambio climático, recursos naturales, polución y gestión de residuos), social (capital humano, gestión de impacto social al crear sus productos, atención a implicaciones para cualquier individuo u organización afectada por las actividades de la empresa y a oportunidades de mejora para la sociedad) y gobierno corporativo (gobierno y comportamiento corporativo) variando en función de su actividad, sector o áreas geográficas. Esta calificación ASG media afectará a las emisiones de renta fija privada de la cartera del fondo.
- La cartera de renta fija tendrá una exposición a bonos verdes, sociales o sostenibles u otras categorías ligadas a la sostenibilidad, que deberá ser superior a la de su índice de referencia en renta fija corporativa (ICE BofA Euro Large Caps Index) medida en términos de duración. Esta exposición se medirá en términos de duración, para asegurar que la inversión subraye la promoción y el compromiso de manera estable en sostenibilidad en el largo plazo. Para realizar dicho cálculo se monitoriza la aportación de la duración de cada bono a la duración tanto del índice de referencia como de la cartera y se agrega de manera ponderada para ratificar que ésta tiene una mayor aportación que el índice.

Los indicadores de promoción definidos (calificación ASG y aportación a la duración) han aplicado con un mínimo del 50% a las inversiones del Fondo.

Para la construcción de la cartera, la Sociedad Gestora determinará el peso definitivo de cada emisión en la cartera conjugando la calificación obtenida con el análisis interno de criterios económico-financieros de cada emisión.

Adicionalmente, se aplica una estrategia de integración ASG en el proceso de inversión basado en los siguientes criterios de sostenibilidad:

- Criterios de exclusión: no podrá invertirse en sectores o



CLASE 8.^a



002676139

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

compañías cuya actividad está involucrada directa o indirectamente en las siguientes actividades: producción de armas controvertidas y arenas bituminosas (compañías con una facturación superior al 10%).

Asimismo, la gestora restringe la inversión en compañías que no cumplan los principales tratados internacionales como el Pacto Mundial de Naciones Unidas o en compañías con una facturación superior al 40% en actividades de extracción y/o generación de carbón térmico; o con una facturación que proceda en más del 35% de contratos militares.

- **Análisis de controversias:** la Sociedad Gestora restringe la inversión en compañías involucradas en controversias que afectan al ámbito de la sostenibilidad calificadas como muy severas. Las controversias son eventos extraordinarios que pueden afectar a compañías. Para la identificación de las controversias se utilizan proveedores externos especializados.



CLASE 8.^a
Euros



002676140

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

● ¿Qué resultados han ofrecido los indicadores de sostenibilidad?

La Sociedad Gestora ha supervisado que el Fondo ha invertido en otras IICs y activos que superan el análisis de sostenibilidad realizado, conforme a la metodología indicada anteriormente.

De manera concreta, los indicadores de integración definidos por la aplicación de exclusiones reforzadas se han aplicado en la gestión del Fondo conforme a los siguientes resultados durante el periodo de referencia:

Indicadores de integración de factores de sostenibilidad

Indicador	Resultado	Cobertura
Armamento controvertido	0%	98,925%
Carbón térmico	0%	98,925%
Arenas bituminosas	0%	98,925%
Armamento convencional	0%	98,925%
Incumplimientos del Pacto Mundial de Naciones Unidas	0%	98,925%

Elaboración propia con datos de fuentes externas



002676141

CLASE 8.^a**Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2021**

Adicionalmente, los ámbitos revisados en el análisis de sostenibilidad han mostrado los siguientes resultados:

Indicador	Resultado	Cobertura
Calificación ASG media (Weighted average score)	7,20	99,14%
Exposición a bonos verdes, sociales o sostenibles	33,29	99,14%



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

El Fondo sigue los siguientes índices de referencia:

- ICE BofA Euro Large Caps (ERL0 Index): Índice de renta fija privada (tanto de entidades financieras como de no financieras) en euros. Las emisiones son a tipo fijo, con un vencimiento mayor a un año y con calidad crediticia mínima media (mínimo BBB-). El índice tiene en cuenta la reinversión de los cupones de los activos subyacentes.
- ICE BofA Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0): Índice de rentabilidad obtenido a partir de los tipos de cierre diarios del LIBOR a un vencimiento constante de 1 día. El índice tiene en cuenta la reinversión de los cupones de los activos subyacentes.



CLASE 8.^a
VALORES



002676142

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

La utilidad de los índices es la de ilustrar al partícipe acerca del riesgo potencial de su inversión en el Fondo, por ser unos índices representativos del comportamiento de los valores o mercados en los que invierte el Fondo sin estar limitada la inversión a los mismos y/o sus componentes. Sin embargo, la rentabilidad del Fondo no estará determinada por la revalorización de dichos índices. Dichos índices son únicamente a efectos informativos o comparativos.



CLASE 8.^a



002676143

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Glosario de términos

Término	Definición
ASG	Factores ambientales, sociales y de gobernanza.
Arenas bituminosas	Exposición del índice o cartera del fondo a compañías en las que la exploración o producción de arenas bituminosas representen más de un 10% de la facturación consolidada de la compañía a nivel matriz.
Armamento convencional	Exposición del índice o la cartera del fondo a compañías en las que más del 35% del total de sus ingresos, procedan de la producción de armamento militar o componentes especialmente diseñados y de equipos esenciales para la producción y uso de armas y munición convencionales, así como software o hardware relacionado con las actividades de defensa.
Armas controvertidas	Exposición del índice o cartera del fondo a compañías involucradas en el desarrollo, producción, mantenimiento o comercio de armas controvertidas. Se consideran armas controvertidas las minas antipersonas, las armas biológicas, químicas y nucleares, las bombas de racimo, así como las armas de uranio empobrecido, armas láser cegadoras, armas incendiarias y / o fragmentos no detectables. En el caso de armas nucleares, quedarían exceptuadas las compañías que estén domiciliadas en países que hayan ratificado el Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares de 1968, siempre que estas empresas realicen otras actividades adicionales al armamento nuclear, que los ingresos por la actividad nuclear no superen el 5% y que no estén relacionadas con ningún otro tipo de armamento controvertido.



CLASE 8.^a



002676144

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Calificación ASG media	Indicador que muestra la calificación obtenida tras un análisis profundo de los tres pilares y sus principales características: medio ambiente (cambio climático, recursos naturales, polución y gestión de residuos), social (capital humano, gestión de impacto social al crear sus productos, atención a implicaciones para cualquier individuo u organización afectada por las actividades de la empresa y a oportunidades de mejora para la sociedad) y gobierno corporativo (gobierno y comportamiento corporativo) variando en función de su actividad, sector o áreas geográficas. El rango del indicador varía entre AAA-CCC.
Carbón Térmico	Exposición del índice o la cartera a compañías cuyos ingresos a nivel consolidado dependan en más del 25% de la extracción o más del 40% de la generación de energía a partir del carbón térmico.
Incumplimientos Pacto Mundial	Exposición del índice o la cartera del fondo a compañías que incurran en prácticas que vulneren los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas en materia de medio ambiente, derechos humanos, derechos laborales y lucha contra la corrupción.
Indicador/es	Dato obtenido de una medición que permite conocer o valorar las características y la intensidad de un hecho.
Índice de referencia	Indicador que se utiliza para medir el desempeño de un grupo de activos de manera estandarizada y que puede utilizarse como referencia comparativa con el objetivo de batirlo o replicarlo.
Reglamento (UE) 2019/2088	Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.



CLASE 8.^a



002676145

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Reglamento (UE) 2020/852	Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088.
Taxonomía de la Unión Europea	Herramienta con base científica definida por la Unión Europea para la clasificación de actividades económicas según el cumplimiento de determinados criterios ambientales (taxonomía ambiental), sociales (taxonomía social) y de gobernanza (taxonomía de gobernanza). Su objetivo es facilitar información a los inversores para la adopción de decisiones de inversión respecto a una determinada actividad económica mediante nuevas obligaciones de información para las empresas y los participantes en los mercados financieros sobre el desarrollo de sus actividades.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



002676146

Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., en fecha 30 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de Caixabank Master Renta Fija Privada Euro, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:

D. Pablo Arturo Forero Calderón
Presidente

D. Víctor Manuel Allende Fernández
Consejero

Dª. Teresa María Cubas Méndez
Consejera

D. Eugenio Solla Torné
Consejero

D. Juan Carlos Genestal Martínez
Consejero

Dª. Laura Comas de Alarcón
Consejera

Dª. Cristina Rembado Thomas
Consejera