CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Torre PwC, P.º de la Castellana 259 B, 28046
Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111

R.M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3.ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

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 2025. 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, SAU, como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por esta en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: *Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos* Solicitamos a la Entidad Depositaria 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 2025, comprobando la respuesta recibida con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. *Valoración de la cartera de inversiones financieras* Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, 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. Como consecuencia de los procedimientos realizados no se han detectado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 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 relativos a 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 medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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 24 de marzo de 2026.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 23 de septiembre de 2025, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el 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)



AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/01645
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

Guillermo Cavia González (20552)

24 de marzo de 2026

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2025 e
Informe de gestión del ejercicio 2025

0,03
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7198251
CLASE 8.ª

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	**0,00**	**0,00**
Inmovilizado intangible	0,00	0,00
Inmovilizado material	0,00	0,00
Bienes inmuebles de uso propio	0,00	0,00
Mobiliario y enseres	0,00	0,00
Activos por impuesto diferido	0,00	0,00
Activo corriente	**7.588.833.833,70**	**5.714.638.075,75**
Deudores	17.272.749,26	10.316.548,20
Cartera de inversiones financieras	7.463.513.620,37	5.451.432.398,21
Cartera interior	374.746.458,29	173.727.251,01
Valores representativos de deuda	374.746.458,29	173.727.251,01
Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00
Depósitos en Entidades de Crédito	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00
Cartera exterior	6.969.479.131,79	5.189.876.546,97
Valores representativos de deuda	5.878.119.806,72	4.366.219.928,87
Instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
Instituciones de Inversión Colectiva	1.091.239.750,76	823.557.679,79
Depósitos en Entidades de Crédito	0,00	0,00
Derivados	119.574,31	98.938,31
Otros	0,00	0,00
Intereses de la cartera de inversión	119.288.030,29	87.828.600,23
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0,00	0,00
Periodificaciones	0,00	0,00
Tesorería	108.047.464,07	252.889.129,34
TOTAL ACTIVO	**7.588.833.833,70**	**5.714.638.075,75**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

0,03 EUROS
OP7198252
CLASE 8.ª
TRES CENTIMOS DE EURO

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**7.584.467.055,28**	**5.711.532.340,37**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7.584.467.055,28	5.711.532.340,37
Capital	0,00	0,00
Partícipes	7.424.660.306,98	5.487.374.973,75
Prima de emisión	0,00	0,00
Reservas	(2.550,25)	(2.550,25)
(Acciones propias)	0,00	0,00
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00
Otras aportaciones de socios	0,00	-
Resultado del ejercicio	159.809.298,55	224.159.916,87
(Dividendo a cuenta)	0,00	0,00
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0,00	0,00
Otro patrimonio atribuido	0,00	0,00
Pasivo no corriente	**0,00**	**0,00**
Provisiones a largo plazo	0,00	0,00
Deudas a largo plazo	0,00	0,00
Pasivos por impuesto diferido	0,00	0,00
Pasivo corriente	**4.366.778,42**	**3.105.735,38**
Provisiones a corto plazo	0,00	0,00
Deudas a corto plazo	0,00	0,00
Acreedores	4.366.778,42	3.105.735,38
Pasivos financieros	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00
Periodificaciones	0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**7.588.833.833,70**	**5.714.638.075,75**

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	**2.655.099.221,27**	**2.264.999.294,75**
Compromisos por operaciones largas de derivados	1.353.233.904,24	1.315.847.879,43
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.301.865.317,03	949.151.415,32
Otras cuentas de orden	**378.391.388,18**	**434.599.993,21**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	0,00	0,00
Valores aportados como garantía por la IIC	0,00	0,00
Valores recibidos en garantía por la IIC	0,00	0,00
Capital nominal no suscrito ni en circulación	0,00	0,00
Pérdidas fiscales a compensar	378.391.388,18	434.599.993,21
Otros	0,00	0,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**3.033.490.609,45**	**2.699.599.287,96**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

0,03 EUROS
0P7198253
CLASE 8.ª

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0,00	0,00
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	0,00	0,00
Gastos de personal	0,00	0,00
Otros gastos de explotación	(25.622.443,67)	(19.451.762,14)
Comisión de gestión	(22.451.163,96)	(17.028.866,12)
Comisión de depositario	(2.886.578,24)	(2.189.425,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	0,00	0,00
Otros	(284.701,47)	(233.470,39)
Amortización del inmovilizado material	0,00	0,00
Excesos de provisiones	0,00	0,00
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0,00	0,00
Resultado de explotación	**(25.622.443,67)**	**(19.451.762,14)**
Ingresos financieros	183.732.771,66	133.214.952,52
Gastos financieros	0,00	(60.723,81)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3.110.806,76)	146.722.672,47
Por operaciones de la cartera interior	(1.185.212,58)	5.146.877,44
Por operaciones de la cartera exterior	(2.860.432,93)	142.538.756,75
Por operaciones con derivados	934.838,75	(962.961,72)
Otros	0,00	0,00
Diferencias de cambio	(1.275.719,73)	735.092,28
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	7.293.123,99	(36.325.811,19)
Deterioros	0,00	0,00
Resultados por operaciones de la cartera interior	2.218.873,85	(17.273,43)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	8.762.512,59	(33.585.453,02)
Resultados por operaciones con derivados	(2.680.426,94)	(2.753.203,96)
Otros	(1.007.835,51)	30.119,22
Resultado financiero	**186.639.369,16**	**244.286.182,27**
Resultado antes de impuestos	**161.016.925,49**	**224.834.420,13**
Impuesto sobre beneficios	(1.207.626,94)	(674.503,26)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**159.809.298,55**	**224.159.916,87**

Las Notas 1 a 13, 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 2025.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	159.809.298,55
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	0,00
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	0,00
Total de ingresos y gastos reconocidos	**159.809.298,55**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**5.487.374.973,75**	**(2.550,25)**	**0,00**	**224.159.916,87**	**0,00**	**5.711.532.340,37**
Ajustes por cambios de criterio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo ajustado	**5.487.374.973,75**	**(2.550,25)**	**0,00**	**224.159.916,87**	**0,00**	**5.711.532.340,37**
Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	159.809.298,55	0,00	159.809.298,55
Aplicación del resultado del ejercicio	224.159.916,87	0,00	0,00	(224.159.916,87)	0,00	0,00
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	2.419.553.265,97	0,00	0,00	0,00	0,00	2.419.553.265,97
Reembolsos	(706.427.849,61)	0,00	0,00	0,00	0,00	(706.427.849,61)
Otras variaciones del patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**7.424.660.306,98**	**(2.550,25)**	**0,00**	**159.809.298,55**	**0,00**	**7.584.467.055,28**

CLASE 8.ª
0,03
0P7198254

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	224.159.916,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	0,00
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	0,00
Total de ingresos y gastos reconocidos	**224.159.916,87**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**3.828.836.926,25**	**(2.550,25)**	**0,00**	**272.897.258,08**	**0,00**	**4.101.731.634,08**
Ajustes por cambios de criterio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo ajustado	**3.828.836.926,25**	**(2.550,25)**	**0,00**	**272.897.258,08**	**0,00**	**4.101.731.634,08**
Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	224.159.916,87	0,00	224.159.916,87
Aplicación del resultado del ejercicio	272.897.258,08	0,00	0,00	(272.897.258,08)	0,00	0,00
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	1.932.104.121,51	0,00	0,00	0,00	0,00	1.932.104.121,51
Reembolsos	(546.463.332,09)	0,00	0,00	0,00	0,00	(546.463.332,09)
Otras variaciones del patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**5.487.374.973,75**	**(2.550,25)**	**0,00**	**224.159.916,87**	**0,00**	**5.711.532.340,37**

CLASE 8.ª
0,03
0P7198255

0,03 OP7198256

CLASE 8.ª

TRES CÉNTIMOS DE EURO

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de abril de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, 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 los ejercicios 2025 y 2024, el colectivo de inversores al que se dirige el Fondo se describe como carteras de clientes con contrato de gestión discrecional y Unit Linked, ambos bajo la modalidad denominada Máster y formalizados por entidades del Grupo CaixaBank. CaixaBank, SA y CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU también pueden suscribir el fondo como partícipes, así como, hasta el 6 de noviembre de 2024, inclusive, pudieron 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, SAU, sociedad participada al 100% por CaixaBank, SA, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, SA. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

0,03 EUROS
OP7198257
CLASE 8.ª
TRES CÉNTIMOS DE EURO

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.

- 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 pignorarse 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.

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- 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.

De acuerdo con 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 2025 y 2024 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 2025 y 2024 la comisión de depositaría ha sido del 0,045%.

Durante el ejercicio 2025 y 2024 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.

  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 garantizan 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.

- 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.

  Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) conforme a lo establecido en el folleto 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.

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.

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.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

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.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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 2025 y 2024.

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.

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.

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.

  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.

  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.

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.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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.

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.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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 inversiones financieras, 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.

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 Folleto 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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	13.344.375,70	7.718.566,92
Administraciones Públicas deudoras	3.903.898,12	2.579.053,09
Otros	24.475,44	18.928,19
	17.272.749,26	**10.316.548,20**

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones Públicas acreedoras	1.680.415,82	989.545,49
Otros	2.686.362,60	2.116.189,89
	4.366.778,42	**3.105.735,38**

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se desglosa tal y como sigue:

	2025	2024
Otras retenciones	472.788,88	315.042,23
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	1.207.626,94	674.503,26
	1.680.415,82	**989.545,49**

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

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 2025. 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 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, SA.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario	**81.988.954,41**	**67.938.668,95**
Cuentas en euros	75.993.246,03	57.213.849,70
Cuentas en divisa	5.995.708,38	10.724.819,25
Otras cuentas de tesorería	**26.058.509,66**	**184.950.460,39**
Otras cuentas de tesorería en euros	26.058.509,66	184.950.460,39
	108.047.464,07	**252.889.129,34**

Durante los ejercicios 2025 y 2024 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 "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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 confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	7.584.467.055,28	5.711.532.340,37
Número de participaciones	1.232.828.301,61	952.929.696,61
Valor liquidativo por participación	6,15	5,99
Número de partícipes	372.672	349.104

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024 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 2025 y 2024 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 2025 y 2024, respectivamente.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Pérdidas fiscales a compensar	378.391.388,18	434.599.993,21
	378.391.388,18	**434.599.993,21**

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, 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 2025 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras – Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán 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 está 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 de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. 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 2025 y 2024.

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, SL por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados en las presentes cuentas anuales y el presente informe de gestión.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS|ABANCA CORP BANCARIA|4,625|2036-12-11	EUR	10.220.028,00	(1.239,35)	10.092.144,97	(127.883,03)	ES0265936064
BONOS|ABANCA CORP BANCARIA|5,875|2030-04-02	EUR	16.431.490,50	428.350,58	16.525.726,13	94.235,63	ES0265936056
BONOS|BANKINTER SA|1,250|2032-12-23	EUR	23.934.594,81	374.257,92	23.971.966,40	37.371,59	ES0213679OF4
BONOS|BANKINTER SA|3,250|2033-11-03	EUR	5.497.360,00	25.720,77	5.416.828,34	(80.531,66)	ES0213679OU3
BONOS|BANKINTER SA|3,500|2032-09-10	EUR	10.079.700,00	63.893,02	10.147.604,24	67.904,24	ES0213679OR9
BONOS|BANKINTER SA|3,625|2033-02-04	EUR	29.410.541,00	879.059,31	29.268.012,69	(142.528,31)	ES0213679OS7
BONOS|BANKINTER SA|4,125|2035-08-08	EUR	24.079.628,50	323.598,77	24.162.577,31	82.948,81	ES0213679OT5
BONOS|BANKINTER SA|4,375|2030-05-03	EUR	28.878.448,96	399.882,75	29.655.509,03	777.060,07	ES0213679OO6
BONOS|IBERCAJA BANCO SA|4,125|2036-08-18	EUR	29.431.460,50	270.140,96	29.723.444,22	291.983,72	ES0244251049
BONOS|IBERCAJA BANCO SA|5,625|2027-06-07	EUR	20.537.431,50	223.241,70	20.679.872,00	142.440,50	ES0344251014
BONOS|MAPFRE SA|1,625|2026-05-19	EUR	3.861.229,27	247.806,28	3.883.134,96	21.905,69	ES0224244071
BONOS|MAPFRE SA|2,875|2030-04-13	EUR	21.628.402,75	1.162.594,43	22.602.983,15	974.580,40	ES0224244105
BONOS|MAPFRE SA|4,125|2048-09-07	EUR	8.338.755,00	146.510,56	8.688.572,83	349.817,83	ES0224244097
BONOS|MAPFRE SA|4,375|2047-03-31	EUR	10.280.790,00	317.431,17	10.308.145,85	27.355,85	ES0224244089
BONOS|UNICAJA BANCO SA|3,500|2029-09-12	EUR	9.169.875,00	63.972,46	9.158.129,05	(11.745,95)	ES0380907081
BONOS|UNICAJA BANCO SA|3,500|2031-06-30	EUR	12.704.256,88	199.542,83	12.700.889,50	(3.367,38)	ES0280907058
BONOS|UNICAJA BANCO SA|5,125|2029-02-21	EUR	22.481.810,00	556.582,66	23.446.267,20	964.457,20	ES0280907033
BONOS|UNICAJA BANCO SA|7,250|2027-11-15	EUR	9.278.289,00	(190.137,38)	9.314.453,66	36.164,66	ES0380907065
TOTALES Renta fija privada cotizada		**296.244.091,67**	**5.491.209,44**	**299.746.261,53**	**3.502.169,86**	
Adquisición temporal de activos						
REPO|SPAIN GOVERNMENT BO|2,00|2026-01-02	EUR	75.000.222,00	0,00	75.000.196,76	(25,24)	ES0000012H41
TOTALES Adquisición temporal de activos		**75.000.222,00**	**0,00**	**75.000.196,76**	**(25,24)**	
TOTAL Cartera Interior		**371.244.313,67**	**5.491.209,44**	**374.746.458,29**	**3.502.144,62**	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
BONOS|ABB FINANCE BV|3,375|2034-01-15	EUR	25.665.207,53	749.581,68	25.159.084,18	(506.123,35)
BONOS|ABBVIE INC|1,250|2031-11-18	EUR	13.346.300,00	226.919,75	13.308.144,29	(38.155,71)
BONOS|ABBVIE INC|2,625|2028-11-15	EUR	14.103.795,00	72.247,08	14.166.351,63	62.556,63
BONOS|ABERTIS INFRAESTRUCT|3,125|2030-07-07	EUR	25.220.534,50	377.324,00	25.071.251,56	(149.282,94)
BONOS|ABERTIS INFRAESTRUCT|4,870|2199-12-31	EUR	5.880.417,00	138.247,96	6.072.554,12	192.137,12
BONOS|ABN AMRO BANK NV|0,600|2027-01-15	EUR	8.855.683,58	867.745,69	9.011.538,56	155.854,98
BONOS|ABN AMRO BANK NV|4,250|2030-02-21	EUR	13.701.625,34	453.725,74	14.239.309,05	537.683,71
BONOS|ABN AMRO BANK NV|4,375|2028-10-20	EUR	12.681.917,40	239.512,82	13.422.903,96	740.986,56
BONOS|ABN AMRO BANK NV|4,375|2036-07-16	EUR	6.195.908,00	(467.185,54)	6.970.718,86	774.810,86
BONOS|AIB GROUP PLC|2,875|2031-05-30	EUR	17.622.517,18	565.310,74	17.745.908,03	123.390,85
BONOS|AIB GROUP PLC|4,625|2035-05-20	EUR	16.160.367,51	300.781,61	16.523.093,83	362.726,32
BONOS|AIB GROUP PLC|5,250|2031-10-23	EUR	10.716.125,18	44.304,42	11.815.383,50	1.099.258,32
BONOS|AIR LIQUIDE FINANCE|3,500|2035-03-21	EUR	25.860.681,00	686.714,78	25.659.877,66	(200.803,34)
BONOS|AIR LIQUIDE FINANCE|3,500|2037-11-05	EUR	20.805.330,00	113.085,06	20.521.407,06	(283.922,94)
BONOS|AIRBUS SE|1,625|2030-06-09	EUR	23.606.187,51	399.997,82	23.560.419,99	(45.767,52)
BONOS|ALLIANZ SE|4,431|2055-07-25	EUR	14.791.221,00	205.884,01	15.084.581,59	293.360,59
BONOS|ALLIANZ SE|4,851|2054-07-26	EUR	7.426.089,82	44.435,69	7.944.373,79	518.283,97
BONOS|ALLIANZ SE|5,824|2053-07-25	EUR	30.420.407,38	556.415,17	31.353.520,74	933.113,36
BONOS|ALPHABET INC|3,375|2037-05-06	EUR	14.705.250,00	334.020,05	14.546.344,68	(158.905,32)
BONOS|AMERICAN TOWER CORP|3,900|2030-05-16	EUR	23.092.134,89	490.788,26	23.506.453,90	414.319,01
BONOS|AMERICAN TOWER CORP|4,100|2034-05-16	EUR	25.988.285,00	529.684,21	25.548.022,98	(440.262,02)
BONOS|AMERICAN TOWER CORP|4,625|2031-05-16	EUR	16.079.325,00	408.702,68	15.996.604,17	(82.720,83)
BONOS|ANGLO AMERICAN CAPIT|4,125|2032-03-15	EUR	14.215.550,00	460.134,64	14.421.893,17	206.343,17
BONOS|ANGLO AMERICAN CAPIT|4,750|2032-09-21	EUR	25.893.421,62	328.670,90	26.798.456,06	905.034,44
BONOS|ANHEUSER-BUSCH INBEV|2,875|2032-04-02	EUR	27.473.050,59	(593.589,83)	25.697.800,45	(1.775.250,14)
BONOS|ANHEUSER-BUSCH INBEV|3,750|2037-03-22	EUR	18.307.673,92	524.557,35	17.948.937,33	(358.736,59)
BONOS|ANHEUSER-BUSCH INBEV|3,875|2038-05-19	EUR	4.367.316,50	102.463,82	4.249.450,73	(117.865,77)
BONOS|ARKEMA SA|3,500|2031-01-23	EUR	15.194.067,50	468.625,73	15.199.617,08	5.549,58
BONOS|ARKEMA SA|3,500|2033-09-09	EUR	27.620.994,00	299.397,76	27.248.130,82	(372.863,18)
BONOS|ASR NEDERLAND NV|7,000|2043-12-07	EUR	28.857.455,81	(371.613,78)	31.638.319,07	2.780.863,26
BONOS|AT&T INC|1,600|2028-05-19	EUR	21.529.688,40	(369.917,96)	20.805.402,07	(724.286,33)
BONOS|AT&T INC|3,150|2036-09-04	EUR	9.784.225,00	118.110,68	9.267.374,94	(516.850,06)

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS|AT&T INC|3,550|2032-12-17	EUR	28.193.955,29	(1.288.676,05)	26.389.842,15	(1.804.113,14)
BONOS|AT&T INC|4,050|2037-06-01	EUR	23.397.335,35	544.793,02	23.274.030,26	(123.305,09)
BONOS|AT&T INC|4,300|2034-11-18	EUR	26.795.421,16	(59.417,31)	26.133.936,15	(661.485,01)
BONOS|AXA SA|4,375|2055-07-24	EUR	27.262.257,52	504.149,16	27.482.859,15	220.601,63
BONOS|AXA SA|5,500|2043-07-11	EUR	20.755.632,93	165.000,89	22.127.492,11	1.371.859,18
BONOS|BANCA MONTE DEI PASC|3,250|2032-02-20	EUR	9.218.511,16	29.842,08	9.177.972,08	(40.539,08)
BONOS|BANCA MONTE DEI PASC|3,625|2030-11-27	EUR	12.231.060,00	16.798,95	12.184.641,60	(46.418,40)
BONOS|BANCA MONTE DEI PASC|4,375|2035-10-02	EUR	8.144.240,00	59.922,00	8.149.659,37	5.419,37
BONOS|BANCO BILBAO VIZCAYA|3,125|2030-07-15	EUR	20.138.000,00	284.614,98	20.010.568,58	(127.431,42)
BONOS|BANCO BILBAO VIZCAYA|3,500|2031-03-26	EUR	14.875.425,00	427.826,09	15.299.438,64	424.013,64
BONOS|BANCO BILBAO VIZCAYA|4,375|2029-10-14	EUR	7.416.290,00	(13.903,93)	7.468.759,14	52.469,14
BONOS|BANCO BILBAO VIZCAYA|4,875|2036-02-08	EUR	14.068.990,00	499.334,32	14.323.342,97	254.352,97
BONOS|BANCO BPM SPA|3,125|2031-10-23	EUR	9.345.895,52	48.960,79	9.256.914,76	(88.980,76)
BONOS|BANCO BPM SPA|4,500|2036-11-26	EUR	15.203.325,00	(87.418,34)	15.606.494,37	403.169,37
BONOS|BANCO COMERCIAL PORT|1,125|2027-02-12	EUR	8.506.540,50	267.772,02	8.605.440,97	98.900,47
BONOS|BANCO COMERCIAL PORT|3,125|2029-10-21	EUR	33.758.451,50	69.594,35	34.336.829,86	578.378,36
BONOS|BANCO COMERCIAL PORT|3,125|2031-06-24	EUR	16.960.815,00	248.472,50	16.965.848,60	5.033,60
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|3,500|2031-05-27	EUR	6.151.667,00	126.124,12	6.150.465,45	(1.201,55)
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|4,250|2030-09-13	EUR	18.675.478,00	159.007,19	18.677.910,69	2.432,69
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|5,125|2028-11-10	EUR	10.492.350,00	33.249,78	10.478.109,81	(14.240,19)
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|6,000|2033-08-16	EUR	28.426.905,66	254.961,41	29.668.145,71	1.241.240,05
BONOS|BANCO SANTANDER SA|0,625|2029-06-24	EUR	21.035.729,67	1.220.622,92	21.251.849,90	216.120,23
BONOS|BANCO SANTANDER SA|1,000|2031-11-04	EUR	4.288.525,00	95.939,84	4.311.918,38	23.393,38
BONOS|BANCO SANTANDER SA|1,625|2030-10-22	EUR	21.953.700,00	134.366,47	21.759.324,83	(194.375,17)
BONOS|BANCO SANTANDER SA|3,500|2032-10-02	EUR	36.830.995,50	304.718,53	36.628.529,48	(202.466,02)
BONOS|BANCO SANTANDER SA|3,875|2029-04-22	EUR	13.596.260,00	364.338,82	13.984.131,59	387.871,59
BONOS|BANCO SANTANDER SA|4,875|2031-10-18	EUR	45.946.806,50	(137.069,04)	46.541.232,62	594.426,12
BONOS|BANK OF AMERICA CORP|1,381|2030-05-09	EUR	13.375.500,00	566.651,84	13.815.486,24	439.986,24
BONOS|BANK OF IRELAND GROU|1,375|2031-08-11	EUR	22.525.877,02	890.093,95	23.516.466,16	990.589,14
BONOS|BANK OF IRELAND GROU|3,625|2032-05-19	EUR	20.507.943,17	404.436,86	20.578.975,47	71.032,30
BONOS|BANK OF IRELAND GROU|3,625|2036-11-10	EUR	8.882.560,80	43.046,22	8.731.505,83	(151.054,97)
BONOS|BANQUE FEDERATIVE DU|1,250|2030-06-03	EUR	21.381.729,04	(329.513,33)	19.288.036,89	(2.093.692,15)
BONOS|BANQUE FEDERATIVE DU|4,000|2035-01-15	EUR	12.165.000,00	418.425,99	12.162.447,98	(2.552,02)

CLASE 8ª
0P7198279

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS|BARCLAYS PLC|1,125|2031-03-22	EUR	22.193.112,03	91.730,24	22.101.230,62	(91.881,41)
BONOS|BARCLAYS PLC|3,543|2031-08-14	EUR	9.950.000,00	207.350,71	10.090.777,51	140.777,51
BONOS|BARCLAYS PLC|3,941|2036-01-31	EUR	4.969.675,00	220.692,56	5.002.024,83	32.349,83
BONOS|BARCLAYS PLC|4,347|2035-05-08	EUR	5.062.125,00	115.134,18	5.191.969,45	129.844,45
BONOS|BARCLAYS PLC|4,616|2037-03-26	EUR	10.495.694,88	293.387,23	10.872.514,06	376.819,18
BONOS|BARCLAYS PLC|4,973|2036-05-31	EUR	29.859.575,55	602.643,72	30.315.652,81	456.077,26
BONOS|BARCLAYS PLC|5,262|2034-01-29	EUR	21.000.241,07	714.698,36	22.127.786,30	1.127.545,23
BONOS|BASF SE|4,500|2035-03-08	EUR	10.771.900,00	295.158,72	10.699.338,54	(72.561,46)
BONOS|BAYER AG|4,625|2033-05-26	EUR	26.351.875,00	581.184,10	26.679.690,90	327.815,90
BONOS|BMW FINANCE NV|3,250|2031-05-20	EUR	15.030.150,00	295.848,45	15.044.490,25	14.340,25
BONOS|BMW FINANCE NV|3,750|2034-11-20	EUR	10.127.250,00	40.113,24	10.098.560,05	(28.689,95)
BONOS|BMW INTERNATIONAL IN|3,125|2030-08-27	EUR	18.920.393,45	212.879,78	19.039.729,04	119.335,59
BONOS|BNP PARIBAS SA|0,375|2027-10-14	EUR	18.819.288,26	956.713,24	18.935.971,43	116.683,17
BONOS|BNP PARIBAS SA|2,500|2032-03-31	EUR	20.875.723,25	809.248,66	22.482.520,52	1.606.797,27
BONOS|BNP PARIBAS SA|3,780|2036-01-19	EUR	20.019.700,50	303.310,36	20.153.010,05	133.309,55
BONOS|BNP PARIBAS SA|3,875|2029-02-23	EUR	15.514.875,00	353.433,63	15.540.298,22	25.423,22
BONOS|BNP PARIBAS SA|4,042|2032-01-10	EUR	18.227.250,00	577.282,89	18.656.213,96	428.963,96
BONOS|BOOKING HOLDINGS INC|3,000|2030-11-07	EUR	26.436.792,37	115.176,70	26.261.610,21	(175.182,16)
BONOS|BOOKING HOLDINGS INC|3,625|2035-11-07	EUR	14.038.075,02	76.103,24	13.871.023,50	(167.051,52)
BONOS|BOOKING HOLDINGS INC|4,125|2038-05-09	EUR	14.210.856,04	370.116,43	14.064.923,51	(145.932,53)
BONOS|BOOKING HOLDINGS INC|4,250|2029-05-15	EUR	15.805.449,24	188.014,37	15.835.072,96	29.623,72
BONOS|BP CAPITAL MARKETS B|4,323|2035-05-12	EUR	20.714.125,80	491.794,37	20.970.328,37	256.202,57
BONOS|BP CAPITAL MARKETS P|3,250|2199-12-31	EUR	9.693.401,20	258.990,65	9.918.218,25	224.817,05
BONOS|BP CAPITAL MARKETS P|3,625|2199-12-31	EUR	14.190.062,50	319.604,01	14.475.014,14	284.951,64
BONOS|BPCE SA|2,875|2026-04-22	EUR	19.320.897,99	1.002.976,39	19.422.285,25	101.387,26
BONOS|BPCE SA|4,000|2032-11-29	EUR	10.092.524,26	13.562,73	10.314.705,76	222.181,50
BONOS|BPCE SA|4,125|2028-07-10	EUR	7.450.050,97	169.909,19	7.741.198,69	291.147,72
BONOS|BPCE SA|4,125|2033-03-08	EUR	10.313.050,00	308.051,40	10.272.779,42	(40.270,58)
BONOS|BPCE SA|4,250|2035-07-16	EUR	17.703.522,50	240.080,63	17.724.440,81	20.918,31
BONOS|BPCE SA|4,875|2036-02-26	EUR	1.714.237,50	38.203,53	1.816.346,85	102.109,35
BONOS|BPCE SA|5,125|2035-01-25	EUR	10.574.250,00	407.690,09	10.583.207,17	8.957,17
BONOS|BRITISH TELECOMMUNIC|3,875|2034-01-20	EUR	7.250.247,98	264.994,42	7.358.934,76	108.686,78
BONOS|BRITISH TELECOMMUNIC|4,250|2033-01-06	EUR	20.691.004,04	705.761,15	21.029.066,25	338.062,21

CLASE 8ª
OP7198280

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS|BRITISH TELECOMMUNIC|5,125|2054-10-03	EUR	9.938.150,00	(164.410,15)	10.707.875,90	769.725,90
BONOS|CAIXABANK SA|0,500|2029-02-09	EUR	6.790.247,16	35.733,91	6.492.858,06	(297.389,10)
BONOS|CAIXABANK SA|0,625|2028-01-21	EUR	26.483.549,97	233.497,42	26.022.708,51	(460.841,46)
BONOS|CAIXABANK SA|0,750|2028-05-26	EUR	13.198.454,67	60.573,65	12.881.366,35	(317.088,32)
BONOS|CAIXABANK SA|1,250|2031-06-18	EUR	35.258.537,33	180.704,38	35.133.601,59	(124.935,74)
BONOS|CAIXABANK SA|1,375|2026-06-19	EUR	4.604.256,27	373.302,71	4.641.476,74	37.220,47
BONOS|CAIXABANK SA|3,375|2035-06-26	EUR	18.514.898,00	336.418,42	18.451.522,54	(63.375,46)
BONOS|CAIXABANK SA|3,875|2038-05-14	EUR	21.043.332,00	82.548,12	21.042.292,07	(1.039,93)
BONOS|CARLSBERG BREWERIES|0,375|2027-06-30	EUR	9.864.560,68	602.789,57	9.800.664,33	(63.896,35)
BONOS|CARLSBERG BREWERIES|3,250|2032-02-28	EUR	25.068.479,80	680.185,22	24.886.479,16	(182.000,64)
BONOS|CARLSBERG BREWERIES|3,500|2035-02-28	EUR	19.662.284,77	589.725,77	19.441.485,50	(220.799,27)
BONOS|CARLSBERG BREWERIES|4,250|2033-10-05	EUR	10.039.695,00	32.498,50	10.029.427,80	(10.267,20)
BONOS|CARREFOUR SA|3,750|2033-05-24	EUR	6.572.676,00	129.265,78	6.613.792,84	41.116,84
BONOS|CARREFOUR SA|4,375|2031-11-14	EUR	8.080.834,57	25.608,36	8.420.980,13	340.145,56
BONOS|CELLNEX FINANCE CO S|1,500|2028-06-08	EUR	17.787.858,44	1.139.906,05	18.453.509,02	665.650,58
BONOS|CELLNEX FINANCE CO S|2,000|2032-09-15	EUR	19.537.875,00	703.335,19	19.779.945,12	242.070,12
BONOS|CELLNEX FINANCE CO S|3,625|2029-01-24	EUR	13.246.905,00	501.401,84	13.601.715,43	354.810,43
BONOS|CELLNEX TELECOM SA|1,750|2030-10-23	EUR	22.403.950,00	628.666,58	22.750.163,90	346.213,90
BONOS|CIE DE SAINT-GOBAIN|3,625|2034-04-08	EUR	6.976.480,00	186.562,38	7.009.417,48	32.937,48
BONOS|CIE DE SAINT-GOBAIN|3,875|2030-11-29	EUR	6.556.820,56	5.860,44	6.746.549,25	189.728,69
BONOS|CIE GENERALE DES ETA|2028-11-02	EUR	20.875.542,85	1.938.649,11	21.312.225,89	436.683,04
BONOS|CIE GENERALE DES ETA|3,125|2031-05-16	EUR	13.171.788,00	286.467,51	13.288.325,98	116.537,98
BONOS|COCA-COLA CO/THE|3,125|2032-05-14	EUR	16.162.031,94	353.213,99	16.334.417,80	172.385,86
BONOS|COLONIAL SFL SOCIMI|2,000|2026-04-17	EUR	6.465.219,87	293.728,09	6.492.715,22	27.495,35
BONOS|COLONIAL SFL SOCIMI|2,500|2029-11-28	EUR	10.911.829,51	237.892,21	11.238.875,00	327.045,49
BONOS|COLONIAL SFL SOCIMI|3,125|2031-09-23	EUR	22.194.900,00	196.295,53	22.051.390,09	(143.509,91)
BONOS|COLONIAL SFL SOCIMI|3,250|2030-01-22	EUR	23.104.102,50	695.802,82	23.070.352,39	(33.750,11)
BONOS|COMMERZBANK AG|3,125|2030-06-06	EUR	5.380.560,00	86.117,74	5.410.532,64	29.972,64
BONOS|COMMERZBANK AG|3,125|2030-11-26	EUR	7.501.275,00	20.172,69	7.469.835,87	(31.439,13)
BONOS|COMMERZBANK AG|3,875|2036-09-02	EUR	9.162.964,50	114.517,44	9.246.488,01	83.523,51
BONOS|COMMERZBANK AG|4,125|2037-02-20	EUR	19.671.900,00	599.178,77	20.451.347,26	779.447,26
BONOS|COOPERATIEVE RABOBAN|0,875|2028-05-05	EUR	22.975.307,22	81.066,08	22.461.657,84	(513.649,38)
BONOS|COOPERATIEVE RABOBAN|2,591|2028-07-16	EUR	9.994.000,00	53.500,37	10.017.398,52	23.398,52

CLASE 8ª
OP7198281

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|0,125|2027-12-09	EUR	36.807.387,69	(2.529,06)	35.130.901,66	(1.676.486,03)
BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|3,125|2031-07-03	EUR	16.850.060,50	35.746,09	16.781.989,11	(68.071,39)
BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|3,750|2035-05-27	EUR	26.738.187,00	584.667,97	26.366.113,15	(372.073,85)
BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|4,375|2036-04-15	EUR	13.408.135,00	355.142,61	13.392.414,38	(15.720,62)
BONOS|CREDIT MUTUEL ARKEA|1,250|2029-06-11	EUR	25.168.101,89	(146.461,55)	24.074.884,30	(1.093.217,59)
BONOS|CREDIT MUTUEL ARKEA|4,250|2032-12-01	EUR	5.461.957,08	(25.002,85)	5.564.871,05	102.913,97
BONOS|CREDITO EMILIANO SPA|1,125|2028-01-19	EUR	4.878.250,00	77.590,18	4.908.881,74	30.631,74
BONOS|CREDITO EMILIANO SPA|4,875|2030-03-26	EUR	10.693.532,76	277.838,82	10.665.583,78	(27.948,98)
BONOS|CRH SMW FINANCE DAC|1,250|2026-11-05	EUR	10.013.223,58	382.439,16	10.018.529,72	5.306,14
BONOS|CRH SMW FINANCE DAC|4,000|2027-07-11	EUR	18.461.259,68	221.272,55	18.762.786,17	301.526,49
BONOS|CRH SMW FINANCE DAC|4,250|2035-07-11	EUR	19.640.625,00	313.550,76	19.668.537,12	27.912,12
BONOS|DANONE SA|3,438|2033-04-07	EUR	9.560.715,00	234.994,21	9.542.010,56	(18.704,44)
BONOS|DANSKE BANK A/S|3,375|2033-12-02	EUR	18.633.832,88	47.091,81	18.534.331,34	(99.501,54)
BONOS|DEUTSCHE TELEKOM AG|3,250|2036-03-20	EUR	4.928.325,00	135.790,03	4.856.288,74	(72.036,26)
BONOS|DEUTSCHE TELEKOM AG|3,625|2045-02-03	EUR	10.455.456,58	376.871,38	10.119.880,15	(335.576,43)
BONOS|E.ON INTERNATIONAL F|3,000|2031-09-03	EUR	17.883.180,00	180.044,81	17.885.669,98	2.489,98
BONOS|E.ON SE|3,750|2036-01-15	EUR	10.208.090,69	368.213,73	10.255.954,93	47.864,24
BONOS|E.ON SE|4,125|2044-03-25	EUR	15.361.113,23	463.696,45	14.744.456,29	(616.656,94)
BONOS|EASYJET PLC|3,750|2031-03-20	EUR	25.297.675,00	701.099,90	25.500.489,14	202.814,14
BONOS|EDP FINANCE BV|0,375|2026-09-16	EUR	14.748.245,30	229.205,47	14.586.655,15	(161.590,15)
BONOS|EDP FINANCE BV|1,875|2029-09-21	EUR	8.917.796,34	481.090,09	9.222.693,47	304.897,13
BONOS|EDP FINANCE BV|3,875|2030-03-11	EUR	23.009.512,35	756.090,97	23.608.298,49	598.786,14
BONOS|EDP SA|4,625|2054-09-16	EUR	12.557.885,12	295.663,06	12.786.882,32	228.997,20
BONOS|EDP SA|4,750|2054-05-29	EUR	11.090.198,11	162.581,13	11.399.643,89	309.445,78
BONOS|EDP SERVICIOS FINANC|3,125|2031-12-03	EUR	22.136.401,81	58.315,72	22.050.202,40	(86.199,41)
BONOS|ELECTRICITE DE FRANC|3,250|2032-05-07	EUR	4.466.632,50	97.603,66	4.465.966,85	(665,65)
BONOS|ELECTRICITE DE FRANC|4,375|2036-06-17	EUR	20.900.747,50	390.208,22	20.650.552,05	(250.195,45)
BONOS|ELECTRICITE DE FRANC|4,750|2044-06-17	EUR	20.348.500,00	501.872,26	19.899.267,47	(449.232,53)
BONOS|ELI LILLY & CO|0,625|2031-11-01	EUR	17.668.915,89	81.579,66	17.499.568,29	(169.347,60)
BONOS|ELI LILLY & CO|1,700|2049-11-01	EUR	14.119.853,96	193.061,35	12.620.229,06	(1.499.624,90)
BONOS|ENBW INTERNATIONAL F|4,300|2034-05-23	EUR	26.484.198,00	619.430,06	26.316.780,56	(167.417,44)
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|0,250|2026-05-28	EUR	8.822.272,08	1.045.135,26	8.887.927,75	65.655,67
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|0,250|2027-06-17	EUR	18.049.222,74	241.268,97	17.458.764,71	(590.458,03)

CLASE 8.ª
0P7198282

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|0,375|2027-06-17	EUR	19.346.107,35	557.426,13	18.896.353,32	(449.754,03)
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|3,875|2029-03-09	EUR	16.093.890,08	518.102,13	16.621.308,78	527.418,70
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|3,875|2035-01-23	EUR	20.399.446,19	722.392,62	20.209.871,76	(189.574,43)
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|4,500|2043-02-20	EUR	15.706.190,00	556.173,60	15.201.286,33	(504.903,67)
BONOS|ENEL SPA|4,250|2199-12-31	EUR	6.362.400,00	100.145,37	6.579.313,26	216.913,26
BONOS|ENEL SPA|4,750|2199-12-31	EUR	13.797.079,23	1.573.532,19	13.273.428,03	(523.651,20)
BONOS|ENEL SPA|6,625|2199-12-31	EUR	15.393.934,37	(73.810,62)	17.343.207,88	1.949.273,51
BONOS|ENGIE SA|2,125|2032-03-30	EUR	28.196.898,48	(1.055.402,57)	24.864.114,90	(3.332.783,58)
BONOS|ENGIE SA|3,875|2033-12-06	EUR	4.663.273,00	501,18	4.715.115,72	51.842,72
BONOS|ENGIE SA|4,500|2042-09-06	EUR	20.812.366,14	256.112,13	20.014.615,27	(797.750,87)
BONOS|ENGIE SA|4,750|2199-12-31	EUR	19.703.388,00	(52.553,32)	21.273.463,53	1.570.075,53
BONOS|ENI SPA|1,250|2026-05-18	EUR	13.875.149,83	1.100.344,51	13.951.615,08	76.465,25
BONOS|ENI SPA|3,625|2027-05-19	EUR	4.971.919,56	129.637,79	5.060.063,24	88.143,68
BONOS|ENI SPA|3,875|2034-01-15	EUR	24.886.348,82	883.002,37	24.999.307,66	112.958,84
BONOS|ENI SPA|4,250|2033-05-19	EUR	10.484.600,00	245.756,17	10.472.244,51	(12.355,49)
BONOS|ENI SPA|4,300|2028-02-10	EUR	15.610.418,80	400.298,93	15.708.874,57	98.455,77
BONOS|ERSTE GROUP BANK AG|0,125|2028-05-17	EUR	11.836.912,75	116.743,44	11.223.326,42	(613.586,33)
BONOS|ERSTE GROUP BANK AG|3,250|2033-01-14	EUR	9.713.583,00	305.417,71	9.857.114,69	143.531,69
BONOS|ERSTE GROUP BANK AG|3,625|2035-11-26	EUR	10.021.300,00	12.687,97	9.957.172,30	(64.127,70)
BONOS|ESSILORLUXOTTICA SA|2,875|2029-03-05	EUR	20.680.024,50	493.634,88	20.793.394,44	113.369,94
BONOS|EVONIK INDUSTRIES AG|2,250|2027-09-25	EUR	19.407.152,19	505.587,10	19.504.401,94	97.249,75
BONOS|EVONIK INDUSTRIES AG|3,250|2030-01-15	EUR	6.325.711,20	190.989,15	6.381.662,75	55.951,55
BONOS|GENERAL ELECTRIC CO|4,125|2035-09-19	EUR	20.890.445,00	178.849,66	20.891.858,56	1.413,56
BONOS|GENERALI|3,212|2029-01-15	EUR	22.761.265,00	795.008,51	23.267.361,49	506.096,49
BONOS|GENERALI|4,125|2026-05-04	EUR	20.262.129,61	306.052,12	20.353.673,91	91.544,30
BONOS|GENERALI|4,135|2036-06-18	EUR	25.165.636,30	555.008,93	25.117.143,18	(48.493,12)
BONOS|GENERALI|5,272|2033-09-12	EUR	19.242.281,49	221.994,68	20.455.715,84	1.213.434,35
BONOS|GENERALI|5,399|2033-04-20	EUR	13.746.042,81	390.373,89	14.452.891,02	706.848,21
BONOS|GOLDMAN SACHS GROUP|0,250|2028-01-26	EUR	8.874.564,10	51.913,47	8.468.691,90	(405.872,20)
BONOS|GOLDMAN SACHS GROUP|1,000|2033-03-18	EUR	16.170.100,00	776.789,34	16.353.518,88	183.418,88
BONOS|GOLDMAN SACHS GROUP|3,500|2033-01-23	EUR	20.055.700,00	602.150,18	20.086.340,23	30.640,23
BONOS|GOLDMAN SACHS GROUP|4,000|2029-09-21	EUR	15.435.375,00	34.166,01	15.717.986,39	282.611,39
BONOS|HEIDELBERG MATERIALS|3,950|2034-07-19	EUR	7.384.725,00	147.531,51	7.633.164,72	248.439,72

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS|HEINEKEN NV|1,000|2026-05-04	EUR	9.214.056,00	761.192,05	9.260.235,35	46.179,35
BONOS|HEINEKEN NV|1,250|2027-03-17	EUR	7.553.182,09	32.222,34	7.442.219,61	(110.962,48)
BONOS|HEINEKEN NV|3,812|2036-07-04	EUR	6.465.051,26	93.586,26	6.204.161,64	(260.889,62)
BONOS|HEINEKEN NV|3,872|2037-10-03	EUR	6.562.992,59	59.015,79	6.433.137,06	(129.855,53)
BONOS|HOLCIM FINANCE LUXEM|0,500|2031-04-23	EUR	15.402.259,50	76.107,14	13.969.140,61	(1.433.118,89)
BONOS|HSBC HOLDINGS PLC|3,608|2033-12-01	EUR	18.175.363,57	49.143,31	18.080.137,61	(95.225,96)
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|3,125|2028-11-22	EUR	10.057.156,96	4.200,52	10.166.689,89	109.532,93
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|3,500|2035-05-16	EUR	18.758.651,00	405.098,69	18.529.122,93	(229.528,07)
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|4,247|2199-12-31	EUR	9.772.750,00	(21.225,42)	10.086.619,77	313.869,77
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|4,871|2199-12-31	EUR	10.576.300,00	1.133.146,11	9.730.394,71	(845.905,29)
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|4,875|2199-12-31	EUR	14.269.640,00	(130.841,62)	14.944.399,84	674.759,84
BONOS|ING GROEP NV|0,875|2030-11-29	EUR	1.287.862,50	52.937,07	1.329.233,61	41.371,11
BONOS|ING GROEP NV|0,875|2032-06-09	EUR	23.438.647,41	908.320,36	23.987.473,98	548.826,57
BONOS|ING GROEP NV|1,000|2032-11-16	EUR	9.465.850,00	74.256,35	9.610.122,42	144.272,42
BONOS|ING GROEP NV|1,750|2031-02-16	EUR	18.009.000,00	745.303,75	18.478.127,76	469.127,76
BONOS|ING GROEP NV|3,375|2032-11-19	EUR	6.709.830,50	16.623,02	6.700.150,84	(9.679,66)
BONOS|ING GROEP NV|3,500|2030-09-03	EUR	16.290.057,00	74.547,42	16.641.770,21	351.713,21
BONOS|ING GROEP NV|3,875|2037-08-20	EUR	22.131.600,00	274.750,16	21.932.046,83	(199.553,17)
BONOS|ING GROEP NV|4,375|2034-08-15	EUR	14.086.746,00	(51.971,52)	14.796.568,47	709.822,47
BONOS|ING GROEP NV|4,500|2029-05-23	EUR	18.316.201,82	278.320,03	18.893.747,50	577.545,68
BONOS|INTERNATIONAL BUSINE|3,150|2033-02-10	EUR	9.478.762,13	266.509,36	9.336.782,19	(141.979,94)
BONOS|INTERNATIONAL BUSINE|3,750|2035-02-06	EUR	18.114.886,00	531.106,56	17.727.756,97	(387.129,03)
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|0,750|2028-03-16	EUR	18.778.170,85	1.016.384,91	18.666.164,97	(112.005,88)
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|3,850|2032-09-16	EUR	41.230.915,43	272.602,39	41.766.534,76	535.619,33
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|3,928|2026-09-15	EUR	20.632.023,27	(334.895,82)	20.772.495,00	140.471,73
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|4,271|2036-11-14	EUR	26.583.190,00	(78.660,37)	27.214.682,97	631.492,97
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|5,000|2028-03-08	EUR	18.274.698,18	501.839,43	19.089.908,13	815.209,95
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|5,125|2031-08-29	EUR	11.131.050,00	136.860,54	10.969.599,05	(161.450,95)
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|6,184|2034-02-20	EUR	5.866.630,73	153.320,18	6.496.252,96	629.622,23
BONOS|JOHN DEERE CAPITAL C|3,450|2032-07-16	EUR	15.257.440,20	235.301,29	15.193.015,49	(64.424,71)
BONOS|JPMORGAN CHASE & CO|1,047|2032-11-04	EUR	11.677.942,78	845.109,16	12.403.716,46	725.773,68
BONOS|JPMORGAN CHASE & CO|3,588|2036-01-23	EUR	12.378.585,70	393.720,97	12.254.882,82	(123.702,88)
BONOS|JPMORGAN CHASE & CO|3,761|2034-03-21	EUR	9.893.970,03	234.341,76	9.998.911,53	104.941,50

CLASE 8ª
OP7198284

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia
BONOS|JYSKE BANK A/S|5,125|2035-05-01	EUR	10.533.337,50	335.507,40	10.540.145,34	6.807,84
BONOS|KBC GROUP NV|0,625|2031-12-07	EUR	19.990.345,42	15.527,18	19.689.892,00	(300.453,42)
BONOS|KBC GROUP NV|3,375|2033-11-24	EUR	15.925.120,00	50.392,82	15.795.546,91	(129.573,09)
BONOS|KBC GROUP NV|3,500|2032-01-21	EUR	15.198.675,00	453.448,26	15.191.646,26	(7.028,74)
BONOS|KBC GROUP NV|3,625|2036-08-26	EUR	18.018.480,00	191.411,90	17.961.372,35	(57.107,65)
BONOS|KBC GROUP NV|4,375|2031-12-06	EUR	22.606.013,46	89.789,77	23.991.427,49	1.385.414,03
BONOS|KONINKLIJKE KPN NV|3,375|2035-02-17	EUR	3.270.069,00	98.722,16	3.202.685,76	(67.383,24)
BONOS|LA BANQUE POSTALE SA|1,375|2029-04-24	EUR	13.550.775,00	616.575,43	13.777.581,76	226.806,76
BONOS|LINDE PLC|3,125|2032-11-20	EUR	9.540.768,00	34.076,19	9.487.110,44	(53.657,56)
BONOS|LINDE PLC|3,200|2031-02-14	EUR	12.687.998,50	358.559,51	12.783.842,38	95.843,88
BONOS|LINDE PLC|3,750|2038-11-20	EUR	9.926.000,00	41.922,37	9.838.050,92	(87.949,08)
BONOS|LINDE PLC|3,750|2044-06-04	EUR	10.071.020,62	212.471,37	9.506.632,05	(564.388,57)
BONOS|LLOYDS BANK CORPORAT|3,250|2030-03-24	EUR	26.643.467,23	670.366,14	26.907.600,10	264.132,87
BONOS|LLOYDS BANKING GROUP|3,500|2030-11-06	EUR	5.132.650,00	16.655,64	5.092.489,22	(40.160,78)
BONOS|LLOYDS BANKING GROUP|4,750|2031-09-21	EUR	10.793.000,00	95.091,66	10.683.346,70	(109.653,30)
BONOS|LOGICOR FINANCING SA|3,250|2028-11-13	EUR	18.364.711,58	(78.977,30)	18.459.961,20	95.249,62
BONOS|LOGICOR FINANCING SA|3,750|2032-07-14	EUR	24.753.486,83	436.740,27	24.550.962,05	(202.524,78)
BONOS|LOGICOR FINANCING SA|4,250|2029-07-18	EUR	19.644.192,25	324.117,36	20.148.928,66	504.736,41
BONOS|LVMH MOET HENNESSY L|3,250|2029-09-07	EUR	6.810.296,39	102.751,12	7.001.831,99	191.535,60
BONOS|MCDONALD'S CORP|0,900|2026-06-15	EUR	9.297.527,85	732.707,71	9.350.191,47	52.663,62
BONOS|MCDONALD'S CORP|1,750|2028-05-03	EUR	7.066.752,67	(287.112,22)	6.728.045,03	(338.707,64)
BONOS|MCDONALD'S CORP|3,500|2032-05-21	EUR	19.414.241,32	404.322,89	19.415.408,85	1.167,53
BONOS|MCDONALD'S CORP|3,875|2031-02-20	EUR	15.596.360,00	399.043,29	15.623.365,96	27.005,96
BONOS|MCDONALD'S CORP|4,125|2035-11-28	EUR	26.021.800,00	(13.761,68)	25.691.747,98	(330.052,02)
BONOS|MEDIOBANCA BANCA DI|0,750|2028-11-02	EUR	22.658.025,00	870.434,48	23.234.248,74	576.223,74
BONOS|MEDIOBANCA BANCA DI|3,000|2031-01-15	EUR	19.690.300,00	674.461,78	19.856.413,47	166.113,47
BONOS|MEDIOBANCA BANCA DI|5,250|2034-04-22	EUR	8.948.673,16	215.644,27	9.192.849,48	244.176,32
BONOS|MEDTRONIC INC|3,650|2029-10-15	EUR	8.743.346,85	48.292,74	8.943.301,08	199.954,23
BONOS|MEDTRONIC INC|4,150|2043-10-15	EUR	15.419.800,00	111.300,78	14.762.246,14	(657.553,86)
BONOS|MERCEDES-BENZ FINANC|3,000|2027-02-23	EUR	7.694.422,31	207.810,65	7.747.649,87	53.227,56
BONOS|MERCEDES-BENZ INTERN|3,125|2031-09-05	EUR	14.177.719,65	149.267,63	14.279.398,38	101.678,73
BONOS|MERCEDES-BENZ INTERN|3,700|2031-05-30	EUR	18.556.265,27	335.446,04	18.994.400,18	438.134,91
BONOS|MERLIN PROPERTIES SO|1,875|2034-12-04	EUR	18.266.275,24	329.297,12	17.806.817,39	(459.457,85)

CLASE 8.ª
0,03
OP7198285

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS|MERLIN PROPERTIES SO|3,500|2033-09-04	EUR	24.399.633,00	282.049,96	24.136.034,72	(263.598,28)
BONOS|MICROSOFT CORP|2,625|2033-05-02	EUR	25.193.143,21	410.063,20	24.506.587,48	(686.555,73)
BONOS|MORGAN STANLEY|4,656|2029-03-02	EUR	25.795.500,00	441.006,36	26.501.587,13	706.087,13
BONOS|MUENCHENER RUECKVERS|4,250|2044-05-26	EUR	10.902.825,00	207.951,52	11.066.006,48	163.181,48
BONOS|NATIONAL GRID NORTH|4,061|2036-09-03	EUR	25.682.493,12	252.801,87	24.881.546,95	(800.946,17)
BONOS|NATIONAL GRID PLC|3,875|2029-01-16	EUR	19.705.281,45	859.074,46	20.450.752,94	745.471,49
BONOS|NATWEST GROUP PLC|0,780|2030-02-26	EUR	19.156.190,45	495.041,12	18.817.858,01	(338.332,44)
BONOS|NATWEST GROUP PLC|3,673|2031-08-05	EUR	35.267.567,95	363.054,40	35.435.859,45	168.291,50
BONOS|NATWEST MARKETS PLC|0,125|2026-06-18	EUR	13.236.998,50	1.512.261,66	13.350.806,83	113.808,33
BONOS|NATWEST MARKETS PLC|3,000|2030-09-03	EUR	24.152.272,00	237.975,84	24.053.762,05	(98.509,95)
BONOS|NATWEST MARKETS PLC|3,125|2030-01-10	EUR	10.502.969,80	320.448,03	10.551.742,01	48.772,21
BONOS|NESTLE FINANCE INTER|2,875|2032-01-14	EUR	16.792.265,49	488.567,07	16.814.250,59	21.985,10
BONOS|NESTLE FINANCE INTER|3,750|2033-03-13	EUR	12.200.729,85	314.204,62	12.521.208,26	320.478,41
BONOS|NORDEA BANK ABP|0,500|2031-03-19	EUR	6.097.327,55	48.120,61	5.383.308,51	(714.019,04)
BONOS|NORDEA BANK ABP|2,500|2029-05-23	EUR	18.551.145,79	955.728,69	19.178.880,90	627.735,11
BONOS|NORDEA BANK ABP|3,250|2035-11-19	EUR	23.442.893,88	60.651,45	23.336.263,93	(106.629,95)
BONOS|NOVARTIS FINANCE SA|2028-09-23	EUR	19.316.723,50	1.469.033,07	19.078.416,93	(238.306,57)
BONOS|NOVO BANCO SA|3,375|2031-01-22	EUR	32.213.025,00	932.839,04	32.474.524,22	261.499,22
BONOS|NOVO BANCO SA|3,500|2029-03-09	EUR	20.767.068,00	377.394,68	21.204.724,48	437.656,48
BONOS|NOVO BANCO SA|9,875|2033-12-01	EUR	2.332.201,60	(101.056,05)	2.423.318,93	91.117,33
BONOS|ORANGE SA|2,375|2032-05-18	EUR	7.324.524,02	99.403,93	6.927.215,07	(397.308,95)
BONOS|ORANGE SA|3,500|2035-05-19	EUR	4.503.285,00	96.710,15	4.440.802,90	(62.482,10)
BONOS|ORANGE SA|3,625|2031-11-16	EUR	10.782.254,92	(44.513,68)	10.829.475,05	47.220,13
BONOS|ORANGE SA|3,750|2037-09-04	EUR	9.034.389,00	110.331,23	8.950.978,19	(83.410,81)
BONOS|ORANGE SA|3,750|2038-05-13	EUR	18.679.090,00	94.820,51	18.479.228,12	(199.861,88)
BONOS|ORANGE SA|3,875|2035-09-11	EUR	20.885.954,66	164.275,59	20.320.009,34	(565.945,32)
BONOS|ORANGE SA|4,125|2045-11-13	EUR	1.964.580,00	10.803,40	1.924.695,92	(39.884,08)
BONOS|ORANGE SA|5,375|2199-12-31	EUR	5.232.675,00	24.249,32	5.473.980,13	241.305,13
BONOS|PEPSICO INC|0,875|2039-10-16	EUR	14.244.783,50	249.749,08	13.665.489,28	(579.294,22)
BONOS|PEPSICO INC|3,450|2037-07-28	EUR	12.811.856,00	188.481,10	12.577.857,53	(233.998,47)
BONOS|PERNOD RICARD SA|3,250|2028-11-02	EUR	6.815.507,81	115.135,78	7.031.678,19	216.170,38
BONOS|PROCTER & GAMBLE CO/|3,200|2034-04-29	EUR	6.968.115,00	154.845,34	6.959.409,52	(8.705,48)
BONOS|REPSOL EUROPE FINANC|0,875|2033-07-06	EUR	13.392.849,17	56.243,06	11.025.853,39	(2.366.995,78)

CLASE 8ª
0P7198286

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia
BONOS|REPSOL EUROPE FINANC|3,625|2034-09-05	EUR	4.945.178,42	62.433,08	4.946.816,24	1.637,82
BONOS|REPSOL EUROPE FINANC|4,197|2199-12-31	EUR	20.394.937,50	61.128,58	20.422.664,63	27.727,13
BONOS|REPSOL EUROPE FINANC|4,500|2199-12-31	EUR	21.490.670,00	403.630,70	21.424.359,03	(66.310,97)
BONOS|REPSOL INTERNATIONAL|4,247|2199-12-31	EUR	15.318.746,46	(172.364,58)	15.555.346,43	236.599,97
BONOS|SAMPO OYJ|2,500|2052-09-03	EUR	2.088.284,74	108.466,52	2.411.437,65	323.152,91
BONOS|SANOFI SA|3,000|2032-06-23	EUR	10.586.750,00	166.122,99	10.535.993,49	(50.756,51)
BONOS|SANTANDER CONSUMER F|3,750|2029-01-17	EUR	12.028.860,00	420.125,98	12.327.155,12	298.295,12
BONOS|SANTANDER CONSUMER F|4,125|2028-05-05	EUR	12.235.260,00	229.805,52	12.514.833,93	279.573,93
BONOS|SCHNEIDER ELECTRIC S|3,000|2030-09-03	EUR	15.637.306,00	151.453,27	15.674.057,55	36.751,55
BONOS|SCHNEIDER ELECTRIC S|3,000|2031-01-10	EUR	17.575.394,00	533.484,31	17.614.633,94	39.239,94
BONOS|SCHNEIDER ELECTRIC S|3,250|2027-11-09	EUR	10.172.450,00	28.221,11	10.147.230,26	(25.219,74)
BONOS|SCHNEIDER ELECTRIC S|3,375|2034-04-13	EUR	19.573.321,82	573.973,58	19.901.446,97	328.125,15
BONOS|SCHNEIDER ELECTRIC S|3,624|2037-09-02	EUR	11.512.362,00	138.452,00	11.517.396,44	5.034,44
BONOS|SHELL INTERNATIONAL|1,875|2032-04-07	EUR	13.198.614,54	685.659,42	13.404.997,43	206.382,89
BONOS|SIEMENS FINANCIERING|3,125|2032-05-22	EUR	14.896.500,00	296.026,41	15.012.485,58	115.985,58
BONOS|SIEMENS FINANCIERING|3,625|2044-02-22	EUR	24.547.549,00	823.054,07	24.280.295,64	(267.253,36)
BONOS|SIKA CAPITAL BV|3,750|2030-05-03	EUR	25.861.923,90	577.079,64	25.768.995,70	(92.928,20)
BONOS|SOCIETE GENERALE SA|3,750|2031-07-15	EUR	15.182.250,00	258.462,21	15.203.883,00	21.633,00
BONOS|SSE PLC|4,000|2031-09-05	EUR	26.119.199,99	222.028,90	26.093.269,05	(25.930,94)
BONOS|SSE PLC|4,500|2199-12-31	EUR	15.160.013,47	339.583,52	15.159.707,92	(305,55)
BONOS|STANDARD CHARTERED P|1,200|2031-09-23	EUR	28.943.219,45	1.115.679,30	30.791.294,08	1.848.074,63
BONOS|STANDARD CHARTERED P|3,864|2033-03-17	EUR	15.286.500,00	439.666,85	15.239.899,31	(46.600,69)
BONOS|STORA ENSO OYJ|0,625|2030-12-02	EUR	26.726.019,03	2.218.853,57	27.732.658,42	1.006.639,39
BONOS|SVENSKA HANDELSBANKE|0,500|2030-02-18	EUR	9.081.000,00	84.448,84	8.983.588,83	(97.411,17)
BONOS|SWISS RE FINANCE UK|2,714|2052-06-04	EUR	18.929.460,00	341.382,01	18.722.513,88	(206.946,12)
BONOS|T-MOBILE USA INC|3,150|2032-02-11	EUR	11.470.100,00	322.504,15	11.386.052,29	(84.047,71)
BONOS|T-MOBILE USA INC|3,800|2045-02-11	EUR	13.998.525,00	514.158,02	13.567.052,94	(431.472,06)
BONOS|TALANX AG|1,750|2042-12-01	EUR	5.986.923,80	113.115,86	5.753.448,29	(233.475,51)
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|3,698|2032-01-24	EUR	25.832.041,50	859.040,57	26.164.469,30	332.427,80
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|4,055|2036-01-24	EUR	13.878.350,50	454.591,30	13.254.565,89	(623.784,61)
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|4,183|2033-11-21	EUR	19.973.022,61	78.372,31	20.445.972,47	472.949,86
BONOS|TELEFONICA EUROPE BV|2,376|2199-12-31	EUR	13.324.277,83	236.975,17	12.696.267,22	(628.010,61)
BONOS|TELEFONICA EUROPE BV|5,752|2199-12-31	EUR	6.754.437,50	92.013,85	7.275.470,80	521.033,30

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONOS|TELEFONICA EUROPE BV|7,125|2199-12-31	EUR	17.219.969,23	45.196,02	17.530.977,69	311.008,46
BONOS|THALES SA|4,250|2031-10-18	EUR	31.768.280,00	124.320,28	31.425.622,30	(342.657,70)
BONOS|THERMO FISHER SCIENT|3,650|2034-11-21	EUR	20.310.500,00	42.872,81	20.322.727,19	12.227,19
BONOS|TOTALENERGIES CAPITA|1,023|2027-03-04	EUR	14.668.564,98	377.032,29	14.520.131,82	(148.433,16)
BONOS|TOTALENERGIES CAPITA|3,499|2037-03-03	EUR	6.764.164,00	198.953,14	6.557.299,01	(206.864,99)
BONOS|TOTALENERGIES CAPITA|3,852|2045-03-03	EUR	6.504.826,00	220.690,01	6.239.390,75	(265.435,25)
BONOS|TOTALENERGIES SE|3,369|2199-12-31	EUR	14.482.700,00	81.900,07	14.490.060,64	7.360,64
BONOS|TOTALENERGIES SE|4,500|2199-12-31	EUR	4.510.125,00	(39.140,72)	4.620.447,09	110.322,09
BONOS|TOYOTA MOTOR FINANCE|2,750|2030-01-28	EUR	15.239.224,84	74.731,69	15.146.026,41	(93.198,43)
BONOS|UBS GROUP AG|2,875|2032-04-02	EUR	9.597.950,00	252.070,86	9.722.963,39	125.013,39
BONOS|UBS GROUP AG|3,125|2030-06-15	EUR	24.266.250,00	495.665,71	24.980.651,07	714.401,07
BONOS|UBS GROUP AG|4,375|2031-01-11	EUR	25.616.500,00	766.336,61	26.446.701,06	830.201,06
BONOS|UNICREDIT SPA|2,125|2026-10-24	EUR	1.881.147,84	95.890,24	1.909.937,57	28.789,73
BONOS|UNICREDIT SPA|3,100|2031-06-10	EUR	28.373.599,01	453.091,94	28.331.447,77	(42.151,24)
BONOS|UNICREDIT SPA|4,000|2034-03-05	EUR	16.090.480,00	511.971,19	16.402.209,63	311.729,63
BONOS|UNICREDIT SPA|4,200|2034-06-11	EUR	43.951.488,00	1.145.468,57	45.928.530,33	1.977.042,33
BONOS|UNICREDIT SPA|4,300|2031-01-23	EUR	27.170.415,00	889.211,30	28.365.704,80	1.195.289,80
BONOS|UNICREDIT SPA|4,450|2029-02-16	EUR	26.006.740,00	518.949,58	26.303.797,00	297.057,00
BONOS|UNICREDIT SPA|5,375|2034-04-16	EUR	28.872.121,23	468.774,61	30.635.343,06	1.763.221,83
BONOS|UNILEVER CAPITAL COR|3,375|2035-05-22	EUR	19.049.981,86	407.617,51	19.094.276,81	44.294,95
BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|0,927|2029-01-04	EUR	12.643.751,00	697.023,72	12.908.683,72	264.932,72
BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|1,940|2030-01-07	EUR	22.664.900,25	1.276.660,55	23.183.163,08	518.262,83
BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|2,500|2199-12-31	EUR	8.822.417,00	311.651,01	9.477.806,52	655.389,52
BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|3,324|2032-06-17	EUR	24.496.592,50	438.590,35	24.336.311,73	(160.280,77)
BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|3,571|2034-09-09	EUR	19.126.319,00	193.060,51	18.780.374,02	(345.944,98)
BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|5,993|2199-12-31	EUR	10.878.974,28	52.893,70	12.001.880,92	1.122.906,64
BONOS|VINCI SA|3,375|2032-10-17	EUR	21.805.086,20	329.689,90	22.280.980,57	475.894,37
BONOS|VODAFONE GROUP PLC|2,500|2039-05-24	EUR	4.400.524,43	91.897,39	4.146.262,54	(254.261,89)
BONOS|VODAFONE GROUP PLC|4,125|2055-09-12	EUR	9.989.900,00	79.948,17	9.984.366,90	(5.533,10)
BONOS|VODAFONE GROUP PLC|6,500|2084-08-30	EUR	15.647.310,77	(291.327,88)	16.662.804,33	1.015.493,56
BONOS|VODAFONE INTERNATION|3,375|2033-07-03	EUR	24.421.529,30	401.949,59	24.067.871,95	(353.657,35)
BONOS|VOLVO TREASURY AB|2026-05-18	EUR	16.832.728,00	1.178.529,74	16.808.420,57	(24.307,43)
BONOS|VOLVO TREASURY AB|3,125|2029-08-26	EUR	11.467.260,00	106.005,47	11.509.435,01	42.175,01

CLASE 8ª
0P7198288

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia
BONOS|VOLVO TREASURY AB|3,625|2027-05-25	EUR	7.084.413,06	183.279,44	7.194.589,07	110.176,01
BONOS|VONOVIA SE|1,875|2028-06-28	EUR	13.710.065,00	666.644,38	14.187.027,54	476.962,54
BONOS|VONOVIA SE|4,000|2036-11-12	EUR	13.359.934,00	71.121,56	13.199.164,60	(160.769,40)
BONOS|VONOVIA SE|4,250|2034-04-10	EUR	25.036.125,00	768.738,31	25.626.165,80	590.040,80
BONOS|VONOVIA SE|4,500|2040-11-12	EUR	7.612.502,00	44.965,79	7.486.680,54	(125.821,46)
BONOS|VONOVIA SE|5,000|2030-11-23	EUR	3.857.568,02	(28.542,88)	4.042.082,65	184.514,63
TOTALES Renta fija privada cotizada		**5.852.426.292,20**	**113.796.820,85**	**5.878.119.806,72**	**25.693.514,52**
Acciones y participaciones Directiva					
ETN|AMUNDI EUR CORPORATE	EUR	192.814.353,84	0,00	203.121.079,30	10.306.725,46
ETN|BNP PARIBAS EASY EUR	EUR	106.574.838,06	0,00	110.475.424,11	3.900.586,05
ETN|ISHARES CORE EUR COR	EUR	201.715.958,79	0,00	200.790.870,43	(925.088,36)
ETN|ISHARES EUR CORP BON	EUR	99.943.846,55	0,00	102.366.159,97	2.422.313,42
ETN|ISHARES EUR CORP BON	EUR	228.275.284,56	0,00	226.927.415,04	(1.347.869,52)
ETN|ISHARES EUR CORP BON	EUR	98.940.042,27	0,00	98.756.266,00	(183.776,27)
ETN|UBS BBG MSCI EURO AR	EUR	145.696.931,92	0,00	148.802.535,91	3.105.603,99
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**1.073.961.255,99**	**0,00**	**1.091.239.750,76**	**17.278.494,77**
TOTAL Cartera Exterior		**6.926.387.548,19**	**113.796.820,85**	**6.969.359.557,48**	**42.972.009,29**

CLASE 8.ª
0,03
0P7198289

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO|BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.|100000|FÍSIC	EUR	19.250.240,00	18.940.640,00	06/03/2026
FUTURO|BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%|100000|FÍSICA	EUR	868.789.345,00	867.989.120,00	06/03/2026
FUTURO|BN.US TREASURY N/B 4% 15.12.27|200000|FÍSIC	USD	465.194.319,24	455.920.971,06	31/03/2026
TOTALES Futuros comprados		**1.353.233.904,24**	**1.342.850.731,06**	
Futuros vendidos				
FUTURO|BN.BUNDESOBLIGATION 2.2% 10.10|100000|FÍSIC	EUR	982.821.390,00	979.112.640,00	06/03/2026
FUTURO|BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.|100000|FÍSIC	EUR	163.876.680,00	162.779.320,00	06/03/2026
FUTURO|BN.US TREASURY N/B 4.125% 15.1|100000|FÍSIC	USD	155.167.247,03	151.179.686,84	20/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		**1.301.865.317,03**	**1.293.071.646,84**	
TOTALES		**2.655.099.221,27**	**2.635.922.377,90**	

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
OP7198290

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS|BANKINTER SA|1,250|2032-12-23	EUR	23.934.594,81	246.688,54	23.384.535,78	(550.059,03)	ES0213679OF4
BONOS|BANKINTER SA|3,500|2032-09-10	EUR	10.079.700,00	100.649,17	10.100.748,09	21.048,09	ES0213679OR9
BONOS|BANKINTER SA|4,375|2030-05-03	EUR	18.414.348,96	391.302,04	19.080.681,25	666.332,29	ES0213679OO6
BONOS|BANKINTER SA|4,875|2031-09-13	EUR	24.481.363,88	218.239,90	25.937.399,54	1.456.035,66	ES0213679OP3
BONOS|IBERCAJA BANCO SA|2,750|2030-07-23	EUR	17.466.875,71	432.151,77	17.658.480,70	191.604,99	ES0244251015
BONOS|IBERCAJA BANCO SA|5,625|2027-06-07	EUR	10.351.127,00	160.879,42	10.539.877,43	188.750,43	ES0344251014
BONOS|INMOBILIARIA COLONIA|1,350|2028-10-14	EUR	8.001.686,43	422.473,51	8.471.335,85	469.649,42	ES0239140017
BONOS|MAPFRE SA|1,625|2026-05-19	EUR	3.861.229,27	168.276,49	3.917.544,25	56.314,98	ES0224244071
BONOS|MAPFRE SA|2,875|2030-04-13	EUR	21.628.402,75	872.325,86	22.598.068,22	969.665,47	ES0224244105
BONOS|MAPFRE SA|4,125|2048-09-07	EUR	8.338.755,00	122.613,21	8.625.982,68	287.227,68	ES0224244097
BONOS|UNICAJA BANCO SA|5,125|2029-02-21	EUR	22.481.810,00	770.321,52	23.412.597,22	930.787,22	ES0280907033
TOTALES Renta fija privada cotizada		**169.039.893,81**	**3.905.921,43**	**173.727.251,01**	**4.687.357,20**	
TOTAL Cartera Interior		**169.039.893,81**	**3.905.921,43**	**173.727.251,01**	**4.687.357,20**	

CLASE 8.ª
0P7198291

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS|ABB FINANCE BV|3,375|2034-01-15	EUR	25.665.207,53	806.835,73	25.654.178,12	(11.029,41)	XS2747182181
BONOS|ABBVIE INC|2,625|2028-11-15	EUR	14.103.795,00	49.046,05	14.136.799,66	33.004,66	XS2125914833
BONOS|ABERTIS INFRAESTRUCT|3,000|2031-03-27	EUR	14.441.200,00	377.572,76	14.910.299,84	469.099,84	XS1967636199
BONOS|ABERTIS INFRAESTRUCT|4,870|2199-12-31	EUR	5.880.417,00	17.249,61	5.956.912,87	76.495,87	XS2937255193
BONOS|ABN AMRO BANK NV|0,600|2027-01-15	EUR	8.855.683,58	559.316,84	9.058.074,14	202.390,56	XS2102283061
BONOS|ABN AMRO BANK NV|4,250|2030-02-21	EUR	13.701.625,34	467.233,32	14.275.326,46	573.701,12	XS2536941656
BONOS|ABN AMRO BANK NV|4,375|2028-10-20	EUR	12.681.917,40	178.159,48	13.573.177,30	891.259,90	XS2613658710
BONOS|ABN AMRO BANK NV|4,375|2036-07-16	EUR	6.195.908,00	123.526,38	6.358.709,94	162.801,94	XS2859413341
BONOS|AIB GROUP PLC|2,875|2031-05-30	EUR	27.412.804,50	744.120,27	27.505.217,81	92.413,31	XS2230399441
BONOS|AIB GROUP PLC|4,625|2035-05-20	EUR	5.728.317,51	125.323,42	5.974.501,83	246.184,32	XS2823235085
BONOS|AIB GROUP PLC|5,250|2031-10-23	EUR	10.716.125,18	75.119,25	11.903.086,79	1.186.961,61	XS2707169111
BONOS|ALLIANZ SE|4,851|2054-07-26	EUR	7.426.089,82	99.925,56	7.999.994,92	573.905,10	DE000A3823H4
BONOS|ALLIANZ SE|5,824|2053-07-25	EUR	8.083.059,38	94.217,23	9.054.459,15	971.399,77	DE000A351U49
BONOS|AMERICAN TOWER CORP|3,900|2030-05-16	EUR	23.092.134,89	516.627,33	23.497.830,29	405.695,40	XS2830466137
BONOS|AMERICAN TOWER CORP|4,100|2034-05-16	EUR	25.988.285,00	584.683,40	25.902.016,94	(86.268,06)	XS2830466301
BONOS|ANGLO AMERICAN CAPIT|4,125|2032-03-15	EUR	5.978.190,00	198.366,90	6.205.685,02	227.495,02	XS2779901482
BONOS|ANGLO AMERICAN CAPIT|4,750|2032-09-21	EUR	14.104.446,62	215.484,91	15.279.502,82	1.175.056,20	XS2536431617
BONOS|ANHEUSER-BUSCH INBEV|2,875|2032-04-02	EUR	27.473.050,59	(384.578,77)	25.594.414,39	(1.878.636,20)	BE6320935271
BONOS|ANHEUSER-BUSCH INBEV|3,750|2037-03-22	EUR	8.212.373,92	235.875,62	8.263.141,44	50.767,52	BE6350703169
BONOS|ASR NEDERLAND NV|7,000|2043-12-07	EUR	28.857.455,81	(73.333,34)	31.537.221,65	2.679.765,84	XS2554581830
BONOS|AT&T INC|1,600|2028-05-19	EUR	21.529.688,40	(258.556,20)	20.342.230,00	(1.187.458,40)	XS2180007549
BONOS|AT&T INC|3,150|2036-09-04	EUR	9.784.225,00	102.887,06	9.524.348,56	(259.876,44)	XS1629866432
BONOS|AT&T INC|3,550|2032-12-17	EUR	28.193.955,29	(1.029.329,89)	26.482.620,99	(1.711.334,30)	XS0866310088
BONOS|AT&T INC|4,300|2034-11-18	EUR	26.795.421,16	98.472,55	26.591.671,29	(203.749,87)	XS2590758822
BONOS|AXA SA|1,375|2041-10-07	EUR	17.250.885,81	68.844,93	15.028.076,37	(2.222.809,44)	XS2314312179
BONOS|AXA SA|5,500|2043-07-11	EUR	20.755.632,93	354.281,74	21.923.338,01	1.167.705,08	XS2610457967
BONOS|BANCO BILBAO VIZCAYA|1,000|2030-01-16	EUR	29.949.625,99	538.445,70	30.221.805,97	272.179,98	XS2104051433
BONOS|BANCO BILBAO VIZCAYA|3,500|2031-03-26	EUR	14.875.425,00	411.128,96	15.345.835,77	470.410,77	XS2790910272
BONOS|BANCO BILBAO VIZCAYA|4,875|2036-02-08	EUR	3.457.090,00	126.926,34	3.684.872,31	227.782,31	XS2762369549
BONOS|BANCO BPM SPA|4,500|2036-11-26	EUR	15.203.325,00	50.718,86	15.167.982,17	(35.342,83)	IT0005623837
BONOS|BANCO COMERCIAL PORT|1,125|2027-02-12	EUR	8.506.540,50	135.968,18	8.590.404,67	83.864,17	PTBCPHOM0066

CLASE 8.ª
0P7198292

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS|BANCO COMERCIAL PORT|1,750|2028-04-07	EUR	7.947.480,00	146.762,62	8.027.320,70	79.840,70	PTBCPEOM0069
BONOS|BANCO COMERCIAL PORT|3,125|2029-10-21	EUR	25.544.564,00	138.512,99	25.577.807,45	33.243,45	PTBCPCOM0004
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|2,625|2026-03-24	EUR	11.817.120,00	296.131,41	11.933.558,45	116.438,45	XS2455392584
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|4,250|2030-09-13	EUR	2.933.408,00	23.625,27	3.024.961,39	91.553,39	XS2782109016
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|5,125|2034-06-27	EUR	8.987.400,00	155.649,33	9.461.452,31	474.052,31	XS2791973642
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|5,250|2029-02-07	EUR	13.853.287,09	658.847,05	14.939.618,89	1.086.331,80	XS2583203950
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|5,625|2026-05-06	EUR	15.238.896,67	407.406,92	15.525.642,74	286.746,07	XS1405136364
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|6,000|2033-08-16	EUR	12.338.570,66	140.572,86	13.575.983,04	1.237.412,38	XS2588884481
BONOS|BANCO SANTANDER SA|0,625|2029-06-24	EUR	21.035.729,67	824.667,03	21.022.995,79	(12.733,88)	XS2357417257
BONOS|BANCO SANTANDER SA|3,500|2032-10-02	EUR	17.503.937,50	148.971,79	17.440.543,11	(63.394,39)	XS2908735686
BONOS|BANCO SANTANDER SA|3,875|2029-04-22	EUR	13.596.260,00	363.628,16	13.962.538,25	366.278,25	XS2806471368
BONOS|BANCO SANTANDER SA|4,875|2031-10-18	EUR	45.946.806,50	274.048,29	46.349.379,79	402.573,29	XS2705604234
BONOS|BANK OF AMERICA CORP|1,381|2030-05-09	EUR	13.375.500,00	329.964,65	13.797.998,43	422.498,43	XS1991265395
BONOS|BANK OF IRELAND GROU|0,375|2027-05-10	EUR	19.269.848,77	552.382,16	19.167.675,69	(102.173,08)	XS2311407352
BONOS|BANK OF IRELAND GROU|1,375|2031-08-11	EUR	22.525.877,02	647.008,88	23.207.650,15	681.773,13	XS2340236327
BONOS|BANQUE FEDERATIVE DU|0,100|2027-10-08	EUR	7.922.294,95	(11.637,92)	7.329.685,50	(592.609,45)	FR00140003P3
BONOS|BANQUE FEDERATIVE DU|1,250|2030-06-03	EUR	21.381.729,04	(240.020,40)	18.714.436,46	(2.667.292,58)	FR0013515749
BONOS|BARCLAYS PLC|1,125|2031-03-22	EUR	22.193.112,03	122.899,82	21.591.810,36	(601.301,67)	XS2321466133
BONOS|BARCLAYS PLC|3,941|2036-01-31	EUR	4.969.675,00	29.188,54	5.021.749,57	52.074,57	XS2931242569
BONOS|BARCLAYS PLC|4,347|2035-05-08	EUR	5.062.125,00	130.498,29	5.225.230,34	163.105,34	XS2815894154
BONOS|BARCLAYS PLC|4,973|2036-05-31	EUR	8.671.675,55	196.512,46	9.079.313,87	407.638,32	XS2831195644
BONOS|BARCLAYS PLC|5,262|2034-01-29	EUR	21.000.241,07	846.608,18	22.271.404,93	1.271.163,86	XS2560422581
BONOS|BASF SE|4,500|2035-03-08	EUR	10.771.900,00	360.628,58	10.789.818,68	17.918,68	XS2595418679
BONOS|BAYER AG|4,625|2033-05-26	EUR	15.651.075,00	385.259,55	15.768.465,45	117.390,45	XS2630111719
BONOS|BECTON DICKINSON & C|0,034|2025-08-13	EUR	9.157.310,70	628.413,96	9.206.690,15	49.379,45	XS2375836553
BONOS|BECTON DICKINSON & C|3,828|2032-06-07	EUR	13.877.343,00	300.681,50	14.277.561,76	400.218,76	XS2839004368
BONOS|BMW INTERNATIONAL IN|3,125|2030-08-27	EUR	18.920.393,45	205.161,29	18.982.570,13	62.176,68	XS2887901598
BONOS|BNP PARIBAS SA|0,375|2027-10-14	EUR	18.819.288,26	669.175,11	18.638.618,56	(180.669,70)	FR00140005J1
BONOS|BNP PARIBAS SA|2,500|2032-03-31	EUR	20.875.723,25	717.113,11	22.123.511,07	1.247.787,82	FR0014009HA0
BONOS|BNP PARIBAS SA|4,042|2032-01-10	EUR	18.227.250,00	655.355,72	18.542.465,59	315.215,59	FR001400N4G7
BONOS|BOOKING HOLDINGS INC|3,750|2037-11-21	EUR	12.237.783,27	48.622,19	12.304.039,73	66.256,46	XS2945618549
BONOS|BOOKING HOLDINGS INC|4,250|2029-05-15	EUR	15.805.449,24	362.074,98	15.839.512,35	34.063,11	XS2555220867

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS|BP CAPITAL MARKETS B|3,360|2031-09-12	EUR	24.910.072,00	250.767,72	24.997.391,60	87.319,60	XS2902720171
BONOS|BP CAPITAL MARKETS B|4,323|2035-05-12	EUR	25.731.668,00	655.381,85	26.397.021,57	665.353,57	XS2620585906
BONOS|BP CAPITAL MARKETS P|3,250|2199-12-31	EUR	9.693.401,20	1.013.416,74	9.116.942,16	(576.459,04)	XS2193661324
BONOS|BP CAPITAL MARKETS P|3,625|2199-12-31	EUR	14.190.062,50	281.892,69	14.284.422,96	94.360,46	XS2193662728
BONOS|BPCE SA|2,875|2026-04-22	EUR	19.320.897,99	787.586,88	19.555.574,76	234.676,77	FR0013155009
BONOS|BPCE SA|4,000|2032-11-29	EUR	10.092.524,26	22.450,82	10.470.917,67	378.393,41	FR001400E797
BONOS|BPCE SA|4,125|2028-07-10	EUR	7.450.050,97	160.374,52	7.788.308,36	338.257,39	FR001400J2V6
BONOS|BPCE SA|4,375|2028-07-13	EUR	15.390.675,00	241.468,70	15.649.554,93	258.879,93	FR001400F075
BONOS|BPCE SA|4,875|2036-02-26	EUR	1.714.237,50	55.600,38	1.776.247,86	62.010,36	FR001400O671
BONOS|BPCE SA|5,750|2033-06-01	EUR	17.992.272,28	281.187,55	18.676.840,90	684.568,62	FR001400I7P8
BONOS|BRITISH TELECOMMUNIC|3,875|2034-01-20	EUR	7.250.247,98	147.984,58	7.432.725,87	182.477,89	XS2839008948
BONOS|BRITISH TELECOMMUNIC|4,250|2033-01-06	EUR	20.691.004,04	777.054,26	21.253.011,31	562.007,27	XS2675225531
BONOS|BRITISH TELECOMMUNIC|5,125|2054-10-03	EUR	9.938.150,00	8.920,69	10.498.095,06	559.945,06	XS2794589403
BONOS|CAIXABANK SA|0,500|2029-02-09	EUR	6.790.247,16	33.730,56	6.285.601,59	(504.645,57)	XS2297549391
BONOS|CAIXABANK SA|0,625|2028-01-21	EUR	26.483.549,97	213.809,13	25.427.031,94	(1.056.518,03)	XS2434702424
BONOS|CAIXABANK SA|0,750|2028-05-26	EUR	13.198.454,67	60.373,53	12.564.568,47	(633.886,20)	XS2346253730
BONOS|CAIXABANK SA|1,250|2031-06-18	EUR	35.258.537,33	197.820,33	34.359.157,64	(899.379,69)	XS2310118976
BONOS|CAIXABANK SA|1,375|2026-06-19	EUR	4.604.256,27	253.333,63	4.688.020,82	83.764,55	XS2013574038
BONOS|CAIXABANK SA|2,250|2030-04-17	EUR	6.862.434,00	116.523,02	7.066.682,66	204.248,66	XS1808351214
BONOS|CARLSBERG BREWERIES|0,375|2027-06-30	EUR	9.864.560,68	437.923,10	9.697.388,80	(167.171,88)	XS2191509038
BONOS|CARLSBERG BREWERIES|0,625|2030-03-09	EUR	23.167.092,60	259.967,77	21.570.527,33	(1.596.565,27)	XS2133071774
BONOS|CARLSBERG BREWERIES|3,250|2025-10-12	EUR	8.356.057,29	90.545,07	8.391.172,55	35.115,26	XS2545263399
BONOS|CARLSBERG BREWERIES|4,250|2033-10-05	EUR	10.039.695,00	87.139,36	10.126.169,44	86.474,44	XS2696089197
BONOS|CARREFOUR SA|3,625|2032-10-17	EUR	4.099.487,50	42.187,46	4.100.062,80	575,30	FR001400SID8
BONOS|CARREFOUR SA|4,375|2031-11-14	EUR	8.080.834,57	35.026,80	8.452.681,69	371.847,12	FR001400LUK3
BONOS|CELLNEX FINANCE CO S|1,500|2028-06-08	EUR	17.787.858,44	665.997,21	18.485.917,86	698.059,42	XS2348237871
BONOS|CELLNEX FINANCE CO S|2,000|2032-09-15	EUR	19.537.875,00	395.944,33	20.070.685,98	532.810,98	XS2385393587
BONOS|CELLNEX FINANCE CO S|3,625|2029-01-24	EUR	13.246.905,00	309.660,74	13.608.566,32	361.661,32	XS2826616596
BONOS|CELLNEX TELECOM SA|1,750|2030-10-23	EUR	22.403.950,00	245.735,00	22.854.345,48	450.395,48	XS2247549731
BONOS|CIE DE SAINT-GOBAIN|3,875|2030-11-29	EUR	6.556.820,56	13.606,22	6.759.375,97	202.555,41	XS2723549361
BONOS|CIE GENERALE DES ETA|2028-11-02	EUR	20.875.542,85	1.214.971,11	21.218.403,89	342.861,04	FR0014000D31
BONOS|CIE GENERALE DES ETA|3,125|2031-05-16	EUR	13.171.788,00	269.537,51	13.359.852,48	188.064,48	FR001400Q486

CLASE 8.ª
0P7198294

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS|COCA-COLA CO/THE|3,125|2032-05-14	EUR	16.162.031,94	332.754,51	16.448.429,50	286.397,56	XS2818290509
BONOS|COOPERATIEVE RABOBAN|0,875|2028-05-05	EUR	22.975.307,22	99.368,01	21.865.932,41	(1.109.374,81)	XS2168285000
BONOS|COOPERATIEVE RABOBAN|3,775|2028-07-16	EUR	9.994.000,00	75.742,74	10.000.354,48	6.354,48	XS2860946867
BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|0,125|2027-12-09	EUR	36.807.387,69	(1.454,74)	33.890.771,34	(2.916.616,35)	FR0014000Y93
BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|3,375|2027-07-28	EUR	13.700.325,62	266.451,66	14.019.616,08	319.290,46	FR001400E7J5
BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|4,250|2029-07-11	EUR	21.057.362,15	198.231,35	21.535.980,66	478.618,51	FR001400F1U4
BONOS|CREDIT MUTUEL ARKEA|1,250|2029-06-11	EUR	25.168.101,89	(86.001,45)	23.399.641,20	(1.768.460,69)	FR0013517307
BONOS|CREDIT MUTUEL ARKEA|4,250|2032-12-01	EUR	5.461.957,08	(10.275,46)	5.575.848,66	113.891,58	FR001400E946
BONOS|CRH SMW FINANCE DAC|1,250|2026-11-05	EUR	10.013.223,58	267.427,00	9.978.078,04	(35.145,54)	XS2168478068
BONOS|CRH SMW FINANCE DAC|4,000|2027-07-11	EUR	18.461.259,68	289.361,79	18.845.152,18	383.892,50	XS2648076896
BONOS|CRH SMW FINANCE DAC|4,250|2035-07-11	EUR	10.440.150,00	179.078,27	10.687.710,09	247.560,09	XS2648077274
BONOS|DEUTSCHE TELEKOM AG|3,250|2036-03-20	EUR	13.713.557,15	363.746,12	13.922.758,85	209.201,70	XS2788600869
BONOS|E.ON SE|0,875|2031-08-20	EUR	13.705.363,36	36.684,62	11.922.387,04	(1.782.976,32)	XS2177580508
BONOS|E.ON SE|3,750|2036-01-15	EUR	10.208.090,69	368.875,13	10.333.848,58	125.757,89	XS2747600109
BONOS|E.ON SE|4,125|2044-03-25	EUR	10.321.475,00	316.872,97	10.165.295,52	(156.179,48)	XS2791960664
BONOS|EASYJET PLC|3,750|2031-03-20	EUR	20.162.150,00	583.059,55	20.339.511,68	177.361,68	XS2783118131
BONOS|EDP FINANCE BV|0,375|2026-09-16	EUR	14.748.245,30	175.013,10	14.267.722,52	(480.522,78)	XS2053052895
BONOS|EDP FINANCE BV|1,875|2025-10-13	EUR	25.864.773,04	(682.155,88)	25.615.361,36	(249.411,68)	XS1893621026
BONOS|EDP FINANCE BV|1,875|2029-09-21	EUR	22.294.490,84	801.836,30	23.109.872,60	815.381,76	XS2459544339
BONOS|EDP FINANCE BV|3,875|2030-03-11	EUR	23.009.512,35	791.884,56	23.622.913,50	613.401,15	XS2542914986
BONOS|EDP SA|1,625|2027-04-15	EUR	27.899.497,02	1.432.908,04	28.539.407,84	639.910,82	PTEDPNOM0015
BONOS|EDP SA|4,750|2054-05-29	EUR	25.579.114,00	648.311,40	25.658.178,33	79.064,33	PTEDPZOM0011
BONOS|EDP SA|5,943|2083-04-23	EUR	10.385.133,50	229.902,15	10.714.309,08	329.175,58	PTEDP4OM0025
BONOS|ELECTRICITE DE FRANC|4,375|2036-06-17	EUR	20.900.747,50	454.671,24	20.986.689,03	85.941,53	FR001400QR70
BONOS|ELECTRICITE DE FRANC|4,750|2044-06-17	EUR	5.233.400,00	126.636,10	5.255.773,83	22.373,83	FR001400QR88
BONOS|ELI LILLY & CO|1,625|2026-06-02	EUR	9.425.325,55	413.076,23	9.575.707,33	150.381,78	XS1240751062
BONOS|ELI LILLY & CO|1,700|2049-11-01	EUR	10.810.103,96	58.544,79	11.068.373,02	258.269,06	XS2075938006
BONOS|ELI LILLY & CO|2,125|2030-06-03	EUR	14.539.725,00	194.331,87	14.530.931,83	(8.793,17)	XS1240751229
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|0,250|2026-05-28	EUR	8.822.272,08	663.586,95	9.034.626,06	212.353,98	XS2390400633
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|0,250|2027-06-17	EUR	18.049.222,74	254.170,25	16.966.149,80	(1.083.072,94)	XS2353182020
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|0,375|2027-06-17	EUR	19.346.107,35	464.668,51	18.499.410,94	(846.696,41)	XS2066706909
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|0,375|2029-05-28	EUR	9.927.962,71	51.682,83	9.029.061,69	(898.901,02)	XS2390400716

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|3,875|2029-03-09	EUR	16.093.890,08	514.511,28	16.726.765,39	632.875,31	XS2531420656
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|4,500|2043-02-20	EUR	10.524.700,00	384.472,80	10.475.772,28	(48.927,72)	XS2589260996
BONOS|ENEL SPA|4,750|2199-12-31	EUR	13.797.079,23	1.887.728,25	12.889.697,73	(907.381,50)	XS2770512064
BONOS|ENEL SPA|6,625|2199-12-31	EUR	15.393.934,37	186.205,59	17.052.441,67	1.658.507,30	XS2576550243
BONOS|ENGIE SA|1,500|2199-12-31	EUR	7.917.072,00	6.024,51	7.307.589,87	(609.482,13)	FR0014000RR2
BONOS|ENGIE SA|2,125|2032-03-30	EUR	28.196.898,48	(774.451,65)	24.395.163,98	(3.801.734,50)	FR0013504693
BONOS|ENGIE SA|3,875|2033-12-06	EUR	4.663.273,00	6.169,82	4.744.614,08	81.341,08	FR001400MF86
BONOS|ENGIE SA|4,500|2042-09-06	EUR	10.500.086,14	138.869,97	10.551.043,73	50.957,59	FR001400KHI6
BONOS|ENGIE SA|4,750|2199-12-31	EUR	19.703.388,00	316.711,32	20.854.050,89	1.150.662,89	FR001400QOK5
BONOS|ENI SPA|1,250|2026-05-18	EUR	13.875.149,83	747.055,63	14.083.878,96	208.729,13	XS2176783319
BONOS|ENI SPA|3,625|2027-05-19	EUR	4.971.919,56	122.794,61	5.089.156,42	117.236,86	XS2623957078
BONOS|ENI SPA|3,875|2034-01-15	EUR	14.709.348,82	534.430,04	14.857.718,55	148.369,73	XS2739132897
BONOS|ERSTE GROUP BANK AG|0,125|2028-05-17	EUR	11.836.912,75	93.417,56	10.922.952,30	(913.960,45)	AT0000A2RAA0
BONOS|ESSILORLUXOTTICA SA|2,875|2029-03-05	EUR	20.680.024,50	190.417,01	20.786.254,09	106.229,59	FR001400RYN6
BONOS|EVONIK INDUSTRIES AG|0,625|2025-09-18	EUR	9.498.427,70	400.855,24	9.463.352,98	(35.074,72)	DE000A289NX4
BONOS|EVONIK INDUSTRIES AG|2,250|2027-09-25	EUR	19.407.152,19	391.527,84	19.473.761,20	66.609,01	XS2485162163
BONOS|GENERAL MOTORS FINAN|4,000|2030-07-10	EUR	25.694.875,00	463.307,39	25.778.779,94	83.904,94	XS2816031160
BONOS|GENERALI|3,212|2029-01-15	EUR	22.761.265,00	748.582,25	23.293.630,70	532.365,70	XS2747590896
BONOS|GENERALI|4,125|2026-05-04	EUR	20.262.129,61	394.749,91	20.465.976,12	203.846,51	XS1062900912
BONOS|GENERALI|5,272|2033-09-12	EUR	19.242.281,49	264.166,78	20.765.009,74	1.522.728,25	XS2678749990
BONOS|GENERALI|5,399|2033-04-20	EUR	13.746.042,81	447.390,73	14.714.750,85	968.708,04	XS2609970848
BONOS|GOLDMAN SACHS GROUP|0,250|2028-01-26	EUR	8.874.564,10	45.563,38	8.250.644,29	(623.919,81)	XS2292954893
BONOS|GOLDMAN SACHS GROUP|1,000|2033-03-18	EUR	16.170.100,00	392.200,90	16.580.607,32	410.507,32	XS2322254249
BONOS|GOLDMAN SACHS GROUP|1,250|2029-02-07	EUR	18.065.372,38	469.175,69	18.423.368,03	357.995,65	XS2441552192
BONOS|GOLDMAN SACHS GROUP|4,000|2029-09-21	EUR	15.435.375,00	115.342,12	15.723.435,28	288.060,28	XS2536502227
BONOS|HEIDELBERG MATERIALS|3,950|2034-07-19	EUR	7.384.725,00	161.671,46	7.689.207,56	304.482,56	XS2842061421
BONOS|HEINEKEN NV|1,000|2026-05-04	EUR	9.214.056,00	507.211,78	9.344.815,62	130.759,62	XS1401174633
BONOS|HEINEKEN NV|1,250|2027-03-17	EUR	7.553.182,09	43.708,78	7.309.458,17	(243.723,92)	XS1877595444
BONOS|HEINEKEN NV|3,812|2036-07-04	EUR	6.465.051,26	114.463,19	6.320.569,51	(144.481,75)	XS2852894679
BONOS|HOLCIM FINANCE LUXEM|0,500|2031-04-23	EUR	10.783.574,50	36.684,85	9.115.206,72	(1.668.367,78)	XS2261215011
BONOS|HOLCIM FINANCE LUXEM|1,750|2029-08-29	EUR	4.991.778,50	44.538,12	5.015.452,47	23.673,97	XS1672151492
BONOS|HOLCIM FINANCE LUXEM|2,375|2025-04-09	EUR	11.728.379,82	437.053,59	11.748.085,04	19.705,22	XS2156244043

CLASE 8.ª
0P7198296

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|3,125|2028-11-22	EUR	10.057.156,96	14.071,69	10.157.568,72	100.411,76	XS2558916693
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|3,375|2035-09-30	EUR	17.026.715,00	144.276,78	16.897.404,66	(129.310,34)	XS2909822277
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|4,247|2199-12-31	EUR	9.772.750,00	23.702,95	9.852.980,16	80.230,16	XS2949317676
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|4,875|2199-12-31	EUR	10.128.300,00	46.636,77	10.505.726,24	377.426,24	XS2580221658
BONOS|ING GROEP NV|0,875|2030-11-29	EUR	6.868.600,00	123.797,97	7.069.099,02	200.499,02	XS2413697140
BONOS|ING GROEP NV|0,875|2032-06-09	EUR	23.438.647,41	685.032,88	23.467.176,46	28.529,05	XS2350756446
BONOS|ING GROEP NV|1,750|2031-02-16	EUR	18.009.000,00	492.423,14	18.366.031,50	357.031,50	XS2443920751
BONOS|ING GROEP NV|3,500|2030-09-03	EUR	16.290.057,00	126.777,97	16.546.996,66	256.939,66	XS2891742731
BONOS|ING GROEP NV|4,375|2034-08-15	EUR	14.086.746,00	122.262,47	14.592.442,48	505.696,48	XS2818300407
BONOS|ING GROEP NV|4,500|2029-05-23	EUR	9.999.681,82	221.926,86	10.499.221,77	499.539,95	XS2624976077
BONOS|INMOBILIARIA COLONIA|1,625|2025-11-28	EUR	12.408.848,71	603.929,46	12.583.608,11	174.759,40	XS1725677543
BONOS|INMOBILIARIA COLONIA|2,000|2026-04-17	EUR	6.465.219,87	180.538,54	6.541.182,77	75.962,90	XS1808395930
BONOS|INMOBILIARIA COLONIA|2,500|2029-11-28	EUR	10.911.829,51	103.771,39	11.349.478,82	437.649,31	XS1725678194
BONOS|INTERNATIONAL BUSINE|1,200|2040-02-11	EUR	3.686.375,00	61.671,09	3.594.468,66	(91.906,34)	XS2115092012
BONOS|INTERNATIONAL BUSINE|3,750|2035-02-06	EUR	18.114.886,00	584.495,07	18.144.337,72	29.451,72	XS2583742585
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|0,750|2028-03-16	EUR	18.778.170,85	719.460,72	18.434.725,28	(343.445,57)	XS2317069685
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|3,850|2032-09-16	EUR	41.230.915,43	423.671,71	41.434.113,64	203.198,21	IT0005611550
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|3,928|2026-09-15	EUR	20.632.023,27	(233.702,44)	20.768.001,62	135.978,35	XS1109765005
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|4,271|2036-11-14	EUR	16.536.940,00	69.853,83	16.467.572,33	(69.367,67)	XS2939329996
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|5,000|2028-03-08	EUR	18.274.698,18	626.635,33	19.219.038,13	944.339,95	XS2592650373
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|6,184|2034-02-20	EUR	15.862.593,80	624.121,31	17.461.269,41	1.598.675,61	XS2589361240
BONOS|JPMORGAN CHASE & CO|1,047|2032-11-04	EUR	11.677.942,78	533.599,41	12.513.326,21	835.383,43	XS2075811948
BONOS|JPMORGAN CHASE & CO|3,761|2034-03-21	EUR	9.893.970,03	264.493,92	10.079.883,99	185.913,96	XS2791972248
BONOS|KBC GROUP NV|0,625|2031-12-07	EUR	19.990.345,42	13.107,85	19.091.911,33	(898.434,09)	BE0002819002
BONOS|KBC GROUP NV|3,000|2030-08-25	EUR	14.526.037,50	208.119,41	14.897.788,81	371.751,31	BE0002875566
BONOS|KBC GROUP NV|4,375|2031-12-06	EUR	22.606.013,46	79.540,44	24.234.011,32	1.627.997,86	BE0002951326
BONOS|KRAFT HEINZ FOODS CO|3,500|2029-03-15	EUR	10.069.466,70	280.629,81	10.280.338,38	210.871,68	XS2776793965
BONOS|LA BANQUE POSTALE SA|1,375|2029-04-24	EUR	13.550.775,00	343.664,39	13.630.567,80	79.792,80	FR0013415692
BONOS|LINDE PLC|1,375|2031-03-31	EUR	6.757.428,57	311.587,33	7.051.129,38	293.700,81	XS2463961248
BONOS|LINDE PLC|3,200|2031-02-14	EUR	12.687.998,50	357.098,70	12.881.706,09	193.707,59	XS2765559443
BONOS|LINDE PLC|3,750|2044-06-04	EUR	10.071.020,62	215.242,18	10.186.711,24	115.690,62	XS2834282498
BONOS|LOGICOR FINANCING SA|0,625|2025-11-17	EUR	13.240.259,88	366.232,34	13.072.074,67	(168.185,21)	XS2431318711

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalía	ISIN
BONOS|LOGICOR FINANCING SA|3,250|2028-11-13	EUR	18.364.711,58	(38.819,13)	18.185.679,53	(179.032,05)	XS1909057645
BONOS|LOGICOR FINANCING SA|4,250|2029-07-18	EUR	19.644.192,25	364.199,29	20.055.650,98	411.458,73	XS2860968085
BONOS|LVMH MOET HENNESSY L|3,250|2029-09-07	EUR	6.810.296,39	88.542,08	7.017.248,53	206.952,14	FR001400KJP7
BONOS|MCDONALD'S CORP|0,900|2026-06-15	EUR	9.297.527,85	482.379,43	9.426.597,75	129.069,90	XS1963744260
BONOS|MCDONALD'S CORP|1,750|2028-05-03	EUR	7.066.752,67	(200.278,78)	6.589.081,59	(477.671,08)	XS1403264291
BONOS|MCDONALD'S CORP|3,875|2031-02-20	EUR	15.596.360,00	489.983,74	15.673.272,41	76.912,41	XS2726263325
BONOS|MCDONALD'S CORP|4,125|2035-11-28	EUR	26.021.800,00	63.926,67	26.176.809,63	155.009,63	XS2726263911
BONOS|MEDIOBANCA BANCA DI|0,750|2028-11-02	EUR	22.658.025,00	349.755,84	23.193.927,38	535.902,38	XS2386287689
BONOS|MEDIOBANCA BANCA DI|3,000|2031-01-15	EUR	19.690.300,00	89.574,82	19.723.567,80	33.267,80	IT0005620189
BONOS|MEDIOBANCA BANCA DI|5,250|2034-04-22	EUR	3.654.398,16	92.111,43	3.877.365,80	222.967,64	IT0005580573
BONOS|MEDTRONIC GLOBAL HOL|3,375|2034-10-15	EUR	9.807.897,00	83.343,38	10.035.905,25	228.008,25	XS2535309798
BONOS|MEDTRONIC INC|3,650|2029-10-15	EUR	8.743.346,85	58.801,38	8.965.353,69	222.006,84	XS2834367646
BONOS|MEDTRONIC INC|4,150|2043-10-15	EUR	10.390.500,00	83.260,35	10.391.537,60	1.037,60	XS2834367992
BONOS|MERCEDES-BENZ FINANC|3,000|2027-02-23	EUR	7.694.422,31	204.189,10	7.734.942,62	40.520,31	DE000A3LBMY2
BONOS|MERCEDES-BENZ INTERN|3,700|2031-05-30	EUR	18.556.265,27	360.849,45	18.992.106,43	435.841,16	DE000A3LH6U5
BONOS|MERLIN PROPERTIES SO|1,875|2034-12-04	EUR	18.266.275,24	64.856,51	18.339.292,99	73.017,75	XS2089229806
BONOS|MICROSOFT CORP|2,625|2033-05-02	EUR	15.231.000,00	260.576,93	14.992.263,48	(238.736,52)	XS0922885362
BONOS|MORGAN STANLEY|0,495|2029-10-26	EUR	21.727.008,00	388.348,27	22.401.153,44	674.145,44	XS2250008245
BONOS|MORGAN STANLEY|4,656|2029-03-02	EUR	25.795.500,00	765.338,69	26.449.379,80	653.879,80	XS2595028536
BONOS|MUENCHENER RUECKVERS|4,250|2044-05-26	EUR	5.744.900,00	128.517,23	6.011.221,26	266.321,26	XS2817890077
BONOS|NATIONAL GRID NORTH|4,061|2036-09-03	EUR	25.682.493,12	323.548,90	25.419.037,42	(263.455,70)	XS2894931588
BONOS|NATIONAL GRID PLC|3,875|2029-01-16	EUR	19.705.281,45	805.987,97	20.571.832,25	866.550,80	XS2575973776
BONOS|NATWEST GROUP PLC|0,780|2030-02-26	EUR	19.156.190,45	254.026,75	18.601.234,06	(554.956,39)	XS2307853098
BONOS|NATWEST GROUP PLC|3,673|2031-08-05	EUR	14.703.642,31	201.165,57	14.891.666,81	188.024,50	XS2871577115
BONOS|NATWEST MARKETS PLC|0,125|2026-06-18	EUR	13.236.998,50	973.385,52	13.489.107,97	252.109,47	XS2355599197
BONOS|NESTLE FINANCE INTER|3,500|2027-12-13	EUR	5.943.061,09	436.212,68	5.576.321,30	(366.739,79)	XS2595410775
BONOS|NESTLE FINANCE INTER|3,500|2030-01-17	EUR	6.128.010,00	182.490,27	6.239.065,63	111.055,63	XS2717309855
BONOS|NESTLE FINANCE INTER|3,750|2033-03-13	EUR	12.200.729,85	333.389,97	12.670.802,91	470.073,06	XS2595412631
BONOS|NORDEA BANK ABP|0,500|2031-03-19	EUR	6.097.327,55	43.090,17	5.245.121,29	(852.206,26)	XS2321526480
BONOS|NORDEA BANK ABP|2,500|2029-05-23	EUR	18.551.145,79	739.756,51	19.177.453,08	626.307,29	XS2482618464
BONOS|NOVARTIS FINANCE SA|2028-09-23	EUR	19.316.723,50	1.041.034,40	18.935.845,60	(380.877,90)	XS2235996217
BONOS|NOVO BANCO SA|3,500|2029-03-09	EUR	20.767.068,00	122.985,41	20.999.824,85	232.756,85	PTNOBMOM0000

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS|NOVO BANCO SA|9,875|2033-12-01	EUR	5.830.504,00	(49.301,66)	6.071.133,85	240.629,85	PTNOBLOM0001
BONOS|ORANGE SA|2,375|2032-05-18	EUR	7.324.524,02	101.835,28	6.996.250,72	(328.273,30)	FR001400AF72
BONOS|ORANGE SA|3,625|2031-11-16	EUR	10.782.254,92	(14.135,02)	10.950.191,39	167.936,47	FR001400DY43
BONOS|ORANGE SA|3,875|2035-09-11	EUR	15.718.104,66	166.231,57	15.744.407,13	26.302,47	FR001400KKM2
BONOS|ORANGE SA|4,500|2199-12-31	EUR	5.416.659,00	115.465,70	5.602.708,96	186.049,96	FR001400OXS4
BONOS|ORANGE SA|5,375|2199-12-31	EUR	5.232.675,00	119.652,82	5.398.851,63	166.176,63	FR001400GDJ1
BONOS|PEPSICO INC|0,875|2039-10-16	EUR	7.142.340,00	42.814,22	7.266.554,96	124.214,96	XS2064302735
BONOS|PERNOD RICARD SA|3,250|2028-11-02	EUR	6.815.507,81	80.543,41	7.034.175,56	218.667,75	FR001400DOV0
BONOS|PROCTER & GAMBLE CO/|3,200|2034-04-29	EUR	6.968.115,00	152.037,75	7.106.242,11	138.127,11	XS2810309224
BONOS|REPSOL EUROPE FINANC|0,375|2029-07-06	EUR	12.007.708,02	18.590,78	10.727.154,43	(1.280.553,59)	XS2361358299
BONOS|REPSOL EUROPE FINANC|0,875|2033-07-06	EUR	19.989.327,11	82.422,07	16.430.220,40	(3.559.106,71)	XS2361358539
BONOS|REPSOL EUROPE FINANC|3,625|2034-09-05	EUR	7.003.710,00	80.259,29	6.998.069,75	(5.640,25)	XS2894862080
BONOS|REPSOL INTERNATIONAL|4,247|2199-12-31	EUR	15.318.746,46	(134.479,47)	15.422.511,32	103.764,86	XS2186001314
BONOS|SAMPO OYJ|2,500|2052-09-03	EUR	7.711.538,92	292.656,21	8.910.750,64	1.199.211,72	XS2226645278
BONOS|SANOFI SA|1,875|2038-03-21	EUR	3.099.895,79	57.776,28	3.116.903,20	17.007,41	FR0013324373
BONOS|SANTANDER CONSUMER F|3,750|2029-01-17	EUR	12.028.860,00	426.375,48	12.329.962,88	301.102,88	XS2747776487
BONOS|SANTANDER CONSUMER F|4,125|2028-05-05	EUR	12.235.260,00	286.762,55	12.505.756,90	270.496,90	XS2618690981
BONOS|SCHNEIDER ELECTRIC S|3,000|2030-09-03	EUR	10.586.856,00	103.293,52	10.731.929,19	145.073,19	FR001400SCY7
BONOS|SCHNEIDER ELECTRIC S|3,000|2031-01-10	EUR	12.515.769,00	378.170,70	12.699.247,43	183.478,43	FR001400N277
BONOS|SCHNEIDER ELECTRIC S|3,250|2028-06-12	EUR	9.166.225,77	174.985,85	9.378.904,12	212.678,35	FR001400IJT3
BONOS|SCHNEIDER ELECTRIC S|3,375|2034-04-13	EUR	19.573.321,82	539.810,02	20.480.710,53	907.388,71	FR001400F711
BONOS|SHELL INTERNATIONAL|1,875|2032-04-07	EUR	13.198.614,54	499.659,50	13.539.097,35	340.482,81	XS2154419118
BONOS|SIKA CAPITAL BV|3,750|2030-05-03	EUR	10.164.545,30	230.593,91	10.346.086,23	181.540,93	XS2616008970
BONOS|STANDARD CHARTERED P|1,200|2031-09-23	EUR	28.943.219,45	668.180,95	30.416.404,43	1.473.184,98	XS2319954710
BONOS|STANDARD CHARTERED P|2,500|2030-09-09	EUR	9.309.252,04	377.956,75	9.638.890,51	329.638,47	XS2183818637
BONOS|STORA ENSO OYJ|0,625|2030-12-02	EUR	26.726.019,03	1.469.999,17	26.699.677,82	(26.341,21)	XS2265360359
BONOS|TALANX AG|1,750|2042-12-01	EUR	8.950.762,34	152.189,33	8.408.927,56	(541.834,78)	XS2411241693
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|1,201|2027-08-21	EUR	19.131.420,98	(70.820,83)	18.474.379,34	(657.041,64)	XS2177441990
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|3,698|2032-01-24	EUR	25.832.041,50	874.591,09	26.302.133,02	470.091,52	XS2753310825
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|4,055|2036-01-24	EUR	13.878.350,50	498.967,74	13.672.062,34	(206.288,16)	XS2753311393
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|4,183|2033-11-21	EUR	19.973.022,61	84.886,92	20.804.722,36	831.699,75	XS2722162315
BONOS|TELEFONICA EUROPE BV|2,376|2199-12-31	EUR	13.324.277,83	228.837,40	12.476.738,99	(847.538,84)	XS2293060658

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS|TELEFONICA EUROPE BV|5,752|2199-12-31	EUR	6.754.437,50	226.982,27	7.257.464,83	503.027,33	XS2755535577
BONOS|TELEFONICA EUROPE BV|7,125|2199-12-31	EUR	17.219.969,23	(211.007,46)	18.090.746,67	870.777,44	XS2462605671
BONOS|THERMO FISHER SCIENT|0,125|2025-03-01	EUR	19.076.201,35	873.379,59	19.051.510,82	(24.690,53)	XS2058556296
BONOS|THERMO FISHER SCIENT|3,650|2034-11-21	EUR	20.310.500,00	69.521,59	20.465.678,41	155.178,41	XS2557526345
BONOS|TOTALENERGIES CAPITA|1,023|2027-03-04	EUR	14.668.564,98	308.886,52	14.338.902,59	(329.662,39)	XS1874122770
BONOS|TOTALENERGIES SE|4,500|2199-12-31	EUR	4.510.125,00	16.664,82	4.594.949,05	84.824,05	XS2937308737
BONOS|UBS GROUP AG|2,750|2027-06-15	EUR	9.794.100,00	156.836,22	9.979.445,29	185.345,29	CH1194000340
BONOS|UBS GROUP AG|3,125|2030-06-15	EUR	24.266.250,00	451.243,85	25.051.072,93	784.822,93	CH1194000357
BONOS|UBS GROUP AG|4,375|2031-01-11	EUR	25.616.500,00	950.210,02	26.448.292,71	831.792,71	CH1236363391
BONOS|UNICREDIT SPA|2,125|2026-10-24	EUR	1.881.147,84	59.956,05	1.931.311,76	50.163,92	XS1508450688
BONOS|UNICREDIT SPA|4,000|2034-03-05	EUR	16.090.480,00	519.775,90	16.524.644,92	434.164,92	IT0005585051
BONOS|UNICREDIT SPA|4,200|2034-06-11	EUR	43.951.488,00	1.074.527,30	46.063.535,60	2.112.047,60	IT0005598989
BONOS|UNICREDIT SPA|4,300|2031-01-23	EUR	27.170.415,00	1.001.082,43	28.231.623,55	1.061.208,55	IT0005580656
BONOS|UNICREDIT SPA|4,450|2029-02-16	EUR	26.006.740,00	899.266,19	26.043.121,79	36.381,79	XS2588885025
BONOS|UNICREDIT SPA|5,375|2034-04-16	EUR	28.872.121,23	1.227.981,73	30.315.883,56	1.443.762,33	IT0005580102
BONOS|UNILEVER FINANCE NET|3,500|2037-02-15	EUR	15.733.875,00	455.975,48	15.326.365,91	(407.509,09)	XS2767489391
BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|0,927|2029-01-04	EUR	12.643.751,00	389.869,77	12.976.429,61	332.678,61	FR0013210416
BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|1,750|2025-09-10	EUR	24.219.364,60	(56.849,86)	24.023.966,57	(195.398,03)	FR0012949923
BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|1,940|2030-01-07	EUR	22.664.900,25	927.980,90	23.311.618,14	646.717,89	FR0013385473
BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|2,500|2199-12-31	EUR	8.822.417,00	243.722,78	9.293.434,75	471.017,75	FR00140007L3
BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|3,571|2034-09-09	EUR	9.004.219,00	94.467,56	8.962.265,22	(41.953,78)	FR001400SG71
BONOS|VEOLIA ENVIRONNEMENT|5,993|2199-12-31	EUR	10.878.974,28	295.192,28	11.827.825,13	948.850,85	FR001400KKC3
BONOS|VINCI SA|3,375|2032-10-17	EUR	19.369.782,20	257.750,68	20.057.047,95	687.265,75	FR001400D8K2
BONOS|VODAFONE GROUP PLC|2,500|2039-05-24	EUR	3.445.498,00	59.058,72	3.364.007,83	(81.490,17)	XS2002019060
BONOS|VODAFONE GROUP PLC|2,625|2080-08-27	EUR	11.112.523,16	(76.006,70)	10.856.045,78	(256.477,38)	XS2225157424
BONOS|VODAFONE GROUP PLC|6,500|2084-08-30	EUR	15.647.310,77	28.094,93	16.537.067,15	889.756,38	XS2630490717
BONOS|VOLVO TREASURY AB|0,625|2025-02-14	EUR	5.116.542,46	137.872,40	5.106.265,56	(10.276,90)	XS2440678915
BONOS|VOLVO TREASURY AB|1,625|2025-09-18	EUR	19.247.645,57	97.122,91	19.096.688,02	(150.957,55)	XS2480958904
BONOS|VOLVO TREASURY AB|2026-05-18	EUR	16.832.728,00	829.859,49	16.656.170,49	(176.557,51)	XS2342706996
BONOS|VOLVO TREASURY AB|3,125|2029-08-26	EUR	11.467.260,00	119.647,75	11.432.750,73	(34.509,27)	XS2887184401
BONOS|VOLVO TREASURY AB|3,500|2025-11-17	EUR	8.197.984,11	8.336,82	8.282.516,19	84.532,08	XS2583352443
BONOS|VOLVO TREASURY AB|3,625|2027-05-25	EUR	7.084.413,06	172.384,62	7.231.397,81	146.984,75	XS2626343375

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS|VONOVIA SE|1,875|2028-06-28	EUR	13.710.065,00	380.147,11	14.242.224,81	532.159,81	DE000A3MQS64
BONOS|VONOVIA SE|4,250|2034-04-10	EUR	25.036.125,00	773.264,52	25.784.764,59	748.639,59	DE000A3829J7
BONOS|VONOVIA SE|4,750|2027-05-23	EUR	4.994.481,43	35.010,96	5.207.109,05	212.627,62	DE000A30VQA4
BONOS|VONOVIA SE|5,000|2030-11-23	EUR	26.064.648,81	(51.644,50)	27.326.906,49	1.262.257,68	DE000A30VQB2
BONOS|ZURICH FINANCE IRELA|1,875|2050-09-17	EUR	10.571.001,01	(180.633,25)	9.457.521,61	(1.113.479,40)	XS2189970317
TOTALES Renta fija privada cotizada		**4.334.295.095,36**	**83.922.678,80**	**4.366.219.928,87**	**31.924.833,51**	
Acciones y participaciones Directiva						
ETN|AMUNDI INDEX EURO CO	EUR	224.097.325,92	0,00	229.381.477,58	5.284.151,66	LU1437018168
ETN|BNPP EASY CORP BOND	EUR	106.574.838,06	0,00	110.132.508,99	3.557.670,93	LU2008761053
ETN|ISHARES EUR CORP BON	EUR	99.943.846,55	0,00	102.445.185,66	2.501.339,11	IE00B4L5ZG21
ETN|ISHARES EUR CORP BON	EUR	95.467.586,38	0,00	98.084.040,64	2.616.454,26	IE00BYZTVT56
ETN|ISHARES EUR CORP BON	EUR	198.877.405,00	0,00	198.988.000,00	110.595,00	IE00BYZTVV78
ETN|UBS LUX FUND SOLUTIO	EUR	84.663.105,93	0,00	84.526.466,92	(136.639,01)	LU1484799843
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**809.624.107,84**	**0,00**	**823.557.679,79**	**13.933.571,95**	
TOTAL Cartera Exterior		**5.143.919.203,20**	**83.922.678,80**	**5.189.777.608,66**	**45.858.405,46**	

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO|BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.|100000|FÍSIC	EUR	45.636.500,00	43.121.000,00	06/03/2025
FUTURO|BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2%|100000|FÍSICA	EUR	1.098.870.705,00	1.094.777.505,00	06/03/2025
FUTURO|BN.US TREASURY N/B 4.25% 31.12|200000|FÍSIC	USD	171.340.674,43	173.681.714,53	31/03/2025
TOTALES Futuros comprados		**1.315.847.879,43**	**1.311.580.219,53**	
Futuros vendidos				
FUTURO|BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10|100000|FÍSIC	EUR	697.491.759,87	689.009.560,00	06/03/2025
FUTURO|BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.|100000|FÍSIC	EUR	195.865.484,32	192.687.360,00	06/03/2025
FUTURO|BN.US TREASURY N/B 4.125% 30.1|100000|FÍSIC	USD	55.794.171,13	55.747.695,13	20/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		**949.151.415,32**	**937.444.615,13**	
TOTALES		**2.264.999.294,75**	**2.249.024.834,66**	

CLASE 8.ª
0,03
OP7198302

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª
0P7198303

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2025 dejó un balance constructivo, pero no exento de episodios de estrés. Tras un primer cuatrimestre condicionado por el shock arancelario y dudas sobre la monetización de la IA, el año fue ganando tracción gracias a la resiliencia de la actividad, a un giro progresivo hacia condiciones monetarias menos restrictivas y a un dólar más débil, lo que permitió que muchas clases de activo cerraran con tono firme y con un liderazgo más diversificado en la recta final. La narrativa de la inteligencia artificial siguió impulsando la inversión —con mayor dispersión dentro de la tecnología— y el sentimiento mejoró fuera de EE. UU., a la vez que los metales se fortalecían y la energía cedía.

En el plano macroeconómico, Estados Unidos mantuvo un crecimiento razonable pese a la volatilidad, con un crecimiento del 2,2% en 2025, apoyado en el impulso de la inversión en IA y la robustez del consumo privado, con un mercado laboral que mostró señales de enfriamiento a final de año y una inflación que, aunque con vaivenes, tendió a moderarse. Europa ofreció un cuadro macro agregado resistente, con inflación contenida y producción estable, aunque con divergencias: Alemania se ha ralentizado mientras que España se mantuvo como país relativamente fuerte. En balance, el PIB de la eurozona habría crecido un 1,5% en 2025 frente al 0,8% de 2024; Alemania registró un modesto +0,3%, Francia avanzó un +0,9% (vs. 1,1% en 2024) e Italia creció un +0,7%. De cara a 2026, se estima un crecimiento en torno al 1,3% para la eurozona. China combinó fases de fortaleza —apoyada en la tecnología y la liquidez— manteniendo un crecimiento cercano al 5% con un tono más cauto al cierre del ejercicio; entre los apoyos, destacó la reorientación de exportaciones hacia ASEAN y Europa. El resto de Asia destacó por el empuje de los semiconductores y la IA. En los emergentes, la debilidad del dólar en la segunda mitad del año favoreció sus clases de activos y las divisas.

La política monetaria transitó desde una pausa en el movimiento en los tipos hacia el inicio de un ciclo de relajación monetaria. La Reserva Federal abrió dicho movimiento con recortes en el último tramo del año, realizando tres recortes acumulados de 75 p. b. en las tres últimas reuniones de 2025 y situando el rango del fed funds en 3,50 %-3,75 %, tras haberse mantenido en pausa buena parte del año, destacando que el sesgo futuro dependería de la evolución del mercado laboral. El BCE, tras recortar los tipos de interés a mitad del ejercicio, se mantuvo cómodo en mantenerlos estables hacia el cierre del ejercicio; el Banco de Inglaterra ejecutó un recorte de 25 puntos básicos con un tono prudente; y el Banco de Japón avanzó en la normalización con una subida bien anticipada. En conjunto, este giro ayudó a anclar las condiciones financieras y a reforzar la probabilidad de un aterrizaje suave.

0,03 EURO
OP7198304
CLASE A

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2025

Entre los riesgos, el año estuvo marcado por los pulsos arancelarios y su gestión táctica (anuncio de medidas amplias, pausa de 90 días y negociación posterior), por la discusión fiscal en EE. UU. vinculada al "One Big Beautiful Bill Act" y por episodios geopolíticos (desde las tensiones en Oriente Próximo hasta Ucrania), sin que derivaran en un deterioro duradero del precio del petróleo ni en un shock de crecimiento. El cierre temporal del gobierno estadounidense añadió incertidumbre de corto plazo, pero con impacto limitado, vista la reacción del mercado. De fondo, la IA y la inversión en capacidad tecnológica actuaron como soporte estructural.

En renta fija, el balance anual fue positivo, aunque con matices. Los tramos largos sufrieron de forma relativa en los episodios de repunte de la pendiente de tipos, pero los bonos soberanos de alta calidad y el crédito con grado de inversión ofrecieron avances sólidos. A nivel agregado, los índices de renta fija global registraron rentabilidades cercanas al 8 %, con un comportamiento especialmente favorable del crédito corporativo y del segmento de alto rendimiento, que lideró las ganancias del año con rentabilidades de doble dígito. En Europa, la deuda periférica destacó —con Italia y España ofreciendo retornos claramente superiores a la media— mientras que Japón mostró un peor tono en un contexto de expectativas de normalización. Todo ello con unos diferenciales de tipos muy ajustados, lo que refuerza la necesidad de ser selectivos y buscar la diversificación.

La renta variable global cerró el año al alza, con una evolución que pasó de un arranque débil a un verano alcista y a un cuarto trimestre sostenido. El liderazgo, inicialmente concentrado en mega tecnología ligada a la IA, fue ganando amplitud: a final de año mejoraron los índices equiponderados, se rotó hacia sectores cíclicos y el sector financiero —especialmente bancos— cobró protagonismo, mientras las eléctricas quedaron rezagadas. Europa superó a EE. UU. en varios tramos, con índices como el FTSE 100 y el Euro Stoxx 50 avanzando en el entorno del 20 %. Japón brilló en otoño apoyado en las reformas y acuerdos comerciales, y Asia ex Japón destacó por Corea y Taiwán. En agregado, los mercados emergentes superaron a los desarrollados en el conjunto del año.

En otras clases de activo, los metales preciosos —con el oro a la cabeza— y los industriales terminaron reforzándose, mientras que la energía cedió terreno. El dólar se debilitó a lo largo del ejercicio, aliviando las condiciones financieras y apoyando los activos no estadounidenses.

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2025

De cara a los próximos meses, el escenario central pivota sobre un crecimiento moderado, inflación contenida y bancos centrales en modo acomodaticio pero dependientes de los datos. En este contexto, la asignación de activos debe basarse en mantener una postura prudente y táctica, evitando concentraciones y con preferencia por calidad. En renta fija, priorizamos grado de inversión y, de forma selectiva, subordinadas financieras y deuda soberana periférica europea para combinar carry con potencial de apreciación si continúan los recortes; en emergentes, favorecer emisiones con colchón de rentabilidad real. En renta variable, conviene ampliar el foco más allá de la mega-tecnología estadounidense, equilibrando exposición hacia Europa, Japón y Asia ex-Japón, y combinando temáticas estructurales (IA e infraestructuras asociadas) con sectores cíclicos de balance saneado. A nivel de divisas, una gestión activa para reducir la exposición neta al dólar sigue alineada con el tono del año y con la diversificación de riesgo global. La cautela —incluso "hiper-táctica" en la toma de riesgo—, junto con la diversificación por regiones y estilos, constituye la guía operativa para 2026, con atención a tres riesgos principales: rebrotes de tensiones comerciales, sorpresas de inflación que alteren el ritmo de recortes y eventos geopolíticos con capacidad de contaminar el crecimiento.

En el corto plazo, el principal foco de atención se concentra en la evolución del conflicto bélico en Oriente Próximo, cuyo estallido a comienzos de 2026 ha incrementado la incertidumbre sobre el escenario macro financiero global. Aunque por el momento los mercados continúan descontando un impacto contenido sobre el crecimiento, el riesgo reside en la duración del conflicto y en su posible capacidad de generar disrupciones más amplias, especialmente a través del canal energético o del deterioro de la confianza económica. Este repunte de las tensiones geopolíticas también ha influido en las expectativas de política monetaria: en Estados Unidos, aunque se anticipaban recortes adicionales de tipos en torno a 50 puntos básicos en la segunda mitad de 2026, la combinación de un mercado laboral todavía sólido y el aumento de los riesgos geopolíticos ha llevado a los mercados a incorporar un sesgo algo más restrictivo en el corto plazo. En paralelo, en mayo de 2026 finaliza el mandato de Jerome Powell como presidente de la Reserva Federal y el presidente Trump ha propuesto a Kevin Warsh como sucesor, quien se ha mostrado defensor de la independencia del banco central, favorable a tipos más bajos pero crítico con las políticas pasadas de expansión cuantitativa. En la eurozona, el BCE ha reiterado su preferencia por mantener una aproximación prudente y dependiente de los datos, con expectativas de estabilidad en los tipos de interés durante 2026, si bien el recrudecimiento del conflicto bélico en Oriente Próximo ha elevado ligeramente la probabilidad asignada por el mercado a eventuales subidas.

CLASE 8.ª

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2025

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 con 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.

La información requerida por el artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la transparencia de la promoción de las características medioambientales o sociales en los informes periódicos se incluye en el "Anexo de sostenibilidad".

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CENTIMOS DE EURO
0P7198307

CaixaBank Máster Renta Fija Privada Euro, FI

Informe de gestión del ejercicio 2025

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.