

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, 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 SI Impacto 0/30 RV, FI (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

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 2024.

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.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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 la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 2024 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 19 de marzo de 2025.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 31 de octubre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

26 de marzo de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02628

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024



OP1821910

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	555 189 600,14	730 560 847,73
Deudores	3 199 940,29	3 390 241,03
Cartera de inversiones financieras	526 589 379,51	690 941 971,50
Cartera interior	38 664 032,80	49 522 844,11
Valores representativos de deuda	37 352 652,80	32 347 714,11
Instrumentos de patrimonio	1 311 380,00	1 175 130,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	16 000 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	481 126 432,40	634 456 011,73
Valores representativos de deuda	356 468 173,18	473 528 444,27
Instrumentos de patrimonio	90 230 564,17	128 644 537,95
Instituciones de Inversión Colectiva	34 427 695,05	32 226 263,22
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	56 766,29
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	6 798 914,31	6 963 115,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	25 400 280,34	36 228 635,20
TOTAL ACTIVO	555 189 600,14	730 560 847,73

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP1821911

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	554 433 311,52	729 703 223,60
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	554 433 311,52	729 703 223,60
Capital	-	-
Partícipes	498 796 843,13	671 857 158,42
Prima de emisión	-	-
Reservas	24 155 888,44	24 155 888,44
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	31 480 579,95	33 690 176,74
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	756 288,62	857 624,13
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	727 844,59	857 624,13
Pasivos financieros	-	-
Derivados	28 444,03	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	555 189 600,14	730 560 847,73
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	79 630 007,01	109 564 102,36
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	79 630 007,01	109 564 102,36
Otras cuentas de orden	501 366 537,81	526 070 290,17
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	501 366 537,81	526 070 290,17
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	580 996 544,82	635 634 392,53

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



0P1821912

CLASE 8.^a**CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(6 236 166,15)	(8 859 788,90)
Comisión de gestión	(5 565 492,05)	(7 894 442,91)
Comisión de depositario	(433 764,14)	(616 545,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(236 909,96)	(348 800,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(6 236 166,15)	(8 859 788,90)
Ingresos financieros	13 103 267,17	15 801 173,93
Gastos financieros	(11,81)	(534,71)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	30 548 826,78	107 798 611,43
Por operaciones de la cartera interior	1 018 030,26	4 979 406,24
Por operaciones de la cartera exterior	29 530 796,52	102 819 205,19
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	803 835,89	(993 943,81)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(6 644 015,43)	(79 884 840,11)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(339 435,68)	(1 408 857,56)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(910 968,79)	(72 256 906,49)
Resultados por operaciones con derivados	(5 529 560,52)	(6 260 047,05)
Otros	135 949,56	40 970,99
Resultado financiero	37 811 902,60	42 720 466,73
Resultado antes de impuestos	31 575 736,45	33 860 677,83
Impuesto sobre beneficios	(95 156,50)	(170 501,09)
RESULTADO DEL EJERCICIO	31 480 579,95	33 690 176,74

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 2024.

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	31 480 579,95
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	31 480 579,95

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	671 857 158,42	24 155 888,44	-	33 690 176,74	-	729 703 223,60
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	671 857 158,42	24 155 888,44	-	33 690 176,74	-	729 703 223,60
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	31 480 579,95	-	31 480 579,95
Aplicación del resultado del ejercicio	33 690 176,74	-	-	(33 690 176,74)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	16 131 317,43	-	-	-	-	16 131 317,43
Reembolsos	(222 881 809,46)	-	-	-	-	(222 881 809,46)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	498 796 843,13	24 155 888,44	-	31 480 579,95	-	554 433 311,52

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

CLASE 8.ª



0P1821913

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	33 690 176,74
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	33 690 176,74

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 2022	1 212 317 651,29	24 155 888,44	-	(182 747 804,92)	-	1 053 725 734,81
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 212 317 651,29	24 155 888,44	-	(182 747 804,92)	-	1 053 725 734,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	33 690 176,74	-	33 690 176,74
Aplicación del resultado del ejercicio	(182 747 804,92)	-	-	182 747 804,92	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	21 988 540,56	-	-	-	-	21 988 540,56
Reembolsos	(379 701 228,51)	-	-	-	-	(379 701 228,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	671 857 158,42	24 155 888,44	-	33 690 176,74	-	729 703 223,60

CLASE 8.ª



0P1821914



CLASE 8.ª



OP1821915

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 7 de agosto de 2001 bajo la denominación social de Morgan Stanley Euro Renta Fija, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 9 de julio de 2021. 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 23 de noviembre de 2001 con el número 2.505, 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.

La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 24 de mayo de 2011, tres clases de series de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Estándar: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de la CNMV y a todos los que suscriban posteriormente a través del comercializador del Fondo.
- Clase Plus: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Premium: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.

Con fecha 9 de julio de 2021, la Sociedad Gestora del Fondo creó una nueva clase de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM.



OP1821916

CLASE 8.^a**CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

Con fecha 4 de octubre de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo modificó la denominación y el colectivo de inversores de dicha clase Cartera por:

- Clase Sin Retro (anteriormente denominada Clase Cartera): clase de participaciones para inversores con asesoramiento independiente o no independiente con pago explícito por el servicio recibido encomendados al grupo CaixaBank por contrato, sin aceptación ni retención por el grupo CaixaBank de incentivos de terceros. Dirigido a inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación con el nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el Fondo.

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.

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.

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.



CLASE 8.³



OP1821917

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden ignorarse 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.

Según el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Sin Retro (*)
Comisión de Gestión	1,000%	0,800%	0,650%	0,330%
Comisión de Depositaria	0,070%	0,070%	0,070%	0,020%

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 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.



CLASE 8.ª



OP1821918

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 6 euros para la clase Estándar, 50.000 euros para la clase Plus y 300.000 euros para la clase Premium. Para la clase Sin Retro, no hay inversión mínima inicial.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 24 de mayo de 2011; de 50.000 euros para la clase Plus, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 2 de junio de 2010; y de 300.000 euros para la clase Premium. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. Para la clase Sin Retro, no hay inversión mínima a mantener.

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.



0P1821919

CLASE B.3

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

- **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.



CLASE 8.^a



OP1821920

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- 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.



OP1821921

CLASE 8.^a**CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

- **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 tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 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.

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.ª



OP1821922

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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



CLASE 8.ª



0P1821923

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1821924

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.ª



OP1821925

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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 irreparable 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.



CLASE 8.^a



OP1821926

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.^a



0P1821927

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.⁸



0P1821928

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

j) Moneda extranjera

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

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de 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.



CLASE 8.ª



0P1821929

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

l) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el 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".



CLASE 8.^a



OP1821930

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	1 851 957,53	2 250 865,15
Administraciones Públicas deudoras	1 165 222,61	989 468,71
Operaciones pendientes de liquidar	177 812,95	149 907,17
Otros	4 947,20	-
	<u>3 199 940,29</u>	<u>3 390 241,03</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1821931

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	224 361,60	201 840,51
Otros	503 482,99	655 783,62
	<u>727 844,59</u>	<u>857 624,13</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

	2024	2023
Otras retenciones	129 205,10	31 339,42
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	95 156,50	170 501,09
	<u>224 361,60</u>	<u>201 840,51</u>

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 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024. 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 2023.



CLASE 8.ª



OP1821932

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, SA, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario	13 082 384,02	33 102 157,74
Cuentas en euros	1 395 964,93	9 087 996,40
Cuentas en divisa	11 686 419,09	24 014 161,34
Otras cuentas de tesorería	12 317 896,32	3 126 477,46
Otras cuentas de tesorería en euros	12 317 896,32	3 126 477,46
	25 400 280,34	36 228 635,20

Durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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.



CLASE 8.ª



OP1821933

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Sin Retro (*)
Patrimonio atribuido a partícipes	290 577 801,24	233 143 510,17	27 788 966,24	2 923 033,87
Número de participaciones	19 988 661,65	15 240 824,00	1 773 869,75	510 086,37
Valor liquidativo por participación	14,54	15,30	15,67	5,73
Número de partícipes	25 641	3 895	174	68

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Sin Retro (*)
Patrimonio atribuido a partícipes	380 225 494,10	312 469 690,89	32 896 301,10	4 111 737,51
Número de participaciones	27 545 620	21 555 090	2 219 233	761 107
Valor liquidativo por participación	13,80	14,50	14,82	5,40
Número de partícipes	32 851	5 171	201	93

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023 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 2024 y 2023, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP1821934

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	501 366 537,81	526 070 290,17
	501 366 537,81	526 070 290,17

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, 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 2024 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.



CLASE 8.^a



0P1821935

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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 2024 y 2023.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023 ascienden a 12 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 2024 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,419 2030-04-3	EUR	507 018,00	(2 068,93)	445 325,16	(61 692,84)	ES0000101933
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	2 701 325,66	21 078,04	2 610 710,30	(90 615,36)	ES00001010B7
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	6 330 396,08	(8 572,85)	6 050 096,85	(280 299,23)	ES0000101966
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	5 364 823,88	91 887,43	5 114 602,49	(250 221,39)	ES00001010I2
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	5 071 765,34	(188 618,58)	4 725 740,99	(346 024,35)	ES0000101875
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	3 396 947,23	33 801,86	3 496 039,91	99 092,68	ES00001010J0
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	4 761 960,00	130 129,38	4 721 205,80	(40 754,20)	ES00001010M4
BONOS/OBLIGA. JUNTA DE ANDALUCIA 3,400 2034-04-30	EUR	2 908 774,50	77 463,34	2 936 363,58	27 589,08	ES0000090912
TOTALES Deuda pública		31 043 010,69	155 099,69	30 100 085,08	(942 925,61)	
Emisiones avaladas						
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	7 191 956,63	162 315,11	7 252 567,72	60 611,09	XS2793252060
TOTALES Emisiones avaladas		7 191 956,63	162 315,11	7 252 567,72	60 611,09	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1 068 446,04	-	1 311 380,00	242 933,96	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 068 446,04	-	1 311 380,00	242 933,96	
TOTAL Cartera Interior		39 303 413,36	317 414,80	38 664 032,80	(639 380,56)	

CLASE 8.ª



OP1821936

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2028-06-02	EUR	6 246 485,00	91 203,77	6 377 321,23	130 836,23	EU000A287074
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	12 703 736,15	(38 474,37)	11 417 969,57	(1 285 766,58)	EU000A3KRJQ6
BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	4 308 467,89	87 093,32	4 077 763,63	(230 704,26)	XS2160861808
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	5 249 867,05	207 587,86	4 870 856,57	(379 010,48)	DE000NRWB0AQ0
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	3 469 125,17	(56 501,93)	3 135 010,80	(334 114,37)	DE000NRWB0AG1
BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2	EUR	2 095 094,13	97 051,35	2 108 110,87	13 016,74	XS2259210677
BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	3 752 852,24	68 925,59	3 844 643,40	91 791,16	DE000NRW0N67
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	11 061 482,00	220 230,35	11 033 971,84	(27 510,16)	DE000BU3Z005
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2031-08-15	EUR	3 356 980,00	41 426,43	3 439 053,57	82 073,57	DE0001030732
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	9 392 387,79	44 616,79	9 544 642,01	152 254,22	IT0005542359
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	14 071 199,57	101 868,51	14 706 256,29	635 056,72	IT0005508590
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	6 087 774,07	150 886,58	6 122 404,10	34 630,03	BE0000346552
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2040-01-15	EUR	3 774 888,00	43 513,80	3 778 096,63	3 208,63	NL0013552060
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 4,633 2025-07-23	EUR	6 310 685,65	(156 232,00)	6 320 750,83	10 065,18	PTOTVMOE0000
TOTALES Deuda pública		91 881 024,71	903 196,05	90 776 851,34	(1 104 173,37)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	2 699 047,19	103 351,15	2 784 842,54	85 795,35	XS2575971994
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	4 235 354,30	124 306,92	4 003 295,45	(232 058,85)	FR0014003YN1
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	5 564 807,71	184 733,99	5 652 923,35	88 115,64	FR001400F7C9
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	5 890 856,62	2 714,41	5 650 327,75	(240 528,87)	XS2343340852
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	3 888 093,63	55 361,97	3 853 414,90	(34 678,73)	XS2464405229
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	1 901 148,79	41 593,09	1 982 853,95	81 705,16	XS2823235085
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	5 518 205,00	27 980,04	6 075 423,08	557 218,08	XS2707169111
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	4 924 378,95	170 912,02	5 153 079,27	228 700,32	XS2536431617
BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	3 551 925,00	73 725,13	3 658 483,51	106 558,51	XS2353366268
BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	4 377 221,00	40 745,94	4 479 572,22	102 351,22	XS2782109016
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	581 238,00	3 571,94	582 657,65	1 419,65	XS2340236327
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	2 843 541,81	54 782,95	3 051 222,15	207 680,34	XS2643234011
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	3 180 074,20	134 546,23	3 210 863,56	30 789,36	FR00140005J1
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	2 922 516,40	66 493,45	2 856 342,19	(66 174,21)	FR0014006NI7
BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	4 074 400,00	148 989,04	4 163 135,11	88 735,11	FR001400DCZ6
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	9 506 696,91	249 467,70	9 564 375,45	57 678,54	FR0013534443
BONOS CAIXA GERAL DE DEPOS 2,875 2026-06-15	EUR	4 759 296,00	67 771,82	4 804 178,54	44 882,54	PTCGDNOM0026
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	1 313 078,80	(5 483,15)	1 294 271,10	(18 807,70)	XS2200150766

CLASE B.2



OP1821937

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
	EUR					
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	5 599 344,41	104 425,86	5 251 610,14	(347 734,27)	XS2346253730
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	6 370 030,91	(2 711,04)	6 187 624,71	(182 406,20)	XS2310118976
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	3 200 964,28	60 255,14	3 308 199,65	107 235,37	XS2623501181
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	1 873 142,14	102 313,75	1 774 496,62	(98 645,52)	FR0014009DZ6
BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	1 099 862,50	11 318,59	1 100 016,85	154,35	FR001400SID8
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	1 492 162,50	37 734,20	1 518 010,83	25 848,33	XS2796609787
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	4 045 982,60	178 610,88	3 965 463,16	(80 519,44)	FR0014000Y93
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	2 944 445,41	(619,96)	2 972 092,92	27 647,51	FR001400M4O2
BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	2 181 454,00	73 370,17	2 228 042,80	46 588,80	XS2747600018
BONOS E.ON SE 4,000 2033-08-29	EUR	2 228 131,50	25 129,05	2 199 587,94	(28 543,56)	XS2673547746
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	3 592 969,53	(231 061,34)	3 522 244,46	(70 725,07)	XS1893621026
BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	3 682 804,27	178 937,67	3 777 803,70	94 999,43	PTEDPNOM0015
BONOS EDP SA 1,700 2080-07-20	EUR	2 286 041,35	501 882,63	1 984 400,76	(301 640,59)	PTEDPLOM0017
BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	502 636,62	9 167,61	516 836,84	14 200,22	PTEDPUOM0008
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	6 973 960,16	177 688,48	6 617 198,59	(356 761,57)	XS2353182020
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	2 215 436,84	(2 859,86)	2 157 280,53	(58 156,31)	XS1750986744
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	2 222 749,46	210 229,18	2 160 205,68	(62 543,78)	XS2531420656
BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24	EUR	1 717 380,00	47 735,77	1 766 079,39	48 699,39	FR0013455813
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	2 026 449,50	20 364,36	2 108 915,78	82 466,28	FR0014000RR2
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	2 614 674,53	35 020,78	2 232 567,60	(382 106,93)	FR0013504693
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	3 634 172,48	53 919,37	3 753 564,11	119 391,63	FR001400A1H6
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	2 554 142,50	1 577,51	2 580 370,26	26 227,76	FR001400MF86
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	2 178 264,00	35 013,31	2 305 472,96	127 208,96	FR001400QOK5
BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	1 885 502,31	37 980,01	2 046 095,87	160 593,56	XS2468223107
BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	2 439 916,37	184 284,46	2 525 098,45	85 182,08	XS2233088132
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,375 2031-10-17	EUR	1 598 928,00	14 347,10	1 619 518,23	20 590,23	XS2904554990
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,575 2199-12-31	EUR	1 586 644,00	5 304,88	1 602 371,15	15 727,15	XS2405855375
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,625 2034-07-18	EUR	2 440 219,50	38 540,44	2 457 738,68	17 519,18	XS2861000235
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	1 099 142,00	145 696,00	1 044 574,49	(54 567,51)	XS2748213290
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	2 966 724,85	276 022,75	2 889 686,15	(77 038,70)	XS2580221658
BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	897 007,50	3 234,79	897 425,42	417,92	XS2941482569
BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	4 926 826,79	43 812,61	5 130 206,23	203 379,44	XS2524746687
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2 655 885,61	67 483,25	2 641 270,11	(14 615,50)	XS1808395930
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	3 171 622,00	40 035,48	3 288 259,45	116 637,45	XS1725678194

CLASE B.º



OP1821938

Anexo I. 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 INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	2 667 964,50	22 769,36	2 758 157,59	90 193,09	XS2804485915
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	4 519 566,22	149 830,15	4 725 533,29	205 967,07	XS2592650373
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	2 437 646,90	55 582,88	2 505 608,98	67 962,08	XS2815980664
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	452 778,92	19 946,32	455 983,92	3 205,00	XS1619643015
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	822 241,12	39 927,18	860 146,36	37 905,24	XS2201946634
BONOS NATIONAL GRID NORTH 3,631 2031-09-03	EUR	2 098 425,00	24 625,69	2 136 690,23	38 265,23	XS2894910665
BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	2 604 199,00	25 540,07	2 626 665,26	22 466,26	XS2898838516
BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05	EUR	1 680 955,11	22 049,38	1 711 936,92	30 981,81	XS2871577115
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	5 449 389,25	271 679,31	5 488 766,28	39 377,03	XS1284550941
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	6 674 417,99	113 312,76	6 802 386,89	127 968,90	XS2834365277
BONOS NN GROUP NV 5,250 2043-03-01	EUR	2 184 280,00	86 309,48	2 157 100,25	(27 179,75)	XS2526486159
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	3 866 291,50	59 907,63	3 829 454,56	(36 836,94)	FR001400AF72
BONOS SOCIETE DES GRANDS P 1,125 2028-10-22	EUR	2 338 745,23	28 713,97	2 238 656,11	(100 089,12)	FR0013372299
BONOS SOCIETE DES GRANDS P 2030-11-25	EUR	4 925 005,85	28 309,39	4 181 965,61	(743 040,24)	FR00140005B8
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	3 164 827,61	62 901,42	3 201 977,23	37 149,62	XS2629062568
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	6 936 021,84	205 417,11	7 086 933,89	150 912,05	XS2491737461
BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	2 723 882,00	46 312,86	2 710 533,58	(13 348,42)	XS2484587048
BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	3 802 603,00	131 282,83	3 887 065,48	84 462,48	XS2753310825
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	4 148 415,12	4 618,23	4 194 298,21	45 883,09	XS2722162315
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	6 089 573,09	109 956,62	6 308 965,85	219 392,76	DE000A30VQA4
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	4 478 536,00	901,79	4 690 443,27	211 907,27	DE000A30VQB2
TOTALES Renta fija privada cotizada		238 703 265,98	5 539 642,95	239 510 862,04	807 596,06	
Emisiones avaladas						
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2026-02-25	EUR	16 948 996,03	29 618,20	16 518 096,80	(430 899,23)	FR0014000UG9
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	3 725 595,99	(14 310,78)	3 431 908,28	(293 687,71)	FR00140002P5
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	4 803 908,30	(2 816,60)	4 337 312,60	(466 595,70)	FR0014000667
TOTALES Emisiones avaladas		25 478 500,32	12 490,82	24 287 317,68	(1 191 182,64)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,050 2029-12-06	EUR	851 530,00	12 078,37	865 090,88	13 560,88	FR0013465010
CÉDULAS NATIONALE-NEDERLANDE 1,875 2032-05-17	EUR	1 030 733,00	14 091,32	1 028 051,24	(2 681,76)	NL0015000WP1
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 882 263,00	26 169,69	1 893 142,12	10 879,12	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	400 556,93	-	479 433,32	78 876,39	US00508Y1029
ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	593 533,49	-	833 204,61	239 671,12	US00737L1035
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	514 332,07	-	531 731,43	17 399,36	US00846U1016

CLASE 8.ª



OP1821939

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ALLEGRO MICROSYSTEMS	USD	285 881,49	-	322 882,66	37 001,17	US01749D1054
ACCIONES AMGEN INC	USD	352 400,93	-	302 194,95	(50 205,98)	US0311621009
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1 549 590,24	-	1 404 909,00	(144 681,24)	NL0010273215
ACCIONES ATACADAO SA	BRL	287 501,41	-	195 280,98	(92 220,43)	BRCRFBACNOR2
ACCIONES AUTODESK INC	USD	1 929 776,22	-	2 254 190,28	324 414,06	US0527691069
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	548 746,66	-	600 334,99	51 588,33	US05478C1053
ACCIONES BADGER METER INC	USD	465 748,58	-	573 380,32	107 631,74	US0565251081
ACCIONES BALL CORP	USD	1 673 514,12	-	1 506 182,36	(167 331,76)	US0584981064
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	670 955,04	-	311 144,16	(359 810,88)	INE545U01014
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	445 955,69	-	448 898,81	2 943,12	ID1000118201
ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	1 554 105,79	-	2 049 194,82	495 089,03	INE397D01024
ACCIONES BLOCK INC	USD	1 524 379,38	-	1 932 243,57	407 864,19	US8522341036
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1 166 335,35	-	2 172 963,27	1 006 627,92	US1011371077
ACCIONES BRAWBLES LTD	AUD	397 673,70	-	574 335,22	176 661,52	AU000000BXB1
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	468 165,42	-	454 097,39	(14 068,03)	CA11285B1085
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	834 978,45	-	915 576,33	80 597,88	CNE100001526
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	902 892,95	-	1 298 872,63	395 979,68	ZAE000035861
ACCIONES CHAMPION HOMES INC	USD	280 685,01	-	280 668,05	(16,96)	US8308301055
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	664 613,38	-	937 239,95	272 626,57	IL0010824113
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	295 012,02	-	292 521,20	(2 490,82)	JP3519400000
ACCIONES CIA DE SANEAMENTO BA	BRL	942 015,30	-	888 404,17	(53 611,13)	BRSBSPACNOR5
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	284 324,49	-	422 132,55	137 808,06	US1844961078
ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	1 103 302,05	-	1 067 799,39	(35 502,66)	US2017231034
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	556 810,73	-	566 779,94	9 969,21	US2283681060
ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	289 169,83	-	305 538,93	16 369,10	IL0011334468
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	497 910,47	-	486 824,83	(11 085,64)	JP3475350009
ACCIONES DANAHER CORP	USD	528 890,29	-	531 853,07	2 962,78	US2358511028
ACCIONES DEXCOM INC	USD	512 787,33	-	397 915,72	(114 871,61)	US2521311074
ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	1 051 384,19	-	1 137 436,89	86 052,70	US2561631068
ACCIONES DR HORTON INC	USD	861 488,67	-	715 398,95	(146 089,72)	US23331A1097
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	803 588,86	-	488 600,00	(314 988,86)	CH1216478797
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	578 304,65	-	626 017,28	47 712,63	US26603R1068
ACCIONES EBAY INC	USD	1 904 599,57	-	2 278 606,94	374 007,37	US2786421030
ACCIONES ECOLAB INC	USD	1 699 504,76	-	2 216 861,51	517 356,75	US2788651006
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1 205 640,95	-	574 288,00	(631 352,95)	ES0127797019

CLASE B.º



OP1821940

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1 498 974,41	-	1 579 997,10	81 022,69	US5324571083
ACCIONES EMEMORY TECHNOLOGY I	TWD	505 807,84	-	648 635,82	142 827,98	TW0003529004
ACCIONES ENEL SPA	EUR	661 484,99	-	734 047,60	72 562,61	IT0003128367
ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	277 209,33	-	198 909,11	(78 300,22)	US29355A1079
ACCIONES ETSY INC	USD	285 591,60	-	316 569,00	30 977,40	US29786A1060
ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	362 696,11	-	249 528,41	(113 167,70)	US30063P1057
ACCIONES FEDERAL AGRICULTURAL	USD	288 480,70	-	266 187,19	(22 293,51)	US3131483063
ACCIONES FORTINET INC	USD	1 408 167,95	-	2 134 316,74	726 148,79	US34959E1091
ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	334 011,52	-	436 134,58	102 123,06	US6687711084
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	2 347 053,49	-	2 185 270,07	(161 783,42)	US37940X1028
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	515 839,61	-	790 655,02	274 815,41	US38526M1062
ACCIONES HA SUSTAINABLE INFRA	USD	288 006,78	-	238 293,19	(49 713,59)	US41068X1000
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	1 132 035,14	-	1 193 786,13	61 750,99	INE040A01034
ACCIONES HUBBELL INC	USD	774 750,89	-	756 214,03	(18 536,86)	US4435106079
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	298 560,57	-	296 711,88	(1 848,69)	US4523271090
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	289 076,41	-	266 900,00	(22 176,41)	DE0006231004
ACCIONES INTUIT INC	USD	1 998 560,59	-	2 302 608,97	304 048,38	US4612021034
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	994 069,11	-	1 287 956,52	293 887,41	US46120E6023
ACCIONES ITRON INC	USD	282 480,17	-	272 537,53	(9 942,64)	US4657411066
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	2 020 241,94	-	2 132 335,76	112 093,82	US4262811015
ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	267 751,80	-	329 138,39	61 386,59	US9682232064
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	774 589,79	-	937 238,98	162 649,19	IE00BY7QL619
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	997 897,23	-	1 010 945,00	13 047,77	IE0004906560
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	590 132,07	-	563 749,52	(26 382,55)	CH0371153492
ACCIONES LATTICE SEMICONDUCTO	USD	312 426,03	-	295 322,68	(17 103,35)	US5184151042
ACCIONES LKQ CORP	USD	289 078,12	-	266 085,82	(22 992,30)	US5018892084
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	717 112,47	-	717 173,34	60,87	IE00BTN1Y115
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	767 404,25	-	994 802,95	227 398,70	US58733R1023
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	358 070,13	-	271 151,23	(86 918,90)	US60741F1049
ACCIONES MOWI ASA	NOK	714 958,13	-	768 283,77	53 325,64	NO0003054108
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	408 551,97	-	276 216,91	(132 335,06)	DK0062498333
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES	DKK	919 766,10	-	1 057 984,07	138 217,97	DK0060336014
ACCIONES OKTA INC	USD	529 069,28	-	509 687,70	(19 381,58)	US6792951054
ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	938 763,40	-	317 663,84	(621 099,56)	MX01OR010004
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1 307 874,00	-	1 949 853,74	641 979,74	US6974351057

CLASE 8.ª



OP1821941

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	923 724,70	-	1 470 606,93	546 882,23	GB0006776081
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	801 310,44	-	938 396,78	137 086,34	CNE1000029W3
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	784 005,68	-	1 456 908,58	672 902,90	US74762E1029
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	286 094,71	-	334 969,35	48 874,64	US74834L1008
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	1 195 098,95	-	2 157 759,68	962 660,73	JP3970300004
ACCIONES RELX PLC	GBP	1 087 056,88	-	1 816 957,72	729 900,84	GB00B2B0DG97
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1 008 819,61	-	1 746 525,00	737 705,39	FR0000121972
ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	893 819,39	-	1 253 309,07	359 489,68	CA82509L1076
ACCIONES SJVN LTD	INR	435 332,45	-	351 533,43	(83 799,02)	INE002L01015
ACCIONES STRIDE INC	USD	126 191,75	-	230 766,04	104 574,29	US86333M1080
ACCIONES STRYKER CORP	USD	1 433 900,64	-	1 685 806,34	251 905,70	US8636671013
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1 710 552,43	-	3 306 452,09	1 595 899,66	TW0002330008
ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	1 331 338,29	-	1 435 427,91	104 089,62	IE000IVNQZ81
ACCIONES TESLA INC	USD	428 848,09	-	935 672,15	506 824,06	US88160R1014
ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	550 168,88	-	532 358,74	(17 810,14)	US8835561023
ACCIONES UMICORE SA	EUR	644 635,00	-	319 555,50	(325 079,50)	BE0974320526
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	1 343 494,06	-	1 224 107,74	(119 386,32)	US9113631090
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	563 515,08	-	527 730,85	(35 784,23)	US9224751084
ACCIONES VERALTO CORP	USD	522 990,65	-	278 554,86	(244 435,79)	US92338C1036
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	686 505,84	-	699 773,13	13 267,29	US92532F1003
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	662 451,60	-	615 720,00	(46 731,60)	DE000A1ML7J1
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	445 658,56	-	471 033,45	25 374,89	US9427491025
ACCIONES WISE PLC	GBP	643 255,98	-	997 827,98	354 572,00	GB00BL9YR756
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	287 296,93	-	313 612,97	26 316,04	US98419M1009
ACCIONES ZSCALER INC	USD	494 674,18	-	473 209,41	(21 464,77)	US98980G1022
ADR KANZHUN LTD	USD	533 122,58	-	452 961,34	(80 161,24)	US48553T1060
ADR LI AUTO INC	USD	291 923,30	-	301 076,41	9 153,11	US50202M1027
SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	1 214 098,22	-	988 825,60	(225 272,62)	US0152711091
SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	980 438,81	-	984 294,06	3 855,25	US42250P1030
TOTALES Acciones admitidas cotización		79 393 924,06	-	90 230 564,17	10 836 640,11	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	973 820,57	-	1 031 140,00	57 319,43	DE000ETFL318
ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	24 638 070,59	-	28 522 400,00	3 884 329,41	DE000ETFL573
ETF INVESCO MSCI USA ESG	USD	572 282,09	-	560 071,44	(12 210,65)	IE000RLUE8E9
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	1 130 577,87	-	1 199 540,00	68 962,13	IE00BHZPJ452

CLASE B.2



0P1821942

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	2 219 504,57	-	3 114 543,61	895 039,04	IE00BHZPJ908
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		29 534 255,69	-	34 427 695,05	4 893 439,36	
TOTAL Cartera Exterior		466 873 233,76	6 481 499,51	481 126 432,40	14 253 198,64	

CLASE 8.ª

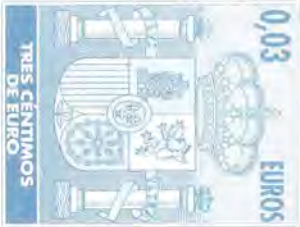


0P1821943

Anexo II. 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 vendidos				
FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10 100000 FÍSIC	EUR	29 830 000,00	29 465 000,00	06/03/2025
FUTURO BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2. 100000 FÍSIC	EUR	17 368 520,00	16 946 880,00	06/03/2025
FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	17 498 293,67	17 425 320,99	17/03/2025
FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	2 192 400,00	2 196 450,00	21/03/2025
FUTURO MSCI Emerging Markets USD 50 FÍSICA	USD	4 113 072,08	4 042 882,66	21/03/2025
FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	USD	8 627 721,26	8 595 477,14	21/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		79 630 007,01	78 672 010,79	
TOTALES		79 630 007,01	78 672 010,79	

CLASE 8.ª



0P1821944

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027	EUR	6 330 396,08	562,83	5 891 971,86	(438 424,22)	ES0000101966
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,419 2030-04-3	EUR	507 018,00	(1 412,55)	431 212,44	(75 805,56)	ES0000101933
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	6 615 346,09	(157 046,91)	5 986 457,57	(628 888,52)	ES0000101875
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	981 793,03	6 620,61	1 035 977,66	54 184,63	ES00001010J0
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	4 035 463,88	57 584,52	3 679 293,83	(356 170,05)	ES00001010I2
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	560 173,90	(48,26)	466 092,97	(94 080,93)	ES00001010B7
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 0,250 2024-07-30	EUR	1 026 076,98	(19 119,74)	1 002 066,65	(24 010,33)	ES0000012E85
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 1,600 2025-04-30	EUR	1 471 220,27	(64 121,78)	1 404 773,55	(66 446,72)	ES00000126Z1
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 2,750 2024-10-31	EUR	1 415 198,50	(112 847,31)	1 362 663,98	(52 534,52)	ES00000126B2
DEUDA SPAIN GOVERNMENT BON 3,800 2024-04-30	EUR	962 739,40	(95 866,60)	947 020,94	(15 718,46)	ES00000124W3
TOTALES Deuda pública		23 905 426,13	(385 695,19)	22 207 531,45	(1 697 894,68)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875 2025-01-28	EUR	4 349 447,46	(207 854,71)	4 213 181,29	(136 266,17)	ES0200002006
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 349 447,46	(207 854,71)	4 213 181,29	(136 266,17)	
Emisiones avaladas						
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	2 477 919,71	16 368,87	2 532 926,96	55 007,25	XS2586947082
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,200 2024-01-31	EUR	3 403 746,49	2 543,06	3 394 074,41	(9 672,08)	XS1979491559
TOTALES Emisiones avaladas		5 881 666,20	18 911,93	5 927 001,37	45 335,17	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1 058 991,06	-	1 175 130,00	116 138,94	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 058 991,06	-	1 175 130,00	116 138,94	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPÓSITOS BANCO SANTANDER SA 4,080 2024-04-02	EUR	16 000 000,00	160 964,38	16 000 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		16 000 000,00	160 964,38	16 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		51 195 530,85	(413 673,59)	49 522 844,11	(1 672 686,74)	

CLASE 8.ª



0P1821945

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. REGION OF ILE DE FRA 0,500 2025-06-1	EUR	3 973 540,97	74 953,99	3 888 914,70	(84 626,27)	FR0013183167
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2030-08-15	EUR	8 005 578,16	(18 300,49)	7 097 460,49	(908 117,67)	DE0001030708
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	13 323 535,68	307 069,78	13 881 439,65	557 903,97	DE000BU3Z005
BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	3 752 852,24	64 609,13	3 895 301,10	142 448,86	DE000NRW0N67
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	3 469 125,17	(33 513,86)	3 060 306,63	(408 818,54)	DE000NWB0AG1
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	5 249 867,05	133 944,45	4 873 157,06	(376 709,99)	DE000NWB0AQ0
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	15 820 171,01	(133 979,59)	15 043 913,59	(776 257,42)	EU000A284451
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	13 668 571,60	158 874,68	14 033 779,47	365 207,87	BE0000346552
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	14 836 365,15	(46 808,63)	12 939 490,82	(1 896 874,33)	EU000A3KRJQ6
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15	EUR	1 848 498,62	34 595,70	1 825 535,78	(22 962,84)	XS2484093393
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	9 274 068,09	(92 086,41)	8 308 682,40	(965 385,69)	IE00BFZRQ242
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	3 592 561,57	29 522,69	3 776 689,51	184 127,94	IT0005508590
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	5 299 295,27	38 182,49	5 523 059,81	223 764,54	IT0005542359
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 4,952 2025-07-23	EUR	6 310 685,65	(92 994,44)	6 335 373,11	24 687,46	PTOTVMOE0000
BONOS/OBLIGA. NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-0	EUR	506 267,83	14 303,98	505 879,61	(388,22)	XS1815070633
BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	5 718 773,05	74 196,76	5 318 995,64	(399 777,41)	XS2160861808
BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS FI 0,050 2030-11-2	EUR	1 128 812,13	39 128,10	1 108 667,75	(20 144,38)	XS2259210677
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2026-03-04	EUR	5 960 228,95	1 288,27	5 703 151,73	(257 077,22)	EU000A3KNYF7
TOTALES Deuda pública		121 738 798,19	552 986,60	117 119 798,85	(4 618 999,34)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	452 778,92	7 696,30	457 156,90	4 377,98	XS1619643015
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	1 378 110,37	16 482,47	1 460 866,76	82 756,39	FR001400KZQ1
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	4 754 565,00	17 558,26	4 732 345,67	(22 219,33)	FR001400M4O2
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	2 554 142,50	6 288,89	2 588 028,25	33 885,75	FR001400MF86
BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	2 626 222,13	13 471,21	2 728 661,79	102 439,66	IT0005570988
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,700 2080-07-20	EUR	2 286 041,35	486 694,30	1 928 449,42	(357 591,93)	PTEDPLOM0017
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	5 616 276,51	156 868,66	5 757 043,01	140 766,50	PTEDPNOM0015
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	2 921 791,59	26 158,95	3 068 217,83	146 426,24	DE000A30VQA4
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	5 449 389,25	132 690,85	5 510 543,07	61 153,82	XS1284550941
BONOS SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	4 678 762,82	30 085,84	4 882 457,64	203 694,82	FR001400DQ84
BONOS BNP PARIBAS SA 4,708 2024-06-07	EUR	4 662 690,41	13 383,17	4 675 669,84	12 979,43	XS1626933102
BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	3 842 058,47	78 568,24	3 841 452,31	(606,16)	XS1691909920
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	4 128 768,66	1 452,54	3 914 204,07	(214 564,59)	XS1750986744
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2 655 885,61	56 324,19	2 597 339,38	(58 546,23)	XS1808395930
BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2025-10-13	EUR	3 592 969,53	(169 143,33)	3 409 651,36	(183 318,17)	XS1893621026
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,500 2025-07-21	EUR	532 612,00	(17 271,64)	506 636,80	(25 975,20)	XS1937665955

CLASE 8.ª



OP1821946

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	1 176 699,91	32 007,41	1 176 555,36	(144,55)	XS1946004451
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	502 636,62	9 669,02	514 745,67	12 109,05	PTEDPUOM0008
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2027-10-28	EUR	2 411 401,86	66 682,61	2 466 491,39	55 089,53	FR0014000AU2
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	4 391 949,60	90 926,25	4 546 390,30	154 440,70	DE000A3LH6U5
BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	2 591 671,19	59 062,05	2 664 519,08	72 847,89	DE000BLB6JZ6
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	3 101 895,00	14 369,13	3 167 680,41	65 785,41	DE000LB2V7C3
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	2 338 745,23	19 159,96	2 228 743,97	(110 001,26)	FR0013372299
BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	3 990 121,62	849 342,06	3 316 120,90	(674 000,72)	FR0013398229
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	3 553 696,24	105 623,94	2 794 796,79	(758 899,45)	FR0013504693
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	2 520 531,41	19 830,80	2 548 137,13	27 605,72	FR0013534443
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	3 690 883,42	43 485,43	3 888 416,92	197 533,50	FR001400KO38
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	7 904 755,86	163 347,97	7 876 401,90	(28 353,96)	FR00140005J1
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	7 517 371,82	225 364,72	7 762 641,65	245 269,83	FR001400F7C9
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	8 991 072,44	197 619,39	8 684 481,98	(306 590,46)	FR0014000Y93
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	4 235 354,30	64 740,00	3 979 395,25	(255 959,05)	FR0014003YN1
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	4 053 813,07	42 855,01	3 867 488,27	(186 324,80)	FR0014006NI7
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	1 873 142,14	142 134,80	1 701 266,54	(171 875,60)	FR0014009DZ6
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	2 427 446,48	34 208,66	2 536 103,09	108 656,61	FR001400A1H6
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	2 878 612,67	137 442,14	2 789 523,43	(89 089,24)	FR001400AF72
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	7 070 403,99	74 392,83	6 937 458,78	(132 945,21)	XS2089368596
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 2030-11-25	EUR	4 925 005,85	20 439,74	4 143 035,26	(781 970,59)	FR00140005B8
BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 4,875 2199-12-31	EUR	2 966 724,85	328 943,73	2 766 166,11	(200 558,74)	XS2580221658
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	5 159 382,55	(36 113,01)	5 025 259,21	(134 123,34)	XS2055758804
BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	1 919 669,21	45 438,10	1 937 980,59	18 311,38	XS2483607474
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	6 936 021,84	117 527,86	7 094 322,05	158 300,21	XS2491737461
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	2 911 638,14	386 500,06	2 721 211,40	(190 426,74)	XS2531420656
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	4 924 378,95	185 336,73	5 041 703,60	117 324,65	XS2536431617
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	4 772 945,54	197 337,70	4 800 064,77	27 119,23	XS2542914986
BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	2 305 093,31	10 041,17	2 415 514,70	110 421,39	XS2558395278
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	3 372 139,83	52 413,05	3 229 012,80	(143 127,03)	XS2464405229
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,750 2032-05-31	EUR	2 701 391,77	68 036,13	2 825 515,31	124 123,54	XS2577874782
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	3 547 141,99	9 565,77	3 392 529,88	(154 612,11)	XS2411241693
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	3 382 611,72	137 763,69	3 526 030,89	143 419,17	XS2592650373
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 5,399 2033-04-20	EUR	2 227 676,39	81 924,32	2 354 724,40	127 048,01	XS2609970848
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	3 200 964,28	86 818,47	3 273 958,62	72 994,34	XS2623501181
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	3 164 827,61	68 215,20	3 189 555,07	24 727,46	XS2629062568
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	2 501 554,20	59 335,14	2 674 427,77	172 873,57	XS2643234011

CLASE 8.ª



OP1821947

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	5 518 205,00	48 662,42	5 955 729,06	437 524,06	XS2707169111
BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	2 329 746,86	12 698,43	2 433 458,79	103 711,93	XS2717301365
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	4 498 411,98	171 830,09	4 618 022,00	119 610,02	XS2575971994
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	5 890 856,62	(2 560,06)	5 424 312,51	(466 544,11)	XS2343340852
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	4 666 967,00	19 916,20	4 732 990,93	66 023,93	XS2722162315
BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,190 2025-01-20	EUR	1 145 232,00	9 283,45	1 151 159,62	5 927,62	XS2104915033
BONOS CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	5 010 215,43	99 803,42	4 915 108,71	(95 106,72)	XS2152308727
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2026-07-10	EUR	1 313 078,80	143,02	1 254 201,73	(58 877,07)	XS2200150766
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	822 241,12	22 485,73	855 586,95	33 345,83	XS2201946634
BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	2 439 916,37	100 949,09	2 566 928,17	127 011,80	XS2233088132
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	1 960 750,00	35 025,14	2 001 109,43	40 359,43	XS2293060658
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 5,800 2032-07-06	EUR	4 190 005,13	102 855,68	4 322 474,92	132 469,79	XS2468223107
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	6 370 030,91	17 684,47	5 893 788,16	(476 242,75)	XS2310118976
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2025-10-21	EUR	1 753 739,36	40 930,15	1 772 349,02	18 609,66	XS2067135421
BONOS LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2029-06-04	EUR	3 199 258,03	98 910,93	3 169 969,30	(29 288,73)	XS2346124410
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	5 599 344,41	137 060,59	4 996 726,56	(602 617,85)	XS2346253730
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	6 505 285,54	30 179,56	5 848 231,66	(657 053,88)	XS2350756446
BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	1 552 680,30	26 670,92	1 659 742,14	107 061,84	XS2351092478
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	6 973 960,16	83 078,91	6 412 257,09	(561 703,07)	XS2353182020
BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06	EUR	3 752 049,08	220 366,18	3 079 568,15	(672 480,93)	XS2361358299
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	5 800 253,13	142 437,25	5 456 750,75	(343 502,38)	XS2382267750
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	1 027 493,66	385 164,34	724 980,81	(302 512,85)	XS2295335413
TOTALES Renta fija privada cotizada		272 594 158,91	6 872 672,84	267 162 541,80	(5 431 617,11)	
Emisiones avaladas						
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	5 747 706,34	(84 053,38)	5 488 931,63	(258 774,71)	XS1612940558
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,050 2024-05-30	EUR	7 101 312,13	(85 557,15)	6 988 808,16	(112 503,97)	XS1414146669
EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 1,750 2027-11-25	EUR	2 634 101,58	33 035,49	2 693 888,18	59 786,60	FR001400CHC6
EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 2026-11-25	EUR	23 710 437,24	80 963,27	22 247 316,73	(1 463 120,51)	FR0014004016
EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 2026-02-25	EUR	28 912 993,23	18 908,63	27 398 561,37	(1 514 431,86)	FR0014000UG9
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2030-11-19	EUR	1 997 446,30	840,01	1 687 939,99	(309 506,31)	FR0014000L31
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	8 807 165,22	(4 650,55)	7 811 658,55	(995 506,67)	FR0014000667
EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	7 551 883,77	(21 735,62)	6 789 285,62	(762 598,15)	FR00140002P5
EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 2030-11-25	EUR	9 638 764,34	13 379,11	8 139 713,39	(1 499 050,95)	FR0013534559
TOTALES Emisiones avaladas		96 101 810,15	(48 870,19)	89 246 103,62	(6 855 706,53)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1 823 689,57	-	1 320 436,70	(503 252,87)	KR7006400006
SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	1 928 893,54	-	1 334 755,43	(594 138,11)	US1011211018

CLASE B.



OP1821948

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	341 273,84	-	397 663,04	56 389,20	IE00BK9ZQ967
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	737 653,87	-	664 114,13	(73 539,74)	IE00BTN1Y115
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	720 235,46	-	652 626,81	(67 608,65)	IE00BY7QL619
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	1 342 007,78	-	1 453 165,76	111 157,98	IL0010824113
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	615 382,04	-	649 647,34	34 265,30	INE040A01034
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	2 810 081,36	-	1 913 657,27	(896 424,09)	INE545U01014
ACCIONES APTIV PLC	USD	1 605 435,14	-	1 178 387,68	(427 047,46)	JE00B783TY65
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	1 118 246,57	-	1 089 100,56	(29 146,01)	JP3475350009
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1 061 213,19	-	909 650,00	(151 563,19)	IE0004906560
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	2 438 442,65	-	2 553 992,20	115 549,55	JP3970300004
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	2 253 884,14	-	3 135 123,28	881 239,14	ID1000118201
ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	1 311 809,11	-	1 284 417,96	(27 391,15)	MX01OR010004
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1 552 440,03	-	1 608 812,00	56 371,97	NL0010273215
ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	1 589 388,50	-	1 759 772,65	170 384,15	PLDINPL00011
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	4 056 452,91	-	4 359 547,44	303 094,53	TW0002330008
ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	599 597,92	-	700 652,17	101 054,25	US00790R1041
ACCIONES AUTODESK INC	USD	2 090 076,81	-	2 315 706,52	225 629,71	US0527691069
ACCIONES AVANGRID INC	USD	669 007,50	-	440 353,26	(228 654,24)	US05351W1036
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	286 648,24	-	415 760,87	129 112,63	US05478C1053
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	874 882,15	-	924 158,47	49 276,32	AU000000BxB1
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	1 483 707,84	-	1 469 347,31	(14 360,53)	JP3481800005
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1 305 810,61	-	1 127 330,00	(178 480,61)	DE000A1ML7J1
ACCIONES UMICORE SA	EUR	994 479,20	-	846 600,00	(147 879,20)	BE0974320526
ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	1 223 975,97	-	1 409 322,38	185 346,41	BRASAIACNOR0
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	2 399 525,22	-	1 929 818,80	(469 706,42)	CA11284V1058
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	710 515,41	-	924 356,88	213 841,47	CA82509L1076
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	1 660 559,68	-	1 845 335,14	184 775,46	CH0102993182
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	1 235 940,49	-	1 518 677,28	282 736,79	CH0371153492
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	4 339 379,85	-	2 484 000,00	(1 855 379,85)	CH1216478797
ACCIONES CHINA YANGTZE POWER	CNY	1 488 122,91	-	1 506 976,21	18 853,30	CNE000001G87
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	581 420,66	-	453 873,97	(127 546,69)	CNE100001526
ACCIONES STERIS PLC	USD	928 385,48	-	916 041,67	(12 343,81)	IE00BFY8C754
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	2 202 709,19	-	2 494 800,00	292 090,81	DE0006231004
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	2 537 849,85	-	3 560 760,87	1 022 911,02	US1011371077
ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	632 099,62	-	872 520,00	240 420,38	DE000LEG1110
ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	1 456 834,98	-	1 519 184,33	62 349,35	DK0060227585
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2 489 611,72	-	2 167 425,00	(322 186,72)	ES0127797019

CLASE 8.ª



OP1821949

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2 226 360,52	-	2 908 480,00	682 119,48	FR0000121972
ACCIONES HALMA PLC	GBP	1 753 167,88	-	1 555 191,48	(197 976,40)	GB0004052071
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1 846 555,36	-	2 110 673,30	264 117,94	GB0006776081
ACCIONES RELX PLC	GBP	2 179 365,24	-	2 973 984,98	794 619,74	GB00B2B0DG97
ACCIONES WISE PLC	GBP	1 598 998,06	-	1 937 388,82	338 390,76	GB00BL9YR756
ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	2 726 083,48	-	2 010 063,41	(716 020,07)	GB00BMVP7Y09
ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	1 102 736,96	-	667 811,84	(434 925,12)	CNE1000051F2
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1 974 463,59	-	1 493 840,58	(480 623,01)	US8962391004
ACCIONES BADGER METER INC	USD	538 848,26	-	531 346,01	(7 502,25)	US0565251081
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	2 398 451,31	-	1 749 576,09	(648 875,22)	US65339F1012
ACCIONES OKTA INC	USD	517 120,98	-	656 014,49	138 893,51	US6792951054
ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	587 683,69	-	422 967,39	(164 716,30)	US69404D1081
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	797 945,19	-	1 175 246,38	377 301,19	US6974351057
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	2 099 902,67	-	2 853 876,81	753 974,14	US74762E1029
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	696 578,42	-	699 391,30	2 812,88	US74834L1008
ACCIONES BLOCK INC	USD	876 703,07	-	875 091,94	(1 611,13)	US8522341036
ACCIONES STRIDE INC	USD	522 374,47	-	537 771,74	15 397,27	US86333M1080
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	1 833 815,71	-	2 135 244,57	301 428,86	US58733R1023
ACCIONES TESLA INC	USD	1 683 536,70	-	1 710 550,72	27 014,02	US88160R1014
ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	705 766,75	-	796 416,67	90 649,92	US46266C1053
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	1 177 721,73	-	871 920,29	(305 801,44)	US9224751084
ACCIONES VERALTO CORP	USD	892 203,95	-	360 111,03	(532 092,92)	US92338C1036
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1 351 281,39	-	1 437 383,15	86 101,76	US92532F1003
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	901 251,16	-	943 568,84	42 317,68	US9427491025
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	1 149 052,04	-	1 222 326,09	73 274,05	US98419M1009
ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	915 465,40	-	804 719,20	(110 746,20)	US98956P1021
ACCIONES ZOETIS INC	USD	2 051 041,87	-	2 073 815,22	22 773,35	US98978V1035
ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	892 966,99	-	825 824,28	(67 142,71)	US98983L1089
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	2 173 631,19	-	1 954 494,73	(219 136,46)	ZAE000035861
ACCIONES STRYKER CORP	USD	650 885,85	-	678 125,00	27 239,15	US8636671013
ACCIONES FORTINET INC	USD	1 371 497,93	-	1 161 057,07	(210 440,86)	US34959E1091
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	1 388 672,05	-	1 517 478,26	128 806,21	US1844961078
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	3 647 103,60	-	3 336 594,20	(310 509,40)	US2283681060
ACCIONES DANAHER CORP	USD	2 455 101,60	-	2 786 976,45	331 874,85	US2358511028
ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	603 875,12	-	406 304,35	(197 570,77)	US2372661015
ACCIONES DEXCOM INC	USD	1 145 462,32	-	1 461 204,71	315 742,39	US2521311074
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	355 598,54	-	596 128,62	240 530,08	US26603R1068

CLASE 8.ª



OP1821950

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ECOLAB INC	USD	1 442 447,41	-	1 616 983,70	174 536,29	US2788651006
ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR	USD	1 771 123,57	-	1 952 043,48	180 919,91	US29261A1007
ACCIONES JETS Y INC	USD	839 844,73	-	624 026,27	(215 818,46)	US29786A1060
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	627 987,49	-	627 826,09	(161,40)	US60741F1049
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	680 483,76	-	561 782,61	(118 701,15)	US3364331070
ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	1 283 222,97	-	1 232 131,37	(51 091,60)	ZAE000132577
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1 432 569,75	-	1 380 434,78	(52 134,97)	US37940X1028
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	1 429 968,77	-	1 734 221,01	304 252,24	US38526M1062
ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	1 281 699,76	-	1 098 913,04	(182 786,72)	US39874R1014
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	296 507,83	-	281 230,98	(15 276,85)	US4262811015
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	1 053 839,53	-	906 068,84	(147 770,69)	US4364401012
ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	1 119 729,80	-	1 238 875,00	119 145,20	US44925C1036
ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	1 487 490,90	-	1 467 934,78	(19 556,12)	US4577901030
ACCIONES INTUIT INC	USD	1 620 133,61	-	1 868 296,20	248 162,59	US4612021034
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1 026 727,14	-	1 130 644,93	103 917,79	US46120E6023
ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	678 084,04	-	576 293,48	(101 790,56)	US30063P1057
TOTALES Acciones admitidas cotización		129 358 803,10	-	128 644 537,95	(714 265,15)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	21 236 162,87	-	23 711 956,52	2 475 793,65	IE00BHZPJ908
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	2 721 327,50	-	2 706 698,00	(14 629,50)	IE00BHZPJ452
ETF ISHARES MSCI EM ESG	USD	5 776 954,61	-	5 807 608,70	30 654,09	IE00BHZPJ239
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		29 734 444,98	-	32 226 263,22	2 491 818,24	
TOTAL Cartera Exterior		649 528 015,33	7 376 789,25	634 399 245,44	(15 128 769,89)	

CLASE B.



OP1821951

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	9 708 540,00	9 631 160,00	15/03/2024
FUTURO BN.BUNDESOBLIGATION 2.4% 19.10 100000	EUR	23 659 710,00	23 975 280,00	07/03/2024
FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA	USD	32 540 263,73	32 477 638,13	18/03/2024
FUTURO BN.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 3.1 100000	EUR	31 966 500,00	31 963 500,00	07/03/2024
FUTURO S&P 500 50 FÍSICA	USD	11 689 088,63	11 788 043,48	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		109 564 102,36	109 835 621,61	
TOTALES		109 564 102,36	109 835 621,61	

CLASE 8.ª



OP1821952



CLASE 8.ª



OP1821953

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En 2024, la economía global mostró signos de desaceleración dentro de un crecimiento robusto. En Estados Unidos, el crecimiento del PIB se moderó, cerrando el año con un crecimiento anual del 2,9%. La inflación comenzó a estabilizarse alrededor del nivel del 2,4%. En la Eurozona, el crecimiento ha sido más débil, con un aumento del PIB del 1,5%. China experimentó un crecimiento del 4,8%, afectada por la regulación gubernamental y un mercado inmobiliario enfriándose. Los mercados emergentes han tenido comportamientos dispares, con algunos países beneficiándose de los precios más altos de algunas materias primas, mientras que otros han tenido que afrontar inestabilidades políticas.

A lo largo de 2024, los bancos centrales continuaron con las políticas de relajación de tipos. La Reserva Federal de EE.UU. ha reducido sus tipos hasta el 4,5% desde el 5,5%, enfocándose en apoyar el crecimiento económico. El Banco Central Europeo, por su parte, ha reducido los tipos de interés al 3% durante el año buscando también estimular la economía de la Eurozona. En mercados emergentes, Turquía lideró las bajadas de tipos con una reducción de 250 puntos básicos. El Banco de Japón mantuvo su política monetaria ultra laxa, buscando alcanzar su objetivo de inflación del 2% a pesar de realizar una subida de tipos en el mes de Julio.

Respecto a las tensiones geopolíticas, la elección de Lai Ching-te en Taiwán intensificó las tensiones con China, que declaró que se podía calificar este hecho como una cuestión de "guerra o paz". Por su parte, el conflicto en Ucrania ha continuado afectando la estabilidad global ya que sigue siendo una fuente de incertidumbre respecto a cuál pueda ser su conclusión, especialmente tras la elección de Donald Trump. En oriente medio, las tensiones entre Israel y Hamas, con la intervención de Irán, se intensificaron llevando a una mayor inestabilidad militar en la región tras la invasión del Líbano por parte de Israel. Por otro lado, y en relación con el calentamiento global, la cumbre climática COP29 en Sudáfrica llegó a una conclusión sin precedentes respecto a los compromisos a adoptar en las principales economías para reducir las emisiones, con el cono sur exigiendo fondos equitativos para poder avanzar en la transición energética.

Respecto al mercado de renta fija, el año ha sido positivo, con rentabilidades atractivas en los bonos. Los recortes de tipos de la Reserva Federal han contribuido a un entorno favorable para estos mercados. Los bonos corporativos han tenido el mejor comportamiento, y dentro de estos, los bonos de alto rendimiento (high yield) han subido alrededor de un 8% en el conjunto del año tanto en EE.UU. como en Europa. El índice Bloomberg de bonos del Tesoro de EE.UU. tuvo una rentabilidad positiva del 0,6% en el año, a pesar de sufrir pérdidas del 1,5% en diciembre. El índice Bloomberg de crédito americano de grado de inversión tuvo una rentabilidad del 2% en 2024, mientras que su equivalente europeo subió un 4,7%.



CLASE 8.ª



0P1821954

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Los mercados bursátiles por su parte han tenido un año espectacular, impulsados por el fuerte crecimiento económico y el cambio de la dirección de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales (excepto el de Japón). El sector tecnológico, y particularmente las compañías relacionadas con la inteligencia artificial, han sido las más beneficiadas. El S&P 500 y el Nasdaq Composite han tenido comportamientos positivos muy sólidos en el año de un +23,31% el primero y un +28,64% el segundo. Las bolsas se han visto apoyadas por la combinación de una progresiva reducción de la inflación, la flexibilización monetaria, la fortaleza de la economía de EE.UU. y el optimismo sobre la comercialización y expansión del negocio de la inteligencia artificial. La importancia de esta última ha impulsado las rentabilidades de las acciones vinculadas a este segmento con una subida del 50,5% en el índice NYSE FANG+, que incluye a las diez empresas tecnológicas más importantes en EE.UU. Los sectores de salud e inmobiliario, sin embargo, han visto subidas más modestas, reflejando su naturaleza defensiva.

En Europa, el índice EuroStoxx 50 ha tenido un comportamiento positivo en el año (+8,28%), pero lejos de las bolsas norteamericanas. En la Eurozona la disparidad de comportamiento de sus bolsas en 2024 ha sido elevada, con el CAC 40 cayendo un -2,15% y el IBEX35 subiendo un +14,78% y el DAX alemán un +18,85%, reflejando una expectativa de consolidación de la producción industrial junto con el crecimiento de las exportaciones. Por último, el MIB italiano subió un 12,63%. En Japón, el índice Nikkei 225 ha registrado en el año un +19,22%, apoyado por un mejor entorno económico y con el respaldo de los sectores tecnológico y manufacturero.

Respecto a otras clases de activos, el oro ha subido en el año un +20,30% apoyado por la caída de los tipos de interés en EE.UU., las fuertes compras por parte de los bancos centrales y un renovado interés de los inversores minoristas, en un contexto de riesgo geopolítico elevado. Por su parte, los activos digitales como Bitcoin y Ethereum también han tenido subidas significativas. En el caso del Bitcoin se alcanzaron máximos históricos, impulsados por una adopción más amplia de los inversores, la aprobación regulatoria de los ETFs de Bitcoin en EE.UU. y las elecciones americanas. El dólar se ha apreciado en el año entre un 7% y un 11% frente a las principales divisas globales, reflejando la fortaleza del billete verde y de su economía junto con un ciclo de tipos más adelantado en EE.UU. Las materias primas han tenido comportamientos dispares con algunos metales industriales, el gas y ciertos productos agrícolas en territorio negativo de rentabilidad en el conjunto del año, siendo el petróleo y el previamente mencionado oro, las materias primas que logran terminar el conjunto del año en rentabilidades positivas.



CLASE 8.^a



OP1821955

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

En la asignación de activos el panorama para el año 2025 es atractivo. A pesar del buen comportamiento de las bolsas durante el año 2024, el crecimiento económico, los beneficios empresariales, el gasto del consumidor y el entorno de tipos favorece un comienzo de año atractivo para los activos de riesgo. Aun así, la política abre nuevos riesgos, por lo que no descartamos la necesidad de un enfoque más táctico a lo largo de las próximas semanas. El crecimiento nominal mantiene el crecimiento de los beneficios, y, aunque podamos sufrir reveses en los tipos largos, la retórica de los Bancos Centrales y la caída del precio del petróleo deberían limitar los daños, mientras que la ampliación del crecimiento permite un entorno de diferenciales de crédito y periféricos, favorable.

Esperamos una mayor pendiente de la curva de tipos, provocada por una ligera bajada de los cortos y unos largos presionando al alza. Esto debería recoger un entorno de crecimiento resiliente y una inflación controlada, aunque a niveles más altos que en anteriores ciclos. La política abre varios escenarios de “cara o cruz” no siendo posible anticipar el resultado. La toma de posesión de Donald Trump y las distintas alternativas que pueda adoptar marcarán los próximos meses. Si vemos una versión de Trump desreguladora y con bajadas de impuestos favorecerá a los mercados en general, especialmente a la divisa y a la renta variable, aunque con un difícil equilibrio con el mercado americano de deuda que se tensionará incorporando presión a la renta variable. Si vemos la versión más enfocada en política anti inmigratoria y de aplicación de aranceles de forma brusca podremos asistir a una corrección fuerte de las bolsas en base a una preocupación tanto por el crecimiento como por el efecto sobre los precios. En cualquier caso, pensamos que estas fuerzas contrarias limitarán la propia actuación de políticas económicas muy agresivas.

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 las inversiones sostenibles en los informes periódicos se incluye en el “Anexo de sostenibilidad”.



CLASE 8.^a



OP1821956

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, 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 2024, 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.