

CaixaBank SI Impacto o/6o RV, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I. por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 2023. 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 SGIC, S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 13 de marzo de 2024.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 31 de octubre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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)

19 de marzo de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/04567

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, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



CLASE 8.ª



004069770

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	655 767 911,82	1 055 067 639,31
Deudores	2 048 123,99	4 317 069,12
Cartera de inversiones financieras	589 823 363,58	1 015 295 365,96
Cartera interior	18 251 734,37	103 669 205,52
Valores representativos de deuda	16 186 354,37	76 667 659,63
Instrumentos de patrimonio	2 065 380,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	26 999 645,05
Derivados	-	1 900,84
Otros	-	-
Cartera exterior	565 633 922,16	910 063 462,04
Valores representativos de deuda	297 434 819,43	491 151 715,64
Instrumentos de patrimonio	229 152 441,49	332 931 677,97
Instituciones de Inversión Colectiva	39 046 661,24	85 099 496,35
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	880 572,08
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 937 707,05	1 562 698,40
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	63 896 424,25	35 455 204,23
TOTAL ACTIVO	655 767 911,82	1 055 067 639,31

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



004069771

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	654 588 397,50	1 053 311 922,20
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	654 588 397,50	1 053 311 922,20
Capital	-	-
Partícipes	618 087 037,97	1 299 986 143,49
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	26 838 870,07	(256 336 710,75)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 179 514,32	1 755 717,10
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 108 024,41	1 533 878,90
Pasivos financieros	-	-
Derivados	71 489,91	221 838,20
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	655 767 911,82	1 055 067 639,30
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	22 392 306,11	86 803 615,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	22 392 306,11	86 803 615,00
Otras cuentas de orden	410 201 071,67	131 626 656,17
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	380 376 763,96	131 626 656,17
Otros	29 824 307,71	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	432 593 377,78	218 430 271,17

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



004069772

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(13 952 952,39)	(21 317 345,11)
Comisión de gestión	(12 399 035,63)	(19 073 580,22)
Comisión de depositario	(888 883,49)	(1 373 463,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(665 033,27)	(870 301,62)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(13 952 952,39)	(21 317 345,11)
Ingresos financieros	15 558 475,28	31 960 296,66
Gastos financieros	(1 024,65)	(23 170,06)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	133 081 084,03	(129 600 608,29)
Por operaciones de la cartera interior	4 525 583,58	(2 431 578,57)
Por operaciones de la cartera exterior	128 618 742,28	(127 169 029,72)
Por operaciones con derivados	(63 241,83)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 573 036,57)	5 311 044,14
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(106 136 365,60)	(142 666 928,09)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 794 136,03)	(5 668 289,13)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(95 425 768,93)	(142 122 051,72)
Resultados por operaciones con derivados	(8 939 211,09)	5 123 395,08
Otros	22 750,45	17,68
Resultado financiero	40 929 132,49	(235 019 365,64)
Resultado antes de impuestos	26 976 180,10	(256 336 710,75)
Impuesto sobre beneficios	(137 310,03)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	26 838 870,07	(256 336 710,75)

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 2023.

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 participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	26 838 870,07

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



004069773

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(256 336 710,75)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(256 336 710,75)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1 562 932 853,74	9 662 489,46	-	33 346 590,87	-	1 605 941 934,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 562 932 853,74	9 662 489,46	-	33 346 590,87	-	1 605 941 934,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(256 336 710,75)	-	(256 336 710,75)
Aplicación del resultado del ejercicio	33 346 590,87	-	-	(33 346 590,87)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	158 735 213,45	-	-	-	-	158 735 213,45
Reembolsos	(455 028 514,57)	-	-	-	-	(455 028 514,57)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1 299 986 143,49	9 662 489,46	-	(256 336 710,75)	-	1 053 311 922,20



CLASE 8.ª



004069774



CLASE 8.ª



004069775

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I., 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, F.I., 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 decidió crear dos nuevas clases de participaciones:

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



CLASE 8.ª



004069776

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



004069777

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública (véase Nota 13).
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito, tal y como se detalla a continuación:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Cartera	Clase Premium
Comisión de Gestión	1,600%	1,325%	0,550%	1,125%
Comisión de Depositaria	0,110%	0,100%	0,020%	0,100%

Durante el ejercicio 2023 y 2022 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.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 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, S.A.U. Para la clase Estándar, durante los ejercicios 2022 y 2023, la inversión mínima inicial ha sido de 600 euros. A partir del 6 de abril de 2022, inclusive, la inversión mínima a mantener se reduce a 6 euros en dicha clase. Para la clase Cartera, no hay inversión mínima inicial.



CLASE 8.ª



004069778

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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, 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 ni a los Fondos gestionados por CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U., y 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. La inversión mínima a mantener será de 300.000 euros para la clase Premium. La clase Cartera no tiene 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.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.



CLASE 0.ª



004069779

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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



CLASE 0.ª



004069780

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

- Riesgo de sostenibilidad: La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.



CLASE 8.ª



004069781

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Este Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088) conforme a lo establecido en el folleto del Fondo.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.



CLASE 8.ª



004069782

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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 2023 y 2022.

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:



CLASE 8.ª



004069783

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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



CLASE 8.ª



004069784

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



004069785

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



004069786

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.ª



004069787

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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.

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



CLASE 8.ª



004069788

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

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.



CLASE 8.ª



004069789

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	868 883,67	3 021 118,29
Administraciones Públicas deudoras	991 853,88	1 052 816,21
Operaciones pendientes de liquidar	184 086,99	240 329,54
Otros	3 299,45	2 805,08
	<u>2 048 123,99</u>	<u>4 317 069,12</u>



CLASE 8.ª



004069790

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente, el importe de los dividendos pendientes de cobro así como el importe deudor por retenciones en origen de los mencionados dividendos.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	171 885,42	25 548,41
Otros	936 138,99	1 508 330,49
	<u>1 108 024,41</u>	<u>1 533 878,90</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Otras retenciones	34 575,39	25 548,41
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	137 310,03	-
	<u>171 885,42</u>	<u>25 548,41</u>

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

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



004069791

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	18 251 734,37	103 669 205,52
Valores representativos de deuda	16 186 354,37	76 667 659,63
Instrumentos de patrimonio	2 065 380,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	26 999 645,05
Derivados	-	1 900,84
Cartera exterior	565 633 922,16	910 063 462,04
Valores representativos de deuda	297 434 819,43	491 151 715,64
Instrumentos de patrimonio	229 152 441,49	332 931 677,97
Instituciones de Inversión Colectiva	39 046 661,24	85 099 496,35
Derivados	-	880 572,08
Intereses de la cartera de inversión	5 937 707,05	1 562 698,40
	589 823 363,58	1 015 295 365,96

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.



CLASE 8.ª



004069792

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	60 949 829,20	27 334 108,41
Cuentas en euros	8 063 570,28	13 170 020,64
Cuentas en divisa	52 886 258,92	14 164 087,77
Otras cuentas de tesorería	2 946 595,05	8 121 095,82
Otras cuentas de tesorería en euros	2 946 595,05	8 121 095,82
	<u>63 896 424,25</u>	<u>35 455 204,23</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en CaixaBank S.A. (CaixaBank S.A. y Unicaja Banco, S.A. al 31 de diciembre de 2022).

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



004069793

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 Cartera	Clase Premium
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>354 100 458,48</u>	<u>284 366 570,50</u>	<u>6 383 421,94</u>	<u>9 737 946,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>29 686 030,61</u>	<u>22 979 310,86</u>	<u>1 242 815,51</u>	<u>1 904 367,30</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,93</u>	<u>12,37</u>	<u>5,14</u>	<u>5,11</u>
Número de partícipes	<u>28 706</u>	<u>4585</u>	<u>146</u>	<u>20</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Cartera	Clase Premium
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>528 244 404,70</u>	<u>500 804 192,82</u>	<u>7 579 916,13</u>	<u>16 683 408,56</u>
Número de participaciones emitidas	<u>45 949 396,15</u>	<u>42 109 755,85</u>	<u>1 548 734,77</u>	<u>3 401 668,62</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,50</u>	<u>11,89</u>	<u>4,89</u>	<u>4,90</u>
Número de partícipes	<u>41 260</u>	<u>7 898</u>	<u>160</u>	<u>43</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.ª



004069794

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	380 376 763,96	131 626 656,17
Otros	29 824 307,71	-
	<u>410 201 071,67</u>	<u>131 626 656,17</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, 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 2023 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 se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.



CLASE 8.ª



004069795

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo al 31 de diciembre de 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 9 miles de euros en ambos ejercicios.



CLASE 8.ª



004069796

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación. Dicho Real Decreto incorpora, entre otras, las siguientes modificaciones:

- Se elimina la exigencia de un coeficiente de liquidez del 1%.
- Se adapta el régimen de la comisión de éxito, modificándose el periodo de referencia de rentabilidad, que pasa de comprender como mínimo los últimos 3 años a comprender como mínimo los últimos 5 años.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 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 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY	EUR	4 823 322,42	9 541,67	4 503 749,32	(319 573,10)	ES00000101966
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY	EUR	5 524 049,34	(137 980,14)	4 995 822,35	(528 226,99)	ES00000101875
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY	EUR	811 867,32	5 474,75	856 673,82	44 806,50	ES000001010J0
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY	EUR	3 838 611,98	54 775,53	3 499 816,07	(338 795,91)	ES000001010I2
TOTALES Deuda pública		14 997 851,06	(68 188,19)	13 856 061,56	(1 141 789,50)	
Emissiones avaladas						
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO	EUR	2 279 686,14	15 059,36	2 330 292,81	50 606,67	XS2586947082
TOTALES Emissiones avaladas		2 279 686,14	15 059,36	2 330 292,81	50 606,67	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1 861 575,56	-	2 065 380,00	203 804,44	ES01444580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 861 575,56	-	2 065 380,00	203 804,44	
TOTAL Cartera Interior		19 139 112,76	(53 128,83)	18 251 734,37	(887 378,39)	



CLASE 8.ª



004069797

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

CLASE 8.ª



004069798

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA.INORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11-0	EUR	482 874,17	13 642,47	482 503,06	(371,11)	XS1815070633
BONOS/OBLIGA.INRW 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)	IE00BFZRO242
BONOS/OBLIGA.INRW 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	28 953,23	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.IONTARIO TEACHERS FI 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	DE000BU32005
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
TOTALES Deuda pública		64 165 774,71	536 436,15	62 475 848,33	(1 689 926,38)	
Renta fija privada cotizada						
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 ORANGE SA 2,375 2028-06-26	EUR	502 636,62	9 669,02	514 745,67	12 109,05	PTEDPUOM0008
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	393 429,46	6 687,49	397 233,58	(68 522,03)	FR001400AF72
BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	1 728 926,31	35 355,71	1 728 653,54	(272,77)	XS1619643015
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	50 085,94	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

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

CLASE 8.ª



004069799

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	PTEDPNOM00015
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	FR0014000F7C9
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	FR0014000DQ84
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)	FR0014006N17
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 BERDROLA FINANZAS SA 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 GENERAL 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 GENERAL 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 OY 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

Anexo I. 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 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
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 CPIB 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 AG 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
TOTALES Renta fija privada cotizada		212 878 558,96	5 493 879,43	207 858 078,00	(5 020 480,96)	
Emissiones avaladas						
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
TOTALES Emissiones avaladas		29 785 113,86	(39 479,70)	27 100 893,10	(2 684 220,76)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	3 631 092,57	-	2 409 796,97	(1 221 295,60)	KR7006400006
SOCIM BOSTON PROPERTIES INC	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



CLASE 8.ª



004069800

Anexo I. 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 HDFC BANK LTD	INR	1 230 764,07	-	1 299 294,68	68 530,61	INE040A01034
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	-	2 988 291,22	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	CNE0000001G87
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	1 065 937,87	-	832 102,29	(233 835,58)	CNE1000001526
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	GB00006776081



CLASE B.ª



004069801

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

CLASE 8.ª



004069802

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIRELX PLC	GBP	3 819 097,08	-	5 213 431,49	1 394 334,41	GB00B2B0DG97
ACCIONESIWISE PLC	GBP	2 909 645,70	-	3 484 077,61	574 431,91	GB00BL9YR756
ACCIONESROYALTY PHARMA PLC	USD	4 980 778,76	-	3 689 356,88	(1 291 421,88)	GB00BMVP7Y09
ACCIONESICHINA THREE GORGES R	CNY	1 883 837,74	-	1 140 842,47	(742 995,27)	CNE1000051F2
ACCIONESITRIMBLE INC	USD	3 650 768,27	-	2 746 739,13	(904 029,14)	US8962391004
ACCIONESIBADGER METER INC	USD	992 577,61	-	978 795,29	(13 782,32)	US0565251081
ACCIONESINEXTERA ENERGY INC	USD	4 450 433,18	-	3 246 068,84	(1 204 364,34)	US65339F1012
ACCIONESIOKTA INC	USD	904 926,92	-	1 148 025,36	243 098,44	US6792951054
ACCIONESIPACIFIC BIOSCIENCES	USD	1 128 411,28	-	812 168,48	(316 242,80)	US69404D1081
ACCIONESIPALO ALTO NETWORKS I	USD	1 452 576,52	-	2 163 521,74	710 945,22	US6974351057
ACCIONESIQANTA SERVICES INC	USD	3 511 681,63	-	4 789 039,86	1 277 358,23	US74762E1029
ACCIONESQUEST DIAGNOSTICS IN	USD	1 431 953,11	-	1 436 250,00	4 296,89	US74834L1008
ACCIONESIBLOCK INC	USD	1 235 079,78	-	1 231 644,61	(3 435,17)	US8522341036
ACCIONESISTRIDE INC	USD	992 486,17	-	1 021 766,30	29 280,13	US86333M1080
ACCIONESIMERCADOLIBRE INC	USD	3 556 017,24	-	4 113 904,53	557 887,29	US58733R1023
ACCIONESITESLA INC	USD	3 060 978,67	-	3 106 000,00	45 021,33	US88160R1014
ACCIONESIQVIA HOLDINGS INC	USD	1 151 475,81	-	1 299 416,67	147 940,86	US46266C1053
ACCIONESIVEEVA SYSTEMS INC	USD	2 460 927,87	-	1 778 717,39	(682 210,48)	US9224751084
ACCIONESIVERALTO CORP	USD	1 704 685,39	-	690 417,72	(1 014 267,67)	US92338C1036
ACCIONESIVERTEX PHARMACEUTICA	USD	2 423 487,45	-	2 579 918,48	156 431,03	US92532F1003
ACCIONESIWATTS WATER TECHNOLO	USD	1 695 636,51	-	1 773 909,42	78 272,91	US9427491025
ACCIONESIXYLEM INC/NY	USD	2 044 892,26	-	2 175 326,09	130 433,83	US98419M1009
ACCIONESIZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	1 692 946,23	-	1 488 179,35	(204 766,88)	US98956P1021
ACCIONESIZOETIS INC	USD	3 901 221,01	-	3 933 097,83	31 876,82	US98978V1035
ACCIONESIZURN ELKAY WATER SOL	USD	1 556 298,30	-	1 401 237,32	(155 060,98)	US98983L1089
ACCIONESCAPITEC BANK HOLDING	ZAR	4 228 849,40	-	3 808 758,97	(420 090,43)	ZAE000035861
ACCIONESISTRYSKER CORP	USD	1 353 427,08	-	1 410 500,00	57 072,92	US8636671013
ACCIONESFORTINET INC	USD	2 253 390,71	-	1 908 586,96	(344 803,75)	US34959E1091
ACCIONESICLEAN HARBORS INC	USD	2 852 855,27	-	3 082 377,72	229 522,45	US1844961078
ACCIONESICROWN HOLDINGS INC	USD	6 628 802,10	-	6 005 869,57	(622 932,53)	US2283681060
ACCIONESIDANAHER CORP	USD	4 598 975,99	-	5 238 677,54	639 701,55	US2358511028
ACCIONESIDARLING INGREDIENTS	USD	1 087 607,69	-	731 347,83	(356 259,86)	US2372661015
ACCIONESIDEXCOM INC	USD	2 114 660,64	-	2 697 608,70	582 948,06	US2521311074
ACCIONESIDUOLINGO INC	USD	624 777,68	-	1 130 588,77	505 811,09	US26603R1068
ACCIONESIECOLAB INC	USD	2 961 339,99	-	3 269 900,36	308 560,37	US2788651006
ACCIONESIENCOMPASS HEALTH COR	USD	2 959 666,48	-	3 263 478,26	303 811,78	US29261A1007

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

CLASE 8.ª



004069803

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIETSY INC	USD	1 766 246,66	-	1 321 467,39	(444 779,27)	US29786A1060
ACCIONESIMOBILEYE GLOBAL INC	USD	1 177 437,36	-	1 177 173,91	(263,45)	US60741F1049
ACCIONESIFIRST SOLAR INC	USD	1 380 745,66	-	1 139 170,29	(241 575,37)	US3364331070
ACCIONESIVODACOM GROUP LTD	ZAR	2 318 381,37	-	2 228 322,70	(90 058,67)	ZAE000132577
ACCIONESIGLOBAL PAYMENTS INC	USD	2 310 040,54	-	2 243 206,52	(66 834,02)	US37940X1028
ACCIONESIGRAND CANYON EDUCATI	USD	2 482 491,75	-	3 109 637,68	627 145,93	US38526M1062
ACCIONESIGROCERY OUTLET HOLDI	USD	2 105 948,48	-	1 782 681,16	(323 267,32)	US39874R1014
ACCIONESIJACK HENRY & ASSOCIA	USD	527 229,08	-	503 255,43	(23 973,65)	US4262811015
ACCIONESIHOLOGIC INC	USD	1 693 564,11	-	1 456 182,07	(237 382,04)	US4364401012
ACCIONESIJCF INTERNATIONAL IN	USD	2 001 145,03	-	2 198 395,83	197 250,80	US44925C1036
ACCIONESISTRUCTURE HOLDINGS	USD	2 744 202,87	-	2 691 213,77	(52 989,10)	US4577901030
ACCIONESIINTUIT INC	USD	2 909 882,22	-	3 340 287,14	430 424,92	US4612022034
ACCIONESIINTUITIVE SURGICAL I	USD	1 728 550,84	-	1 894 594,20	166 043,36	US46120E6023
ACCIONESIEXACT SCIENCES CORP	USD	1 291 297,72	-	1 098 978,26	(192 319,46)	US30063P1057
TOTALES Acciones admitidas cotización		230 624 903,76	-	229 152 441,49	(1 472 462,27)	
Acciones y participaciones Directiva						
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
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		37 060 218,34	-	39 046 661,24	1 986 442,90	
TOTAL Cartera Exterior		574 514 569,63	5 990 835,88	565 633 922,16	(8 880 647,47)	

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO Eurostoxx 50 10 F FISICA	EUR	6 365 505,00	6 314 770,00	15/03/2024
FUTURO EUR/USD 125000 F FISICA	USD	10 831 650,61	10 784 080,62	18/03/2024
FUTURO S&P 500 50 F FISICA	USD	5 195 150,50	5 239 130,43	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		22 392 306,11	22 337 981,05	
Ventas al contado				
CONTADO DIVISA EUR/USD FISICA	USD	29 824 307,71	29 887 549,54	3/01/2024
TOTALES Ventas al contado		29 824 307,71	29 887 549,54	
TOTALES		52 216 613,82	52 225 530,59	



CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA.[MADRID]0.830 2027-07-30	EUR	10 040 979,30	25 141,16	8 963 639,19	(1 077 340,11)	ES00000101966
BONOS/OBLIGA.[MADRID]1.770 2028-04-30	EUR	11 048 098,67	(126 041,59)	9 443 201,18	(1 604 897,49)	ES00000101875
BONOS/OBLIGA.[MADRID]1.720 2032-04-30	EUR	3 838 611,98	52 671,42	3 263 234,34	(575 377,64)	ES00000101012
TOTALES Deuda pública		24 927 689,95	(48 229,01)	21 670 074,71	(3 257 615,24)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO 1.51 2023-01-02	EUR	54 999 889,00	4 607,67	54 997 584,92	(2 304,08)	ES000000121G2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		54 999 889,00	4 607,67	54 997 584,92	(2 304,08)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPÓSITOS BSAN 0.700 2023-06-13	EUR	27 000 000,00	104 434,40	26 999 645,05	(354,95)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		27 000 000,00	104 434,40	26 999 645,05	(354,95)	
TOTAL Cartera Interior		106 927 578,95	60 813,06	103 667 304,68	(3 260 274,27)	



CLASE 8.ª



004069805

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	16 271 628,01	(136 171,72)	13 063 801,31	(3 207 826,70)	IE00BFZRO242
BONOS OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	EUR	3 682 663,82	30 297,77	3 541 663,19	(141 000,63)	FR0013183167
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	EUR	6 352 339,13	74 460,11	5 564 686,21	(787 652,92)	DE000NWB0AQ0
BONOS OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	EUR	5 466 500,28	(16 563,51)	4 525 093,15	(941 407,13)	DE000NWB0AG1
DEUDA DEUTSCHLAND 1,506 2031-08-15	EUR	31 287 454,92	93 867,89	28 735 375,45	(2 552 079,47)	DE0001030732
DEUDA DEUTSCHLAND 0,119 2030-08-15	EUR	17 272 846,31	(30 563,80)	14 456 670,07	(2 816 176,24)	DE0001030708
TOTALES Deuda pública		80 333 432,47	15 326,74	69 887 289,38	(10 446 143,09)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	2 233 250,77	23 042,66	2 241 018,89	7 768,12	FR001400A1H6
BONOS DAMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	6 872 738,08	(814,90)	5 518 005,00	(1 354 733,08)	DE000A289QR9
BONOS INVEST WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	2 409 276,73	20 894,18	2 263 162,01	(146 114,72)	XS2002516446
BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	8 110 668,28	(67 549,15)	7 137 136,31	(973 531,97)	XS2002017361
BONOS KFW 0,010 2027-05-05	EUR	8 781 847,56	(44 401,36)	7 599 206,84	(1 182 640,72)	XS1999841445
BONOS NORDIC 0,500 2025-11-03	EUR	482 874,17	3 246,35	476 744,34	(6 129,83)	XS1815070633
BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	2 360 787,22	40 502,92	2 213 305,85	(147 481,37)	XS1808395930
BONOS AUST&NZ BANKING 0,630 2023-02-21	EUR	8 076 347,79	53 928,02	8 074 499,65	(1 848,14)	XS1774629346
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	8 358 242,43	15 709,20	7 642 925,92	(715 316,51)	XS1750986744
BONOS KREDITANSALT 0,250 2025-06-30	EUR	12 336 284,95	(110 112,31)	11 365 695,60	(970 589,35)	XS1612940558
BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	8 736 229,11	(70 884,57)	8 345 671,45	(390 557,66)	XS1414146669
BONOS ELECTRCP PORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	8 333 002,71	(959 208,40)	8 183 376,07	(149 626,64)	PTEDPNOM0015
BONOS ELECTRCP PORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	2 176 624,27	67 856,73	2 169 606,26	(7 018,01)	PTEDPKOM0034
BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	6 069 861,82	(18 485,05)	5 716 224,37	(353 637,45)	XS2055758804
BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	5 471 423,94	94 696,10	5 099 375,02	(372 048,92)	FR001400AF72
BONOS GENERALI 2,120 2030-10-01	EUR	3 376 040,43	(14 089,87)	2 680 491,32	(695 549,11)	XS2056491587
BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	899 760,17	2 891,61	839 503,83	(60 256,34)	FR0014009DZ6
BONOS SOCIETE GENERAL 0,630 2027-12-02	EUR	603 053,34	2 607,65	599 571,95	(3 481,39)	FR0014006XA3
BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	5 411 590,20	4 691,13	4 487 430,96	(924 159,24)	FR0014006N17
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,010 2028-11-25	EUR	4 623 086,75	20 689,89	4 021 368,44	(601 718,31)	FR0014003YN1
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	8 013 967,07	16 911,85	7 110 513,10	(903 453,97)	FR0014000Y93
BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	3 745 549,40	42 125,75	3 418 219,73	(327 329,67)	FR00140005J1
BONOS SOCIETE DU GRAN 0,143 2030-11-25	EUR	9 174 775,41	20 994,55	7 137 689,06	(2 037 086,35)	FR00140005B8
BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	4 813 007,45	(5 306,92)	3 642 101,59	(1 170 905,86)	FR0013504693
BONOS BNP 0,500 2026-06-04	EUR	3 098 894,96	32 423,88	2 913 325,60	(185 569,36)	FR0013465358
BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	2 700 389,24	22 251,28	2 407 078,77	(293 310,47)	FR0013428489



CLASE 8.ª



004069806

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSOCIETE DU GRANJ1,130 2028-10-22	EUR	3 605 565,58	15 116,11	3 283 979,77	(321 585,81)	FR0013372299
BONOSBADENI0,250 2028-07-21	EUR	4 738 217,28	71 892,64	4 394 335,27	(343 882,01)	DE000LB2V7C3
BONOSIVONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	2 619 537,28	12 448,97	2 568 376,56	(51 160,72)	DE000A30VQA4
BONOSELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	3 624 661,66	41 586,57	3 750 062,15	125 400,49	FR001400D6O8
BONOSILANDBK HESSEN-T 0,380 2029-06-04	EUR	1 979 012,42	32 130,25	1 757 609,08	(221 403,34)	XS2346124410
BONOSLANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	6 807 489,47	89 222,49	6 639 993,48	(167 495,99)	XS2536431617
BONOSIENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	5 538 702,58	66 603,38	5 480 710,44	(57 992,14)	XS2531420656
BONOSISANT-GOBAIN 2,630 2032-08-10	EUR	3 388 483,62	45 817,21	3 235 173,50	(153 310,12)	XS2517103334
BONOSIORSTED ASI2,250 2028-06-14	EUR	2 623 046,67	42 331,73	2 521 849,37	(101 197,30)	XS2490471807
BONOSIRWEI2,130 2026-05-24	EUR	2 535 214,47	32 733,72	2 403 491,01	(131 723,46)	XS2482936247
BONOSIAB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	3 262 196,66	52 279,13	2 900 674,11	(361 522,55)	XS2464405229
BONOSIE.ONI0,880 2025-01-08	EUR	2 354 030,58	29 477,93	2 288 445,15	(65 585,43)	XS2463505581
BONOSIRWEI0,500 2028-11-26	EUR	7 672 835,41	3 847,32	6 357 549,14	(1 315 286,27)	XS2412044567
BONOSITALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	1 898 920,42	2 887,42	1 374 789,96	(524 130,46)	XS2411241693
BONOSINED WATERSCHAPS 1,768 2031-09-08	EUR	7 676 807,10	51 969,94	6 803 271,06	(873 536,04)	XS2382267750
BONOSIREPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	6 226 556,35	510 342,42	4 562 252,31	(1 664 304,04)	XS2361358299
BONOSIENEL FINANCE NV 0,642 2027-06-17	EUR	14 288 117,84	90 437,11	12 402 095,94	(1 886 021,90)	XS2353182020
BONOSIE.ONI0,350 2030-02-28	EUR	8 959 929,48	33 425,00	7 038 093,22	(1 921 836,26)	XS2047500926
BONOSICAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	5 199 391,23	263 631,14	4 130 836,86	(1 068 554,37)	XS2346253730
BONOSIEDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	5 407 982,40	45 164,92	5 226 530,09	(181 452,31)	XS2542914986
BONOSIENI0,380 2028-06-14	EUR	2 047 670,34	1 893,32	1 681 574,73	(366 095,61)	XS2344473581
BONOSIAB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	9 185 742,52	(10 528,51)	7 804 655,72	(1 381 086,80)	XS2343340852
BONOSIE.ONI0,600 2032-10-01	EUR	2 640 947,80	246 950,82	1 694 214,17	(946 733,63)	XS2327420977
BONOSICAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	6 369 531,87	26 892,84	5 391 309,31	(978 222,56)	XS2310118976
BONOSIOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	2 150 313,97	169 594,25	1 434 836,92	(715 477,05)	XS2261215011
BONOSONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	1 048 182,69	8 296,16	972 156,45	(76 026,24)	XS2259210677
BONOSNOV FIN 3,283 2028-09-23	EUR	2 475 176,74	17 806,12	2 459 322,41	(15 854,33)	XS2235996217
BONOSIAB GROUP PLC 2,880 2031-02-24	EUR	2 287 309,56	19 187,18	2 297 687,75	10 378,19	XS2233088132
BONOSIAB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	7 632 013,21	419 342,44	6 666 055,78	(965 957,43)	XS2230399441
BONOSIAB GROUP PLC 2,880 2031-07-14	EUR	2 841 797,75	287 669,22	1 963 321,83	(878 475,92)	XS2201857534
BONOSIENEL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	14 170 070,55	82 266,22	12 489 427,53	(1 680 643,02)	XS2160861808
BONOSIENEL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	3 672 536,73	25 789,51	3 408 833,11	(263 703,62)	XS2152308727
BONOSIENEL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	8 106 010,58	31 472,40	7 849 251,39	(256 759,19)	XS2089368596
BONOSIENEL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	10 009 001,29	47 155,40	8 431 938,44	(1 577 062,85)	XS2350756446
TOTALES Renta fija privada cotizada		312 312 578,35	2 101 743,99	276 967 951,94	(35 344 626,41)	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE B.º



004069808

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emissiones avaladas						
EMISIONES FRECH TREASURY 0.082 2028-11-25	EUR	10 965 641,59	(12 870,23)	9 063 983,25	(1 901 658,34)	FR0014000667
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0.459 2025-11-04	EUR	15 205 249,61	(109 151,38)	13 850 465,56	(1 354 784,05)	EU000A284451
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0.095 2035-07-04	EUR	5 923 600,57	5 894,96	4 004 576,11	(1 919 024,46)	EU000A285VM2
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0.306 2028-06-02	EUR	13 000 993,60	(60 667,05)	10 870 993,42	(2 130 000,18)	EU000A287074
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0.479 2026-03-04	EUR	13 292 052,09	(92 318,81)	11 948 049,91	(1 344 002,18)	EU000A3KNYF7
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0.166 2029-07-04	EUR	15 055 806,05	(35 066,14)	12 255 562,24	(2 800 243,81)	EU000A3KRJQ6
EMISIONES FRECH TREASURY 0.250 2029-11-25	EUR	10 683 853,07	(43 583,50)	8 572 067,88	(2 111 785,19)	FR0013518487
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0.120 2030-10-04	EUR	7 989 448,40	(15 222,92)	6 255 294,91	(1 734 153,49)	EU000A283859
EMISIONES FRECH TREASURY 0.183 2028-02-25	EUR	3 643 277,56	(9 221,69)	3 059 650,35	(583 627,21)	FR00140002P5
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1.500 2032-06-15	EUR	1 756 073,68	21 246,28	1 641 219,88	(114 853,80)	XS2484093393
EMISIONES FRECH TREASURY 0.007 2030-11-19	EUR	7 793 836,03	1 676,10	6 057 597,59	(1 736 238,44)	FR0014000L31
EMISIONES FRECH TREASURY 0.061 2026-02-25	EUR	13 052 344,53	(27 348,05)	11 800 982,79	(1 251 361,74)	FR0014000UG9
EMISIONES FRECH TREASURY 0.100 2034-05-25	EUR	5 873 242,54	42 103,51	4 537 431,85	(1 335 810,69)	FR0014001ZY9
EMISIONES FRECH TREASURY 0.215 2026-11-25	EUR	10 116 948,60	(32 583,20)	8 878 499,75	(1 238 448,85)	FR0014004016
EMISIONES FRECH TREASURY 0.100 2026-11-25	EUR	15 699 155,32	(74 728,80)	13 761 149,70	(1 938 005,62)	FR0126221896
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1.250 2026-11-13	EUR	8 796 641,95	(167 851,27)	7 769 830,79	(1 026 811,16)	XS1107718279
EMISIONES TESORO PUBLICO 0.229 2026-04-30	EUR	1 656 825,03	(8 268,27)	1 482 968,94	(173 856,09)	XS2250026734
EMISIONES FRECH TREASURY 0.019 2030-11-25	EUR	10 980 526,16	2 775,07	8 486 149,40	(2 494 376,76)	FR0013534559
TOTALES Emissiones avaladas		171 485 516,38	(615 185,39)	144 296 474,32	(27 189 042,06)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IEDP RENOVAVEIS	EUR	5 967 022,68	-	5 525 730,00	(441 292,68)	ES0127797019
ACCIONES ATACADAO DISTRI	BRL	3 146 267,29	-	2 779 917,65	(366 349,64)	BRRCRFBACNOR2
ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	6 289 181,86	-	5 117 232,19	(1 171 949,67)	JP3970300004
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	8 998 288,55	-	6 982 034,74	(2 016 253,81)	JP3734800000
ACCIONES DAIKIN INDUSTRI	JPY	4 260 346,93	-	4 153 137,19	(107 209,74)	JP3481800005
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	4 448 445,65	-	3 228 387,10	(1 220 058,55)	JP3385890003
ACCIONES APTIV PLC	USD	10 386 315,82	-	8 073 673,69	(2 312 642,13)	JE00B783TY65
ACCIONES BANDHAN BANK	INR	8 427 428,88	-	5 921 040,33	(2 506 388,55)	INES45U01014
ACCIONES STERIS PLC	USD	4 895 701,50	-	4 244 358,91	(651 342,59)	IE00BFY8C754
ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	13 558 265,88	-	17 154 795,71	3 596 529,83	ID1000118201
ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	8 640 882,47	-	9 344 212,25	703 329,78	GB00BMVPT7Y09
ACCIONES IREED ELSEVIER P	GBP	8 478 133,05	-	8 333 322,06	(144 810,99)	GB00B2B0DG97
ACCIONES PEARSON	GBP	4 314 152,11	-	4 588 876,79	274 724,68	GB0006776081
ACCIONES IKKN	EUR	12 316 611,03	-	8 698 230,00	(3 618 381,03)	NL0000009827
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	17 217 670,20	-	16 209 280,00	(1 008 390,20)	FR0000012192

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AGILENT	USD	10 071 854,96	-	10 904 479,42	832 624,46	US00846U1016
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	1 976 572,26	-	2 065 517,33	88 945,07	DK0061539921
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	2 375 066,87	-	2 825 529,17	450 462,30	DK0060534915
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	6 471 350,94	-	5 846 252,12	(625 098,82)	DK0060227585
ACCIONES FORSTED AS	DKK	3 159 657,21	-	2 334 626,56	(825 030,65)	DK0060094928
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	10 962 998,16	-	5 593 034,00	(5 369 964,16)	DE000LEG1110
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	8 961 098,37	-	3 868 914,00	(5 092 184,37)	DE000A1ML7J1
ACCIONES CHINA THREE	CNY	5 283 991,53	-	4 388 812,65	(895 178,88)	CNE1000051F2
ACCIONES ANHUI HONG	CNY	3 154 482,55	-	2 571 713,68	(582 768,87)	CNE100000275
ACCIONES LANDIS	CHF	2 316 129,51	-	2 417 106,94	100 977,43	CH0371153492
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	4 664 644,08	-	4 025 728,22	(638 915,86)	CH0002497458
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	1 211 248,17	-	1 134 896,54	(76 351,63)	CA82509L1076
ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	9 431 160,48	-	6 930 520,67	(2 500 639,81)	CA11284V1058
ACCIONES HALMA PLC	GBP	8 276 257,27	-	5 822 969,45	(2 453 287,82)	GB0004052071
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	4 631 927,44	-	3 627 831,29	(1 004 096,15)	US37940X1028
ACCIONES IZURN ELKAY	USD	3 795 812,05	-	2 442 094,45	(1 353 717,60)	US98983L1089
ACCIONES ZOETIS INC	USD	11 331 273,75	-	8 748 232,05	(2 583 041,70)	US98978V1035
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	4 593 587,04	-	2 623 207,06	(1 970 379,98)	US9224751084
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	20 348 229,47	-	15 005 756,46	(5 342 473,01)	US8962391004
ACCIONES THERMO FISHER	USD	8 102 487,75	-	7 408 039,61	(694 448,14)	US8835561023
ACCIONES TESLA	USD	3 949 389,49	-	2 002 271,94	(1 947 117,55)	US88160R1014
ACCIONES QUANTA SERV INC	USD	4 659 766,88	-	4 393 012,28	(266 754,60)	US74762E1029
ACCIONES PAYPAL	USD	6 995 477,32	-	2 428 445,98	(4 567 031,34)	US70450Y1038
ACCIONES PALO ALTO NETW	USD	4 023 700,23	-	3 154 624,69	(869 075,54)	US6974351057
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	3 739 616,87	-	3 592 507,82	(147 109,05)	US653339F1012
ACCIONES JCF	USD	2 056 041,03	-	1 748 839,27	(307 201,76)	US44925C1036
ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	14 886 468,26	-	15 744 556,03	858 087,77	US4262811015
ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	7 102 127,14	-	5 770 408,96	(1 331 718,18)	KR7006400006
ACCIONES GRAND CANYON ED	USD	3 816 803,84	-	4 125 917,14	309 113,30	US38526M1062
ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	9 270 083,04	-	8 522 077,69	(748 005,35)	ZAE000035861
ACCIONES IETSY INC	USD	1 717 023,85	-	1 790 349,85	73 326,00	US29786A1060
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	1 323 011,80	-	1 559 389,04	236 377,24	US29355A1079
ACCIONES ENCOMPASS	USD	4 603 925,63	-	4 693 390,63	89 465,00	US29261A1007
ACCIONES DARLING INT INC	USD	4 162 449,19	-	3 625 185,67	(537 263,52)	US2372661015
ACCIONES DANAHER CORP	USD	11 920 542,76	-	12 050 457,28	129 914,52	US2358511028
ACCIONES CROWN HOLDING I	USD	8 446 015,56	-	7 011 792,24	(1 434 223,32)	US2283681060



CLASE 8.ª



004069809

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE B.ª



004069810

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CABLE ONE INC	USD	2 409 015,87	-	1 396 521,09	(1 012 494,78)	US12685J1051
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	13 407 754,47	-	15 582 544,72	2 174 790,25	US1011371077
ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	8 302 804,85	-	5 669 283,01	(2 633 521,84)	US1011211018
ACCIONES BALL CORP	USD	7 830 201,94	-	4 777 430,05	(3 052 771,89)	US0584981084
ACCIONES AVANGRID	USD	6 144 227,76	-	5 512 778,74	(631 449,02)	US05351W1036
ACCIONES AUTODESK INC	USD	5 374 240,11	-	4 713 428,93	(660 811,18)	US0527691069
ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	2 287 577,70	-	2 126 974,64	(160 603,06)	US39874R1014
TOTALES Acciones admitidas cotización		390 892 809,35		332 931 677,97	(57 961 131,38)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF SHARES ETFS IR	USD	65 622 002,32	-	58 941 192,96	(6 680 809,36)	IE00BHZPJ908
ETF SHARES ETFS IR	EUR	14 159 856,00	-	13 464 810,00	(695 046,00)	IE00BHZPJ452
ETF SHARES ETFS IR	USD	13 827 360,82	-	12 693 493,39	(1 133 867,43)	IE00BHZPJ239
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		93 609 219,14		85 099 496,35	(8 509 722,79)	
TOTAL Cartera Exterior		1 048 633 555,69	1 501 885,34	909 182 889,96	(139 450 665,73)	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Ventas al contado				
CONTADO E.ON 0.88 2025-01-08 FÍSICA	EUR	1 323 779,65	1 325 515,11	3/01/2023
TOTALES Ventas al contado		1 323 779,65	1 325 515,11	
Futuros vendidos				
FUTURO EUROSTOXX 50 10	EUR	33 224 650,00	31 604 750,00	17/03/2023
FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 4,1 1000 F	EUR	3 522 600,00	3 267 600,00	8/03/2023
FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12.1 1000 F	EUR	50 056 365,00	49 441 980,00	8/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		86 803 615,00	84 314 330,00	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		88 127 394,65	85 639 845,11	



CLASE 8.ª



004069811



CLASE 8.ª



004069812

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 comenzaba con bajas expectativas en cuanto al crecimiento global y temores en cuanto a la posibilidad de una recesión en distintas áreas geográficas. Sin embargo, la reapertura de China, los estímulos fiscales en Estados Unidos y Europa y la sorprendente fortaleza de los consumidores estadounidenses, estabilizaron el crecimiento. El optimismo adicional del mercado en relación con la inteligencia artificial, los medicamentos para la reducción de peso o las expectativas de bajadas en los tipos de interés de la Fed, entre otros, han dado lugar a un comportamiento de los activos de riesgo ampliamente positivo. Y todo esto ha sido a pesar de haber vivido el ciclo de mayor subida de los tipos de interés en décadas junto con el inicio de una nueva guerra en Gaza que viene a sumarse a la guerra de Ucrania, la crisis energética, la crisis bancaria regional en EEUU y la recesión en algunas partes de la eurozona.

El impulso de la reapertura de China fue un motor de crecimiento en el arranque de año, contribuyó a 2/3 del crecimiento del PIB mundial y favoreció al sentimiento positivo de los activos de riesgo. Sin embargo, esto no impidió que las acciones chinas cayeran casi un 20%, al quedarse corta el efecto de la reapertura frente a las expectativas y, desde luego, no conseguir resolver los retos estructurales que China afronta. A la inversa, el crecimiento agónico de la Eurozona, con la recesión efectiva de Alemania (-0,4% del PIB), no impidió un repunte de casi el 20% en las acciones alemanas y de la eurozona, impulsándolas a máximos históricos.

Por otro lado, el crecimiento de Estados Unidos se mantuvo fuerte durante todo el año y sorprendió al alza. Los elevados déficits fiscales, sólido mercado laboral y fuerte ritmo de consumo, respaldaron la economía y el apetito por el riesgo. En este sentido los mercados no se preocuparon por la sostenibilidad de la deuda norteamericana ni por acontecimientos como la rebaja de la calificación de la deuda estadounidense a principios del verano. Hay que destacar también que gran parte de la rentabilidad positiva del SP500 este año se debe a un muy reducido número de acciones ("las 7 magníficas") que han subido, entre otros motivos, debido al calor de la Inteligencia Artificial.

Los bancos centrales y su política monetaria, para lograr el control de la inflación, han acaparado gran parte del foco en el 2023. El Core IPC mundial cayó de forma significativa en 2023 en gran parte por la desaceleración de los precios de los bienes manufacturados mientras que, por el contrario, los precios de los servicios mantenían una mayor rigidez. En paralelo, los indicadores adelantados - oferta laboral, productividad, exceso de capacidad productiva, ... - han ido señalando un entorno de menor inflación. Añadido a esto, el efecto de las políticas de endurecimiento monetario, aunque con un mayor retardo que el esperado, contribuían a desacelerar el crecimiento de los precios. Esto permitía que tanto la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.



CLASE 8.ª



004069813

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En resumen, un PIB nominal que creció un 1,5%, por encima de lo previsto, y una inflación que ha corregido desde máximos, dejaba al sector privado en mejor situación de lo que en un primer momento se descontaba para el año que ha finalizado, aunque con grandes divergencias, como la europea frente a la americana.

2023 también ha sido un año con gran influencia por parte de los eventos geopolíticos. En este aspecto podemos destacar la prematura reapertura de China tras su política de Covid cero, que no dio los resultados esperados. La negociación del techo de deuda en EEUU también fue un evento que llevo al límite las negociaciones dando lugar incluso a la rebaja del rating de la deuda norteamericana por parte de Fitch desde AAA a AA+, con un acuerdo llegando en el último instante. Desde el punto de vista geoestratégico la guerra de Ucrania ha continuado afectando a los precios de las materias primas, donde comienza a observarse un efecto de "desdolarización" en favor de otras divisas. También hemos asistido en 2023 al nuevo conflicto entre Hamas e Israel de consecuencias todavía inciertas a cierre de año.

Por último, tuvimos un evento de crédito que disparó el temor a una crisis sistémica. El efecto colateral de la subida de tipos generó uno de los episodios que ha marcado el año 2023, la crisis de los bancos regionales americanos en el mes de marzo. El stress producido en el sector como consecuencia de una deficiente gestión del riesgo de balance por parte de algunos gestores dio lugar al colapso de los bancos Silicon Valley Bank y el Signature Bank. Durante estas fechas aumentó el temor de los inversores a un contagio de este evento hacia una huida generalizada de depósitos, un mayor stress de la liquidez bancaria y un mayor foco en los balances bancarios norteamericanos, especialmente en aquellos con exposición al mercado inmobiliario de oficinas y centros comerciales. La situación acabó normalizándose con la intervención de la Fed dando liquidez de último recurso y regulando unas mayores necesidades de capital y de depósitos a largo plazo por parte de las entidades financieras, medidas aplicables en 2025.

Pasando a analizar el año desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que 2023 ha sido el año con la mejor rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +18,06% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +24,23% y el Nasdaq un espectacular +43,42%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El Eurostoxx50 ha subido un +19,19% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +32,83% y el Ibex español un +27,03%. Japón ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un +28,24% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido en 2023 especialmente por el impacto



CLASE 8.ª



004069814

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

negativo de la bolsa china que ha caído un -3,70% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +9,83%.

El mercado de renta fija se ha estado debatiendo entre la recesión, el aterrizaje suave y “no aterrizaje” de la economía americana, como termómetro de las potenciales decisiones por parte de los bancos centrales ante una inflación que, aunque desaceleraba, ha estado en niveles incómodos a lo largo del año. Todo esto ha llevado a un año especialmente turbulento para la renta fija. Los tipos de interés del bono del tesoro americano a 10 años cayeron en marzo por las preocupaciones sobre el sistema bancario americano tras la quiebra del SVB pero volvieron a repuntar en verano por los mejores datos económicos en EEUU, una mayor resiliencia de la inflación y la posibilidad de que los tipos de interés se mantuvieran “altos por más tiempo”. El giro de final de año, con la evidencia de la caída significativa de la inflación, renovaron las esperanzas de bajas de tipos. De esta forma el vaivén en la rentabilidad del bono americano ha pasado de un 5% en verano a cerrar el año en un 3,88% algo por encima de donde comenzó en enero de 2023. A pesar de esta volatilidad el índice Bloomberg US Treasury ha tenido un comportamiento en 2023 de +4,05% del que un +5,7% se atesora sólo en el cuarto trimestre y un espectacular 3,4% sólo en diciembre. Prácticamente vemos el mismo dibujo de comportamiento en la Eurozona, con un crecimiento debilitado pero una inflación en niveles elevados. En el caso europeo, el índice Bloomberg Paneuropeo agregado ha subido un +7,49%. El crédito corporativo a ambos lados del Atlántico también ha subido del orden de un +8,52% en EEUU y un 8,84% en Europa. El mayor apetito por el riesgo a finales de año también ha supuesto un gran comportamiento para el High Yield con un cierre de año para el índice Ice High Yield global de +13,40%. Por último, hay que destacar que tras dos años de retornos de doble dígito en las materias primas, 2023 ha sido el año de la reversión con el índice Bloomberg Commodity en un -7,9%.

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el



CLASE 8.ª



004069815

CaixaBank SI Impacto 0/60 RV, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.