

## **CaixaBank SI Impacto o/6o 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 0/60 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 0/60 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

## Modo en el que se han tratado en la auditoría

### Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 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.

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 26 de septiembre de 2024, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

### 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. 20/25/02669

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

## **CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI**

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



OP1822490

CLASE 8.ª

**CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI****Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

| ACTIVO                                    | 2024                  | 2023                  |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                     | -                     |
| Inmovilizado intangible                   | -                     | -                     |
| Inmovilizado material                     | -                     | -                     |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                     | -                     |
| Mobiliario y enseres                      | -                     | -                     |
| Activos por impuesto diferido             | -                     | -                     |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>465 065 956,28</b> | <b>655 767 911,82</b> |
| Deudores                                  | 2 410 632,85          | 2 048 123,99          |
| Cartera de inversiones financieras        | 445 082 129,28        | 589 823 363,58        |
| Cartera interior                          | 28 801 810,38         | 18 251 734,37         |
| Valores representativos de deuda          | 26 580 710,38         | 16 186 354,37         |
| Instrumentos de patrimonio                | 2 221 100,00          | 2 065 380,00          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Cartera exterior                          | 411 522 888,68        | 565 633 922,16        |
| Valores representativos de deuda          | 211 705 480,22        | 297 434 819,43        |
| Instrumentos de patrimonio                | 151 777 553,88        | 229 152 441,49        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 48 039 854,58         | 39 046 661,24         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Intereses de la cartera de inversión      | 4 757 430,22          | 5 937 707,05          |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                     | -                     |
| Periodificaciones                         | -                     | -                     |
| Tesorería                                 | 17 573 194,15         | 63 896 424,25         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>465 065 956,28</b> | <b>655 767 911,82</b> |

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

OP1822491

**CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI****Balance al 31 de diciembre de 2024**

(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2024</b>           | <b>2023</b>           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>464 105 258,32</b> | <b>654 588 397,50</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 464 105 258,32        | 654 588 397,50        |
| Capital                                                             | -                     | -                     |
| Partícipes                                                          | 417 363 804,03        | 618 087 037,97        |
| Prima de emisión                                                    | -                     | -                     |
| Reservas                                                            | 9 662 489,46          | 9 662 489,46          |
| (Acciones propias)                                                  | -                     | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                     | -                     |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                     | -                     |
| Resultado del ejercicio                                             | 37 078 964,83         | 26 838 870,07         |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                     | -                     |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                     | -                     |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                     | -                     |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a largo plazo                                                | -                     | -                     |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                     | -                     |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>960 697,96</b>     | <b>1 179 514,32</b>   |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo                                                | -                     | -                     |
| Acreedores                                                          | 913 327,44            | 1 108 024,41          |
| Pasivos financieros                                                 | -                     | -                     |
| Derivados                                                           | 47 370,52             | 71 489,91             |
| Periodificaciones                                                   | -                     | -                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>465 065 956,28</b> | <b>655 767 911,82</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2024</b>           | <b>2023</b>           |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>20 581 567,89</b>  | <b>22 392 306,11</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                     | -                     |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 20 581 567,89         | 22 392 306,11         |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>359 329 584,26</b> | <b>410 201 071,67</b> |
| 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                                       | 359 329 584,26        | 380 376 763,96        |
| Otros                                                               | -                     | 29 824 307,71         |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>379 911 152,15</b> | <b>432 593 377,78</b> |

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



CLASE 8.ª



OP1822492

**CaixaBank SI Impacto 0/60 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                                         | (8 841 768,71)        | (13 952 952,39)        |
| Comisión de gestión                                                 | (7 872 758,19)        | (12 399 035,63)        |
| Comisión de depositario                                             | (562 494,18)          | (888 883,49)           |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                     | -                      |
| Otros                                                               | (406 516,34)          | (665 033,27)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                     | -                      |
| Excesos de provisiones                                              | -                     | -                      |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                     | -                      |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(8 841 768,71)</b> | <b>(13 952 952,39)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 10 724 442,63         | 15 558 475,28          |
| Gastos financieros                                                  | (115,92)              | (1 024,65)             |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 31 030 062,59         | 133 081 084,03         |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 827 309,79            | 4 525 583,58           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 30 139 510,97         | 128 618 742,28         |
| Por operaciones con derivados                                       | 63 241,83             | (63 241,83)            |
| Otros                                                               | -                     | -                      |
| Diferencias de cambio                                               | 1 230 233,49          | (1 573 036,57)         |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 3 048 528,66          | (106 136 365,60)       |
| Deterioros                                                          | -                     | -                      |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (272 088,42)          | (1 794 136,03)         |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 6 143 373,63          | (95 425 768,93)        |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (2 911 099,52)        | (8 939 211,09)         |
| Otros                                                               | 88 342,97             | 22 750,45              |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>46 033 151,45</b>  | <b>40 929 132,49</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>37 191 382,74</b>  | <b>26 976 180,10</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (112 417,91)          | (137 310,03)           |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>37 078 964,83</b>  | <b>26 838 870,07</b>   |

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

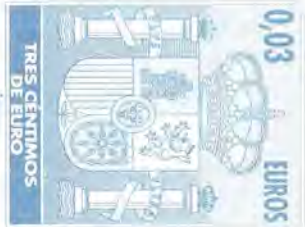
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 37 078 964,83        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>37 078 964,83</b> |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Participes            | Reservas            | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total                 |
|------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> | <b>618 087 037,97</b> | <b>9 662 489,46</b> | -                                   | <b>26 838 870,07</b>    | -                         | <b>654 588 397,50</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                      | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>618 087 037,97</b> | <b>9 662 489,46</b> | -                                   | <b>26 838 870,07</b>    | -                         | <b>654 588 397,50</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                     | -                   | -                                   | 37 078 964,83           | -                         | 37 078 964,83         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 26 838 870,07         | -                   | -                                   | (26 838 870,07)         | -                         | -                     |
| Operaciones con partícipes               |                       |                     |                                     |                         |                           |                       |
| Suscripciones                            | 15 160 657,14         | -                   | -                                   | -                       | -                         | 15 160 657,14         |
| Reembolsos                               | (242 722 761,15)      | -                   | -                                   | -                       | -                         | (242 722 761,15)      |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                         | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b> | <b>417 363 804,03</b> | <b>9 662 489,46</b> | -                                   | <b>37 078 964,83</b>    | -                         | <b>464 105 258,32</b> |

CLASE 8.ª



OP1822493

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.

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                                                       | 26 838 870,07        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>26 838 870,07</b> |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Participes              | Reservas            | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total                   |
|------------------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | <b>1 299 986 143,49</b> | <b>9 662 489,46</b> | -                                   | (256 336 710,75)        | -                         | <b>1 053 311 922,20</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                       | -                   | -                                   | -                       | -                         | -                       |
| Ajustes por errores                      | -                       | -                   | -                                   | -                       | -                         | -                       |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>1 299 986 143,49</b> | <b>9 662 489,46</b> | -                                   | <b>(256 336 710,75)</b> | -                         | <b>1 053 311 922,20</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                       | -                   | -                                   | 26 838 870,07           | -                         | 26 838 870,07           |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (256 336 710,75)        | -                   | -                                   | 256 336 710,75          | -                         | -                       |
| Operaciones con partícipes               |                         |                     |                                     |                         |                           |                         |
| Suscripciones                            | 31 054 434,35           | -                   | -                                   | -                       | -                         | 31 054 434,35           |
| Reembolsos                               | (456 616 829,12)        | -                   | -                                   | -                       | -                         | (456 616 829,12)        |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                       | -                   | -                                   | -                       | -                         | -                       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> | <b>618 087 037,97</b>   | <b>9 662 489,46</b> | -                                   | <b>26 838 870,07</b>    | -                         | <b>654 588 397,50</b>   |

CLASE 8.ª



0P18222494



CLASE 8.<sup>a</sup>



0P1822495

**CaixaBank SI Impacto 0/60 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 0/60 RV, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de enero de 2006 bajo la denominación social de Morgan Stanley Multigestión Activo Equilibrio, FI, 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 enero de 2006 con el número 3.366, 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, dos 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.

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

- Clase Premium: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador 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.



CLASE B.<sup>a</sup>



OP1822496

**CaixaBank SI Impacto 0/60 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.ª



0P1822497

**CaixaBank SI Impacto 0/60 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.

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

|                         | Clase<br>Estándar | Clase Plus | Clase<br>Sin Retro (*) | Clase<br>Premium |
|-------------------------|-------------------|------------|------------------------|------------------|
| Comisión de Gestión     | 1,600%            | 1,325%     | 0,550%                 | 1,125%           |
| Comisión de Depositaria | 0,110%            | 0,100%     | 0,020%                 | 0,100%           |

(\*) 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.<sup>a</sup>



OP1822498

**CaixaBank SI Impacto 0/60 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, importe que no será de aplicación para los Fondos gestionados por CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU. 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, inclusive; 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.



CLASE B.ª



0P1822499

**CaixaBank SI Impacto 0/60 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 garantizan 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.



CLASE B<sup>1</sup>



OP1822500

**CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI**

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

(Expresada en euros)

Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.

- Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.
- Riesgo en activos de renta variable o activos vinculados a índices bursátiles: la inversión en instrumentos de renta variable conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1822501

**CaixaBank SI Impacto 0/60 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.



CLASE 8.ª



OP1822502

**CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI**

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.ª



0P1822503

**CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI**

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

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



OP1822504

CLASE 8.ª

**CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

**d) Cartera de inversiones financieras**

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1822505

**CaixaBank SI Impacto 0/60 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 cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

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

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

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

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

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

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



OP1822506

CLASE 8.ª

**CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

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

**e) Adquisición y cesión temporal de activos**

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

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

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

**f) Instrumentos de patrimonio**

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

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

**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



OP1822507

CaixaBank SI Impacto 0/60 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.ª



OP1822508

**CaixaBank SI Impacto 0/60 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



OP1822509

**CaixaBank SI Impacto 0/60 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.<sup>a</sup>



OP1822510

CaixaBank SI Impacto 0/60 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              | 531 079,39          | 868 883,67          |
| Administraciones Públicas deudoras | 1 634 532,17        | 991 853,88          |
| Operaciones pendientes de liquidar | 243 372,66          | 184 086,99          |
| Otros                              | 1 648,63            | 3 299,45            |
|                                    | <u>2 410 632,85</u> | <u>2 048 123,99</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.

**5. Acreedores**

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

|                                      | 2024              | 2023                |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 230 633,52        | 171 885,42          |
| Otros                                | 682 693,92        | 936 138,99          |
|                                      | <u>913 327,44</u> | <u>1 108 024,41</u> |



CLASE 8.ª



OP1822511

## CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI

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

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

|                                                     | 2024              | 2023              |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Otras retenciones                                   | 118 215,61        | 34 575,39         |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio | 112 417,91        | 137 310,03        |
|                                                     | <u>230 633,52</u> | <u>171 885,42</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.

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.



OP1822512

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI

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

## 7. Tesorería

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

|                                     | 2024                 | 2023                 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>    | <b>12 676 482,99</b> | <b>60 949 829,20</b> |
| Cuentas en euros                    | 664 721,74           | 8 063 570,28         |
| Cuentas en divisa                   | 12 011 761,25        | 52 886 258,92        |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>   | <b>4 896 711,16</b>  | <b>2 946 595,05</b>  |
| Otras cuentas de tesorería en euros | 4 896 711,16         | 2 946 595,05         |
|                                     | <b>17 573 194,15</b> | <b>63 896 424,25</b> |

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.

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

|                                     | Clase Estándar | Clase Plus     | Clase Sin Retro (*) | Clase Premium |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 256 814 834,77 | 197 847 629,95 | 4 953 999,72        | 4 488 793,88  |
| Número de participaciones           | 20 066 051,76  | 14 858 348,57  | 888 763,87          | 814 187,92    |
| Valor liquidativo por participación | 12,80          | 13,32          | 5,57                | 5,51          |
| Número de partícipes                | 20 593         | 3 135          | 98                  | 11            |



OP1822513

CLASE 8.ª

**CaixaBank SI Impacto 0/60 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 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | Clase Estándar | Clase Plus     | Clase Sin Retro (*) | Clase Premium |
|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 354 100 458,48 | 284 366 570,50 | 6 383 421,94        | 9 737 946,58  |
| Número de participaciones           | 29 686 030,61  | 22 979 310,86  | 1 242 815,51        | 1 904 367,30  |
| Valor liquidativo por participación | 11,93          | 12,37          | 5,14                | 5,11          |
| Número de partícipes                | 28 706         | 4585           | 146                 | 20            |

(\*) 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.

**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 | 359 329 584,26        | 380 376 763,96        |
| Otros                         | -                     | 29 824 307,71         |
|                               | <b>359 329 584,26</b> | <b>410 201 071,67</b> |



CLASE 8.ª



OP1822514

**CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI**

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

---

## **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.

## **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.



CLASE 8.ª



OP1822515

**CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI**

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

---

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 10 miles de euros y 9 miles de euros, respectivamente, 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         |
|----------------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                               |        |                      |                   |                      |                          |              |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3 | EUR    | 1 866 645,07         | 18 361,60         | 1 856 195,33         | (10 449,74)              | ES00001010B7 |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3 | EUR    | 4 823 322,42         | 7 046,71          | 4 620 360,21         | (202 962,21)             | ES0000101966 |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3 | EUR    | 4 183 712,50         | 73 219,83         | 4 017 593,68         | (166 118,82)             | ES00001010I2 |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3 | EUR    | 3 866 834,54         | (149 174,18)      | 3 601 332,54         | (265 502,00)             | ES0000101875 |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3 | EUR    | 2 912 855,12         | 28 741,04         | 2 996 837,62         | 83 982,50                | ES00001010J0 |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3 | EUR    | 3 624 450,00         | 99 006,91         | 3 592 226,38         | (32 223,62)              | ES00001010M4 |
| BONOS/OBLIGA. JUNTA DE ANDALUCIA 3,400 2034-04-30  | EUR    | 1 302 292,50         | 34 778,66         | 1 316 247,20         | 13 954,70                | ES0000090912 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                       |        | <b>22 580 112,15</b> | <b>111 980,57</b> | <b>22 000 792,96</b> | <b>(579 319,19)</b>      |              |
| <b>Emissiones avaladas</b>                         |        |                      |                   |                      |                          |              |
| EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30    | EUR    | 4 541 758,16         | 102 509,29        | 4 579 917,42         | 38 159,26                | XS2793252060 |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                 |        | <b>4 541 758,16</b>  | <b>102 509,29</b> | <b>4 579 917,42</b>  | <b>38 159,26</b>         |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>               |        |                      |                   |                      |                          |              |
| ACCIONES IBERDROLA SA                              | EUR    | 1 752 456,08         | -                 | 2 221 100,00         | 468 643,92               | ES0144580Y14 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>       |        | <b>1 752 456,08</b>  | <b>-</b>          | <b>2 221 100,00</b>  | <b>468 643,92</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                      |        | <b>28 874 326,39</b> | <b>214 489,86</b> | <b>28 801 810,38</b> | <b>(72 516,01)</b>       |              |

CLASE B.



OP1822516

## 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         |
|----------------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                               |        |                      |                   |                      |                          |              |
| BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04            | EUR    | 2 926 996,72         | (5 277,80)        | 2 658 909,00         | (268 087,72)             | EU000A3KRJQ6 |
| BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2 | EUR    | 3 542 517,64         | 71 610,24         | 3 352 827,70         | (189 689,94)             | XS2160861808 |
| BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26            | EUR    | 4 339 890,09         | 171 605,97        | 4 026 574,76         | (313 315,33)             | DE000NWB0AQ0 |
| BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02            | EUR    | 2 733 250,14         | (44 516,68)       | 2 470 008,52         | (263 241,62)             | DE000NWB0AG1 |
| BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2 | EUR    | 1 692 370,69         | 83 078,48         | 1 698 014,08         | 5 643,39                 | XS2259210677 |
| BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0 | EUR    | 3 377 567,01         | 62 033,03         | 3 460 179,06         | 82 612,05                | DE000NRW0N67 |
| DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15        | EUR    | 2 522 702,78         | 49 867,00         | 2 507 906,22         | (14 796,56)              | DE000BU3Z005 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30        | EUR    | 4 898 090,97         | 21 454,56         | 4 986 269,48         | 88 178,51                | IT0005542359 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30        | EUR    | 8 621 367,99         | 63 994,38         | 9 032 425,14         | 411 057,15               | IT0005508590 |
| DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2040-01-15        | EUR    | 2 830 048,00         | 32 552,99         | 2 833 654,83         | 3 606,83                 | NL0013552060 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                       |        | <b>37 484 802,03</b> | <b>506 402,17</b> | <b>37 026 768,79</b> | <b>(458 033,24)</b>      |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                 |        |                      |                   |                      |                          |              |
| BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16            | EUR    | 1 998 906,27         | 76 688,60         | 2 062 714,13         | 63 807,86                | XS2575971994 |
| BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25         | EUR    | 2 349 275,35         | 56 282,01         | 2 186 980,15         | (162 295,20)             | FR0014003YN1 |
| BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21         | EUR    | 3 613 178,69         | 119 788,63        | 3 669 567,89         | 56 389,20                | FR001400F7C9 |
| BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17               | EUR    | 4 393 181,20         | 2 024,31          | 4 213 803,74         | (179 377,46)             | XS2343340852 |
| BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04               | EUR    | 2 179 536,70         | 31 407,25         | 2 161 516,80         | (18 019,90)              | XS2464405229 |
| BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20               | EUR    | 1 484 308,74         | 32 473,52         | 1 548 099,47         | 63 790,73                | XS2823235085 |
| BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23               | EUR    | 4 514 895,00         | 22 893,68         | 4 970 799,78         | 455 904,78               | XS2707169111 |
| BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21        | EUR    | 3 500 219,34         | 139 831,23        | 3 644 548,71         | 144 329,37               | XS2536431617 |
| BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16        | EUR    | 2 823 325,00         | 58 602,03         | 2 908 025,35         | 84 700,35                | XS2353366268 |
| BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13        | EUR    | 1 225 611,50         | 10 530,75         | 1 250 953,39         | 25 341,89                | XS2782109016 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11        | EUR    | 290 619,00           | 1 785,97          | 291 328,82           | 709,82                   | XS2340236327 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04        | EUR    | 2 152 709,27         | 41 881,67         | 2 315 354,34         | 162 645,07               | XS2643234011 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14              | EUR    | 2 457 211,95         | 110 758,22        | 2 469 986,48         | 12 774,53                | FR00140005J1 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30              | EUR    | 2 400 121,77         | 35 442,51         | 2 321 683,00         | (78 438,77)              | FR0014006NI7 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13              | EUR    | 2 342 780,00         | 85 668,70         | 2 393 802,69         | 51 022,69                | FR001400DCZ6 |
| BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15        | EUR    | 2 435 155,82         | 100 069,19        | 2 451 530,03         | 16 374,21                | FR0013534443 |
| BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26                | EUR    | 5 199 391,23         | 159 736,09        | 4 813 725,91         | (385 665,32)             | XS2346253730 |
| BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18                | EUR    | 6 369 531,87         | (2 385,82)        | 6 187 299,49         | (182 232,38)             | XS2310118976 |
| BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16                | EUR    | 2 800 843,75         | 52 723,25         | 2 894 674,70         | 93 830,95                | XS2623501181 |
| BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30                | EUR    | 899 760,17           | 2 989,31          | 886 026,13           | (13 734,04)              | FR0014009DZ6 |
| BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17                | EUR    | 799 900,00           | 8 231,70          | 800 012,25           | 112,25                   | FR001400SID8 |
| BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08         | EUR    | 1 293 207,50         | 32 702,98         | 1 315 609,38         | 22 401,88                | XS2796609787 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09          | EUR    | 2 390 271,95         | 82 876,74         | 2 311 477,15         | (78 794,80)              | FR0014000Y93 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27          | EUR    | 2 102 894,54         | (458,19)          | 2 122 938,87         | 20 044,33                | FR001400M4O2 |

CLASE B.1



OP1822517

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

|                                             |     |              |              |              |              |              |
|---------------------------------------------|-----|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15              | EUR | 1 784 826,00 | 60 030,14    | 1 822 944,11 | 38 118,11    | XS2747600018 |
| BONOS E.ON SE 4,000 2033-08-29              | EUR | 1 697 624,00 | 19 145,94    | 1 675 876,53 | (21 747,47)  | XS2673547746 |
| BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15               | EUR | 2 085 690,29 | (141 245,36) | 2 119 616,04 | 33 925,75    | PTEDPNOM0015 |
| BONOS EDP SA 1,700 2080-07-20               | EUR | 2 103 158,04 | 461 732,01   | 1 825 648,71 | (277 509,33) | 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 | 5 803 459,73 | 152 484,68   | 5 509 921,21 | (293 538,52) | XS2353182020 |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16 | EUR | 1 611 227,46 | (2 080,34)   | 1 568 931,74 | (42 295,72)  | XS1750986744 |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09 | EUR | 1 447 942,99 | 167 360,78   | 1 380 481,84 | (67 461,15)  | XS2531420656 |
| BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24             | EUR | 1 390 260,00 | 38 643,24    | 1 429 683,32 | 39 423,32    | FR0013455813 |
| BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31             | EUR | 1 674 023,50 | 16 822,73    | 1 742 147,82 | 68 124,32    | FR0014000RR2 |
| BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30             | EUR | 1 949 105,40 | 114 028,58   | 1 586 662,71 | (362 442,69) | FR0013504693 |
| BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27             | EUR | 2 937 174,27 | 46 233,25    | 3 040 915,52 | 103 741,25   | FR001400A1H6 |
| BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06             | EUR | 2 248 699,00 | 1 293,51     | 2 270 820,53 | 22 121,53    | FR001400MF86 |
| BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31             | EUR | 1 584 192,00 | 25 464,23    | 1 676 707,61 | 92 515,61    | FR001400QOK5 |
| BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06             | EUR | 1 047 501,29 | 21 100,00    | 1 136 719,93 | 89 218,64    | XS2468223107 |
| BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24 | EUR | 2 287 309,56 | 172 803,98   | 2 367 242,50 | 79 932,94    | XS2233088132 |
| BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,375 2031-10-17 | EUR | 1 199 196,00 | 10 760,33    | 1 214 638,67 | 15 442,67    | XS2904554990 |
| BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,575 2199-12-31 | EUR | 1 213 316,00 | 4 056,67     | 1 225 342,65 | 12 026,65    | XS2405855375 |
| BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,625 2034-07-18 | EUR | 1 829 956,50 | 28 898,17    | 1 843 311,17 | 13 354,67    | XS2861000235 |
| BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31 | EUR | 899 298,00   | 119 205,82   | 854 651,85   | (44 646,15)  | XS2748213290 |
| BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31 | EUR | 2 178 418,78 | 252 041,57   | 2 069 478,29 | (108 940,49) | XS2580221658 |
| BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19         | EUR | 697 672,50   | 2 515,94     | 697 997,55   | 325,05       | XS2941482569 |
| BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24         | EUR | 3 250 203,00 | 28 851,94    | 3 386 000,49 | 135 797,49   | XS2524746687 |
| BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17 | EUR | 2 360 787,22 | 59 985,11    | 2 347 795,66 | (12 991,56)  | XS1808395930 |
| BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28 | EUR | 2 611 924,00 | 32 970,40    | 2 707 978,37 | 96 054,37    | XS1725678194 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16  | EUR | 1 976 269,99 | 16 868,19    | 2 043 077,70 | 66 807,71    | XS2804485915 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08  | EUR | 2 522 156,73 | 82 209,77    | 2 630 414,74 | 108 258,01   | XS2592650373 |
| BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14 | EUR | 1 793 853,00 | 40 906,79    | 1 843 862,36 | 50 009,36    | XS2815980664 |
| BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26 | EUR | 393 429,46   | 17 331,80    | 396 214,35   | 2 784,89     | 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 | 999 250,00   | 11 726,51    | 1 017 471,54 | 18 221,54    | XS2894910665 |
| BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12    | EUR | 1 702 745,50 | 16 699,27    | 1 717 434,98 | 14 689,48    | XS2898838516 |
| BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05    | EUR | 1 222 786,83 | 16 039,51    | 1 245 324,11 | 22 537,28    | XS2871577115 |
| BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03 | EUR | 3 194 469,56 | 159 260,28   | 3 217 552,65 | 23 083,09    | XS1284550941 |
| BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05 | EUR | 3 171 943,14 | 53 277,13    | 3 226 675,22 | 54 732,08    | XS2834365277 |
| BONOS NN GROUP NV 5,250 2043-03-01          | EUR | 1 638 210,00 | 64 732,10    | 1 617 825,19 | (20 384,81)  | XS2526486159 |
| BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18            | EUR | 2 996 253,50 | 46 428,07    | 2 967 827,63 | (28 425,87)  | FR001400AF72 |
| BONOS SOCIETE DES GRANDS P 1,125 2028-10-22 | EUR | 1 948 954,37 | 23 928,30    | 1 865 546,77 | (83 407,60)  | FR0013372299 |
| BONOS SOCIETE DES GRANDS P 2030-11-25       | EUR | 3 946 139,96 | 20 328,33    | 3 347 891,67 | (598 248,29) | FR00140005B8 |

CLASE 8.ª



OP1822518

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

(Expresado en euros)

|                                                             |     |                       |                     |                       |                     |              |
|-------------------------------------------------------------|-----|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------|
| BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01                       | EUR | 3 163 821,94          | 62 881,44           | 3 200 959,75          | 37 137,81           | XS2629062568 |
| BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30                  | EUR | 5 130 755,88          | 151 952,39          | 5 242 389,45          | 111 633,57          | XS2491737461 |
| BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25                 | EUR | 2 042 911,50          | 34 734,64           | 2 032 900,19          | (10 011,31)         | XS2484587048 |
| BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24                 | EUR | 3 002 055,00          | 103 655,95          | 3 068 724,30          | 66 669,30           | XS2753310825 |
| BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21                 | EUR | 3 323 916,97          | 3 227,88            | 3 355 905,27          | 31 988,30           | XS2722162315 |
| BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23                           | EUR | 4 765 453,78          | 82 385,60           | 4 945 770,33          | 180 316,55          | DE000A30VQA4 |
| BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23                           | EUR | 3 645 320,00          | 734,02              | 3 817 802,66          | 172 482,66          | DE000A30VQB2 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                  |     | <b>163 815 376,99</b> | <b>4 014 050,41</b> | <b>163 872 527,53</b> | <b>57 150,54</b>    |              |
| <b>Emisiones avaladas</b>                                   |     |                       |                     |                       |                     |              |
| EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2026-02-25                   | EUR | 4 016 106,01          | (13 295,54)         | 3 906 875,54          | (109 230,47)        | FR0014000UG9 |
| EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25                   | EUR | 2 819 775,41          | 23 136,26           | 2 655 521,24          | (164 254,17)        | FR00140002P5 |
| EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25                           | EUR | 3 018 066,49          | (8 471,75)          | 2 717 531,75          | (300 534,74)        | FR0014000667 |
| <b>TOTALES Emisiones avaladas</b>                           |     | <b>9 853 947,91</b>   | <b>1 368,97</b>     | <b>9 279 928,53</b>   | <b>(574 019,38)</b> |              |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>         |     |                       |                     |                       |                     |              |
| CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,050 2029-12-06               | EUR | 766 377,00            | 10 870,52           | 778 581,80            | 12 204,80           | FR0013465010 |
| CÉDULAS NATIONALE-NEDERLANDE 1,875 2032-05-17               | EUR | 749 624,00            | 10 248,29           | 747 673,57            | (1 950,43)          | NL0015000WP1 |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b> |     | <b>1 516 001,00</b>   | <b>21 118,81</b>    | <b>1 526 255,37</b>   | <b>10 254,37</b>    |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                        |     |                       |                     |                       |                     |              |
| ACCIONES ACUITY BRANDS INC                                  | USD | 682 997,10            | -                   | 817 856,83            | 134 859,73          | US00508Y1029 |
| ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA                               | USD | 974 573,66            | -                   | 1 368 209,68          | 393 636,02          | US00737L1035 |
| ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES                               | USD | 892 603,69            | -                   | 920 803,21            | 28 199,52           | US00846U1016 |
| ACCIONES ALLEGRO MICROSYSTEMS                               | USD | 439 075,48            | -                   | 495 930,88            | 56 855,40           | US01749D1054 |
| ACCIONES AMGEN INC                                          | USD | 642 853,72            | -                   | 551 298,20            | (91 555,52)         | US0311621009 |
| ACCIONES ASML HOLDING NV                                    | EUR | 2 593 702,39          | -                   | 2 348 980,70          | (244 721,69)        | NL0010273215 |
| ACCIONES ATACADAO SA                                        | BRL | 487 502,38            | -                   | 331 128,62            | (156 373,76)        | BRCRFBACNOR2 |
| ACCIONES AUTODESK INC                                       | USD | 3 245 970,85          | -                   | 3 795 029,20          | 549 058,35          | US0527691069 |
| ACCIONES AZEK CO INC/THE                                    | USD | 935 235,47            | -                   | 1 031 109,72          | 95 874,25           | US05478C1053 |
| ACCIONES BADGER METER INC                                   | USD | 822 688,61            | -                   | 1 023 893,42          | 201 204,81          | US0565251081 |
| ACCIONES BALL CORP                                          | USD | 2 791 909,07          | -                   | 2 506 755,80          | (285 153,27)        | US0584981064 |
| ACCIONES BANDHAN BANK LTD                                   | INR | 1 113 948,74          | -                   | 525 714,03            | (588 234,71)        | INE545U01014 |
| ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA                              | IDR | 760 826,94            | -                   | 783 753,05            | 22 926,11           | ID1000118201 |
| ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD                                  | INR | 2 714 386,13          | -                   | 3 590 545,70          | 876 159,57          | INE397D01024 |
| ACCIONES BLOCK INC                                          | USD | 2 614 281,64          | -                   | 3 314 761,79          | 700 480,15          | US8522341036 |
| ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO                               | USD | 2 027 697,46          | -                   | 3 776 817,11          | 1 749 119,65        | US1011371077 |
| ACCIONES BRAMBLES LTD                                       | AUD | 803 529,86            | -                   | 1 160 157,14          | 356 627,28          | AU000000BXB1 |
| ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE                               | CAD | 802 188,76            | -                   | 774 636,73            | (27 552,03)         | CA11285B1085 |
| ACCIONES BYD CO LTD                                         | CNY | 1 409 721,91          | -                   | 1 552 013,54          | 142 291,63          | CNE100001526 |
| ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING                               | ZAR | 1 557 997,14          | -                   | 2 244 965,03          | 686 967,89          | ZAE000035861 |
| ACCIONES CHAMPION HOMES INC                                 | USD | 433 761,99            | -                   | 433 759,71            | (2,28)              | US8308301055 |

CLASE 8.ª



0P1822519

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

(Expresado en euros)

|                               |     |              |   |              |              |              |
|-------------------------------|-----|--------------|---|--------------|--------------|--------------|
| ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE | USD | 1 022 226,67 | - | 1 441 907,61 | 419 680,94   | IL0010824113 |
| ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA | JPY | 498 884,51   | - | 494 704,98   | (4 179,53)   | JP3519400000 |
| ACCIONES CIA DE SANEAMENTO BA | BRL | 1 666 868,20 | - | 1 572 004,88 | (94 863,32)  | BRSBSPACNOR5 |
| ACCIONES CLEAN HARBORS INC    | USD | 424 270,79   | - | 644 307,57   | 220 036,78   | US1844961078 |
| ACCIONES COMMERCIAL METALS CO | USD | 1 998 761,67 | - | 1 920 123,57 | (78 638,10)  | US2017231034 |
| ACCIONES CROWN HOLDINGS INC   | USD | 966 773,73   | - | 981 886,37   | 15 112,64    | US2283681060 |
| ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT | USD | 456 557,46   | - | 482 429,89   | 25 872,43    | IL0011334468 |
| ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT | JPY | 762 961,98   | - | 754 311,00   | (8 650,98)   | JP3475350009 |
| ACCIONES DANAHER CORP         | USD | 893 610,41   | - | 908 582,32   | 14 971,91    | US2358511028 |
| ACCIONES DEXCOM INC           | USD | 871 217,84   | - | 683 213,79   | (188 004,05) | US2521311074 |
| ACCIONES DOCUSIGN INC         | USD | 1 779 313,10 | - | 1 927 564,80 | 148 251,70   | US2561631068 |
| ACCIONES DR HORTON INC        | USD | 1 405 340,85 | - | 1 174 334,12 | (231 006,73) | US23331A1097 |
| ACCIONES DSM-FIRMENICH AG     | EUR | 1 116 749,22 | - | 674 268,00   | (442 481,22) | CH1216478797 |
| ACCIONES DUOLINGO INC         | USD | 923 203,47   | - | 1 001 627,65 | 78 424,18    | US26603R1068 |
| ACCIONES EBAY INC             | USD | 3 232 663,21 | - | 3 875 425,98 | 642 762,77   | US2786421030 |
| ACCIONES ECOLAB INC           | USD | 2 941 451,69 | - | 3 805 989,28 | 864 537,59   | US2788651006 |
| ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA    | EUR | 1 729 905,03 | - | 813 240,00   | (916 665,03) | ES0127797019 |
| ACCIONES ELI LILLY & CO       | USD | 2 509 946,89 | - | 2 645 749,87 | 135 802,98   | US5324571083 |
| ACCIONES EMEMORY TECHNOLOGY I | TWD | 844 791,35   | - | 1 081 059,71 | 236 268,36   | TW0003529004 |
| ACCIONES ENEL SPA             | EUR | 1 115 791,08 | - | 1 242 923,00 | 127 131,92   | IT0003128367 |
| ACCIONES ENPHASE ENERGY INC   | USD | 425 030,89   | - | 304 993,97   | (120 036,92) | US29355A1079 |
| ACCIONES ETSY INC             | USD | 538 900,04   | - | 597 396,34   | 58 496,30    | US29786A1060 |
| ACCIONES EXACT SCIENCES CORP  | USD | 842 493,02   | - | 580 424,77   | (262 068,25) | US30063P1057 |
| ACCIONES FEDERAL AGRICULTURAL | USD | 494 505,65   | - | 456 320,90   | (38 184,75)  | US3131483063 |
| ACCIONES FORTINET INC         | USD | 2 417 479,72 | - | 3 621 041,66 | 1 203 561,94 | US34959E1091 |
| ACCIONES GEN DIGITAL INC      | USD | 530 342,96   | - | 692 528,84   | 162 185,88   | US6687711084 |
| ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC  | USD | 3 968 252,93 | - | 3 743 086,35 | (225 166,58) | US37940X1028 |
| ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI | USD | 876 009,61   | - | 1 375 739,73 | 499 730,12   | US38526M1062 |
| ACCIONES HA SUSTAINABLE INFRA | USD | 488 328,77   | - | 404 062,36   | (84 266,41)  | US41068X1000 |
| ACCIONES HDFC BANK LTD        | INR | 1 949 319,55 | - | 2 023 467,49 | 74 147,94    | INE040A01034 |
| ACCIONES HUBBELL INC          | USD | 1 297 368,01 | - | 1 273 836,46 | (23 531,55)  | US4435106079 |
| ACCIONES ILLUMINA INC         | USD | 506 224,35   | - | 503 120,14   | (3 104,21)   | US4523271090 |
| ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE | EUR | 493 098,58   | - | 455 300,00   | (37 798,58)  | DE0006231004 |
| ACCIONES INTUIT INC           | USD | 3 335 773,85 | - | 3 846 782,84 | 511 008,99   | US4612021034 |
| ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I | USD | 1 698 079,72 | - | 2 188 921,41 | 490 841,69   | US46120E6023 |
| ACCIONES ITRON INC            | USD | 445 423,09   | - | 429 770,72   | (15 652,37)  | US4657411066 |
| ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA | USD | 3 421 874,68 | - | 3 621 586,14 | 199 711,46   | US4262811015 |
| ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN | USD | 477 075,89   | - | 586 541,49   | 109 465,60   | US9682232064 |
| ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT | USD | 1 413 361,45 | - | 1 699 221,90 | 285 860,45   | IE00BY7QL619 |

CLASE B.2



OP1822520

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

|                               |     |              |   |              |                |              |
|-------------------------------|-----|--------------|---|--------------|----------------|--------------|
| ACCIONES KERRY GROUP PLC      | EUR | 1 751 733,29 | - | 1 773 170,00 | 21 436,71      | IE0004906560 |
| ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG  | CHF | 803 464,66   | - | 765 964,02   | (37 500,64)    | CH0371153492 |
| ACCIONES LATTICE SEMICONDUCTO | USD | 532 248,77   | - | 503 142,35   | (29 106,42)    | US5184151042 |
| ACCIONES LKQ CORP             | USD | 493 327,23   | - | 454 119,80   | (39 207,43)    | US5018892084 |
| ACCIONES MEDTRONIC PLC        | USD | 1 267 341,05 | - | 1 264 692,76 | (2 648,29)     | IE00BTN1Y115 |
| ACCIONES MERCADOLIBRE INC     | USD | 1 270 769,37 | - | 1 639 947,44 | 369 178,07     | US58733R1023 |
| ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC  | USD | 480 886,02   | - | 459 610,95   | (21 275,07)    | US60741F1049 |
| ACCIONES MOWI ASA             | NOK | 1 076 105,63 | - | 1 155 737,22 | 79 631,59      | NO0003054108 |
| ACCIONES NOVO NORDISK A/S     | DKK | 680 316,76   | - | 460 361,52   | (219 955,24)   | DK0062498333 |
| ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES | DKK | 1 533 110,61 | - | 1 742 677,77 | 209 567,16     | DK0060336014 |
| ACCIONES OKTA INC             | USD | 894 376,63   | - | 859 622,53   | (34 754,10)    | US6792951054 |
| ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S | MXN | 1 823 918,28 | - | 617 294,35   | (1 206 623,93) | MX01OR010004 |
| ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I | USD | 2 222 893,83 | - | 3 302 454,99 | 1 079 561,16   | US6974351057 |
| ACCIONES PEARSON PLC          | GBP | 1 654 051,13 | - | 2 570 961,32 | 916 910,19     | GB0006776081 |
| ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK  | HKD | 1 366 232,59 | - | 1 598 960,07 | 232 727,48     | CNE1000029W3 |
| ACCIONES QUANTA SERVICES INC  | USD | 1 222 934,08 | - | 2 324 646,38 | 1 101 712,30   | US74762E1029 |
| ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN | USD | 477 255,95   | - | 567 991,50   | 90 735,55      | US74834L1008 |
| ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO  | JPY | 2 012 269,51 | - | 3 705 866,63 | 1 693 597,12   | JP3970300004 |
| ACCIONES RELX PLC             | GBP | 1 693 001,80 | - | 2 830 767,46 | 1 137 765,66   | GB00B2B0DG97 |
| ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S | EUR | 1 707 881,80 | - | 2 963 070,00 | 1 255 188,20   | FR0000121972 |
| ACCIONES SHOPIFY INC          | CAD | 1 505 055,92 | - | 2 105 970,16 | 600 914,24     | CA82509L1076 |
| ACCIONES SJVN LTD             | INR | 725 554,07   | - | 585 889,06   | (139 665,01)   | INE002L01015 |
| ACCIONES STRIDE INC           | USD | 208 354,98   | - | 381 265,63   | 172 910,65     | US86333M1080 |
| ACCIONES STRYKER CORP         | USD | 2 342 510,83 | - | 2 745 952,60 | 403 441,77     | US8636671013 |
| ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR | TWD | 2 904 701,54 | - | 5 617 819,54 | 2 713 118,00   | TW0002330008 |
| ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC  | USD | 2 237 576,53 | - | 2 415 383,50 | 177 806,97     | IE000IVNQZ81 |
| ACCIONES TESLA INC            | USD | 746 415,77   | - | 1 559 453,59 | 813 037,82     | US88160R1014 |
| ACCIONES THERMO FISHER SCIENT | USD | 830 444,83   | - | 808 582,61   | (21 862,22)    | US8835561023 |
| ACCIONES UMICORE SA           | EUR | 1 115 342,57 | - | 549 516,00   | (565 826,57)   | BE0974320526 |
| ACCIONES UNITED RENTALS INC   | USD | 2 277 970,54 | - | 2 074 182,56 | (203 787,98)   | US9113631090 |
| ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC    | USD | 721 536,75   | - | 669 812,23   | (51 724,52)    | US9224751084 |
| ACCIONES VERALTO CORP         | USD | 1 060 783,07 | - | 566 942,22   | (493 840,85)   | US92338C1036 |
| ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA | USD | 1 128 655,39 | - | 1 166 288,56 | 37 633,17      | US92532F1003 |
| ACCIONES VONOVIA SE           | EUR | 957 147,98   | - | 867 872,00   | (89 275,98)    | DE000A1ML7J1 |
| ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO | USD | 779 695,13   | - | 824 308,54   | 44 613,41      | US9427491025 |
| ACCIONES WISE PLC             | GBP | 899 803,73   | - | 1 379 426,28 | 479 622,55     | GB00BL9YR756 |
| ACCIONES XYLEM INC/NY         | USD | 439 664,05   | - | 481 619,93   | 41 955,88      | US98419M1009 |
| ACCIONES ZSCALER INC          | USD | 897 776,66   | - | 860 032,42   | (37 744,24)    | US98980G1022 |
| ADR KANZHUN LTD               | USD | 898 776,07   | - | 766 037,55   | (132 738,52)   | US48553T1060 |

CLASE 8.ª



OP1822521

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

|                                                     |     |                       |                     |                       |                      |              |
|-----------------------------------------------------|-----|-----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------|
| ADR LI AUTO INC                                     | USD | 513 825,31            | -                   | 514 145,87            | 320,56               | US50202M1027 |
| SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA                         | USD | 2 073 961,14          | -                   | 1 732 799,15          | (341 161,99)         | US0152711091 |
| SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE                         | USD | 1 660 969,80          | -                   | 1 665 276,83          | 4 307,03             | US42250P1030 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |     | <b>133 418 326,55</b> | -                   | <b>151 777 553,88</b> | <b>18 359 227,33</b> |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |     |                       |                     |                       |                      |              |
| ETF DEKA MSCI EUROPE CLI                            | EUR | 6 151 335,00          | -                   | 6 015 750,00          | (135 585,00)         | DE000ETFL565 |
| ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM                            | EUR | 1 750 159,24          | -                   | 1 853 192,93          | 103 033,69           | DE000ETFL318 |
| ETF DEKA MSCI USA CLIMAT                            | EUR | 30 507 014,51         | -                   | 33 013 124,80         | 2 506 110,29         | DE000ETFL573 |
| ETF INVESCO MSCI USA ESG                            | USD | 480 724,22            | -                   | 470 460,01            | (10 264,21)          | IE000RLUE8E9 |
| ETF ISHARES MSCI JAPAN E                            | EUR | 1 854 711,56          | -                   | 1 909 855,72          | 55 144,16            | IE00BHZPJ452 |
| ETF ISHARES MSCI USA ESG                            | USD | 3 692 604,88          | -                   | 4 777 471,12          | 1 084 866,24         | IE00BHZPJ908 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |     | <b>44 436 549,41</b>  | -                   | <b>48 039 854,58</b>  | <b>3 603 305,17</b>  |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |     | <b>390 525 003,89</b> | <b>4 542 940,36</b> | <b>411 522 888,68</b> | <b>20 997 884,79</b> |              |

CLASE B.ª



OP1822522

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

| Descripción                  | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Futuros vendidos             |        |                                 |                 |                             |
| FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA | USD    | 15 987 649,62                   | 15 920 976,73   | 17/03/2025                  |
| FUTURO S&P 500 50 FÍSICA     | USD    | 4 593 918,27                    | 4 584 254,48    | 21/03/2025                  |
| TOTALES Futuros vendidos     |        | 20 581 567,89                   | 20 505 231,21   |                             |
| TOTALES                      |        | 20 581 567,89                   | 20 505 231,21   |                             |

CLASE 8.ª



OP1822523

## 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         |
|----------------------------------------------------|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                               |        |                      |                    |                      |                          |              |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3 | EUR    | 4 823 322,42         | 9 541,67           | 4 503 749,32         | (319 573,10)             | ES0000101966 |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3 | EUR    | 5 524 049,34         | (137 980,14)       | 4 995 822,35         | (528 226,99)             | ES0000101875 |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3 | EUR    | 811 867,32           | 5 474,75           | 856 673,82           | 44 806,50                | ES00001010J0 |
| BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3 | EUR    | 3 838 611,98         | 54 775,53          | 3 499 816,07         | (338 795,91)             | ES00001010I2 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                       |        | <b>14 997 851,06</b> | <b>(68 188,19)</b> | <b>13 856 061,56</b> | <b>(1 141 789,50)</b>    |              |
| <b>Emissiones avaladas</b>                         |        |                      |                    |                      |                          |              |
| EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31    | EUR    | 2 279 686,14         | 15 059,36          | 2 330 292,81         | 50 606,67                | XS2586947082 |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                 |        | <b>2 279 686,14</b>  | <b>15 059,36</b>   | <b>2 330 292,81</b>  | <b>50 606,67</b>         |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>               |        |                      |                    |                      |                          |              |
| ACCIONES IBERDROLA SA                              | EUR    | 1 861 575,56         | -                  | 2 065 380,00         | 203 804,44               | ES0144580Y14 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>       |        | <b>1 861 575,56</b>  | <b>-</b>           | <b>2 065 380,00</b>  | <b>203 804,44</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                      |        | <b>19 139 112,76</b> | <b>(53 128,83)</b> | <b>18 251 734,37</b> | <b>(887 378,39)</b>      |              |

CLASE 8.ª



0P1822524

## 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         |
|----------------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                               |        |                      |                   |                      |                          |              |
| BONOS/OBLIGA. NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-0 | EUR    | 482 874,17           | 13 642,47         | 482 503,06           | (371,11)                 | XS1815070633 |
| BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26            | EUR    | 4 339 890,09         | 110 727,41        | 4 028 476,50         | (311 413,59)             | DE000NWB0AQ0 |
| BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04            | EUR    | 4 286 043,52         | (50 278,77)       | 4 064 491,77         | (221 551,75)             | EU000A284451 |
| BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04            | EUR    | 2 491 569,22         | (9 931,72)        | 2 168 220,61         | (323 348,61)             | EU000A3KRJQ6 |
| BONOS/OBLIGA. REGION OF ILE DE FRA 0,500 2025-06-1 | EUR    | 1 744 419,70         | 32 937,68         | 1 707 297,35         | (37 122,35)              | FR0013183167 |
| DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18        | EUR    | 8 014 322,65         | (138 822,45)      | 7 044 355,03         | (969 967,62)             | IE00BFZRQ242 |
| BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02            | EUR    | 2 733 250,14         | (26 404,86)       | 2 411 150,68         | (322 099,46)             | DE000NWB0AG1 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30        | EUR    | 3 990 721,54         | 28 953,21         | 4 168 210,79         | 177 489,25               | IT0005542359 |
| BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0 | EUR    | 3 377 567,01         | 58 148,23         | 3 505 770,98         | 128 203,97               | DE000NRW0N67 |
| BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2 | EUR    | 3 962 832,57         | 51 414,90         | 3 685 806,49         | (277 026,08)             | XS2160861808 |
| BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS F 0,050 2030-11-2   | EUR    | 1 048 182,69         | 36 333,24         | 1 029 477,19         | (18 705,50)              | XS2259210677 |
| BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06-15 | EUR    | 1 756 073,68         | 32 865,90         | 1 734 259,00         | (21 814,68)              | XS2484093393 |
| DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22        | EUR    | 11 145 137,52        | 129 898,78        | 11 441 182,31        | 296 044,79               | BE0000346552 |
| DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2031-08-15              | EUR    | 4 381 996,49         | 79 314,29         | 4 250 785,71         | (131 210,78)             | DE0001030732 |
| DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15        | EUR    | 7 303 813,44         | 162 104,71        | 7 487 534,79         | 183 721,35               | DE000BU3Z005 |
| DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30        | EUR    | 3 107 080,28         | 25 533,13         | 3 266 326,07         | 159 245,79               | IT0005508590 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                       |        | <b>64 165 774,71</b> | <b>536 436,15</b> | <b>62 475 848,33</b> | <b>(1 689 926,38)</b>    |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                 |        |                      |                   |                      |                          |              |
| BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03        | EUR    | 3 194 469,56         | 77 784,29         | 3 230 318,35         | 35 848,79                | XS1284550941 |
| BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18        | EUR    | 3 192 115,39         | 37 609,04         | 3 362 955,16         | 170 839,77               | FR001400KO38 |
| BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28         | EUR    | 1 082 801,00         | 12 950,52         | 1 147 823,88         | 65 022,88                | FR001400KZQ1 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27          | EUR    | 3 909 309,00         | 14 436,80         | 3 891 039,77         | (18 269,23)              | FR001400M4O2 |
| BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06                    | EUR    | 2 248 699,00         | 5 533,29          | 2 277 465,80         | 28 766,80                | FR001400MF86 |
| BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14               | EUR    | 2 201 761,87         | 11 293,94         | 2 287 644,84         | 85 882,97                | IT0005570988 |
| BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,700 2080-07-20        | EUR    | 2 103 158,04         | 447 758,75        | 1 774 173,47         | (328 984,57)             | PTEDPLOM0017 |
| BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23                  | EUR    | 2 619 537,28         | 23 452,86         | 2 750 815,98         | 131 278,70               | DE000A30VQA4 |
| 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 ORANGE SA 2,375 2032-05-18                   | EUR    | 2 111 777,66         | 103 185,79        | 2 043 255,63         | (68 522,03)              | FR001400AF72 |
| BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26        | EUR    | 393 429,46           | 6 687,49          | 397 233,58           | 3 804,12                 | XS1619643015 |
| BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16        | EUR    | 1 728 926,31         | 35 355,71         | 1 728 653,54         | (272,77)                 | XS1691909920 |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16        | EUR    | 3 625 261,78         | 1 274,77          | 3 436 862,74         | (188 399,04)             | XS1750986744 |
| BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17        | EUR    | 2 360 787,22         | 50 065,94         | 2 308 746,13         | (52 041,09)              | XS1808395930 |
| BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05        | EUR    | 981 069,77           | 26 169,55         | 980 966,09           | (103,68)                 | XS1946004451 |
| BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01                | EUR    | 6 069 861,82         | (42 485,89)       | 5 912 069,66         | (157 792,16)             | XS2055758804 |
| BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15        | EUR    | 4 484 234,12         | (373 802,02)      | 4 542 625,00         | 58 390,88                | PTEDPNOM0015 |

CLASE 8.



0P1822525

## 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 BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14        | EUR    | 6 461 557,34       | 161 458,92 | 6 399 716,26    | (61 841,08)              | FR00140005J1 |
| BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30  | EUR    | 3 834 482,60       | 79 385,05  | 3 969 320,25    | 134 837,65               | DE000A3LH6U5 |
| BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21  | EUR    | 1 395 515,26       | 31 802,63  | 1 434 741,05    | 39 225,79                | DE000BLB6JZ6 |
| BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21  | EUR    | 1 676 700,00       | 7 767,10   | 1 712 259,68    | 35 559,68                | DE000LB2V7C3 |
| BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22  | EUR    | 1 948 954,37       | 15 966,62  | 1 857 286,66    | (91 667,71)              | FR0013372299 |
| BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31              | EUR    | 2 530 321,03       | 538 607,17 | 2 102 905,93    | (427 415,10)             | FR0013398229 |
| BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30              | EUR    | 3 208 671,63       | 313 713,95 | 2 306 020,90    | (902 650,73)             | FR0013504693 |
| BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21   | EUR    | 6 542 783,04       | 196 126,85 | 6 754 476,10    | 211 693,06               | FR001400F7C9 |
| BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 2030-11-25        | EUR    | 3 946 139,96       | 14 672,71  | 3 316 107,29    | (630 032,67)             | FR00140005B8 |
| BONOS SUEZ SACA 4,625 2028-11-03             | EUR    | 3 866 039,78       | 24 768,24  | 4 033 419,85    | 167 380,07               | FR001400DQ84 |
| BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2027-10-28         | EUR    | 2 239 158,87       | 61 919,57  | 2 290 313,43    | 51 154,56                | FR0014000AU2 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09    | EUR    | 7 262 749,38       | 125 148,77 | 6 891 711,31    | (371 038,07)             | FR0014000Y93 |
| BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25   | EUR    | 2 349 275,35       | 32 647,88  | 2 165 251,71    | (184 023,64)             | FR0014003YN1 |
| BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30        | EUR    | 2 976 151,00       | 16 961,99  | 2 802 122,70    | (174 028,30)             | FR0014006NI7 |
| BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30          | EUR    | 899 760,17         | 2 931,03   | 870 259,08      | (29 501,09)              | FR0014009DZ6 |
| BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27              | EUR    | 2 233 250,77       | 31 471,96  | 2 333 214,85    | 99 964,08                | FR001400A1H6 |
| BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,190 2025-01-20 | EUR    | 954 360,00         | 7 736,21   | 959 299,68      | 4 939,68                 | XS2104915033 |
| BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15  | EUR    | 1 960 413,32       | 15 423,96  | 1 981 884,43    | 21 471,11                | FR0013534443 |
| BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31  | EUR    | 2 178 418,78       | 290 737,26 | 1 979 009,95    | (199 408,83)             | XS2580221658 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2025-10-21    | EUR    | 1 476 823,53       | 34 468,46  | 1 492 503,47    | 15 679,94                | XS2067135421 |
| BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30   | EUR    | 6 080 895,86       | 103 038,12 | 6 219 679,61    | 138 783,75               | XS2491737461 |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09  | EUR    | 2 643 040,51       | 392 245,93 | 2 428 780,22    | (214 260,29)             | XS2531420656 |
| BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21  | EUR    | 3 500 219,34       | 152 160,71 | 3 563 304,90    | 63 085,56                | XS2536431617 |
| BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11        | EUR    | 4 184 456,97       | 186 629,99 | 4 194 771,37    | 10 314,40                | XS2542914986 |
| BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22  | EUR    | 2 004 428,97       | 8 731,46   | 2 100 447,56    | 96 018,59                | XS2558395278 |
| BONOS ASSICURAZIONI GENERA 5,800 2032-07-06  | EUR    | 3 771 004,63       | 92 570,11  | 3 890 227,43    | 119 222,80               | XS2468223107 |
| BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,750 2032-05-31  | EUR    | 2 315 660,26       | 58 352,00  | 2 421 834,95    | 106 174,69               | XS2577874782 |
| BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04         | EUR    | 1 854 676,90       | 28 827,18  | 1 775 957,04    | (78 719,86)              | XS2464405229 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08   | EUR    | 1 695 280,73       | 69 043,74  | 1 767 158,83    | 71 878,10                | XS2592650373 |
| BONOS ASSICURAZIONI GENERA 5,399 2033-04-20  | EUR    | 1 919 228,89       | 70 580,95  | 2 028 685,64    | 109 456,75               | XS2609970848 |
| BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16          | EUR    | 2 800 843,75       | 75 966,17  | 2 864 713,79    | 63 870,04                | XS2623501181 |
| BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01        | EUR    | 3 163 821,94       | 68 193,53  | 3 188 541,54    | 24 719,60                | XS2629062568 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04  | EUR    | 2 126 321,07       | 50 434,88  | 2 273 263,60    | 146 942,53               | XS2643234011 |
| BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23         | EUR    | 4 514 895,00       | 39 815,73  | 4 872 868,20    | 357 973,20               | XS2707169111 |
| BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13  | EUR    | 1 934 148,27       | 10 542,20  | 2 020 249,58    | 86 101,31                | XS2717301365 |
| BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16      | EUR    | 3 997 812,55       | 152 847,17 | 4 104 799,13    | 106 986,58               | XS2575971994 |

CLASE B.1



OP1822526

## 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 LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2029-06-04     | EUR    | 2 789 409,18          | 89 639,23           | 2 749 125,18          | (40 284,00)              | XS2346124410 |
| BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21     | EUR    | 3 843 279,00          | 16 369,98           | 3 891 575,88          | 48 296,88                | XS2722162315 |
| BONOS CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06        | EUR    | 4 468 348,72          | 89 088,84           | 4 368 610,83          | (99 737,89)              | XS2152308727 |
| 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    | 2 287 309,56          | 94 667,73           | 2 406 467,20          | 119 157,64               | XS2233088132 |
| BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31     | EUR    | 1 619 750,00          | 28 934,47           | 1 653 089,74          | 33 339,74                | XS2293060658 |
| BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31     | EUR    | 941 869,20            | 353 067,29          | 664 565,76            | (277 303,44)             | XS2295335413 |
| BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23             | EUR    | 1 727 702,28          | 40 894,30           | 1 744 182,52          | 16 480,24                | XS2483607474 |
| BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17            | EUR    | 4 393 181,20          | (1 909,19)          | 4 045 250,00          | (347 931,20)             | XS2343340852 |
| BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04      | EUR    | 3 515 860,01          | 50 910,33           | 3 455 015,47          | (60 844,54)              | XS2089368596 |
| BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26             | EUR    | 5 199 391,23          | 216 631,94          | 4 550 456,13          | (648 935,10)             | XS2346253730 |
| BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09             | EUR    | 5 304 770,69          | 24 412,08           | 4 768 753,99          | (536 016,70)             | XS2350756446 |
| BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11                   | EUR    | 1 397 412,26          | 24 003,83           | 1 493 767,92          | 96 355,66                | XS2351092478 |
| BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17           | EUR    | 5 803 459,73          | 72 166,41           | 5 340 613,59          | (462 846,14)             | XS2353182020 |
| BONOS REPSOL EUROPE FINANC 0,375 2029-07-06     | EUR    | 2 965 026,83          | 211 091,41          | 2 394 119,90          | (570 906,93)             | XS2361358299 |
| BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08           | EUR    | 5 117 871,40          | 125 679,84          | 4 814 780,16          | (303 091,24)             | XS2382267750 |
| BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01                | EUR    | 3 054 046,96          | 7 242,24            | 2 814 007,81          | (240 039,15)             | XS2411241693 |
| BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18             | EUR    | 6 369 531,87          | 17 866,92           | 5 893 605,71          | (475 926,16)             | XS2310118976 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>      |        | <b>212 878 558,96</b> | <b>5 493 879,43</b> | <b>207 858 078,00</b> | <b>(5 020 480,96)</b>    |              |
| <b>Emisiones avaladas</b>                       |        |                       |                     |                       |                          |              |
| EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30 | EUR    | 3 084 071,24          | (48 728,30)         | 2 944 198,79          | (139 872,45)             | XS1612940558 |
| EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 1,750 2027-11-25 | EUR    | 2 445 951,46          | 30 675,82           | 2 501 467,59          | 55 516,13                | FR001400CHC6 |
| EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 2026-02-25       | EUR    | 6 024 159,02          | (16 283,10)         | 5 688 863,10          | (335 295,92)             | FR0014000UG9 |
| EMISIONES UNEDIC ASSEO 2030-11-19               | EUR    | 1 498 814,62          | 431,69              | 1 266 153,31          | (232 661,31)             | FR0014000L31 |
| EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25               | EUR    | 7 444 564,02          | (14 816,84)         | 6 579 800,84          | (864 763,18)             | FR0014000667 |
| EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 2028-02-25       | EUR    | 3 597 644,49          | 6 709,23            | 3 331 948,77          | (265 695,72)             | FR00140002P5 |
| EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 2030-11-25       | EUR    | 5 689 909,01          | 2 531,80            | 4 788 460,70          | (901 448,31)             | FR0013534559 |
| <b>TOTALES Emisiones avaladas</b>               |        | <b>29 785 113,86</b>  | <b>(39 479,70)</b>  | <b>27 100 893,10</b>  | <b>(2 684 220,76)</b>    |              |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>            |        |                       |                     |                       |                          |              |
| ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD                     | KRW    | 3 631 092,57          | -                   | 2 409 796,97          | (1 221 295,60)           | KR7006400006 |
| SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN                     | USD    | 2 958 683,24          | -                   | 2 033 913,04          | (924 770,20)             | US1011211018 |
| ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P                   | USD    | 663 545,72            | -                   | 773 233,70            | 109 687,98               | IE00BK9ZQ967 |
| ACCIONES MEDTRONIC PLC                          | USD    | 1 408 961,34          | -                   | 1 268 532,61          | (140 428,73)             | IE00BTN1Y115 |
| ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT                   | USD    | 1 382 810,83          | -                   | 1 253 043,48          | (129 767,35)             | IE00BY7QL619 |
| ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE                   | USD    | 2 555 566,67          | -                   | 2 767 934,78          | 212 368,11               | IL0010824113 |
| ACCIONES HDFC BANK LTD                          | INR    | 1 230 764,07          | -                   | 1 299 294,68          | 68 530,61                | INE040A01034 |

CLASE 8.ª



OP1822527

## 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 BANDHAN BANK LTD      | INR    | 4 251 539,52       | -         | 2 946 507,90    | (1 305 031,62)           | INE545U01014 |
| ACCIONES APTIV PLC             | USD    | 2 798 037,67       | -         | 2 031 702,90    | (766 334,77)             | JE00B783TY65 |
| ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT  | JPY    | 2 032 974,47       | -         | 1 980 182,83    | (52 791,64)              | JP3475350009 |
| ACCIONES KERRY GROUP PLC       | EUR    | 1 660 993,95       | -         | 1 423 800,00    | (237 193,95)             | IE0004906560 |
| ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO   | JPY    | 4 119 996,45       | -         | 4 315 103,24    | 195 106,79               | JP3970300004 |
| ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA | IDR    | 4 105 638,89       | -         | 5 844 406,28    | 1 738 767,39             | ID1000118201 |
| ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S  | MXN    | 1 823 918,28       | -         | 1 786 143,73    | (37 774,55)              | MX01OR010004 |
| ACCIONES ASML HOLDING NV       | EUR    | 2 679 186,16       | -         | 2 768 383,70    | 89 197,54                | NL0010273215 |
| ACCIONES DINO POLSKA SA        | PLN    | 2 658 645,84       | -         | 2 968 291,22    | 309 645,38               | PLDINPL00011 |
| ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR  | TWD    | 7 212 907,98       | -         | 7 756 142,64    | 543 234,66               | TW0002330008 |
| ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY  | USD    | 1 199 149,41       | -         | 1 401 304,35    | 202 154,94               | US00790R1041 |
| ACCIONES AUTODESK INC          | USD    | 3 443 494,59       | -         | 3 815 402,17    | 371 907,58               | US0527691069 |
| ACCIONES AVANGRID INC          | USD    | 1 163 509,99       | -         | 763 278,99      | (400 231,00)             | US05351W1036 |
| ACCIONES AZEK CO INC/THE       | USD    | 549 392,35         | -         | 796 875,00      | 247 482,65               | US05478C1053 |
| ACCIONES BRAMBLES LTD          | AUD    | 1 583 192,49       | -         | 1 671 886,68    | 88 694,19                | AU000000BXB1 |
| ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT  | JPY    | 2 676 050,07       | -         | 2 644 825,16    | (31 224,91)              | JP3481800005 |
| ACCIONES VONOVIA SE            | EUR    | 2 415 120,20       | -         | 2 040 610,00    | (374 510,20)             | DE000A1ML7J1 |
| ACCIONES UMICORE SA            | EUR    | 1 813 431,63       | -         | 1 543 800,00    | (269 631,63)             | BE0974320526 |
| ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA  | BRL    | 2 318 535,10       | -         | 2 669 630,39    | 351 095,29               | BRASAIACNOR0 |
| ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE  | CAD    | 4 074 505,70       | -         | 3 246 789,74    | (827 715,96)             | CA11284V1058 |
| ACCIONES SHOPIFY INC           | USD    | 1 358 110,27       | -         | 1 764 039,86    | 405 929,59               | CA82509L1076 |
| ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD   | USD    | 2 976 891,82       | -         | 3 308 876,81    | 331 984,99               | CH0102993182 |
| ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG   | CHF    | 2 230 425,78       | -         | 2 735 252,09    | 504 826,31               | CH0371153492 |
| ACCIONES DSM-FIRMENICH AG      | EUR    | 7 283 147,13       | -         | 4 140 000,00    | (3 143 147,13)           | CH1216478797 |
| ACCIONES CHINA YANGTZE POWER   | CNY    | 2 718 208,54       | -         | 2 749 414,19    | 31 205,65                | CNE000001G87 |
| ACCIONES BYD CO LTD            | CNY    | 1 065 937,87       | -         | 832 102,29      | (233 835,58)             | CNE100001526 |
| ACCIONES STERIS PLC            | USD    | 1 592 098,05       | -         | 1 593 115,94    | 1 017,89                 | IE00BFY8C754 |
| ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE  | EUR    | 3 434 898,80       | -         | 3 893 400,00    | 458 501,20               | DE0006231004 |
| ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO  | USD    | 4 537 437,03       | -         | 6 388 423,91    | 1 850 986,88             | US1011371077 |
| ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE     | EUR    | 1 043 304,60       | -         | 1 427 760,00    | 384 455,40               | DE000LEG1110 |
| ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A  | DKK    | 2 653 633,81       | -         | 2 734 531,80    | 80 897,99                | DK0060227585 |
| ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA     | EUR    | 4 365 484,05       | -         | 3 751 312,50    | (614 171,55)             | ES0127797019 |
| ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S  | EUR    | 3 943 401,88       | -         | 5 162 552,00    | 1 219 150,12             | FR0000121972 |
| ACCIONES HALMA PLC             | GBP    | 3 077 111,79       | -         | 2 663 035,16    | (414 076,63)             | GB0004052071 |
| ACCIONES PEARSON PLC           | GBP    | 3 238 849,95       | -         | 3 613 694,87    | 374 844,92               | GB0006776081 |
| ACCIONES RELX PLC              | GBP    | 3 819 097,08       | -         | 5 213 431,49    | 1 394 334,41             | GB00B2B0DG97 |

CLASE 8.ª



0P1822528

**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 WISE PLC              | GBP    | 2 909 645,70       | -         | 3 484 077,61    | 574 431,91               | GB00BL9YR756 |
| ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC    | USD    | 4 980 778,76       | -         | 3 689 356,88    | (1 291 421,88)           | GB00BMVP7Y09 |
| ACCIONES CHINA THREE GORGES R  | CNY    | 1 883 837,74       | -         | 1 140 842,47    | (742 995,27)             | CNE1000051F2 |
| ACCIONES TRIMBLE INC           | USD    | 3 650 768,27       | -         | 2 746 739,13    | (904 029,14)             | US8962391004 |
| ACCIONES BADGER METER INC      | USD    | 992 577,61         | -         | 978 795,29      | (13 782,32)              | US0565251081 |
| ACCIONES NEXTERA ENERGY INC    | USD    | 4 450 433,18       | -         | 3 246 068,84    | (1 204 364,34)           | US65339F1012 |
| ACCIONES OKTA INC              | USD    | 904 926,92         | -         | 1 148 025,36    | 243 098,44               | US6792951054 |
| ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES   | USD    | 1 128 411,28       | -         | 812 168,48      | (316 242,80)             | US69404D1081 |
| ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I  | USD    | 1 452 576,52       | -         | 2 163 521,74    | 710 945,22               | US6974351057 |
| ACCIONES QUANTA SERVICES INC   | USD    | 3 511 681,63       | -         | 4 789 039,86    | 1 277 358,23             | US74762E1029 |
| ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC | USD    | 1 431 953,11       | -         | 1 436 250,00    | 4 296,89                 | US74834L1008 |
| ACCIONES BLOCK INC             | USD    | 1 235 079,78       | -         | 1 231 644,61    | (3 435,17)               | US8522341036 |
| ACCIONES STRIDE INC            | USD    | 992 486,17         | -         | 1 021 766,30    | 29 280,13                | US86333M1080 |
| ACCIONES MERCADOLIBRE INC      | USD    | 3 556 017,24       | -         | 4 113 904,53    | 557 887,29               | US58733R1023 |
| ACCIONES TESLA INC             | USD    | 3 060 978,67       | -         | 3 106 000,00    | 45 021,33                | US88160R1014 |
| ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC    | USD    | 1 151 475,81       | -         | 1 299 416,67    | 147 940,86               | US46266C1053 |
| ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC     | USD    | 2 460 927,87       | -         | 1 778 717,39    | (682 210,48)             | US9224751084 |
| ACCIONES VERALTO CORP          | USD    | 1 704 685,39       | -         | 690 417,72      | (1 014 267,67)           | US92338C1036 |
| ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA  | USD    | 2 423 487,45       | -         | 2 579 918,48    | 156 431,03               | US92532F1003 |
| ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO  | USD    | 1 695 636,51       | -         | 1 773 909,42    | 78 272,91                | US9427491025 |
| ACCIONES XYLEM INC/NY          | USD    | 2 044 892,26       | -         | 2 175 326,09    | 130 433,83               | US98419M1009 |
| ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN  | USD    | 1 692 946,23       | -         | 1 488 179,35    | (204 766,88)             | US98956P1021 |
| ACCIONES ZOETIS INC            | USD    | 3 901 221,01       | -         | 3 933 097,83    | 31 876,82                | US98978V1035 |
| ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL  | USD    | 1 556 298,30       | -         | 1 401 237,32    | (155 060,98)             | US98983L1089 |
| ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING  | ZAR    | 4 228 849,40       | -         | 3 808 758,97    | (420 090,43)             | ZAE000035861 |
| ACCIONES STRYKER CORP          | USD    | 1 353 427,08       | -         | 1 410 500,00    | 57 072,92                | US8636671013 |
| ACCIONES FORTINET INC          | USD    | 2 253 390,71       | -         | 1 908 586,96    | (344 803,75)             | US34959E1091 |
| ACCIONES CLEAN HARBORS INC     | USD    | 2 852 855,27       | -         | 3 082 377,72    | 229 522,45               | US1844961078 |
| ACCIONES CROWN HOLDINGS INC    | USD    | 6 628 802,10       | -         | 6 005 869,57    | (622 932,53)             | US2283681060 |
| ACCIONES DANAHER CORP          | USD    | 4 598 975,99       | -         | 5 238 677,54    | 639 701,55               | US2358511028 |
| ACCIONES DARLING INGREDIENTS   | USD    | 1 087 607,69       | -         | 731 347,83      | (356 259,86)             | US2372661015 |
| ACCIONES DEXCOM INC            | USD    | 2 114 660,64       | -         | 2 697 608,70    | 582 948,06               | US2521311074 |
| ACCIONES DUOLINGO INC          | USD    | 624 777,68         | -         | 1 130 588,77    | 505 811,09               | US26603R1068 |
| ACCIONES ECOLAB INC            | USD    | 2 961 339,99       | -         | 3 269 900,36    | 308 560,37               | US2788651006 |
| ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR  | USD    | 2 959 666,48       | -         | 3 263 478,26    | 303 811,78               | US29261A1007 |
| ACCIONES JETS Y INC            | USD    | 1 766 246,66       | -         | 1 321 467,39    | (444 779,27)             | US29786A1060 |

CLASE 8.ª



0P1822529

**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 MOBILEYE GLOBAL INC                        | USD    | 1 177 437,36          | -                   | 1 177 173,91          | (263,45)                 | US60741F1049 |
| ACCIONES FIRST SOLAR INC                            | USD    | 1 380 745,66          | -                   | 1 139 170,29          | (241 575,37)             | US3364331070 |
| ACCIONES VODACOM GROUP LTD                          | ZAR    | 2 318 381,37          | -                   | 2 228 322,70          | (90 058,67)              | ZAE000132577 |
| ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC                        | USD    | 2 310 040,54          | -                   | 2 243 206,52          | (66 834,02)              | US37940X1028 |
| ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI                       | USD    | 2 482 491,75          | -                   | 3 109 637,68          | 627 145,93               | US38526M1062 |
| ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI                       | USD    | 2 105 948,48          | -                   | 1 782 681,16          | (323 267,32)             | US39874R1014 |
| ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA                       | USD    | 527 229,08            | -                   | 503 255,43            | (23 973,65)              | US4262811015 |
| ACCIONES HOLOGIC INC                                | USD    | 1 693 564,11          | -                   | 1 456 182,07          | (237 382,04)             | US4364401012 |
| ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN                       | USD    | 2 001 145,03          | -                   | 2 198 395,83          | 197 250,80               | US44925C1036 |
| ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS                       | USD    | 2 744 202,87          | -                   | 2 691 213,77          | (52 989,10)              | US4577901030 |
| ACCIONES INTUIT INC                                 | USD    | 2 909 862,22          | -                   | 3 340 287,14          | 430 424,92               | US4612022034 |
| ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I                       | USD    | 1 728 550,84          | -                   | 1 894 594,20          | 166 043,36               | US46120E6023 |
| ACCIONES EXACT SCIENCES CORP                        | USD    | 1 291 297,72          | -                   | 1 098 978,26          | (192 319,46)             | US30063P1057 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |        | <b>230 624 903,76</b> | <b>-</b>            | <b>229 152 441,49</b> | <b>(1 472 462,27)</b>    |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                       |                     |                       |                          |              |
| ETF ISHARES MSCI USA ESG                            | USD    | 22 005 696,52         | -                   | 24 384 822,81         | 2 379 126,29             | IE00BHZPJ908 |
| ETF ISHARES MSCI JAPAN E                            | EUR    | 1 227 161,00          | -                   | 1 352 735,17          | 125 574,17               | IE00BHZPJ452 |
| ETF ISHARES MSCI EM ESG                             | USD    | 13 827 360,82         | -                   | 13 309 103,26         | (518 257,56)             | IE00BHZPJ239 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>37 060 218,34</b>  | <b>-</b>            | <b>39 046 661,24</b>  | <b>1 986 442,90</b>      |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>574 514 569,63</b> | <b>5 990 835,88</b> | <b>565 633 922,16</b> | <b>(8 880 647,47)</b>    |              |

CLASE 8.ª



OP1822530

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

| Descripción                   | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|-------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Futuros vendidos              |        |                                 |                 |                             |
| FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA | EUR    | 6 365 505,00                    | 6 314 770,00    | 15/03/2024                  |
| FUTURO EUR/USD 125000 FÍSICA  | USD    | 10 831 650,61                   | 10 784 080,62   | 18/03/2024                  |
| FUTURO S&P 500 50 FÍSICA      | USD    | 5 195 150,50                    | 5 239 130,43    | 15/03/2024                  |
| TOTALES Futuros vendidos      |        | 22 392 306,11                   | 22 337 981,05   |                             |
| TOTALES                       |        | 22 392 306,11                   | 22 337 981,05   |                             |

CLASE 8.



OP1822531



CLASE 8.ª



0P1822532

CaixaBank SI Impacto 0/60 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



OP1822533

CaixaBank SI Impacto 0/60 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.<sup>a</sup>



OP1822534

**CaixaBank SI Impacto 0/60 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.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

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



CLASE 8.ª



OP1822535

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, FI

### Informe de gestión del ejercicio 2024

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.