

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

También proporcionamos al comité de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con el mismo para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 19 de marzo de 2025.

Periodo de contratación

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

26 de marzo de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02622

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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



CLASE 8.ª



OP1821724

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	145 401 449,26	185 938 332,91
Deudores	917 861,10	1 439 676,31
Cartera de inversiones financieras	133 895 564,68	177 287 853,81
Cartera interior	4 392 528,15	2 653 721,86
Valores representativos de deuda	3 118 388,15	1 561 681,86
Instrumentos de patrimonio	1 274 140,00	1 092 040,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	129 048 092,82	173 993 643,65
Valores representativos de deuda	19 491 801,25	30 403 116,62
Instrumentos de patrimonio	86 608 652,10	117 256 963,04
Instituciones de Inversión Colectiva	22 947 639,47	26 333 563,99
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	454 943,71	640 488,30
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 588 023,48	7 210 802,79
TOTAL ACTIVO	145 401 449,26	185 938 332,91

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



OP1821725

CLASE 8.³**CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI****Balance al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	145 014 718,37	185 549 466,42
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	145 014 718,37	185 549 466,42
Capital	-	-
Partícipes	126 403 878,76	176 397 402,03
Prima de emisión	-	-
Reservas	540 522,14	540 522,14
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	18 070 317,47	8 611 542,25
(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	386 730,89	388 866,49
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	386 730,89	388 798,52
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	67,97
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	145 401 449,26	185 938 332,91
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	-	9 106 077,76
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	9 106 077,76
Otras cuentas de orden	85 158 414,25	92 202 754,63
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	85 158 414,25	92 202 754,63
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	85 158 414,25	101 308 832,39

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



OP1821726

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 344 688,06)	(5 059 907,99)
Comisión de gestión	(2 935 615,08)	(4 440 398,83)
Comisión de depositario	(186 614,26)	(283 311,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(222 458,72)	(336 197,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 344 688,06)	(5 059 907,99)
Ingresos financieros	2 391 539,18	3 840 589,62
Gastos financieros	(26,66)	(9,16)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	12 227 976,78	41 677 320,12
Por operaciones de la cartera interior	169 249,80	488 050,03
Por operaciones de la cartera exterior	12 058 726,98	41 189 270,09
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	216 054,65	(55 159,98)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 634 272,13	(31 764 632,09)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(8 536,24)	(356 351,28)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	7 010 758,26	(30 477 047,40)
Resultados por operaciones con derivados	(383 929,79)	(992 096,44)
Otros	15 979,90	60 863,03
Resultado financiero	21 469 816,08	13 698 108,51
Resultado antes de impuestos	18 125 128,02	8 638 200,52
Impuesto sobre beneficios	(54 810,55)	(26 658,27)
RESULTADO DEL EJERCICIO	18 070 317,47	8 611 542,25

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

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

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 18 070 317,47

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 18 070 317,47

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	176 397 402,03	540 522,14	-	8 611 542,25	-	185 549 466,42
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	176 397 402,03	540 522,14	-	8 611 542,25	-	185 549 466,42
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	18 070 317,47	-	18 070 317,47
Aplicación del resultado del ejercicio	8 611 542,25	-	-	(8 611 542,25)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	5 738 539,48	-	-	-	-	5 738 539,48
Reembolsos	(64 343 605,00)	-	-	-	-	(64 343 605,00)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	126 403 878,76	540 522,14	-	18 070 317,47	-	145 014 718,37

CLASE 8.ª



OP1821727

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8 611 542,25
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	8 611 542,25

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	361 221 135,72	540 522,14	-	(69 253 743,37)	-	292 507 914,49
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	361 221 135,72	540 522,14	-	(69 253 743,37)	-	292 507 914,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 611 542,25	-	8 611 542,25
Aplicación del resultado del ejercicio	(69 253 743,37)	-	-	69 253 743,37	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	8 598 289,19	-	-	-	-	8 598 289,19
Reembolsos	(124 168 279,51)	-	-	-	-	(124 168 279,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	176 397 402,03	540 522,14	-	8 611 542,25	-	185 549 466,42

CLASE 8.ª



OP1821728



CLASE 8.^a



0P1821729

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 1 de marzo de 2001 bajo la denominación social de MSDW Fondos Agresivo, Fondo de Inversión Mobiliaria de Fondos, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual el 9 de julio de 2022. 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 6 de abril de 2001 con el número 2.342, 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 21 de enero de 2011, dos clases de series de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

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

- Clase Premium: engloba a los partícipes que suscriban a través del comercializador del Fondo.
- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM.



CLASE 8.ª



OP1821730

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, sociedad participada al 100% por CaixaBank, SA, siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, SA. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo 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.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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



CLASE 8.³



OP1821731

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

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

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Sin Retro (*)	Clase Premium
Comisión de Gestión	1,950%	1,775%	0,580%	1,450%
Comisión de Depositaria	0,120%	0,120%	0,020%	0,120%

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.ª



OP1821732

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

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

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, 50.000 euros para la clase Plus, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 21 de enero de 2011, y 300.000 euros para la clase Premium. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. Para la Clase Sin Retro, no hay inversión mínima a mantener.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la CNMV.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la Sociedad Gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **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



OP1821733

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

(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.



OP1821734

CLASE 8.º

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1821735

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.



CLASE 8.^a



OP1821736

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

(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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1821737

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1821738

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.³



OP1821739

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



OP1821740

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



OP1821741

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1821742

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

(Expresada en euros)

i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.º



OP1821743

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

(Expresada en euros)

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1821744

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

4. Deudores

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

	2024	2023
Depósitos de garantía	-	504 714,56
Administraciones Públicas deudoras	737 069,57	753 962,33
Operaciones pendientes de liquidar	180 791,53	179 368,75
Otros	-	1 630,67
	<u>917 861,10</u>	<u>1 439 676,31</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre del ejercicio.

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

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

5. Acreedores

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

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	111 572,82	53 106,96
Otros	275 158,07	335 691,56
	<u>386 730,89</u>	<u>388 798,52</u>



CLASE 8.ª



OP1821745

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

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

	2024	2023
Otras retenciones	56 762,27	26 448,69
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	54 810,55	26 658,27
	111 572,82	53 106,96

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En el Anexo I adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024. En los Anexos II y III adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, SA.



CLASE 8.ª



OP1821746

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

7. Tesorería

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

	2024	2023
Cuentas en el Depositario	4 952 507,56	5 587 534,71
Cuentas en euros	734 204,84	2 313 846,64
Cuentas en divisa	4 218 302,72	3 273 688,07
Otras cuentas de tesorería	5 635 515,92	1 623 268,08
Otras cuentas de tesorería en euros	5 620 832,77	1 609 491,32
Otras cuentas de tesorería en divisa	14 683,15	13 776,76
	10 588 023,48	7 210 802,79

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



OP1821747

CLASE 8.^a**CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

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

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Sin Retro (*)	Clase Premium
Patrimonio atribuido a partícipes	88 270 859,89	50 976 875,50	3 663 586,42	2 103 396,56
Número de participaciones	5 819 195,09	3 256 443,88	646 361,69	384 433,72
Valor liquidativo por participación	15,17	15,65	5,67	5,47
Número de partícipes	8 441	817	81	13

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

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Sin Retro (*)	Clase Premium
Patrimonio atribuido a partícipes	113 767 853,14	64 338 919,87	4 483 605,09	2 959 088,32
Número de participaciones	8 405 242	4 614 101	899 595	609 125
Valor liquidativo por participación	13,54	13,94	4,98	4,86
Número de partícipes	11 523	1 073	102	18

(*) Anteriormente denominada Clase Cartera.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



OP1821748

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	85 158 414,25	92 202 754,63
	<u>85 158 414,25</u>	<u>92 202 754,63</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.ª



OP1821749

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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



CLASE 8.^a



OP1821750

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

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

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, SL por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 9 miles de euros, en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	109 802,46	1 080,55	109 187,50	(614,96)	ES00001010B7
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027-07-3	EUR	430 120,63	2 305,78	413 554,38	(16 566,25)	ES0000101966
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032-04-3	EUR	388 340,11	7 433,54	364 458,60	(23 881,51)	ES00001010I2
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028-04-3	EUR	437 361,57	(14 676,62)	409 209,00	(28 152,57)	ES0000101875
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029-10-3	EUR	686 302,67	5 396,52	700 571,83	14 269,16	ES00001010J0
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,462 2034-04-3	EUR	414 490,00	11 314,30	410 540,93	(3 949,07)	ES00001010M4
BONOS/OBLIGA. JUNTA DE ANDALUCIA 3,400 2034-04-30	EUR	300 790,50	8 017,28	303 757,92	2 967,42	ES0000090912
TOTALES Deuda pública		2 767 207,94	20 871,35	2 711 280,16	(55 927,78)	
Emisiones avaladas						
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2031-04-30	EUR	403 722,86	9 107,72	407 107,99	3 385,13	XS2793252060
TOTALES Emisiones avaladas		403 722,86	9 107,72	407 107,99	3 385,13	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1 041 394,47	-	1 274 140,00	232 745,53	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 041 394,47	-	1 274 140,00	232 745,53	
TOTAL Cartera Interior		4 212 325,27	29 979,07	4 392 528,15	180 202,88	

CLASE 8.ª



0P1821751

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	229 017,75	3 348,21	222 645,39	(6 372,36)	EU000A3KRJQ6
BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	380 364,32	8 667,86	361 541,65	(18 822,67)	XS2160861808
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	433 665,71	17 776,52	405 427,18	(28 238,53)	DE000NRW0AQ0
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	308 082,10	(2 167,58)	282 032,02	(26 050,08)	DE000NRW0AG1
BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS' FI 0,050 2030-11-2	EUR	161 152,93	7 252,27	162 375,59	1 222,66	XS2259210677
BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	375 285,22	6 892,56	384 464,34	9 179,12	DE000NRW0N67
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	203 204,00	3 955,44	200 666,42	(2 537,58)	DE000BU3Z005
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	106 245,50	450,96	106 096,36	(149,14)	IT0005542359
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	210 207,00	1 164,53	210 380,11	173,11	IT0005508590
DEUDA NETHERLANDS GOVERNME 0,500 2040-01-15	EUR	290 634,00	3 366,22	290 603,81	(30,19)	NL0013552060
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,475 2030-10-18	EUR	0,01	0,02	0,18	0,17	PTOTELOE0028
TOTALES Deuda pública		2 697 858,54	50 707,01	2 626 233,05	(71 625,49)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	200 065,20	7 609,36	206 330,91	6 265,71	XS2575971994
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	368 967,22	10 224,27	348 697,68	(20 269,54)	FR0014003YN1
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	394 650,49	2 563,75	380 693,35	(13 957,14)	XS2343340852
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	295 306,75	4 995,14	295 680,00	373,25	XS2464405229
BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2035-05-20	EUR	104 458,72	2 285,34	108 948,02	4 489,30	XS2823235085
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	501 655,00	2 554,73	552 300,10	50 645,10	XS2707169111
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	100 356,17	3 815,51	104 837,37	4 481,20	XS2536431617
BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2028-06-16	EUR	364 300,00	7 561,55	375 229,08	10 929,08	XS2353366268
BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	204 661,50	1 780,29	208 467,07	3 805,57	XS2782109016
BONOS BANK OF IRELAND GROU 1,375 2031-08-11	EUR	96 873,00	595,32	97 109,61	236,61	XS2340236327
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	150 093,25	3 062,94	163 330,19	13 236,94	XS2643234011
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	91 215,96	3 955,45	91 627,69	411,73	FR00140005J1
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	94 939,33	1 949,99	92 335,03	(2 604,30)	FR0014006NI7
BONOS BNP PARIBAS SA 4,375 2029-01-13	EUR	203 720,00	7 449,45	208 156,76	4 436,76	FR001400DCZ6
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	281 654,53	10 895,99	283 519,30	1 864,77	FR0013534443
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	499 941,47	7 590,73	470 626,77	(29 314,70)	XS2346253730
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	507 986,13	(1 800,90)	492 667,06	(15 319,07)	XS2310118976

CLASE 8.ª



OP1821752

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	300 090,40	5 648,93	310 143,71	10 053,31	XS2623501181
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	197 550,66	2 013,78	195 545,21	(2 005,45)	FR0014009DZ6
BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	99 987,50	1 028,96	100 001,53	14,03	FR001400SID8
BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 3,375 2030-04-08	EUR	198 955,00	5 031,23	202 401,44	3 446,44	XS2796609787
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	181 128,41	7 403,70	176 777,37	(4 351,04)	FR0014000Y93
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	315 229,50	89,84	318 282,26	3 052,76	FR001400M4O2
BONOS E.ON SE 3,375 2031-01-15	EUR	198 314,00	6 670,01	202 549,35	4 235,35	XS2747600018
BONOS E.ON SE 4,000 2033-08-29	EUR	212 203,00	2 393,24	209 484,57	(2 718,43)	XS2673547746
BONOS EDP SA 1,625 2027-04-15	EUR	103 839,77	(1 551,69)	100 470,22	(3 369,55)	PTEDPNOM0015
BONOS EDP SA 1,700 2080-07-20	EUR	182 883,31	40 150,61	158 752,06	(24 131,25)	PTEDPLOM0017
BONOS EDP SA 3,875 2028-06-26	EUR	100 527,32	1 833,52	103 367,37	2 840,05	PTEDPUOM0008
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 0,250 2027-06-17	EUR	476 895,79	15 895,62	455 971,54	(20 924,25)	XS2353182020
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	198 776,31	1 322,26	194 534,16	(4 242,15)	XS1750986744
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	107 466,67	8 051,76	105 335,47	(2 131,20)	XS2531420656
BONOS ENGIE SA 0,500 2030-10-24	EUR	163 560,00	4 546,26	168 198,04	4 638,04	FR0013455813
BONOS ENGIE SA 1,500 2199-12-31	EUR	176 213,00	1 770,81	183 383,98	7 170,98	FR0014000RR2
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	206 278,92	(1 082,97)	190 048,67	(16 230,25)	FR0013504693
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	291 293,58	5 268,22	303 446,66	12 153,08	FR001400A1H6
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	204 068,00	149,88	206 405,94	2 337,94	FR001400MF86
BONOS ENGIE SA 4,750 2199-12-31	EUR	99 012,00	1 591,51	104 794,23	5 782,23	FR001400QOK5
BONOS GENERALI 5,800 2032-07-06	EUR	209 500,25	4 220,01	227 343,98	17 843,73	XS2468223107
BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	228 870,96	17 242,10	236 762,55	7 891,59	XS2233088132
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,375 2031-10-17	EUR	199 866,00	1 793,39	202 439,78	2 573,78	XS2904554990
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,575 2199-12-31	EUR	186 664,00	624,11	188 514,25	1 850,25	XS2405855375
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,625 2034-07-18	EUR	203 143,50	3 204,55	204 818,71	1 675,21	XS2861000235
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2199-12-31	EUR	99 922,00	13 245,09	94 961,32	(4 960,68)	XS2748213290
BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2199-12-31	EUR	198 038,07	22 912,88	188 134,38	(9 903,69)	XS2580221658
BONOS ING GROEP NV 3,375 2032-11-19	EUR	99 667,50	359,42	99 713,94	46,44	XS2941482569
BONOS ING GROEP NV 4,125 2033-08-24	EUR	395 809,43	3 442,51	410 479,00	14 669,57	XS2524746687
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	196 732,26	4 998,77	195 649,63	(1 082,63)	XS1808395930
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	279 849,00	3 532,54	290 140,54	10 291,54	XS1725678194
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,625 2030-10-16	EUR	296 440,49	2 529,38	306 462,50	10 022,01	XS2804485915

CLASE 8.ª



OP1821753

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	712 559,69	21 160,25	733 308,74	20 749,05	XS2592650373
BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	249 146,24	5 678,78	256 094,71	6 948,47	XS2815980664
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	111 040,92	4 891,70	111 826,92	786,00	XS1619643015
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	91 360,12	4 436,35	95 571,82	4 211,70	XS2201946634
BONOS NATIONAL GRID NORTH 3,631 2031-09-03	EUR	99 925,00	1 172,66	101 747,15	1 822,15	XS2894910665
BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	200 323,00	1 964,62	202 051,17	1 728,17	XS2898838516
BONOS NATWEST GROUP PLC 3,673 2031-08-05	EUR	152 722,76	2 003,30	155 537,60	2 814,84	XS2871577115
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	281 864,96	14 052,38	283 901,70	2 036,74	XS1284550941
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 3,000 2031-06-05	EUR	372 182,87	6 249,61	378 589,84	6 406,97	XS2834365277
BONOS INN GROUP NV 5,250 2043-03-01	EUR	218 428,00	8 630,94	215 710,03	(2 717,97)	XS2526486159
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	386 641,50	5 995,96	382 940,26	(3 701,24)	FR001400AF72
BONOS SOCIETE DES GRANDS P 1,125 2028-10-22	EUR	97 447,72	1 196,41	93 277,34	(4 170,38)	FR0013372299
BONOS SOCIETE DES GRANDS P 2030-11-25	EUR	394 790,49	1 966,08	334 855,92	(59 934,57)	FR00140005B8
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	100 566,50	1 998,77	101 746,98	1 180,48	XS2629062568
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	190 027,99	5 627,87	194 162,57	4 134,58	XS2491737461
BONOS TELEFONICA EMISIONES 2,592 2031-05-25	EUR	291 844,50	4 962,09	290 414,31	(1 430,19)	XS2484587048
BONOS TELEFONICA EMISIONES 3,698 2032-01-24	EUR	100 068,50	3 454,75	102 291,26	2 222,76	XS2753310825
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	104 258,00	66,16	104 906,75	648,75	XS2722162315
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	608 813,80	10 881,54	631 010,71	22 196,91	DE000A30VQA4
BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	416 608,00	83,89	436 320,30	19 712,30	DE000A30VQB2
TOTALES Renta fija privada cotizada		16 250 241,88	369 893,25	16 322 136,43	71 894,55	
Emissiones avaladas						
EMISIONES CAISSE D'AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	193 395,46	1 899,75	182 835,25	(10 560,21)	FR00140002P5
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	199 820,45	(24,25)	180 628,25	(19 192,20)	FR0014000667
TOTALES Emissiones avaladas		393 215,91	1 875,50	363 463,50	(29 752,41)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CÉDULAS CREDIT AGRICOLE HOME 0,050 2029-12-06	EUR	85 153,00	1 207,83	86 509,09	1 356,09	FR0013465010
CÉDULAS NATIONALE-NEDERLANDE 1,875 2032-05-17	EUR	93 703,00	1 281,05	93 459,18	(243,82)	NL0015000WP1
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		178 856,00	2 488,88	179 968,27	1 112,27	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	400 247,81	-	479 433,32	79 185,51	US00508Y1029
ACCIONES ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	568 716,26	-	798 122,32	229 406,06	US00737L1035

CLASE 8.ª



OP1821754

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	489 113,96	-	505 793,31	16 679,35	US00846U1016
ACCIONES ALLEGRO MICROSYSTEMS	USD	248 517,09	-	280 675,77	32 158,68	US01749D1054
ACCIONES AMGEN INC	USD	351 227,36	-	301 188,47	(50 038,89)	US0311621009
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1 525 268,71	-	1 365 544,40	(159 724,31)	NL0010273215
ACCIONES ATACADAO SA	BRL	293 751,43	-	199 526,22	(94 225,21)	BRCRFBACNOR2
ACCIONES AUTODESK INC	USD	1 904 145,34	-	2 211 389,20	307 243,86	US0527691069
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	522 867,31	-	577 421,44	54 554,13	US05478C1053
ACCIONES BADGER METER INC	USD	477 908,90	-	583 619,25	105 710,35	US0565251081
ACCIONES BALL CORP	USD	1 641 544,15	-	1 479 571,37	(161 972,78)	US0584981064
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	647 280,71	-	313 464,80	(333 815,91)	INE545U01014
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	435 204,77	-	422 207,53	(12 997,24)	ID1000118201
ACCIONES BHARTI AIRTEL LTD	INR	1 536 219,85	-	2 031 375,73	495 155,88	INE397D01024
ACCIONES BLOCK INC	USD	1 516 696,25	-	1 919 936,28	403 240,03	US8522341036
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1 198 947,01	-	2 181 586,14	982 639,13	US1011371077
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	434 162,38	-	626 025,39	191 863,01	AU000000BxB1
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	434 531,64	-	422 043,46	(12 488,18)	CA11285B1085
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	832 480,57	-	904 410,77	71 930,20	CNE100001526
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	889 609,02	-	1 258 783,96	369 174,94	ZAE000035861
ACCIONES CHAMPION HOMES INC	USD	263 676,47	-	263 657,87	(18,60)	US8308301055
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	559 169,90	-	788 543,23	229 373,33	IL0010824113
ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	255 972,60	-	253 805,16	(2 167,44)	JP3519400000
ACCIONES CIA DE SANEAMENTO BA	BRL	909 734,41	-	857 960,41	(51 774,00)	BRSBSPACNOR5
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	254 944,14	-	377 697,54	122 753,40	US1844961078
ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	1 082 684,48	-	1 039 069,36	(43 615,12)	US2017231034
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	532 858,48	-	550 814,31	17 955,83	US2283681060
ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	273 952,77	-	289 457,93	15 505,16	IL0011334468
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	411 323,33	-	406 578,98	(4 744,35)	JP3475350009
ACCIONES DANAHER CORP	USD	506 353,76	-	509 692,52	3 338,76	US2358511028
ACCIONES DEXCOM INC	USD	493 689,19	-	382 900,03	(110 789,16)	US2521311074
ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	1 026 537,32	-	1 111 388,71	84 851,39	US2561631068
ACCIONES DR HORTON INC	USD	823 857,60	-	688 402,76	(135 454,84)	US23331A1097
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	648 175,94	-	403 876,76	(244 299,18)	CH1216478797

CLASE 8.ª



OP1821755

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	542 167,22	-	585 326,16	43 158,94	US26603R1068
ACCIONES EBAY INC	USD	1 842 426,09	-	2 200 859,20	358 433,11	US2786421030
ACCIONES ECOLAB INC	USD	1 746 750,63	-	2 205 551,00	458 800,37	US2788651006
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	979 908,06	-	469 872,00	(510 036,06)	ES0127797019
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1 443 022,18	-	1 520 374,57	77 352,39	US5324571083
ACCIONES EMEMORY TECHNOLOGY I	TWD	489 887,58	-	628 980,19	139 092,61	TW0003529004
ACCIONES ENEL SPA	EUR	657 703,32	-	712 012,40	54 309,08	IT0003128367
ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	240 253,94	-	172 387,89	(67 866,05)	US29355A1079
ACCIONES ETSY INC	USD	294 802,81	-	326 780,90	31 978,09	US29786A1060
ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	362 283,51	-	249 528,41	(112 755,10)	US30063P1057
ACCIONES FEDERAL AGRICULTURAL	USD	267 878,20	-	247 173,82	(20 704,38)	US3131483063
ACCIONES FORTINET INC	USD	1 393 525,62	-	2 097 832,70	704 307,08	US34959E1091
ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	224 703,64	-	293 399,62	68 695,98	US6687711084
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	2 294 200,94	-	2 174 451,90	(119 749,04)	US37940X1028
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	500 729,41	-	778 004,54	277 275,13	US38526M1062
ACCIONES HA SUSTAINABLE INFRA	USD	266 096,56	-	220 162,19	(45 934,37)	US41068X1000
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	1 128 570,90	-	1 169 910,41	41 339,51	INE040A01034
ACCIONES HUBBELL INC	USD	755 318,24	-	738 016,36	(17 301,88)	US4435106079
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	272 602,60	-	270 910,85	(1 691,75)	US4523271090
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	275 474,93	-	254 340,00	(21 134,93)	DE0006231004
ACCIONES INTUIT INC	USD	1 997 225,05	-	2 251 035,38	253 810,33	US4612021034
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1 039 840,05	-	1 282 917,57	243 077,52	US46120E6023
ACCIONES ITRON INC	USD	271 617,31	-	262 055,32	(9 561,99)	US4657411066
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	1 857 115,85	-	1 952 948,79	95 832,94	US4262811015
ACCIONES JOHN WILEY & SONS IN	USD	257 457,27	-	316 479,22	59 021,95	US9682232064
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	805 123,44	-	960 098,47	154 975,03	IE00BY7QL619
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	998 627,10	-	1 010 475,00	11 847,90	IE0004906560
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	474 050,86	-	447 322,99	(26 727,87)	CH0371153492
ACCIONES LATTICE SEMICONDUCTO	USD	295 071,61	-	278 915,87	(16 155,74)	US5184151042
ACCIONES LKQ CORP	USD	273 663,08	-	251 894,58	(21 768,50)	US5018892084
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	725 452,14	-	724 884,88	(567,26)	IE00BTN1Y115
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	737 119,82	-	948 838,46	211 718,64	US58733R1023

CLASE 8.ª



OP1821756

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	277 938,12	-	267 305,11	(10 633,01)	US60741F1049
ACCIONES MOWI ASA	NOK	601 069,75	-	645 755,75	44 686,00	NO0003054108
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	371 466,93	-	251 106,28	(120 360,65)	DK0062498333
ACCIONES NOVONESIS (NOVOZYMES	DKK	864 960,77	-	1 026 001,81	161 041,04	DK0060336014
ACCIONES OKTA INC	USD	520 370,27	-	502 080,42	(18 289,85)	US6792951054
ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	835 153,47	-	282 637,58	(552 515,89)	MX01OR010004
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1 283 915,84	-	1 914 721,24	630 805,40	US6974351057
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	951 761,85	-	1 472 824,01	521 062,16	GB0006776081
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	791 044,04	-	925 922,62	134 878,58	CNE1000029W3
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	706 589,50	-	1 345 847,90	639 258,40	US74762E1029
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	255 959,69	-	305 841,58	49 881,89	US74834L1008
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	1 150 252,63	-	2 075 559,31	925 306,68	JP3970300004
ACCIONES RELX PLC	GBP	981 554,15	-	1 641 406,25	659 852,10	GB00B2B0DG97
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	996 518,09	-	1 733 275,50	736 757,41	FR0000121972
ACCIONES SHOPIFY INC	CAD	874 363,70	-	1 222 489,99	348 126,29	CA82509L1076
ACCIONES SJVN LTD	INR	435 332,45	-	351 533,43	(83 799,02)	INE002L01015
ACCIONES STRIDE INC	USD	120 711,22	-	220 732,73	100 021,51	US86333M1080
ACCIONES STRYKER CORP	USD	1 429 040,94	-	1 640 619,78	211 578,84	US8636671013
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1 622 652,09	-	3 139 554,98	1 516 902,89	TW0002330008
ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	1 284 867,13	-	1 385 740,02	100 872,89	IE000IVNQZ81
ACCIONES TESLA INC	USD	429 434,56	-	896 685,81	467 251,25	US88160R1014
ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	485 856,69	-	472 091,71	(13 764,98)	US8835561023
ACCIONES UMICORE SA	EUR	615 879,78	-	306 614,00	(309 265,78)	BE0974320526
ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	1 345 930,71	-	1 224 107,74	(121 822,97)	US9113631090
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	438 277,03	-	405 946,81	(32 330,22)	US9224751084
ACCIONES VERALTO CORP	USD	611 079,30	-	317 884,88	(293 194,42)	US92338C1036
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	567 574,99	-	573 425,21	5 850,22	US92532F1003
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	547 116,29	-	495 508,00	(51 608,29)	DE000A1ML7J1
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	427 236,87	-	451 407,06	24 170,19	US9427491025
ACCIONES WISE PLC	GBP	520 452,90	-	805 739,65	285 286,75	GB00BL9YR756
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	272 893,36	-	292 332,09	19 438,73	US98419M1009
ACCIONES ZSCALER INC	USD	534 141,45	-	512 919,29	(21 222,16)	US98980G1022

CLASE 8.ª



OP1821757

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ADR KANZHUN LTD	USD	522 519,27	-	446 300,14	(76 219,13)	US48553T1060
ADR LI AUTO INC	USD	279 834,39	-	287 180,58	7 346,19	US50202M1027
SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	1 209 442,32	-	1 017 077,76	(192 364,56)	US0152711091
SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	961 038,64	-	962 768,74	1 730,10	US42250P1030
TOTALES Acciones admitidas cotización		76 226 272,05	-	86 608 652,10	10 382 380,05	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	148 570,65	-	145 982,20	(2 588,45)	DE000ETFL565
ETF DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	1 505 004,00	-	1 593 580,00	88 576,00	DE000ETFL318
ETF DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	13 163 490,97	-	14 844 356,00	1 680 865,03	DE000ETFL573
ETF INVESCO MSCI USA ESG	USD	148 826,96	-	145 618,57	(3 208,39)	IE000RLUE8E9
ETF ISHARES MSCI EUROPE	EUR	147 276,29	-	149 680,00	2 403,71	IE00BHZPJ783
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	2 083 604,65	-	2 311 546,00	227 941,35	IE00BHZPJ452
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	2 648 189,76	-	3 756 876,70	1 108 686,94	IE00BHZPJ908
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		19 844 963,28	-	22 947 639,47	3 102 676,19	
TOTAL Cartera Exterior		115 591 407,66	424 964,64	129 048 092,82	13 456 685,16	

CLASE 8.ª



OP1821758

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,827 2027	EUR	430 120,63	1 890,30	403 714,38	(26 406,25)	ES0000101966
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,773 2028	EUR	546 701,96	(11 674,16)	497 458,38	(49 243,58)	ES0000101875
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 2,822 2029	EUR	94 403,17	636,59	99 613,24	5 210,07	ES00001010J0
BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,723 2032	EUR	388 340,11	6 311,79	358 261,71	(30 078,40)	ES00001010I2
TOTALES Deuda pública		1 459 565,87	(2 835,48)	1 359 047,71	(100 518,16)	
Emissiones avaladas						
EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	198 233,58	1 309,52	202 634,15	4 400,57	XS2586947082
TOTALES Emissiones avaladas		198 233,58	1 309,52	202 634,15	4 400,57	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	983 953,89	-	1 092 040,00	108 086,11	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		983 953,89	-	1 092 040,00	108 086,11	
TOTAL Cartera Interior		2 641 753,34	(1 525,96)	2 653 721,86	11 968,52	

CLASE 8.ª



OP1821759

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA IRELAND GOVERNMENT B 1,350 2031-03-18	EUR	884 338,86	(12 608,17)	786 674,37	(97 664,49)	IE00BFZRQ242
DEUDA BUNDESREPUBLIK DEUTS 2,300 2033-02-15	EUR	860 225,39	19 110,71	882 079,70	21 854,31	DE000BU3Z005
BONOS/OBLIGA. STATE OF NORTH RHINE 2,900 2033-06-0	EUR	375 285,22	6 460,91	389 530,11	14 244,89	DE000NRW0N67
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,625 2029-02-02	EUR	308 082,10	(1 146,08)	276 309,06	(31 773,04)	DE000NWB0AG1
BONOS/OBLIGA. NRW BANK 0,250 2032-01-26	EUR	433 665,71	11 225,27	406 033,19	(27 632,52)	DE000NWB0AQ0
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2025-11-04	EUR	199 232,78	43,68	191 109,32	(8 123,46)	EU000A284451
DEUDA KINGDOM OF BELGIUM G 1,250 2033-04-22	EUR	1 144 986,32	13 527,53	1 179 740,21	34 753,89	BE0000346552
BONOS/OBLIGA. REGION OF ILE DE FRA 0,500 2025-06-1	EUR	290 877,16	5 418,89	284 620,28	(6 256,88)	FR0013183167
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN INVESTMENT 1,500 2032-06	EUR	184 849,86	3 459,58	182 553,57	(2 296,29)	XS2484093393
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2035-04-30	EUR	291 288,78	2 393,73	306 218,07	14 929,29	IT0005508590
DEUDA ITALY BUONI POLIENNA 4,000 2031-10-30	EUR	300 178,77	2 157,87	312 629,43	12 450,66	IT0005542359
DEUDA PORTUGAL OBRIGACOES 0,475 2030-10-18	EUR	0,01	0,01	0,18	0,17	PTOTELOE0028
BONOS/OBLIGA. NORDIC INVESTMENT BA 0,500 2025-11	EUR	187 124,50	5 301,49	187 002,98	(121,52)	XS1815070633
BONOS/OBLIGA. INTERNATIONAL BANK F 0,010 2028-04-2	EUR	409 842,56	5 821,37	383 340,85	(26 501,71)	XS2160861808
BONOS/OBLIGA. ONTARIO TEACHERS FI 0,050 2030-11-2	EUR	80 629,43	2 794,88	79 190,54	(1 438,89)	XS2259210677
BONOS/OBLIGA. EUROPEAN UNION 2029-07-04	EUR	247 990,57	588,29	220 594,63	(27 395,94)	EU000A3KRJQ6
TOTALES Deuda pública		6 198 598,02	64 549,96	6 067 626,49	(130 971,53)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 1,000 2025-09-03	EUR	281 864,96	6 863,32	285 028,09	3 163,13	XS1284550941
BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2030-09-18	EUR	399 014,42	4 701,12	420 369,40	21 354,98	FR001400KO38
BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	98 436,45	1 177,32	104 347,63	5 911,18	FR001400KZQ1
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	316 971,00	1 170,55	315 489,71	(1 481,29)	FR001400M4O2
BONOS ENGIE SA 3,875 2033-12-06	EUR	204 068,00	503,35	207 042,02	2 974,02	FR001400MF86
BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	201 166,00	1 031,88	209 012,78	7 846,78	IT0005570988
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,700 2080-07-20	EUR	182 883,31	38 935,54	154 275,96	(28 607,35)	PTEDPLOM0017
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	302 254,30	2 706,09	317 401,85	15 147,55	DE000A30VQA4
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	100 527,32	1 933,80	102 949,14	2 421,82	PTEDPUOM0008
BONOS ORANGE SA 2,375 2032-05-18	EUR	197 156,22	9 848,86	185 282,18	(11 874,04)	FR001400AF72
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	111 040,92	1 887,47	112 114,58	1 073,66	XS1619643015
BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,956 2024-10-16	EUR	192 102,93	3 928,41	192 072,62	(30,31)	XS1691909920
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2026-09-16	EUR	298 164,47	1 504,47	285 006,99	(13 157,48)	XS1750986744

CLASE 8.ª



0P1821760

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	196 732,26	4 172,16	192 395,51	(4 336,75)	XS1808395930
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	98 106,98	2 616,94	98 096,62	(10,36)	XS1946004451
BONOS CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	505 821,82	(3 540,49)	492 672,47	(13 149,35)	XS2055758804
BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 1,625 2027-04-15	EUR	519 198,84	(5 043,29)	489 790,15	(29 408,69)	PTEDPNOM0015
BONOS BNP PARIBAS SA 0,375 2027-10-14	EUR	638 511,66	15 005,82	631 870,61	(6 641,05)	FR00140005J1
BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,700 2031-05-30	EUR	433 023,36	8 964,86	448 250,41	15 227,05	DE000A3LH6U5
BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 4,250 2027-06-21	EUR	199 359,32	4 543,24	204 963,00	5 603,68	DE000BLB6JZ6
BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,250 2028-07-21	EUR	251 505,00	1 165,07	256 838,95	5 333,95	DE000LB2V7C3
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 1,125 2028-10-22	EUR	97 447,72	798,33	92 864,33	(4 583,39)	FR0013372299
BONOS ENGIE SA 3,250 2199-12-31	EUR	291 960,12	62 146,97	242 643,00	(49 317,12)	FR0013398229
BONOS ENGIE SA 2,125 2032-03-30	EUR	343 217,77	(4 403,63)	285 089,51	(58 128,26)	FR0013504693
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2,875 2030-01-21	EUR	585 571,45	17 657,21	604 784,84	19 213,39	FR001400F7C9
BONOS SOCIETE DU GRAND PAR 2030-11-25	EUR	394 790,49	1 418,94	331 659,06	(63 131,43)	FR00140005B8
BONOS SUEZ SACA 4,625 2028-11-03	EUR	406 631,62	2 629,59	424 548,10	17 916,48	FR001400DQ84
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 2027-10-28	EUR	258 364,48	7 144,57	264 266,93	5 902,45	FR0014000AU2
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,125 2027-12-09	EUR	815 077,87	16 463,94	782 925,18	(32 152,69)	FR0014000Y93
BONOS AGENCE FRANCAISE DE 0,010 2028-11-25	EUR	368 967,22	5 066,17	346 597,76	(22 369,46)	FR0014003YN1
BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2028-05-30	EUR	379 757,35	3 725,01	360 027,85	(19 729,50)	FR0014006NI7
BONOS CARREFOUR SA 1,875 2026-10-30	EUR	197 550,66	1 446,35	192 595,90	(4 954,76)	FR0014009DZ6
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	291 293,58	4 105,03	304 332,38	13 038,80	FR001400A1H6
BONOS NATIONAL GRID ELECTR 0,190 2025-01-20	EUR	95 436,00	773,62	95 929,97	493,97	XS2104915033
BONOS CAISSE DES DEPOTS ET 0,010 2025-09-15	EUR	186 706,03	1 468,95	188 750,90	2 044,87	FR0013534443
BONOS IBERDROLA FINANZAS SJ 4,875 2199-12-31	EUR	198 038,07	26 430,68	179 909,98	(18 128,09)	XS2580221658
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2025-10-21	EUR	92 317,45	2 152,69	93 283,06	965,61	XS2067135421
BONOS SVENSK EXPORTKREDIT 2,000 2027-06-30	EUR	665 097,98	11 269,80	680 277,45	15 179,47	XS2491737461
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	305 542,27	56 496,57	269 621,30	(35 920,97)	XS2531420656
BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	401 424,69	16 524,18	410 172,99	8 748,30	XS2536431617
BONOS EDP FINANCE BV 3,875 2030-03-11	EUR	407 915,40	23 076,45	403 960,72	(3 954,68)	XS2542914986
BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	200 442,89	873,15	210 044,75	9 601,86	XS2558395278
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 5,800 2032-07-06	EUR	419 000,50	10 285,57	432 247,49	13 246,99	XS2468223107
BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,750 2032-05-31	EUR	289 457,53	7 294,00	302 729,37	13 271,84	XS2577874782
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	180 650,35	2 807,84	172 982,83	(7 667,52)	XS2464405229

CLASE 8.ª



0P1821761

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 5,000 2028-03-08	EUR	195 762,19	7 972,81	204 062,31	8 300,12	XS2592650373
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 5,399 2033-04-20	EUR	201 599,67	7 413,97	213 097,23	11 497,56	XS2609970848
BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	300 090,40	8 139,24	306 933,61	6 843,21	XS2623501181
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	316 784,46	6 828,03	319 259,56	2 475,10	XS2629062568
BONOS BANK OF IRELAND GROU 5,000 2031-07-04	EUR	250 155,42	5 933,51	267 442,78	17 287,36	XS2643234011
BONOS AIB GROUP PLC 5,250 2031-10-23	EUR	501 655,00	4 436,32	541 417,45	39 762,45	XS2707169111
BONOS BANK OF IRELAND GROU 4,625 2029-11-13	EUR	220 219,87	1 200,32	230 023,27	9 803,40	XS2717301365
BONOS ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	400 130,40	15 235,51	410 529,12	10 398,72	XS2575971994
BONOS LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2029-06-04	EUR	253 098,21	7 995,23	250 074,26	(3 023,95)	XS2346124410
BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	417 032,00	1 768,29	420 712,34	3 680,34	XS2722162315
BONOS CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	474 291,27	8 504,90	455 838,82	(18 452,45)	XS2152308727
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2027-07-13	EUR	91 360,12	2 498,41	95 065,22	3 705,10	XS2201946634
BONOS HAMBURGER HOCHBAHN A 0,125 2031-02-24	EUR	228 870,96	9 441,17	240 672,32	11 801,36	XS2233088132
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 2,376 2199-12-31	EUR	170 500,00	3 045,58	174 009,60	3 509,60	XS2293060658
BONOS IBERDROLA INTERNATIO 1,450 2199-12-31	EUR	85 624,48	32 097,04	60 415,06	(25 209,42)	XS2295335413
BONOS ING GROEP NV 2,125 2026-05-23	EUR	191 966,92	4 543,81	193 798,06	1 831,14	XS2483607474
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	394 650,49	1 187,36	366 389,08	(28 261,41)	XS2343340852
BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2024-12-04	EUR	390 559,89	5 565,25	383 982,06	(6 577,83)	XS2089368596
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	499 941,47	9 778,19	448 595,66	(51 345,81)	XS2346253730
BONOS ING GROEP NV 0,875 2032-06-09	EUR	592 744,69	4 089,02	538 533,55	(54 211,14)	XS2350756446
BONOS RWE AG 0,625 2031-06-11	EUR	155 268,03	2 667,09	165 974,22	10 706,19	XS2351092478
BONOS ENEL FINANCE INTERNA 2027-06-17	EUR	476 895,79	7 821,80	443 243,20	(33 652,59)	XS2353182020
BONOS REPSOL EUROPE FINANCI 0,375 2029-07-06	EUR	289 813,81	19 544,60	240 976,53	(48 837,28)	XS2361358299
BONOS NEDERLANDSE WATERSCH 2031-09-08	EUR	596 901,69	14 678,56	561 708,44	(35 193,25)	XS2382267750
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	359 342,85	2 157,41	329 754,36	(29 588,49)	XS2411241693
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	507 986,13	510,79	468 653,70	(39 332,43)	XS2310118976
TOTALES Renta fija privada cotizada		22 163 815,24	576 782,68	21 708 678,13	(455 137,11)	
Emissiones avaladas						
EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,250 2025-06-30	EUR	411 206,89	(6 487,42)	392 550,15	(18 656,74)	XS1612940558
EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 1,750 2027-11-25	EUR	282 225,17	3 539,52	288 630,87	6 405,70	FR001400CHC6
EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 2026-02-25	EUR	395 984,28	1 399,13	376 772,87	(19 211,41)	FR0014000UG9
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2030-11-19	EUR	197 658,92	418,43	168 459,57	(29 199,35)	FR0014000L31

CLASE 8.ª



OP1821762

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EMISIONES UNEDIC ASSEO 2028-11-25	EUR	699 371,56	(267,61)	621 279,61	(78 091,95)	FR0014000667
EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 2028-02-25	EUR	386 790,93	860,44	360 075,56	(26 715,37)	FR00140002P5
EMISIONES CAISSE D AMORTISSEME 2030-11-25	EUR	493 288,02	1 219,13	419 043,37	(74 244,65)	FR0013534559
TOTALES Emisiones avaladas		2 866 525,77	681,62	2 626 812,00	(239 713,77)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1 791 592,51	-	1 221 403,94	(570 188,57)	KR7006400006
SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	1 483 862,76	-	1 042 380,43	(441 482,33)	US1011211018
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	379 188,18	-	441 847,83	62 659,65	IE00BK9ZQ967
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	654 768,92	-	589 494,57	(65 274,35)	IE00BTN1Y115
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	576 188,37	-	522 101,45	(54 086,92)	IE00BY7QL619
ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	1 214 197,52	-	1 314 769,02	100 571,50	IL0010824113
ACCIONES HDFC BANK LTD	INR	615 382,04	-	649 647,34	34 265,30	INE040A01034
ACCIONES BANDHAN BANK LTD	INR	2 233 044,73	-	1 588 073,39	(644 971,34)	INE545U01014
ACCIONES APTIV PLC	USD	1 297 458,92	-	975 217,39	(322 241,53)	JE00B783TY65
ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	1 067 542,00	-	1 039 595,99	(27 946,01)	JP3475350009
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	996 615,79	-	854 280,00	(142 335,79)	IE0004906560
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	2 166 504,35	-	2 271 909,48	105 405,13	JP3970300004
ACCIONES BANK RAKYAT INDONESIA	IDR	2 338 600,37	-	3 135 123,28	796 522,91	ID1000118201
ACCIONES ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	966 318,67	-	946 254,79	(20 063,88)	MX010R010004
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1 436 607,31	-	1 467 018,40	30 411,09	NL0010273215
ACCIONES DINO POLSKA SA	PLN	1 460 917,84	-	1 621 959,13	161 041,29	PLDINPL00011
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	3 844 236,95	-	4 135 442,19	291 205,24	TW0002330008
ACCIONES ADVANCED DRAINAGE SY	USD	599 597,92	-	700 652,17	101 054,25	US00790R1041
ACCIONES AUTODESK INC	USD	1 851 841,85	-	2 051 054,35	199 212,50	US0527691069
ACCIONES AVANGRID INC	USD	604 043,84	-	396 317,93	(207 725,91)	US05351W1036
ACCIONES AZEK CO INC/THE	USD	286 648,24	-	415 760,87	129 112,63	US05478C1053
ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	844 425,92	-	890 552,70	46 126,78	AU000000BXB1
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	1 381 464,68	-	1 366 493,00	(14 971,68)	JP3481800005
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	1 252 784,10	-	1 055 980,00	(196 804,10)	DE000A1ML7J1
ACCIONES UMICORE SA	EUR	965 292,79	-	821 700,00	(143 592,79)	BE0974320526
ACCIONES SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	1 250 298,00	-	1 439 630,39	189 332,39	BRASAIACNOR0
ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	2 282 935,35	-	1 841 151,45	(441 783,90)	CA11284V1058

CLASE 8.ª



OP1821763

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	624 872,56	-	811 458,33	186 585,77	CA82509L1076
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	1 546 309,30	-	1 718 070,65	171 761,35	CH0102993182
ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	1 190 245,32	-	1 445 192,90	254 947,58	CH0371153492
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	3 408 373,50	-	1 999 436,00	(1 408 937,50)	CH1216478797
ACCIONES CHINA YANGTZE POWER	CNY	1 223 052,79	-	1 236 493,30	13 440,51	CNE000001G87
ACCIONES BYD CO LTD	CNY	581 420,66	-	453 873,97	(127 546,69)	CNE100001526
ACCIONES STERIS PLC	USD	836 959,97	-	836 385,87	(574,10)	IE00BFY8C754
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1 614 496,50	-	1 833 300,00	218 803,50	DE0006231004
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	2 256 219,36	-	3 168 029,89	911 810,53	US1011371077
ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	521 355,27	-	713 880,00	192 524,73	DE000LEG1110
ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	1 342 097,23	-	1 443 225,11	101 127,88	DK0060227585
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2 257 677,28	-	1 978 470,00	(279 207,28)	ES0127797019
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1 917 552,88	-	2 516 744,10	599 191,22	FR0000121972
ACCIONES HALMA PLC	GBP	1 665 079,85	-	1 478 879,21	(186 200,64)	GB0004052071
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1 715 189,79	-	1 905 160,38	189 970,59	GB0006776081
ACCIONES RELX PLC	GBP	2 007 724,40	-	2 741 082,54	733 358,14	GB00B2B0DG97
ACCIONES WISE PLC	GBP	1 519 722,46	-	1 837 699,89	317 977,43	GB00BL9YR756
ACCIONES ROYALTY PHARMA PLC	USD	2 673 824,70	-	1 971 897,64	(701 927,06)	GB00BMVP7Y09
ACCIONES CHINA THREE GORGES R	CNY	1 056 788,93	-	639 985,95	(416 802,98)	CNE1000051F2
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1 937 623,31	-	1 469 746,38	(467 876,93)	US8962391004
ACCIONES BADGER METER INC	USD	538 848,26	-	531 346,01	(7 502,25)	US0565251081
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	2 143 045,55	-	1 540 507,25	(602 538,30)	US65339F1012
ACCIONES OKTA INC	USD	484 803,82	-	615 013,59	130 209,77	US6792951054
ACCIONES PACIFIC BIOSCIENCES	USD	621 016,20	-	446 959,24	(174 056,96)	US69404D1081
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	766 646,52	-	1 148 536,23	381 889,71	US6974351057
ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	1 734 193,49	-	2 365 199,28	631 005,79	US74762E1029
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	621 672,21	-	624 456,52	2 784,31	US74834L1008
ACCIONES BLOCK INC	USD	701 082,08	-	700 634,06	(448,02)	US8522341036
ACCIONES STRIDE INC	USD	522 376,37	-	537 771,74	15 395,37	US86333M1080
ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	1 867 004,93	-	2 163 714,49	296 709,56	US58733R1023
ACCIONES TESLA INC	USD	1 430 387,80	-	1 440 463,77	10 075,97	US88160R1014
ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	557 182,50	-	628 750,00	71 567,50	US46266C1053

CLASE 8.ª



OP1821764

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	1 094 016,25	-	784 728,26	(309 287,99)	US9224751084
ACCIONES VERALTO CORP	USD	932 401,55	-	367 562,12	(564 839,43)	US92338C1036
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1 281 345,85	-	1 363 671,20	82 325,35	US92532F1003
ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	883 462,78	-	924 697,46	41 234,68	US9427491025
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	1 071 081,38	-	1 139 456,52	68 375,14	US98419M1009
ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	790 059,18	-	694 483,70	(95 575,48)	US98956P1021
ACCIONES ZOETIS INC	USD	1 942 454,53	-	1 966 548,91	24 094,38	US98978V1035
ACCIONES ZURN ELKAY WATER SOL	USD	835 191,70	-	759 225,54	(75 966,16)	US98983L1089
ACCIONES CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	1 983 204,81	-	1 754 033,73	(229 171,08)	ZAE000035861
ACCIONES STRYKER CORP	USD	572 895,77	-	596 750,00	23 854,23	US8636671013
ACCIONES FORTINET INC	USD	1 144 972,33	-	970 198,37	(174 773,96)	US34959E1091
ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	1 508 771,43	-	1 628 127,72	119 356,29	US1844961078
ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	3 179 768,34	-	2 919 519,93	(260 248,41)	US2283681060
ACCIONES DANAHER CORP	USD	2 324 706,20	-	2 577 429,35	252 723,15	US2358511028
ACCIONES DARLING INGREDIENTS	USD	522 707,30	-	361 159,42	(161 547,88)	US2372661015
ACCIONES DEXCOM INC	USD	1 145 462,32	-	1 461 204,71	315 742,39	US2521311074
ACCIONES DUOLINGO INC	USD	304 051,02	-	555 016,30	250 965,28	US26603R1068
ACCIONES ECOLAB INC	USD	1 558 477,99	-	1 724 782,61	166 304,62	US2788651006
ACCIONES ENCOMPASS HEALTH COR	USD	1 589 939,65	-	1 752 608,70	162 669,05	US29261A1007
ACCIONES JETS Y INC	USD	738 187,85	-	550 611,41	(187 576,44)	US29786A1060
ACCIONES MOBILEYE GLOBAL INC	USD	510 238,73	-	510 108,70	(130,03)	US60741F1049
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	567 348,33	-	468 152,17	(99 196,16)	US3364331070
ACCIONES VODACOM GROUP LTD	ZAR	1 188 156,09	-	1 142 998,47	(45 157,62)	ZAE000132577
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1 188 429,82	-	1 150 362,32	(38 067,50)	US37940X1028
ACCIONES GRAND CANYON EDUCATI	USD	1 212 621,91	-	1 495 018,12	282 396,21	US38526M1062
ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDI	USD	1 109 282,09	-	940 181,16	(169 100,93)	US39874R1014
ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	296 865,48	-	266 429,35	(30 436,13)	US4262811015
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	978 221,33	-	841 349,64	(136 871,69)	US4364401012
ACCIONES ICF INTERNATIONAL IN	USD	1 053 592,43	-	1 153 854,17	100 261,74	US44925C1036
ACCIONES INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	1 290 285,89	-	1 264 870,47	(25 415,42)	US4577901030
ACCIONES INTUIT INC	USD	1 604 831,59	-	1 811 681,16	206 849,57	US4612022034
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	953 265,87	-	1 038 971,01	85 705,14	US46120E6023

CLASE 8.ª



OP1821765

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES EXACT SCIENCES CORP	USD	685 188,38	-	582 994,57	(102 193,81)	US30063P1057
TOTALES Acciones admitidas cotización		117 768 691,88		- 117 256 963,04	(511 728,84)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES MSCI USA ESG	USD	20 390 952,64	-	22 913 653,99	2 522 701,35	IE00BHZPJ908
ETF ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	3 211 124,14	-	3 419 910,00	208 785,86	IE00BHZPJ452
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		23 602 076,78		- 26 333 563,99	2 731 487,21	
TOTAL Cartera Exterior		172 599 707,69	642 014,26	173 993 643,65	1 393 935,96	

CLASE 8.^a

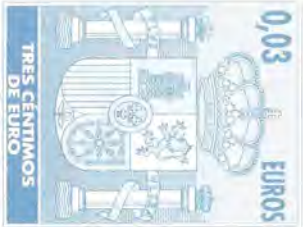


OP1821766

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO Eurostoxx 50 10 FÍSICA	EUR	6 273 915,00	6 223 910,00	15/03/2024
FUTURO MSCI Emerging Markets USD RT 50 FÍSIC	USD	2 832 162,76	2 902 599,64	15/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		9 106 077,76	9 126 509,64	
TOTALES		9 106 077,76	9 126 509,64	

CLASE 8.ª



OP1821767



CLASE 8.^a



OP1821768

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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



OP1821769

CLASE 8.^a**CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI****Informe de gestión del ejercicio 2024**

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

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

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



CLASE 8.ª



0P1821770

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1821771

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2024

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

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