

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I. por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i>
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.	Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.
	<i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otras cuestiones

Con fecha 29 de marzo de 2023 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2022 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 31 de octubre de 2023, nos nombraron como auditores por un periodo de 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)

19 de marzo de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/02033

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, F.I.

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



ON2315430

CLASE 8.^a

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	185 938 332,91	293 181 528,68
Deudores	1 439 676,31	4 471 059,42
Cartera de inversiones financieras	177 287 853,81	273 306 579,03
Cartera interior	2 653 721,86	12 199 914,64
Valores representativos de deuda	1 561 681,86	7 199 980,37
Instrumentos de patrimonio	1 092 040,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	4 999 934,27
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	173 993 643,65	260 807 063,80
Valores representativos de deuda	30 403 116,62	51 288 733,37
Instrumentos de patrimonio	117 256 963,04	174 578 241,44
Instituciones de Inversión Colectiva	26 333 563,99	34 750 275,10
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	189 813,89
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	640 488,30	299 600,59
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 210 802,79	15 403 890,23
TOTAL ACTIVO	185 938 332,91	293 181 528,68

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



0N2315431

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	185 549 466,42	292 507 914,49
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	185 549 466,42	292 507 914,49
Capital	-	-
Partícipes	176 397 402,03	361 221 135,72
Prima de emisión	-	-
Reservas	540 522,14	540 522,14
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 611 542,25	(69 253 743,37)
(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	388 866,49	673 614,19
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	388 798,52	565 925,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	67,97	107 688,30
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	185 938 332,91	293 181 528,68
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	9 106 077,76	15 515 691,19
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	9 106 077,76	15 515 691,19
Otras cuentas de orden	92 202 754,63	25 926 403,54
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	92 202 754,63	25 926 403,54
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	101 308 832,39	41 442 094,73

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



CLASE 8.ª



0N2315432

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 059 907,99)	(6 502 081,08)
Comisión de gestión	(4 440 398,83)	(5 774 151,45)
Comisión de depositario	(283 311,38)	(370 750,00)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(336 197,78)	(357 179,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 059 907,99)	(6 502 081,08)
Ingresos financieros	3 840 589,62	4 903 816,61
Gastos financieros	(9,16)	(20 334,66)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	41 677 320,12	(38 037 848,18)
Por operaciones de la cartera interior	488 050,03	(714 663,18)
Por operaciones de la cartera exterior	41 189 270,09	(37 323 185,00)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(55 159,98)	2 672 398,56
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(31 764 632,09)	(32 269 694,62)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(356 351,28)	(409 914,17)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(30 477 047,40)	(30 827 217,68)
Resultados por operaciones con derivados	(992 096,44)	(1 116 778,17)
Otros	60 863,03	84 215,40
Resultado financiero	13 698 108,51	(62 751 662,29)
Resultado antes de impuestos	8 638 200,52	(69 253 743,37)
Impuesto sobre beneficios	(26 658,27)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 611 542,25	(69 253 743,37)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	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

	Partícipes	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



0N2315433

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(69 253 743,37)
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	(69 253 743,37)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	313 342 814,02	540 522,14	-	19 546 417,35	-	333 429 753,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	313 342 814,02	540 522,14	-	19 546 417,35	-	333 429 753,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(69 253 743,37)	-	(69 253 743,37)
Aplicación del resultado del ejercicio	19 546 417,35	-	-	(19 546 417,35)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	31 258 010,94	-	-	-	-	31 258 010,94
Reembolsos	(96 812 842,68)	-	-	-	-	(96 812 842,68)
Remanente procedente de fusión	93 886 736,09	-	-	-	-	93 886 736,09
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	361 221 135,72	540 522,14	-	(69 253 743,37)	-	292 507 914,49

CLASE B.1



0N2315434



CLASE 8.ª



0N2315435

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I., 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 2021. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 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 decidió crear dos nuevas clases de participaciones:

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



CLASE 8.ª



0N2315436

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

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

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



CLASE 8.ª



0N2315437

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo.

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

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

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Cartera	Clase Premium
Comisión de Gestión	1,950%	1,775%	0,580%	1,450%
Comisión de Depositaria	0,120%	0,120%	0,020%	0,120%

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 50.000 euros para la clase Plus y 300.000 euros para la clase Premium. Para la clase Estándar, la inversión mínima inicial es de 6 euros (con anterioridad al 6 de abril del 2022, no incluido, la inversión mínima inicial se establecía en 600 euros). Para la clase Cartera, no hay inversión mínima inicial.



CLASE 8.ª



0N2315438

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, 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 de 300.000 euros para la clase Premium, y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. La clase Cartera no tiene inversión mínima a mantener.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

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,



0N2315439

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

que garantizan o limitan hasta niveles razonables el riesgo de liquidez que pueden asumir las carteras gestionadas:

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



CLASE 8.ª



0N2315440

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2315441

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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



CLASE 8.ª



0N2315442

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 22 de julio de 2022 se inscribió en CNMV la fusión por absorción de CaixaBank Bankia Futuro Sostenible, F.I. por parte de CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I. Los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 del Fondo incluyen el registro de la mencionada fusión por absorción.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2315443

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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



CLASE 8.ª



ON2315444

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2315445

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2315446

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



0N2315447

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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



0N2315448

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



0N2315449

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(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 "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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".



ON2315450

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

4. Deudores

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

	2023	2022
Depósitos de garantía	504 714,56	648 322,82
Administraciones Públicas deudoras	753 962,33	3 620 414,12
Operaciones pendientes de liquidar	179 368,75	201 550,64
Otros	1 630,67	771,84
	<u>1 439 676,31</u>	<u>4 471 059,42</u>

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

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

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente, el importe de los dividendos pendientes de cobro y el saldo deudor por las retenciones practicadas en origen sobre los dividendos extranjeros, en ambos ejercicios.

5. Acreedores

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

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	53 106,96	20 242,91
Otros	335 691,56	545 682,98
	<u>388 798,52</u>	<u>565 925,89</u>



CLASE 8.ª



0N2315451

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

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

	2023	2022
Otras retenciones	26 448,69	20 242,91
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	26 658,27	-
	53 106,96	20 242,91

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2023	2022
Cartera interior	2 653 721,86	12 199 914,64
Valores representativos de deuda	1 561 681,86	7 199 980,37
Instrumentos de patrimonio	1 092 040,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	4 999 934,27
Cartera exterior	173 993 643,65	260 807 063,80
Valores representativos de deuda	30 403 116,62	51 288 733,37
Instrumentos de patrimonio	117 256 963,04	174 578 241,44
Instituciones de Inversión Colectiva	26 333 563,99	34 750 275,10
Derivados	-	189 813,89
Intereses de la cartera de inversión	640 488,30	299 600,59
	177 287 853,81	273 306 579,03



CLASE 8.ª



0N2315452

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

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

7. Tesorería

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

	2023	2022
Cuentas en el Depositario	5 587 534,71	10.141.503,47
Cuentas en euros	2 313 846,64	3 228 875,61
Cuentas en divisa	3 273 688,07	6 912 627,86
Otras cuentas de tesorería	1 623 268,08	5 262 386,76
Otras cuentas de tesorería en euros	1 609 491,32	5 248 032,61
Otras cuentas de tesorería en divisa	13 776,76	14 354,15
	7 210 802,79	15 403 890,23

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

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

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería en euros" y "Otras cuentas de tesorería en divisa" del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en CaixaBank S.A. y Banco de Sabadell, S.A., respectivamente.



CLASE 8³



0N2315453

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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

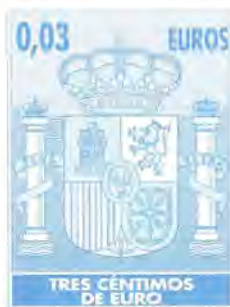
El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Cartera	Clase Premium
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>169 075 011,05</u>	<u>112 149 094,75</u>	<u>5 778 733,51</u>	<u>5 505 075,18</u>
Número de participaciones emitidas	<u>13 021 910</u>	<u>8 399 089</u>	<u>1 226 568</u>	<u>1 187 255</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,98</u>	<u>13,35</u>	<u>4,71</u>	<u>4,64</u>
Número de partícipes	<u>16 501</u>	<u>1 799</u>	<u>124</u>	<u>18</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.ª



ON2315454

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	92 202 754,63	25 926 403,54
	<u>92 202 754,63</u>	<u>25 926 403,54</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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



0N2315455

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

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



CLASE 8.ª



0N2315456

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2023 ascienden a 9 miles de euros. Los honorarios percibidos por Deloitte, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2022 ascienden a 13 miles de euros.

13. Hechos Posteriores

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

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

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY 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)	
Emisiones 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 Emisiones 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.



0N2315457

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	PTOTEL0E0028
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



0N2315458

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS 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 ELECTRIC 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 S 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.



0N2315459

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS 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 FINANC 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)	
Emisiones 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.



ON2315460

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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)	MX01OR010004
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

0N2315461

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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



0N2315462

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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 JTSY 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	US4612021034
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	953 265,87	-	1 038 971,01	85 705,14	US46120E6023

CLASE 8.ª



0N2315463

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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

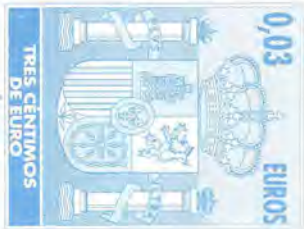


0N2315464

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO Eurostoxx 50 10 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



0N2315465

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA. MADRID 0,830 2027-07-30	EUR	1 027 510,40	3 547,45	923 445,79	(104 064,61)	ES0000101966
BONOS/OBLIGA. MADRID 1,770 2028-04-30	EUR	1 093 403,92	(10 052,51)	941 768,47	(151 635,45)	ES0000101875
BONOS/OBLIGA. MADRID 1,720 2032-04-30	EUR	388 340,11	5 591,30	334 501,60	(53 838,51)	ES0000101012
TOTALES Deuda pública		2 509 254,43	(913,76)	2 199 715,86	(309 538,57)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	5 000 474,00	418,92	5 000 264,51	(209,49)	ES00000121G2
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		5 000 474,00	418,92	5 000 264,51	(209,49)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	5 000 000,00	19 339,70	4 999 934,27	(65,73)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		5 000 000,00	19 339,70	4 999 934,27	(65,73)	
TOTAL Cartera Interior		12 509 728,43	18 844,86	12 199 914,64	(309 813,79)	

CLASE 8.ª



0N2315466

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA PORTUGAL 0,480 2030-10-18	EUR	0,01	-	0,18	0,17	PTOTELOE0028
DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	1 455 842,67	(10 079,53)	1 177 157,20	(278 685,47)	IE00BFZRQ242
BONOS/OBLIGA. REGIONE FRANCE 0,500 2025-06-14	EUR	290 877,16	2 367,68	279 629,24	(11 247,92)	FR0013183167
BONOS/OBLIGA. NRW.BANK 0,250 2032-01-26	EUR	867 331,43	9 581,49	767 160,43	(100 171,00)	DE000NWB0AQ0
BONOS/OBLIGA. NRW.BANK 0,630 2029-02-02	EUR	513 470,17	(211,43)	433 723,90	(79 746,27)	DE000NWB0AG1
DEUDA DEUTSCHLAND 0,801 2031-08-15	EUR	929 109,36	4 363,99	803 177,84	(125 931,52)	DE0001030732
DEUDA DEUTSCHLAND 1,105 2030-08-15	EUR	1 561 717,60	1 657,81	1 407 789,62	(153 927,98)	DE0001030708
TOTALES Deuda pública		5 618 348,40	7 680,01	4 868 638,41	(749 709,99)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS CARREFOUR 1,880 2026-10-30	EUR	197 550,66	888,32	186 310,67	(11 239,99)	FR0014009DZ6
BONOS E.ON 0,350 2030-02-28	EUR	861 814,59	5 175,22	701 976,60	(159 837,99)	XS2047500926
BONOS NED WATERSCHAPS 0,130 2027-05-28	EUR	185 328,98	1 607,24	174 089,39	(11 239,59)	XS2002516446
BONOS VODAFONE 0,900 2026-11-24	EUR	727 919,71	(6 075,59)	640 525,72	(87 393,99)	XS2002017361
BONOS KFW 0,010 2027-05-05	EUR	808 192,83	(2 988,26)	705 760,86	(102 431,97)	XS1999841445
BONOS NORDIC 0,500 2025-11-03	EUR	187 124,50	1 260,68	184 782,22	(2 342,28)	XS1815070633
BONOS INMOB COLONIAL 2,000 2026-04-17	EUR	196 732,26	3 375,25	184 442,15	(12 290,11)	XS1808395930
BONOS ENEL FINANCE NV 1,130 2026-09-16	EUR	894 493,40	3 109,92	827 344,49	(67 148,91)	XS1750986744
BONOS KREDITANSALT 0,250 2025-06-30	EUR	1 644 827,58	(14 623,72)	1 515 368,16	(129 459,42)	XS1612940558
BONOS KREDITANSALT 0,050 2024-05-30	EUR	709 947,54	(5 116,37)	678 645,53	(31 302,01)	XS1414146669
BONOS ELECTRC PORTUGAL 1,630 2027-04-15	EUR	740 633,07	(3 334,18)	651 656,92	(88 976,15)	PTEDPNOM0015
BONOS ELECTRC PORTUGAL 4,500 2029-04-30	EUR	197 874,93	6 168,80	197 236,93	(638,00)	PTEDPKOM0034
BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	381 543,33	4 377,53	394 743,39	13 200,06	FR001400D6O8
BONOS DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	695 280,95	1 506,81	577 053,47	(118 227,48)	DE000A289QR9
BONOS ENGIE SA 3,500 2029-09-27	EUR	291 293,58	3 005,56	292 306,82	1 013,24	FR001400A1H6
BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2024-12-04	EUR	878 759,75	2 776,79	851 759,53	(27 000,22)	XS2089368596
BONOS SOCIETE GENERAL 0,630 2027-12-02	EUR	172 300,95	745,05	171 306,27	(994,68)	FR0014006XA3
BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	595 555,93	2 192,83	506 349,29	(89 206,64)	FR0014006NI7
BONOS AGENCE FRANCAIS 0,010 2028-11-25	EUR	476 257,66	1 738,46	410 716,47	(65 541,19)	FR0014003YN1
BONOS CREDIT AGRICOLE 0,130 2027-12-09	EUR	916 363,79	1 929,69	826 840,65	(89 523,14)	FR0014000Y93
BONOS BNP 0,380 2027-10-14	EUR	374 472,22	4 222,94	341 811,61	(32 660,61)	FR00140005J1
BONOS SOCIETE DU GRAN 0,138 2030-11-25	EUR	789 580,98	1 746,02	614 054,72	(175 526,26)	FR00140005B8

CLASE 8.ª



0N2315467

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ENGIE SA 2,130 2032-03-30	EUR	343 217,77	(278,60)	260 049,65	(83 168,12)	FR0013504693
BONOS BNP 0,500 2026-06-04	EUR	290 521,41	3 039,73	273 124,28	(17 397,13)	FR0013465358
BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	283 856,38	2 604,48	257 680,88	(26 175,50)	FR0013428489
BONOS SOCIETE DU GRAN 1,130 2028-10-22	EUR	292 343,15	1 225,63	266 268,63	(26 074,52)	FR0013372299
BONOS BADEN 0,250 2028-07-21	EUR	429 498,81	6 562,78	399 457,94	(30 040,87)	DE000LB2V7C3
BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	302 254,30	1 436,42	296 351,14	(5 903,16)	DE000A30VQA4
BONOS ORANGE SA 2,380 2032-05-18	EUR	690 046,79	10 851,36	627 017,02	(63 029,77)	FR001400AF72
BONOS LANDBK HESSEN-T 0,380 2029-06-04	EUR	172 058,54	2 797,23	152 832,28	(19 226,26)	XS2346124410
BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	759 696,22	9 977,72	742 017,63	(17 678,59)	XS2536431617
BONOS ENEL FINANCE NV 3,880 2029-03-09	EUR	605 093,52	7 276,30	598 757,98	(6 335,54)	XS2531420656
BONOS SAINT-GOBAIN 2,630 2032-08-10	EUR	366 322,55	4 953,21	349 748,49	(16 574,06)	XS2517103334
BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	207 766,07	3 353,01	199 750,44	(8 015,63)	XS2490471807
BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	305 691,41	4 241,62	291 640,56	(14 050,85)	XS2482936247
BONOS AIB GROUP PLC 2,250 2028-04-04	EUR	281 223,85	4 506,82	250 058,11	(31 165,74)	XS2464405229
BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	247 561,68	2 980,19	240 406,52	(7 155,16)	XS2463505581
BONOS RWE 0,500 2028-11-26	EUR	813 491,53	2 330,40	695 649,25	(117 842,28)	XS2412044567
BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	281 235,19	1 207,58	216 320,43	(64 914,76)	XS2411241693
BONOS NED WATERSCHAPS 1,771 2031-09-08	EUR	767 445,03	5 193,72	680 330,38	(87 114,65)	XS2382267750
BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	579 627,63	42 336,15	440 768,11	(138 859,52)	XS2361358299
BONOS ENEL FINANCE NV 0,953 2027-06-17	EUR	1 401 119,83	10 272,05	1 232 046,60	(169 073,23)	XS2353182020
BONOS CAIXABANK 0,630 2024-10-01	EUR	505 821,82	(1 540,42)	476 352,03	(29 469,79)	XS2055758804
BONOS CAIXABANK 0,750 2028-05-26	EUR	499 941,47	11 579,53	410 965,47	(88 976,00)	XS2346253730
BONOS GENERALI 2,120 2030-10-01	EUR	316 960,65	(1 208,65)	251 183,79	(65 776,86)	XS2056491587
BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	174 969,43	153,25	143 648,14	(31 321,29)	XS2344735811
BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	887 963,61	33,25	762 435,72	(125 527,89)	XS2343340852
BONOS E.ON 0,600 2032-10-01	EUR	222 319,75	20 158,18	143 607,15	(78 712,60)	XS2327420977
BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	507 986,13	1 547,64	428 468,40	(79 517,73)	XS2310118976
BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	209 030,52	45 006,50	110 959,13	(98 071,39)	XS2261215011
BONOS ONTARIO TEACHER 0,050 2030-11-25	EUR	80 629,43	638,17	74 781,26	(5 848,17)	XS2259210677
BONOS NOV FIN 3,283 2028-09-23	EUR	247 517,67	1 780,61	245 932,24	(1 585,43)	XS2235996217
BONOS HGV HAMBURGER G 0,130 2031-02-24	EUR	228 870,96	1 904,87	229 782,62	911,66	XS2233088132
BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	863 806,56	41 258,44	781 562,00	(82 244,56)	XS2230399441

CLASE 8^a

ON2315468

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	315 755,30	31 780,94	218 329,18	(97 426,12)	XS2201857534
BONOS INTL BANK 0,010 2028-04-24	EUR	1 521 457,34	8 695,80	1 350 406,23	(171 051,11)	XS2160861808
BONOS CPPIB 0,250 2027-04-06	EUR	474 291,27	3 118,18	437 218,05	(37 073,22)	XS2152308727
BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	611 873,10	5 107,47	591 238,12	(20 634,98)	XS2542914986
BONOS INGGROEP 0,880 2032-06-09	EUR	1 086 698,60	5 820,65	926 879,67	(159 818,93)	XS2350756446
TOTALES Renta fija privada cotizada		31 099 814,46	316 391,20	27 689 107,38	(3 410 707,08)	
Emisiones avaladas						
EMISIONES FRECH TREASURY 0,026 2028-11-25	EUR	1 198 922,67	(771,68)	997 224,49	(201 698,18)	FR0014000667
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,197 2025-11-04	EUR	2 390 793,41	(4 168,49)	2 217 534,53	(173 258,88)	EU000A284451
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,388 2035-07-04	EUR	664 600,42	2 273,24	465 615,05	(198 985,37)	EU000A285VM2
EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,199 2028-06-02	EUR	1 325 417,67	(6 213,65)	1 114 681,94	(210 735,73)	EU000A287074
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,081 2026-03-04	EUR	2 000 220,20	(5 321,29)	1 829 279,92	(170 940,28)	EU000A3KNYF7
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,248 2029-07-04	EUR	2 019 351,81	(222,32)	1 687 849,89	(331 501,92)	EU000A3KRJQ6
EMISIONES FRECH TREASURY 0,250 2029-11-25	EUR	911 536,85	(2 665,18)	740 707,10	(170 829,75)	FR0013518487
EMISIONES EUROPEAN COMMUN 0,290 2030-10-04	EUR	879 915,85	51,60	710 842,68	(169 073,17)	EU000A283859
EMISIONES FRECH TREASURY -0,231 2028-02-25	EUR	406 128,66	(1 326,05)	340 262,57	(65 866,09)	FR00140002P5
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,500 2032-06-15	EUR	184 849,86	2 236,45	172 759,99	(12 089,87)	XS2484093393
EMISIONES FRECH TREASURY 0,140 2030-11-19	EUR	889 465,14	634,02	698 512,94	(190 952,20)	FR0014000L31
EMISIONES FRECH TREASURY 0,305 2026-02-25	EUR	1 979 921,41	949,36	1 810 379,06	(169 542,35)	FR0014000UG9
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2034-05-25	EUR	680 005,79	5 436,95	541 373,24	(138 632,55)	FR0014001ZY9
EMISIONES FRECH TREASURY 0,007 2026-11-25	EUR	2 304 257,53	(4 920,72)	2 039 481,53	(264 776,00)	FR0014004016
EMISIONES FRECH TREASURY 0,100 2026-11-25	EUR	1 411 925,63	(4 648,31)	1 248 868,39	(163 057,24)	FR0126221896
EMISIONES EUROPEAN INVEST 1,250 2026-11-13	EUR	1 347 907,98	(25 668,36)	1 190 578,72	(157 329,26)	XS1107718279
EMISIONES FRECH TREASURY 0,160 2030-11-25	EUR	1 183 891,25	1 028,95	925 035,54	(258 855,71)	FR0013534559
TOTALES Emisiones avaladas		21 779 112,13	(43 315,48)	18 730 987,58	(3 048 124,55)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	3 098 942,71	-	2 942 940,00	(156 002,71)	ES0127797019
ACCIONES ATACADAO DISTRI	BRL	1 644 457,87	-	1 452 117,83	(192 340,04)	BRCRFBACNOR2
ACCIONES RECRUIT HOLDING	JPY	3 318 822,93	-	2 703 722,79	(615 100,14)	JP3970300004
ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	5 025 387,60	-	3 708 139,26	(1 317 248,34)	JP3734800000
ACCIONES DAIKIN INDUSTRI	JPY	2 277 189,09	-	2 219 780,22	(57 408,87)	JP3481800005
ACCIONES GMO PAYMENT	JPY	2 314 304,33	-	1 687 741,94	(626 562,39)	JP3385890003

CLASE 8.ª



ON2315469

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES APTIV PLC	USD	5 319 581,59	-	4 280 439,07	(1 039 142,52)	JE00B783TY65
ACCIONES BANDHAN BANK	INR	4 315 696,21	-	3 111 469,49	(1 204 226,72)	INE545U01014
ACCIONES STERIS PLC	USD	2 590 590,41	-	2 242 953,90	(347 636,51)	IE00BFY8C754
ACCIONES BANK RAKYAT IND	IDR	7 603 577,66	-	9 060 211,77	1 456 634,11	ID1000118201
ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	4 614 881,42	-	4 958 228,78	343 347,36	GB00BMVP7Y09
ACCIONES REED ELSEVIER P	GBP	4 514 099,29	-	4 437 558,49	(76 540,80)	GB00B2B0DG97
ACCIONES PEARSON	GBP	2 277 251,99	-	2 411 463,75	134 211,76	GB0006776081
ACCIONES KKN	EUR	6 525 132,57	-	4 617 720,00	(1 907 412,57)	NL0000009827
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	8 919 494,76	-	8 418 368,00	(501 126,76)	FR0000121972
ACCIONES AGILENT	USD	5 249 272,14	-	5 731 841,75	482 569,61	US00846U1016
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	1 040 312,19	-	1 087 114,39	46 802,20	DK0061539921
ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	1 207 477,17	-	1 437 992,52	230 515,35	DK0060534915
ACCIONES FINANCIER STAR	DKK	3 148 768,37	-	2 997 044,19	(151 724,18)	DK0060227585
ACCIONES ORSTED AS	DKK	1 655 854,91	-	1 222 495,36	(433 359,55)	DK0060094928
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	5 209 850,43	-	2 915 194,00	(2 294 656,43)	DE000LEG1110
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	4 784 512,84	-	2 041 254,00	(2 743 258,84)	DE000A1ML7J1
ACCIONES CHINA THREE	CNY	2 710 917,80	-	2 251 652,05	(459 265,75)	CNE1000051F2
ACCIONES ANHUI HONG	CNY	1 164 799,97	-	949 611,22	(215 188,75)	CNE100000Z75
ACCIONES LANDIS	CHF	1 214 220,47	-	1 267 990,53	53 770,06	CH0371153492
ACCIONES SGS SOC GEN	CHF	2 456 109,87	-	2 176 069,31	(280 040,56)	CH0002497458
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	629 870,34	-	590 146,20	(39 724,14)	CA82509L1076
ACCIONES BROOKFIELD RENE	CAD	4 998 833,58	-	3 646 559,67	(1 352 273,91)	CA11284V1058
ACCIONES HALMA PLC	GBP	4 335 057,27	-	3 073 975,85	(1 261 081,42)	GB0004052071
ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	2 412 512,53	-	1 883 503,20	(529 009,33)	US37940X1028
ACCIONES ZURN ELKAY	USD	1 959 371,52	-	1 260 563,31	(698 808,21)	US98983L1089
ACCIONES ZOETIS INC	USD	5 968 633,01	-	4 627 390,35	(1 341 242,66)	US98978V1035
ACCIONES VEEVA SYSTEMS I	USD	2 422 947,48	-	1 371 907,14	(1 051 040,34)	US9224751084
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	10 666 457,49	-	7 930 332,10	(2 736 125,39)	US8962391004
ACCIONES THERMO FISHER	USD	4 276 282,83	-	3 909 798,68	(366 484,15)	US8835561023
ACCIONES TESLA	USD	2 090 041,07	-	1 058 672,52	(1 031 368,55)	US88160R1014
ACCIONES QUANTA SERV INC	USD	2 399 521,36	-	2 263 066,93	(136 454,43)	US74762E1029
ACCIONES PAYPAL	USD	3 152 928,76	-	1 290 735,67	(1 862 193,09)	US70450Y1038

CLASE 8.



0N2315470

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PALO ALTO NETW	USD	2 107 140,54	-	1 655 526,18	(451 614,36)	US6974351057
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1 951 125,79	-	1 874 351,91	(76 773,88)	US65339F1012
ACCIONES ICF	USD	1 087 896,67	-	925 311,78	(162 584,89)	US44925C1036
ACCIONES J HENRY & ASSOC	USD	8 246 263,43	-	8 200 289,60	(45 973,83)	US4262811015
ACCIONES SAMSUNG SDI CO	KRW	3 598 336,54	-	3 039 375,71	(558 960,83)	KR7006400006
ACCIONES GRAND CANYON ED	USD	1 994 012,98	-	2 151 794,11	157 781,13	US38526M1062
ACCIONES CAPITEC BANK HO	ZAR	4 975 010,92	-	4 491 227,02	(483 783,90)	ZAE000035861
ACCIONES ETSY INC	USD	933 653,17	-	973 502,73	39 849,56	US29786A1060
ACCIONES ENPHASE ENERGY	USD	672 882,98	-	792 070,62	119 187,64	US29355A1079
ACCIONES ENCOMPASS	USD	2 406 839,67	-	2 452 855,34	46 015,67	US29261A1007
ACCIONES DARLING INT INC	USD	2 143 099,92	-	1 917 840,16	(225 259,76)	US2372661015
ACCIONES DANAHER CORP	USD	6 476 415,64	-	6 372 361,16	(104 054,48)	US2358511028
ACCIONES CROWN HOLDING I	USD	4 448 749,83	-	3 686 374,89	(762 374,94)	US2283681060
ACCIONES CABLE ONE INC	USD	1 261 887,96	-	731 511,05	(530 376,91)	US12685J1051
ACCIONES BOSTON SCIENTIF	USD	6 973 768,91	-	8 083 039,84	1 109 270,93	US1011371077
ACCIONES BOSTON PROPERTI	USD	4 297 773,21	-	2 998 785,56	(1 298 987,65)	US1011211018
ACCIONES BALL CORP	USD	4 109 586,17	-	2 551 147,65	(1 558 438,52)	US0584981064
ACCIONES AVANGRID	USD	3 221 567,15	-	2 890 896,35	(330 670,80)	US05351W1036
ACCIONES AUTODESK INC	USD	2 807 631,19	-	2 461 457,33	(346 173,86)	US0527691069
ACCIONES GROCERY OUT HP	USD	1 172 912,22	-	1 090 756,22	(82 156,00)	US39874R1014
TOTALES Acciones admitidas cotización		204 400 518,72	-	174 578 241,44	(29 822 277,28)	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	27 986 817,34	-	25 626 605,63	(2 360 211,71)	IE00BHZPJ908
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	6 682 185,79	-	6 354 180,00	(328 005,79)	IE00BHZPJ452
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	3 016 882,58	-	2 769 489,47	(247 393,11)	IE00BHZPJ239
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		37 685 885,71	-	34 750 275,10	(2 935 610,61)	
TOTAL Cartera Exterior		300 583 679,42	280 755,73	260 617 249,91	(39 966 429,51)	

CLASE B.



0N2315471

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Ventas al contado				
CONTADO E.ON 0,88 2025-01-08 FÍSICA	EUR	138 750,79	138 973,02	3/01/2023
TOTALES Ventas al contado		138 750,79	138 973,02	
Futuros vendidos				
FUTURO EUROSTOXX 50 10	EUR	6 507 870,00	6 018 150,00	17/03/2023
FUTURO EUR/JPY 125000	JPY	3 258 901,19	3 215 207,37	13/03/2023
FUTURO Bn.bundesobligation 1.3% 15.10 1000 F	EUR	1 436 960,00	1 389 000,00	8/03/2023
FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 4. 1000 F	EUR	469 680,00	435 680,00	8/03/2023
FUTURO Bn.gobierno Aleman 2.2% 12.12. 1000 F	EUR	3 842 280,00	3 795 120,00	8/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		15 515 691,19	14 853 157,37	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		15 654 441,98	14 992 130,39	

CLASE 8.^a



0N2315472



CLASE 8.ª



0N2315473

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON2315474

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

la Reserva Federal, el BCE como el Banco de Inglaterra, a partir del tercer trimestre han ido señalado una pausa o incluso fin, del ciclo de endurecimiento monetario.

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

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

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

Pasando a analizar el año desde el punto de vista de los mercados financieros cabe destacar que 2023 ha sido el año con la mejor rentabilidad de las bolsas mundiales desde el 2019 sobre todo por el buen comportamiento de los dos últimos meses del año, al calor del optimismo respecto a las posibles bajas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y a la potencial influencia en las cuentas de resultados empresariales de la inteligencia artificial. Así, en renta variable, el índice global (MSCI Global) ha tenido un comportamiento positivo del +18,06% apoyado por el buen comportamiento de las bolsas americanas donde el SP500 ha subido un +24,23% y el Nasdaq un espectacular +43,42%. Por su parte las bolsas europeas también se han comportado positivamente. El



CLASE 8.ª



0N2315475

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Eurostoxx50 ha subido un +19,19% con los mercados periféricos destacando: el Mib italiano un +32,83% y el Ibex español un +27,03%. Japón ha acompañado al comportamiento de las bolsas desarrolladas con un +28,24% del Nikkei 225. Han sido los mercados emergentes los que menos han lucido en 2023 especialmente por el impacto negativo de la bolsa china que ha caído un -3,70% en el Shanghai Composite. A pesar de ello, el MSCI Emergente ha subido en 2023 un +9,83%.

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

Entramos en un año 2024 donde, tras el rally de los mercados de 2023, las valoraciones de todas las clases de activos se encuentran en un punto exigente. Para que las bolsas continúen su tendencia alcista parece necesario que el incremento en beneficios empresariales se produzca ya que no parece muy realista una nueva expansión de múltiplos. A su vez el sólido y rápido rebote de las bolsas en el cierre de 2023 limita en cierta medida el momento bursátil para el 2024. El ejercicio seguirá siendo muy táctico. Mientras tanto, mantenemos una posición equilibrada por sectores y estilos, pero reforzando la apuesta por los beneficiarios de un ciclo de crecimiento más prolongado, las empresas del inicio de la cadena de valor industrial (materiales, sobre todo) y las economías emergentes (excepto China). En el caso de la renta fija mantenemos una



CLASE 8.ª



0N2315476

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

apuesta clara por la curva y por la dirección. La espectacular caída en las rentabilidades de los bonos ha anticipado el movimiento posible de la Reserva Federal, pero mientras continúe la tendencia de desinflación, el optimismo se puede mantener, por lo que nos reforzamos en la convicción por los tramos más cortos de la curva. Tanto los bonos corporativos como los de la periferia de la Eurozona nos parecen los instrumentos más atractivos para materializar la apuesta. En la asignación de activos, el panorama para el conjunto del año es atractivo para los activos de riesgo: el apoyo de la Reserva Federal y, mientras no se acelere la inflación, las rentabilidades de los activos de riesgo serán potencialmente atractivas y, sobre todo, la capacidad de diversificación de la renta fija que presenta una clara oportunidad para construir carteras eficientes.

Uso de instrumentos financieros

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



0N2315477

CaixaBank SI Impacto 50/100 RV, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

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