

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
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 2022, 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 2022, 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 2022. Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 2022, 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 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 22 de marzo de 2023.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 21 de diciembre de 2022, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 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)

29 de marzo de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/03000

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022

CLASE 8.^a

008872253

Caixabank SI Impacto 0/60 RV, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 055 067 639,31	1 616 150 856,64
Deudores	4 317 069,12	52 201 206,19
Cartera de inversiones financieras	1 015 295 365,96	1 448 873 078,25
Cartera interior	103 669 205,52	57 081 379,75
Valores representativos de deuda	76 667 659,63	49 924 149,05
Instrumentos de patrimonio	-	7 155 329,86
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	26 999 645,05	-
Derivados	1 900,84	1 900,84
Otros	-	-
Cartera exterior	910 063 462,04	1 391 904 896,09
Valores representativos de deuda	491 151 715,64	875 671 457,05
Instrumentos de patrimonio	332 931 677,97	516 212 278,65
Instituciones de Inversión Colectiva	85 099 496,35	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	880 572,08	21 160,39
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 562 698,40	(113 197,59)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	35 455 204,23	115 076 572,20
TOTAL ACTIVO	1 055 067 639,31	1 616 150 856,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008872254

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

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 053 311 922,20	1 605 941 934,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 053 311 922,20	1 605 941 934,07
Capital	-	-
Partícipes	1 299 986 143,49	1 562 932 853,74
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	(256 336 710,75)	33 346 590,87
(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	1 755 717,10	10 208 922,57
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 533 878,90	9 696 285,19
Pasivos financieros	-	-
Derivados	221 838,20	512 637,38
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 055 067 639,30	1 616 150 856,64
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	86 803 615,00	434 390 583,24
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	153 260 405,35
Compromisos por operaciones cortas de derivados	86 803 615,00	281 130 177,89
Otras cuentas de orden	131 626 656,17	159 317 110,66
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	131 626 656,17	159 317 110,66
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	218 430 271,17	593 707 693,90

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



008872255

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

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

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	32 060,34
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(21 317 345,11)	(28 281 898,53)
Comisión de gestión	(19 073 580,22)	(25 268 044,25)
Comisión de depositario	(1 373 463,27)	(1 822 123,96)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(870 301,62)	(1 191 730,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(21 317 345,11)	(28 249 838,19)
Ingresos financieros	31 960 296,66	7 558 253,36
Gastos financieros	(23 170,06)	(45 782,22)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(129 600 608,29)	(171 279 183,92)
Por operaciones de la cartera interior	(2 431 578,57)	(4 963 313,70)
Por operaciones de la cartera exterior	(127 169 029,72)	(166 315 870,22)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	5 311 044,14	3 231 844,85
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(142 666 928,09)	222 233 778,24
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5 668 289,13)	2 793 855,37
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(142 122 051,72)	224 149 303,70
Resultados por operaciones con derivados	5 123 395,08	(4 671 212,54)
Otros	17,68	(38 168,29)
Resultado financiero	(235 019 365,64)	61 698 910,31
Resultado antes de impuestos	(256 336 710,75)	33 449 072,12
Impuesto sobre beneficios	-	(102 481,25)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(256 336 710,75)	33 346 590,87

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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 partícipes 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

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	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 partícipes							
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



008872256

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

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 33 346 590,87

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 33 346 590,87

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1 941 964 735,78	9 662 489,46	-	(57 084 799,92)	-	-	1 894 542 425,32
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 941 964 735,78	9 662 489,46	-	(57 084 799,92)	-	-	1 894 542 425,32
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	33 346 590,87	-	-	33 346 590,87
Aplicación del resultado del ejercicio	(57 084 799,92)	-	-	57 084 799,92	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	226 675 945,59	-	-	-	-	-	226 675 945,59
Reembolsos	(548 623 027,71)	-	-	-	-	-	(548 623 027,71)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
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

CLASE 8.ª



008872257



CLASE 8.^a



008872258

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 Caixabank Crecimiento, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 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



008872259

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.^a



008872260

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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 2022 y 2021, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso tal y como se detalla a continuación:

	<u>Clase Estándar</u>	<u>Clase Plus</u>	<u>Clase Cartera(*)</u>	<u>Clase Premium(*)</u>
Comisión de Gestión	1,600%	1,325%	0,550%	1,125%
Comisión de Depositaria	0,110%	0,100%	0,020%	0,100%

(*) Las comisiones de gestión y depositaria de las clases Cartera y Premium han sido aplicadas desde la fecha de creación de dichas clases, eso es, a partir del 9 de julio de 2021, inclusive.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 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 el ejercicio 2021 y el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 hasta el 5 de abril de 2022, 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



008872261

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 8.ª



008872262

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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



CLASE 8.ª



008872263

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



008872264

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.



CLASE 8.ª



008872265

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 2022 y 2021.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



008872266

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



008872267

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008872268

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.ª



008872269

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

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.



CLASE 8.ª



008872270

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

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.



CLASE 8.ª



008872271

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



008872272

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	3 021 118,29	9 277 013,68
Administraciones Públicas deudoras	1 052 816,21	41 405 745,21
Operaciones pendientes de liquidar	240 329,54	1 518 447,30
Otros	2 805,08	-
	4 317 069,12	52 201 206,19

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge, principalmente, el importe de los dividendos pendientes de cobro y el importe de los deudores por venta de valores, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	25 548,41	265 365,35
Operaciones pendientes de liquidar	-	7 231 269,76
Otros	1 508 330,49	2 199 650,08
	1 533 878,90	9 696 285,19



CLASE 8.ª



008872273

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	25 548,41	162 884,10
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	102 481,25
	<u>25 548,41</u>	<u>265 365,35</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 recoge, principalmente, los importes pendientes de pago por compra de valores.

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

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8ª



008872274

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	103 669 205,52	57 081 379,75
Valores representativos de deuda	76 667 659,63	49 924 149,05
Instrumentos de patrimonio	-	7 155 329,86
Depósitos en Entidades de Crédito	26 999 645,05	-
Derivados	1 900,84	1 900,84
Cartera exterior	910 063 462,04	1 391 904 896,09
Valores representativos de deuda	491 151 715,64	875 671 457,05
Instrumentos de patrimonio	332 931 677,97	516 212 278,65
Instituciones de Inversión Colectiva	85 099 496,35	-
Derivados	880 572,08	21 160,39
Intereses de la cartera de inversión	1 562 698,40	(113 197,59)
	1 015 295 365,96	1 448 873 078,25

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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 I.



CLASE 8.^a



008872275

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario	27 334 108,41	90 854 486,13
Cuentas en euros	13 170 020,64	24 047 416,00
Cuentas en divisa	14 164 087,77	66 807 070,13
Otras cuentas de tesorería	8 121 095,82	24 222 086,07
Otras cuentas de tesorería en euros	8 121 095,82	24 222 086,07
	35 455 204,23	115 076 572,20

Durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge el saldo mantenido en CaixaBank S.A. y Unicaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.ª



008872276

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

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

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

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Cartera	Clase Premium
Patrimonio atribuido a partícipes	750 186 429,80	813 905 880,92	4 336 589,66	37 513 033,69
Número de participaciones emitidas	53 911 396,05	56 701 896,75	740 422,20	6 349 855,13
Valor liquidativo por participación	13,92	14,35	5,86	5,91
Número de partícipes	47 519	10 234	65	69

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021, respectivamente.



CLASE 8.ª



008872277

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	131 626 656,17	159 317 110,66
	<u>131 626 656,17</u>	<u>159 317 110,66</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, 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.

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



CLASE 8.ª



008872278

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021. Adicionalmente, en el Anexo I 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 2022 y 2021, ascienden a 9 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

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

	Divis a	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Cartera Interior						
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)	ES0000101966
BONOS/OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	EUR	11 048 098,67	(126 041,59)	9 443 201,18	(1 604 897,49)	ES0000101875
BONOS/OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	EUR	3 838 611,98	52 671,42	3 263 234,34	(575 377,64)	ES0000101012
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)	ES00000121G2
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



008872279

Anexo I. 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)	IE00BFZRQ242
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 DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	6 872 738,08	(814,90)	5 518 005,00	(1 354 733,08)	DE000A289QR9
BONOS NED 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 ELECTRC PORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	8 333 002,71	(959 208,40)	8 183 376,07	(149 626,64)	PTEDPNOM0015
BONOS ELECTRC PORTUGAL 4,500 2029-04-30	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)	FR0014006NI7
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

CLASE 8.ª



008872280

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
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
BONOS SOCIETE DU GRAN 1,130 2028-10-22	EUR	3 605 565,58	15 116,11	3 283 979,77	(321 585,81)	FR0013372299
BONOS BADEN 0,250 2028-07-21	EUR	4 738 217,28	71 892,64	4 394 335,27	(343 882,01)	DE000LB2V7C3
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	2 619 537,28	12 448,97	2 568 376,56	(51 160,72)	DE000A30VQA4
BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	3 624 661,66	41 586,57	3 750 062,15	125 400,49	FR001400D6O8
BONOS LANDBK HESSEN-T 0,380 2029-06-04	EUR	1 979 012,42	32 130,25	1 757 609,08	(221 403,34)	XS2346124410
BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	6 807 489,47	89 222,49	6 639 993,48	(167 495,99)	XS2536431617
BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	5 538 702,58	66 603,38	5 480 710,44	(57 992,14)	XS2531420656
BONOS SAINT-GOBAIN 2,630 2032-08-10	EUR	3 388 483,62	45 817,21	3 235 173,50	(153 310,12)	XS2517103334
BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	2 623 046,67	42 331,73	2 521 849,37	(101 197,30)	XS2490471807
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	2 535 214,47	32 733,72	2 403 491,01	(131 723,46)	XS2482936247
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	3 262 196,66	52 279,13	2 900 674,11	(361 522,55)	XS2464405229
BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	2 354 030,58	29 477,93	2 288 445,15	(65 585,43)	XS2463505581
BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	7 672 835,41	3 847,32	6 357 549,14	(1 315 286,27)	XS2412044567
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	1 898 920,42	2 887,42	1 374 789,96	(524 130,46)	XS2411241693
BONOS NED WATERSCHAPS 1,768 2031-09-08	EUR	7 676 807,10	51 969,94	6 803 271,06	(873 536,04)	XS2382267750
BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	6 226 556,35	510 342,42	4 562 252,31	(1 664 304,04)	XS2361358299
BONOS ENEL FINANCE NV 0,642 2027-06-17	EUR	14 288 117,84	90 437,11	12 402 095,94	(1 886 021,90)	XS2353182020
BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	8 959 929,48	33 425,00	7 038 093,22	(1 921 836,26)	XS2047500926
BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	5 199 391,23	263 631,14	4 130 836,86	(1 068 554,37)	XS2346253730
BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	5 407 982,40	45 164,92	5 226 530,09	(181 452,31)	XS2542914986
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	2 047 670,34	1 893,32	1 681 574,73	(366 095,61)	XS2344735811
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	9 185 742,52	(10 528,51)	7 804 655,72	(1 381 086,80)	XS2343340852
BONOS E.ON 0,600 2032-10-01	EUR	2 640 947,80	246 950,82	1 694 214,17	(946 733,63)	XS2327420977
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	6 369 531,87	26 892,84	5 391 309,31	(978 222,56)	XS2310118976
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	2 150 313,97	169 594,25	1 434 836,92	(715 477,05)	XS2261215011
BONOS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	1 048 182,69	8 296,16	972 156,45	(76 026,24)	XS2259210677
BONOS NOV FIN 3,283 2028-09-23	EUR	2 475 176,74	17 806,12	2 459 322,41	(15 854,33)	XS2235996217
BONOS HGV HAMBURGER G 0,130 2031-02-24	EUR	2 287 309,56	19 187,18	2 297 687,75	10 378,19	XS2233088132
BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	7 632 013,21	419 342,44	6 666 055,78	(965 957,43)	XS2230399441

CLASE 8.ª



008872281

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	2 841 797,75	287 669,22	1 963 321,83	(878 475,92)	XS2201857534
BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	14 170 070,55	82 266,22	12 489 427,53	(1 680 643,02)	XS2160861808
BONOS CPPIB 0,250 2027-04-06	EUR	3 672 536,73	25 789,51	3 408 833,11	(263 703,62)	XS2152308727
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	8 106 010,58	31 472,40	7 849 251,39	(256 759,19)	XS2089368596
BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	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)	
Emisiones 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 Emisiones avaladas		171 485 516,38	(615 185,39)	144 296 474,32	(27 189 042,06)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES EDP 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)	BRCRFBACNOR2
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

CLASE 8.ª



008872282

Anexo I. 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 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)	INE545U01014
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	GB00BMVP7Y09
ACCIONES REED 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 KKN	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)	FR0000121972
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 ORSTED 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)	CNE100000Z75
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 ZURN 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

CLASE 8.ª



008872283

Anexo I. 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 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)	US65339F1012
ACCIONES ICF	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 ETSY 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
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)	US0584981064
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 ISHARES ETFS/IR	USD	65 622 002,32	-	58 941 192,96	(6 680 809,36)	IE00BHZPJ908
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	14 159 856,00	-	13 464 810,00	(695 046,00)	IE00BHZPJ452
ETF ISHARES 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		1 048 633 555,691	501 885,34	909 182 889,96	(139 450 665,73)	

CLASE 8.ª

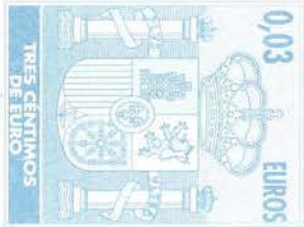


008872284

Anexo II. 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. 1000 F	EUR	3 522 600,00	3 267 600,00	8/03/2023
FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 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



008872285

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS MADRID 1.773 2028-04-30	EUR	11 048 098,67	23 477,87	11 065 181,72	17 083,05	ES0000101875
BONOS MADRID .747 2022-04-30	EUR	2 610 534,47	2 470,95	2 619 367,04	8 832,57	ES0000101842
BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	2 326 939,78	3 606,27	2 403 977,22	77 037,44	ES0000101966
BONOS TESORO PUBLICO 1 2042-07-30	EUR	2 393 432,48	6 666,35	2 300 625,06	(92 807,42)	ES0000012J07
TOTALES Deuda pública		18 379 005,40	36 221,44	18 389 151,04	10 145,64	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BBVA 6 2022-01-15	EUR	13 686 846,37	52 162,67	13 466 669,50	(220 176,87)	ES0813211028
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	11 682 971,47	3 814,49	11 593 431,70	(89 539,77)	ES0213679JR9
BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	3 177 039,64	(33 454,85)	3 190 884,99	13 845,35	ES0200002048
BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	3 279 041,99	(10 593,30)	3 284 011,82	4 969,83	ES0200002022
TOTALES Renta fija privada cotizada		31 825 899,47	11 929,01	31 534 998,01	(290 901,46)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	7 703 269,74	-	7 155 329,86	(547 939,88)	ES0143416115
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 703 269,74	-	7 155 329,86	(547 939,88)	
TOTAL Cartera Interior		57 908 174,61	48 150,45	57 079 478,91	(828 695,70)	

CLASE 8.ª



008872286

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	14 344 964,85	(23 056,35)	14 218 149,89	(126 814,96)	DE0001030708
BONOS LAND NORDRHEIN- .125 2023-03-16	EUR	3 250 853,13	26 547,92	3 281 432,38	30 579,25	DE000NRW0JF6
BONOS NRW.BANK .625 2029-02-02	EUR	5 466 500,28	19 707,38	5 398 250,26	(68 250,02)	DE000NRW0AG1
BONOS EIRE .135 2031-03-18	EUR	18 531 576,35	64 240,93	18 383 906,77	(147 669,58)	IE00BFZRQ242
TOTALES Deuda pública		41 593 894,61	87 439,88	41 281 739,30	(312 155,31)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ENGIE SA .3.25 2022-02-28	EUR	10 178 748,23	178 224,98	10 195 776,16	17 027,93	FR0013398229
BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	8 182 340,68	8 415,94	8 076 181,90	(106 158,78)	XS2353182020
BONOS BSAN .625 2022-06-24	EUR	5 790 598,28	19 642,71	5 743 663,15	(46 935,13)	XS2357417257
BONOS REPSOL EUROPE .375 2029-07-06	EUR	10 006 423,35	17 960,33	9 853 827,34	(152 596,01)	XS2361358299
BONOS TALANX AG .1.75 2042-12-01	EUR	1 898 920,42	2 808,21	1 894 766,17	(4 154,25)	XS2411241693
BONOS RWE .5 2028-11-26	EUR	7 576 359,65	3 691,03	7 580 378,24	4 018,59	XS2412044567
BONOS TELECOMITALIA .1.625 2029-01-18	EUR	5 988 381,21	98 316,56	5 609 079,08	(379 302,13)	XS2288109676
BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	12 010 801,55	58 131,27	11 922 241,33	(88 560,22)	XS2350756446
BONOS AIB GROUP PLC .2.875 2031-05-30	EUR	9 327 393,21	95 933,52	9 185 688,89	(141 704,32)	XS2230399441
BONOS ERSTE GR BK AKT .125 2028-05-17	EUR	10 357 298,66	20 872,92	10 260 788,21	(96 510,45)	AT0000A2RAA0
BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	7 994 068,83	15 979,56	8 079 994,35	85 925,52	DE000A289QR9
BONOS VONOVIA SE .625 2031-03-24	EUR	4 276 771,83	21 461,17	4 241 790,03	(34 981,80)	DE000A3E5FR9
BONOS ENGIE SA .875 2024-03-27	EUR	5 415 471,48	30 135,30	5 413 141,49	(2 329,99)	FR0013245859
BONOS INTL BANK 2030-02-21	EUR	3 390 526,96	141,05	3 369 632,95	(20 894,01)	XS2122894855
BONOS BNP .1.125 2024-08-28	EUR	6 197 989,76	11 870,12	6 194 786,32	(3 203,44)	FR0013405537
BONOS E.ON .375 2027-09-29	EUR	2 481 856,61	7 126,73	2 515 799,47	33 942,86	XS2103014291
BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	5 998 553,88	38 612,28	5 929 929,23	(68 624,65)	XS2307853098
BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	9 185 742,52	(16 638,32)	9 156 035,53	(29 706,99)	XS2343340852
BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	14 761 137,36	88 915,82	14 631 472,12	(129 665,24)	XS2310118976
BONOS BANK OF IRELAND .1.375 2022-08-11	EUR	14 696 394,31	78 613,40	14 549 273,03	(147 121,28)	XS2340236327
BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	9 349 767,18	16 687,32	9 437 406,85	87 639,67	XS2327420977
BONOS NORDBANKEN ABP .5 2031-03-19	EUR	2 533 309,21	11 312,01	2 534 696,76	1 387,55	XS2321526480
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	5 317 142,94	29 660,05	5 282 156,59	(34 986,35)	XS2317069685
BONOS ORSTED AS .1.5 2022-02-18	EUR	5 920 408,27	78 115,05	5 867 340,94	(53 067,33)	XS2293075680
BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	6 059 576,25	10 117,29	5 981 442,21	(78 134,04)	XS2344735811

CLASE 8.ª



008872287

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	7 799 086,85	35 281,47	7 788 820,53	(10 266,32)	XS2346253730
BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	1 696 554,08	8 019,11	1 665 030,88	(31 523,20)	XS2297549391
BONOS IBER INTL .1.825 2022-02-09	EUR	7 719 556,28	123 750,80	7 662 604,70	(56 951,58)	XS2295333988
BONOS GENERALI .2.429 2031-07-14	EUR	4 210 070,75	32 971,23	4 259 330,33	49 259,58	XS2201857534
BONOS TELEFONICA NL .2.376 2022-05-12	EUR	5 962 589,06	138 811,64	5 814 549,71	(148 039,35)	XS2293060658
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	2 700 394,29	9 294,33	2 567 159,22	(133 235,07)	XS2261215011
BONOS HSBC .1.5 2024-12-04	EUR	8 058 449,30	(10 077,07)	8 047 310,86	(11 138,44)	XS1917601582
BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	6 205 518,33	19 902,46	6 049 751,59	(155 766,74)	XS2314312179
BONOS BNP PARIBAS S.A .625 2028-05-30	EUR	6 962 008,17	4 415,67	6 958 735,08	(3 273,09)	FR0014006NI7
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	5 984 947,57	11 658,82	6 014 375,43	29 427,86	XS2053052895
BONOS SOCIETE DU GRAN .00001 2030-11-25	EUR	9 174 775,41	7 891,25	9 043 054,75	(131 720,66)	FR00140005B8
BONOS VINCI .1 2028-11-27	EUR	2 568 950,62	2 216,36	2 539 894,64	(29 055,98)	FR0014000PF1
BONOS ENGIE SA .1.5 2022-11-30	EUR	7 477 174,77	11 697,70	7 482 294,59	5 119,82	FR0014000RR2
BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	5 183 986,02	1 086,30	5 085 893,48	(98 092,54)	FR0014000Y93
BONOS INGGROEP .2.5 2030-11-15	EUR	7 949 289,14	(63 869,03)	7 757 955,55	(191 333,59)	XS1909186451
BONOS ENGIE SA .2.125 2032-03-30	EUR	4 813 007,45	52 849,17	4 767 652,50	(45 354,95)	FR0013504693
BONOS NED WATERSCHAPS .1 2023-04-14	EUR	973 746,49	(3 059,01)	973 469,61	(276,88)	XS2154486224
BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2031-09-29	EUR	10 035 061,59	4 079,03	9 864 817,75	(170 243,84)	FR0014005NA6
BONOS ELECTRCPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	6 657 095,32	99 045,24	6 612 074,90	(45 020,42)	PTEDPKOM0034
BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	8 333 002,71	(1 556 625,68)	9 937 416,35	1 604 413,64	PTEDPNOM0015
BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.875 2022-08-02	EUR	3 535 878,93	25 648,33	3 473 063,14	(62 815,79)	PTEDPROM0029
BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	7 132 181,81	(26 929,65)	7 118 906,29	(13 275,52)	XS1414146669
BONOS KREDITANSALT .25 2025-06-30	EUR	19 532 451,17	(39 414,09)	19 461 314,30	(71 136,87)	XS1612940558
BONOS BNP .1 2024-04-17	EUR	3 489 764,89	18 016,67	3 488 653,21	(1 111,68)	XS1808338542
BONOS AGENCE FRANCAIS .01 2028-11-25	EUR	2 611 856,97	(863,26)	2 586 887,90	(24 969,07)	FR0014003YN1
BONOS IBER INTL .3.25 2022-02-12	EUR	14 843 141,16	144 479,21	14 867 625,56	24 484,40	XS1890845875
BONOS ELECTRICITE DE .2.625 2022-06-01	EUR	6 788 083,64	105 165,81	6 838 167,94	50 084,30	FR0014003S56
BONOS TELEFONICA SAU .1.069 2024-02-05	EUR	8 626 553,78	64 476,72	8 614 660,69	(11 893,09)	XS1946004451
BONOS INTL BANK .25 2029-05-21	EUR	8 944 635,02	227,76	8 826 872,69	(117 762,33)	XS1998930926
BONOS KFW .01 2027-05-05	EUR	8 781 847,56	(12 581,08)	8 698 286,56	(83 561,00)	XS1999841445
BONOS VODAFONE .9 2026-11-24	EUR	8 110 668,28	(7 193,09)	8 081 498,25	(29 170,03)	XS2002017361
BONOS BBVA .1 2026-06-21	EUR	2 831 894,19	(11 972,04)	2 795 017,75	(36 876,44)	XS2013745703

CLASE 8.ª



008872288

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ORANGE SA .125 2029-09-16	EUR	5 149 870,20	3 990,05	5 111 915,62	(37 954,58)	FR0013534484
BONOS E.ON .35 2030-02-28	EUR	10 353 696,29	33 348,18	10 334 403,98	(19 292,31)	XS2047500926
BONOS AGENCE FRANCAIS .125 2023-11-15	EUR	7 024 563,84	(984,11)	7 071 596,85	47 033,01	FR0013296373
BONOS CAIXABANK .625 2024-10-01	EUR	6 069 861,82	5 452,16	6 076 737,16	6 875,34	XS2055758804
BONOS GENERALI .2.124 2030-10-01	EUR	8 018 096,02	8 218,40	8 007 277,04	(10 818,98)	XS2056491587
BONOS ENEL FINANCE NV .1.125 2034-10-17	EUR	7 139 827,78	11 307,99	6 955 184,85	(184 642,93)	XS2066706735
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2024-12-04	EUR	5 212 324,13	(541,29)	5 292 424,22	80 100,09	XS2089368596
BONOS TELEFONICA NL .2.502 2022-05-05	EUR	3 760 764,40	81 378,32	3 710 868,26	(49 896,14)	XS2109819859
BONOS E.ON .2024-08-28	EUR	6 430 252,37	(1 729,99)	6 424 641,99	(5 610,38)	XS2047500769
BONOS KREDITANSALT .5 2026-09-28	EUR	8 999 908,78	(32 833,04)	8 943 918,01	(55 990,77)	XS1897340854
TOTALES Renta fija privada cotizada		468 749 369,86	222 114,05	467 179 403,05	(1 569 966,81)	
Emissiones avaladas						
BONOS EUROPEAN INVEST .5 2023-11-15	EUR	13 354 142,50	(34 186,21)	13 335 011,12	(19 131,38)	XS1280834992
BONOS UNEDIC .1 2030-11-19	EUR	13 789 094,52	1 959,08	13 508 240,92	(280 853,60)	FR0014000L31
BONOS UNEDIC .1 2034-05-25	EUR	3 445 731,77	5 061,44	3 323 378,15	(122 353,62)	FR0014001ZY9
BONOS CADES .00001 2031-05-25	EUR	12 797 554,04	(1 685,79)	12 444 309,79	(353 244,25)	FR0014001S17
BONOS CADES .1 2028-02-25	EUR	18 115 185,61	(12 808,74)	17 924 891,24	(190 294,37)	FR00140002P5
BONOS CADES .1 2026-02-25	EUR	11 809 675,57	(35 133,70)	11 741 041,70	(68 633,87)	FR0014000UG9
BONOS CADES .1 2026-11-25	EUR	21 516 338,99	(24 052,11)	21 363 972,11	(152 366,88)	FR0014004016
BONOS CADES .1 2030-11-25	EUR	13 775 569,18	833,28	13 474 176,72	(301 392,46)	FR0013534559
BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	3 747 451,94	(5 835,58)	3 764 351,59	16 899,65	XS1979491559
BONOS UNEDIC .1 2028-11-25	EUR	17 303 581,22	(6 165,00)	17 188 965,00	(114 616,22)	FR0014000667
BONOS UNEDIC .1 2026-11-25	EUR	15 699 155,32	(17 216,07)	15 566 574,97	(132 580,35)	FR0126221896
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	9 379 034,24	468,72	9 084 096,28	(294 937,96)	EU000A285VM2
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	40 003 072,80	(104 141,11)	39 875 677,11	(127 395,69)	EU000A284451
BONOS EUROPEAN INVEST .1 2028-05-15	EUR	18 368 871,80	(19 418,52)	18 242 046,02	(126 825,78)	XS2154339860
BONOS ICO .00001 2026-04-30	EUR	1 656 825,03	(4 477,28)	1 648 542,76	(8 282,27)	XS2250026734
BONOS ICO .1 2027-04-30	EUR	12 646 518,92	(1 529,45)	12 617 468,45	(29 050,47)	XS2356033147
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	27 912 503,26	(19 596,79)	27 549 078,79	(363 424,47)	EU000A283859
BONOS EUROPEAN COMMUN .1 2029-07-04	EUR	33 800 836,80	(22 594,51)	33 519 033,59	(281 803,21)	EU000A3KRJQ6
BONOS EUROPEAN COMMUN .1 2026-03-04	EUR	27 395 941,83	(59 213,30)	27 250 032,44	(145 909,39)	EU000A3KNYF7
BONOS UNEDIC .25 2029-11-25	EUR	10 683 853,07	(9 034,66)	10 510 607,04	(173 246,03)	FR0013518487

CLASE 8.ª



008872289

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	27 302 393,01	(43 959,84)	27 025 133,61	(277 259,40)	EU000A287074
BONOS EUROPEAN INVEST 1.25 2026-11-13	EUR	16 406 193,81	(58 175,83)	16 253 685,30	(152 508,51)	XS1107718279
TOTALES Emisiones avaladas		370 909 525,23	(470 901,97)	367 210 314,70	(3 699 210,53)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	15 640 126,52	-	17 720 466,66	2 080 340,14	ID1000118201
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	7 093 392,96	-	6 658 151,70	(435 241,26)	CA82509L1076
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	9 980 310,82	-	9 297 919,95	(682 390,87)	DK0060227585
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	13 315 600,99	-	11 385 546,22	(1 930 054,77)	DK0061539921
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	18 065 390,04	-	18 750 780,00	685 389,96	ES0127797019
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	21 772 021,67	-	27 041 728,00	5 269 706,33	FR0000121972
ACCIONES VIVENDI ENVIRON	EUR	11 954 166,34	-	15 561 740,10	3 607 573,76	FR0000124141
ACCIONES HALMA PLC	GBP	16 972 189,68	-	17 801 687,71	829 498,03	GB0004052071
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	18 879 852,38	-	17 019 086,50	(1 860 765,88)	DE000A1ML7J1
ACCIONES WISE	GBP	7 604 246,80	-	5 982 091,91	(1 622 154,89)	GB00BL9YR756
ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	14 640 118,79	-	15 228 317,81	588 199,02	GB00BMVP7Y09
ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	10 040 925,94	-	6 899 305,16	(3 141 620,78)	GB00BZ4BQC70
ACCIONES PAGS DIG	USD	8 346 554,56	-	5 231 095,10	(3 115 459,46)	KYG687071012
ACCIONES APTIV PLC	USD	9 273 184,94	-	10 423 541,04	1 150 356,10	JE00B783TY65
ACCIONES SHIONOGI	JPY	4 370 578,23	-	6 050 399,20	1 679 820,97	JP3347200002
ACCIONES SYSMEX	JPY	4 689 018,13	-	5 491 325,04	802 306,91	JP3351100007
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	10 070 078,68	-	10 168 163,67	98 084,99	JP3385890003
ACCIONES SO-NET M3 INC	JPY	7 893 971,27	-	6 132 815,09	(1 761 156,18)	JP3435750009
ACCIONES PEARSON	GBP	10 728 568,52	-	7 985 028,96	(2 743 539,56)	GB0006776081
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	14 405 178,20	-	13 284 115,50	(1 121 062,70)	DE000LEG1110
ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	10 149 796,22	-	8 220 210,60	(1 929 585,62)	KR7006400006
ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	22 545 500,99	-	21 337 775,85	(1 207 725,14)	CA11284V1058
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	6 781 042,36	-	6 758 182,41	(22 859,95)	CH0002497458
ACCIONES JETS Y INC	USD	6 666 813,12	-	7 562 262,26	895 449,14	US29786A1060
ACCIONES XYLEM	USD	6 362 796,54	-	6 555 654,77	192 858,23	US98419M1009
ACCIONES PHILLIPS	EUR	9 653 564,07	-	8 049 279,26	(1 604 284,81)	NL0000009538
ACCIONES ZOETIS INC	USD	16 609 684,43	-	19 688 832,84	3 079 148,41	US98978V1035
ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	4 828 258,71	-	5 864 238,23	1 035 979,52	ZAE000035861

CLASE 8.ª



008872290

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES THERMO FISHER	USD	5 873 294,96	-	7 799 518,37	1 926 223,41	US8835561023
ACCIONES AGILENT	USD	12 582 465,72	-	13 470 205,66	887 739,94	US00846U1016
ACCIONES IDEXX LABORATOR	USD	14 560 812,71	-	14 872 931,97	312 119,26	US45168D1046
ACCIONES MERCADOLIBRE IN	USD	8 349 049,66	-	7 584 601,86	(764 447,80)	US58733R1023
ACCIONES J HENRY Y ASSOC	USD	25 285 834,99	-	25 331 757,78	45 922,79	US4262811015
ACCIONES ORSTED AS	DKK	15 081 143,78	-	13 722 546,55	(1 358 597,23)	DK0060094928
ACCIONES EVERBRIDGE INC	USD	5 862 255,69	-	2 971 562,03	(2 890 693,66)	US29978A1043
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	11 431 466,85	-	9 497 982,07	(1 933 484,78)	US9224751084
ACCIONES KKK	EUR	14 958 511,63	-	17 816 040,00	2 857 528,37	NL0000009827
ACCIONES SUN COMMUN INC	USD	5 983 433,86	-	7 012 532,96	1 029 099,10	US8666741041
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	17 271 355,62	-	17 659 553,52	388 197,90	US1011371077
ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	8 293 633,31	-	8 634 956,93	341 323,62	US1011211018
ACCIONES BALL CORP	USD	10 865 538,07	-	11 354 749,52	489 211,45	US0584981064
ACCIONES AVANGRID	USD	6 192 549,06	-	6 176 913,34	(15 635,72)	US05351W1036
ACCIONES PAYPAL	USD	14 264 234,96	-	10 093 621,02	(4 170 613,94)	US70450Y1038
ACCIONES SQUARE INC	USD	8 937 972,66	-	6 004 458,60	(2 933 514,06)	US8522341036
ACCIONES DANAHER CORP	USD	7 411 737,94	-	8 906 229,57	1 494 491,63	US2358511028
ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	10 799 449,06	-	9 152 375,36	(1 647 073,70)	US39874R1014
TOTALES Acciones admitidas cotización		523 337 672,43	-	516 212 278,65	(7 125 393,78)	
ACCIONES SQUARE INC	USD	8 937 972,66	-	6 004 458,60	(2 933 514,06)	US8522341036
TOTAL Cartera Exterior		1 404 590 462,13	(161 348,04)	1 391 883 735,70	(12 706 726,43)	

CLASE 8.ª



008872291

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	10 578 894,70	10 508 371,42	18/03/2022
FUTURO F SYP500M 50	USD	74 502 795,59	74 443 047,98	18/03/2022
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	20 375 427,36	20 794 375,00	18/03/2022
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	15 592 133,59	15 445 416,85	10/03/2022
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	32 211 154,11	32 194 174,06	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		153 260 405,35	153 385 385,31	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	EUR	15 139 600,00	14 471 800,00	8/03/2022
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	139 447 972,35	137 675 696,04	31/03/2022
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	19 469 885,79	19 193 440,00	8/03/2022
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	67 958 280,00	67 552 680,00	8/03/2022
FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	USD	39 114 439,75	38 808 617,94	31/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		281 130 177,89	277 702 233,98	
TOTALES		434 390 583,24	431 087 619,29	

CLASE 8.ª



008872292



CLASE 8.ª



008872293

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Cerramos un año 2022 complicadísimo en términos de gestión de activos y donde los cambios producidos a nivel económico, geopolítico o de expectativas han marcado el paso de unos mercados financieros convulsos. El comportamiento de algunas clases de activos rompe registros históricos como, por ejemplo, la evolución de la renta fija y los tipos de interés, la apreciación del dólar o incluso la volatilidad en algunas materias primas como el gas natural. Pero si hay dos palabras que hayan definido el año, esas son guerra e inflación.

El año comenzó de forma razonable con unas expectativas de crecimiento saludables tras la salida de la pandemia. Los bancos centrales continuaban con la idea de que el repunte inflacionista era transitorio y que la política monetaria continuaría de forma acomodaticia. Dos aspectos subyacían el escenario central y que nadie tuvo en cuenta en esos primeros compases: el exceso de liquidez fruto de las políticas fiscales para paliar los efectos de la pandemia, especialmente en EEUU, y la magnitud de las interrupciones en las cadenas de suministro. Estos dos hitos provocaron presión sobre la inflación por encima del consenso esperado por los distintos agentes económicos. Se le añadió a este hito el inicio de la guerra de Ucrania el día 24 de febrero. Este evento acabó de desestabilizar los mercados financieros en una doble vertiente: el incremento desorbitado de los precios de las materias primas, especialmente el gas natural y el petróleo, pero también la incertidumbre generada en la eurozona por el potencial impacto que el conflicto bélico pudiera tener sobre el crecimiento económico, la inflación, y las expectativas en Europa. El impacto geopolítico tampoco se quedó ceñido a la guerra ucraniana, sino que también en el segundo semestre del año hemos asistido al congreso del partido comunista chino que ha reforzado el poder de Xi-Jinping, las turbulencias políticas y económicas en Reino Unido o las elecciones de mitad de mandato en EEUU entre otros eventos con menor impacto como las elecciones en Italia.

Como decimos, gran parte de estos eventos han impactado significativamente en una variable que hacía años que no era fuente de preocupación como es la inflación. El repunte inflacionista que empezó siéndolo en su medición general y que luego poco a poco ha ido calando en su medición subyacente (sin el precio de la energía y los alimentos) ha sido de una magnitud que no se veía desde los años 70 tras la crisis del petróleo. Esto ha hecho cambiar el paso de manera dramática a los bancos centrales ya que existía el riesgo cierto de que empezaran a encontrarse por detrás de los acontecimientos. La Reserva Federal subió ha subido los tipos en EEUU en 450 puntos básicos desde la banda del 0%-0,25% a la banda del 4,25%-4,5% siendo la mayor subida de los tipos de interés en América desde hace 4 décadas. El endurecimiento monetario ha sido generalizado, el 90% de los Bancos Centrales ha subido tipos a lo largo del año. En la Eurozona, tras una tímida aproximación en el control de la inflación, el BCE ha cerrado el año siendo el Banco Central con un mensaje más halcón teniendo en cuenta que el origen inflacionista en la Eurozona es totalmente distinto al origen de esta en EEUU. Así en América la escalada de precios es puramente de demanda y cuellos de botella mientras que en Europa se debe a un shock energético y a una crisis de oferta donde la capacidad de la política monetaria es más limitada.



CLASE 8.ª



008872294

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

El Banco Central Europeo ha subido los tipos en Europa en 250 puntos básicos a lo largo del 2022 desde el 0% pero su comienzo de subidas se retrasó hasta bien entrado el mes de Julio por lo tanto todos los movimientos se han producido en el segundo semestre.

Por el lado económico, tanto el shock energético como la inflación y la actuación de los bancos centrales se han cobrado su peaje en forma de ralentización económica. Aun así, la tan cacareada recesión no ha terminado de producirse y parece que se retrasa al 2023. Los indicadores adelantados, como el ISM, han ido gradualmente señalando la desaceleración. El mercado laboral ha mantenido su fortaleza, siendo uno de los principales focos de atención por parte de la Reserva Federal, ya que el crecimiento de los salarios y una tasa de desempleo cercana al pleno empleo no han permitido un control más ágil de la inflación. A pesar de ello, ya en los últimos compases del año, se ha empezado a vislumbrar un recorte en el crecimiento de los precios. Dos factores han influido aquí: las bases comparables mensuales año contra año y la caída de los precios energéticos debido a una menor demanda y a un clima más benigno sobre todo después de verano. En Europa el patrón ha sido similar y las encuestas de actividad alemanas medidas por el ZEW han corregido desde 51,7 a -23,3. En el caso de la tasa de desempleo incluso ha corregido desde un 7% a un 6,5%.

Por lo que respecta a otras áreas geográficas, quizás haya sido China la fuente de mayor volatilidad e incertidumbre debido a que ha sido la economía a nivel global con una mayor ralentización agudizada por la política de Covid cero aplicada a lo largo de todo el año 2022. Su potencial reapertura durante el segundo semestre ha sembrado cierta esperanza en los mercados, aunque con las reservas que conlleva la poca información que se tiene por parte de ese país en cuanto a la evolución de casos y variantes del virus.

Y como no, la evolución de la guerra ucraniana que ha marcado el paso de los precios energéticos y que tras el verano y los prometedores avances del ejército de Ucrania ha infundido la esperanza de una pronta finalización de esta. A pesar de ello parece que una solución dialogada se encuentra todavía lejos del escenario central y cruzamos el cierre de año con las noticias procedentes de esa área sin novedades muy relevantes.

Bajo este entorno los mercados han tenido un año de correcciones generalizadas en todas las clases de activos, pero en algunas de ellas el movimiento ha sido dramático como es el caso de la renta fija. Los inversores en general no habían asistido a una corrección en precio de los bonos y a un repunte de los tipos de semejante magnitud en varias décadas. Si analizamos el comportamiento de los bonos, el tesoro americano ha corregido en el año un -12,5% y la renta fija corporativa un -16%. El High Yield americano ha corregido en 2022 un -11%. En el caso europeo los bonos gubernamentales han corregido entre un -18% y un -22%.



CLASE 8.ª



008872295

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

El crédito corporativo europeo un -15%. Además, la volatilidad asociada a todas estas correcciones en renta Fija no se había visto en años. Si atendemos al alcance de estas correcciones, las caídas en las bolsas se han quedado minimizadas a pesar de que por ejemplo el SP500 ha corregido en 2022 un -19,44%. En el caso europeo el Eurostoxx 50 ha caído un -11,74%, el NIKKEI 225 japones un -9,37% o el índice chino de Shanghai un -15,13%. En materias primas el año ha sido de subidas generalizadas en prácticamente todas ellas destacando las energéticas como el petróleo con subidas de entre el 25% y el 35% dependiendo del tipo de barril o el gas natural. En divisas el triunfador ha sido el dólar como activo refugio. Su apreciación ha sido de un 5,85% frente al euro y de un 13,94% frente al yen.

En este entorno, nuestra visión de mercados para 2023 no ha sufrido cambios: la prudencia con los datos de inflación es necesaria y máxime con los últimos discursos y actas de los bancos centrales. No se puede dar por acabado este ciclo inflacionista. De hecho, pensamos que la caída en la inflación actualmente se debe a los componentes más volátiles pero que no es extrapolable al resto de la cesta de compra especialmente alquileres y servicios. Es cierto que tanto manufacturas como productos energéticos están ayudando a la moderación en precios, pero será difícil avanzar en llevar los precios a niveles confortables a largo plazo si los salarios no frenan su avance, se enfría algo el mercado laboral americano y tanto los alquileres como los servicios amortiguan su crecimiento en precio. En este sentido seguimos pensando que el momento para la inversión en renta variable está todavía por llegar ya que en los primeros compases del año 2023 podemos asistir a una revisión de beneficios empresariales que haga corregir a las bolsas de nuevo. Mantenemos un posicionamiento con un mayor foco en sectores defensivos y de calidad. Los cíclicos han rebotado excesivamente para el escenario que se nos plantea para el primer trimestre de 2023.

En el caso de la renta fija el escenario es diametralmente distinto. Después de un año 2022 donde la corrección en el precio de los bonos ha sido muy fuerte, no descartamos que tras los últimos discursos de los bancos centrales a cierre de este año hayan puesto encima de la mesa gran parte de toda la "pólvora" restrictiva. De ahí que el siguiente movimiento de compra pueda ser la renta fija gubernamental, para más adelante incorporar el grado de inversión. Los tipos comienzan a ser suficientemente atractivos si consideramos que las expectativas de inflación a largo plazo sigan ancladas, los bancos centrales acaben de hacer bien su trabajo y los tipos de interés terminales a ambos lados del Atlántico queden claros definitivamente.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un año únicos en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales.



CLASE 8.ª



008872296

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

Informe de gestión del ejercicio 2022

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.

De acuerdo con el artículo 58 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se incluye como anexo a este informe la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo V de dicho Reglamento Delegado.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.