CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI por encargo de los administradores de CaixaBank Asset Management, SGIIC, SAU (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Torre PwC, P.º de la Castellana 259 B, 28046
Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111

R.M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3.ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025. Identificamos esta área como la cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por esta en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: *Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos* Solicitamos a la Entidad Depositaria 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 2025, comprobando la respuesta recibida con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. *Valoración de la cartera de inversiones financieras* Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, 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. Como consecuencia de los procedimientos realizados no se han detectado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, 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 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 24 de marzo de 2026.

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.

ervicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/01670
SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

Guillermo Cavia González (20552)

24 de marzo de 2026

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2025 e
Informe de gestión del ejercicio 2025

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	**0,00**	**0,00**
Inmovilizado intangible	0,00	0,00
Inmovilizado material	0,00	0,00
Bienes inmuebles de uso propio	0,00	0,00
Mobiliario y enseres	0,00	0,00
Activos por impuesto diferido	0,00	0,00
Activo corriente	**469.110.492,98**	**555.189.600,14**
Deudores	2.692.657,84	3.199.940,29
Cartera de inversiones financieras	449.745.729,65	526.589.379,51
Cartera interior	52.566.404,98	38.664.032,80
Valores representativos de deuda	52.566.404,98	37.352.652,80
Instrumentos de patrimonio	0,00	1.311.380,00
Instituciones de Inversión Colectiva	0,00	0,00
Depósitos en Entidades de Crédito	0,00	0,00
Derivados	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00
Cartera exterior	392.252.845,31	481.126.432,40
Valores representativos de deuda	285.833.697,50	356.468.173,18
Instrumentos de patrimonio	80.353.858,75	90.230.564,17
Instituciones de Inversión Colectiva	26.041.769,78	34.427.695,05
Depósitos en Entidades de Crédito	0,00	0,00
Derivados	23.519,28	0,00
Otros	0,00	0,00
Intereses de la cartera de inversión	4.926.479,36	6.798.914,31
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	0,00	0,00
Periodificaciones	0,00	0,00
Tesoreria	16.672.105,49	25.400.280,34
TOTAL ACTIVO	**469.110.492,98**	**555.189.600,14**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P7202503

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**468.557.629,27**	**554.433.311,52**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	468.557.629,27	554.433.311,52
Capital	0,00	0,00
Partícipes	434.701.681,79	498.796.843,13
Prima de emisión	0,00	0,00
Reservas	24.155.888,44	24.155.888,44
(Acciones propias)	0,00	0,00
Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00
Otras aportaciones de socios	0,00	0,00
Resultado del ejercicio	9.700.059,04	31.480.579,95
(Dividendo a cuenta)	0,00	0,00
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	0,00	0,00
Otro patrimonio atribuido	0,00	0,00
Pasivo no corriente	**0,00**	**0,00**
Provisiones a largo plazo	0,00	0,00
Deudas a largo plazo	0,00	0,00
Pasivos por impuesto diferido	0,00	0,00
Pasivo corriente	**552.863,71**	**756.288,62**
Provisiones a corto plazo	0,00	0,00
Deudas a corto plazo	0,00	0,00
Acreedores	552.863,71	727.844,59
Pasivos financieros	0,00	0,00
Derivados	0,00	28.444,03
Periodificaciones	0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**469.110.492,98**	**555.189.600,14**

CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	**81.414.788,93**	**79.630.007,01**
Compromisos por operaciones largas de derivados	0,00	0,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	81.414.788,93	79.630.007,01
Otras cuentas de orden	**479.072.571,80**	**501.366.537,81**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	0,00	0,00
Valores aportados como garantía por la IIC	0,00	0,00
Valores recibidos en garantía por la IIC	0,00	0,00
Capital nominal no suscrito ni en circulación	0,00	0,00
Pérdidas fiscales a compensar	479.072.571,80	501.366.537,81
Otros	0,00	0,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**560.487.360,73**	**580.996.544,82**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	0,00	0,00
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	0,00	0,00
Gastos de personal	0,00	0,00
Otros gastos de explotación	(5.006.657,24)	(6.236.166,15)
Comisión de gestión	(4.488.085,56)	(5.565.492,05)
Comisión de depositario	(350.265,54)	(433.764,14)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	0,00	0,00
Otros	(168.306,14)	(236.909,96)
Amortización del inmovilizado material	0,00	0,00
Excesos de provisiones	0,00	0,00
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	0,00	0,00
Resultado de explotación	**(5.006.657,24)**	**(6.236.166,15)**
Ingresos financieros	11.215.758,76	13.103.267,17
Gastos financieros	(649,31)	(11,81)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	95.429,38	30.548.826,78
Por operaciones de la cartera interior	385.488,14	1.018.030,26
Por operaciones de la cartera exterior	(290.058,76)	29.530.796,52
Por operaciones con derivados	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00
Diferencias de cambio	(1.059.543,64)	803.835,89
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4.485.030,83	(6.644.015,43)
Deterioros	0,00	0,00
Resultados por operaciones de la cartera interior	62.591,59	(339.435,68)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4.530.405,08	(910.968,79)
Resultados por operaciones con derivados	(172.807,69)	(5.529.560,52)
Otros	64.841,85	135.949,56
Resultado financiero	**14.736.026,02**	**37.811.902,60**
Resultado antes de impuestos	**9.729.368,78**	**31.575.736,45**
Impuesto sobre beneficios	(29.309,74)	(95.156,50)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**9.700.059,04**	**31.480.579,95**

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 2025.

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	9.700.059,04
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	0,00
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	0,00
Total de ingresos y gastos reconocidos	**9.700.059,04**

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 2024	**498.796.843,13**	**24.155.888,44**	**0,00**	**31.480.579,95**	**0,00**	**554.433.311,52**
Ajustes por cambios de criterio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo ajustado	**498.796.843,13**	**24.155.888,44**	**0,00**	**31.480.579,95**	**0,00**	**554.433.311,52**
Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	9.700.059,04	0,00	9.700.059,04
Aplicación del resultado del ejercicio	31.480.579,95	0,00	0,00	(31.480.579,95)	0,00	0,00
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	32.120.728,26	0,00	0,00	0,00	0,00	32.120.728,26
Reembolsos	(127.696.469,55)	0,00	0,00	0,00	0,00	(127.696.469,55)
Otras variaciones del patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**434.701.681,79**	**24.155.888,44**	**0,00**	**9.700.059,04**	**0,00**	**468.557.629,27**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7202505

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	31.480.579,95
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	0,00
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	0,00
Total de ingresos y gastos reconocidos	**31.480.579,95**

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 2023	**671.857.158,42**	**24.155.888,44**	**0,00**	**33.690.176,74**	**0,00**	**729.703.223,60**
Ajustes por cambios de criterio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajustes por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldo ajustado	**671.857.158,42**	**24.155.888,44**	**0,00**	**33.690.176,74**	**0,00**	**729.703.223,60**
Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	31.480.579,95	0,00	31.480.579,95
Aplicación del resultado del ejercicio	33.690.176,74	0,00	0,00	(33.690.176,74)	0,00	0,00
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	16.131.317,43	0,00	0,00	0,00	0,00	16.131.317,43
Reembolsos	(222.881.809,46)	0,00	0,00	0,00	0,00	(222.881.809,46)
Otras variaciones del patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Saldos al 31 de diciembre de 2024	**498.796.843,13**	**24.155.888,44**	**0,00**	**31.480.579,95**	**0,00**	**554.433.311,52**

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7202506

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P7202507

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 7 de agosto de 2001 bajo la denominación social de Morgan Stanley Euro Renta Fija, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 9 de julio de 2021. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 189, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 23 de noviembre de 2001 con el número 2.505, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra inscrito en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

La Sociedad Gestora del Fondo creó, el 24 de mayo de 2011, tres 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.

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

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

- Clase Cartera: clase de participaciones que engloba las carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para IIC gestionadas por el grupo CaixaBank AM.

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito tal y como se detalla a continuación:

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Sin Retro
Comisión de Gestión	1,000%	0,800%	0,650%	0,330%
Comisión de Depositaría	0,070%	0,070%	0,070%	0,020%

Durante el ejercicio 2025 y 2024 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 6 euros para la clase Estándar, 50.000 euros para la clase Plus y 300.000 euros para la clase Premium. Para la clase Sin Retro, no hay inversión mínima inicial.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 24 de mayo de 2011; de 50.000 euros para la clase Plus, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 2 de junio de 2010; y de 300.000 euros para la clase Premium. En los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones. Para la clase Sin Retro, no hay inversión mínima a mantener.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

- Riesgo de liquidez: En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la Sociedad Gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

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

  - Con carácter previo a la inversión, se han elaborado diferentes marcos o universos de inversión autorizados para las distintas tipologías de activos cuya función consiste en acotar o limitar la gestión, orientándola hacia activos que cumplen una serie de requisitos mínimos que garanticen su solvencia y liquidez. Dependiendo de la tipología de activos se exigen criterios mínimos de capitalización, geográficos, de liquidez, calidad crediticia, etc.

  - Con carácter posterior a la inversión y de manera periódica, los departamentos de Valoración y Control de Riesgos elaboran distintos informes orientados a la gestión de este riesgo. Estos informes muestran el grado de liquidez que tienen las instituciones de inversión colectiva en función de la tipología de sus activos en cartera así como el estado o peso que representan aquellos que, por diferentes motivos, son difícilmente liquidables en periodos razonables.

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

- Riesgo de mercado: El riesgo de mercado representa la pérdida que pueden experimentar las carteras de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

  - Riesgo en activos de renta fija: La variación del precio de este tipo de activos y por tanto, su riesgo, se puede segregar en un doble componente:

    - Riesgo de tipo de interés: derivado de la variación o fluctuación de los tipos de interés. El impacto en el precio de los bonos es reducido en activos con vencimiento a corto plazo y elevado en activos a largo plazo. Este impacto se estima de manera aproximada a partir de la duración, duración modificada o sensibilidad y ajustando por convexidad.

    - Riesgo de spread: como consecuencia del riesgo específico o asociado al propio emisor. Este riesgo se expresa en términos de spread sobre la curva de valoración y tiene impacto directo en la valoración del activo.

  - Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de la fluctuación que pueden experimentar los tipos de cambio.

  - 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.

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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.

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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 2025 y 2024.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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.

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	1.769.138,00	1.851.957,53
Administraciones Públicas deudoras	806.698,26	1.165.222,61
Operaciones pendientes de liquidar	112.330,68	177.812,95
Otros	4.490,90	4.947,20
	2.692.657,84	**3.199.940,29**

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2026 y 2025 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones Públicas acreedoras	138.347,60	224.361,60
Otros	414.516,11	503.482,99
	552.863,71	**727.844,59**

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se desglosa tal y como sigue:

	2025	2024
Otras retenciones	109.037,86	129.205,10
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	29.309,74	95.156,50
	138.347,60	**224.361,60**

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2025. 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 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, SA, 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.

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario	**7.461.522,64**	**13.082.384,02**
Cuentas en euros	1.158.280,72	1.395.964,93
Cuentas en divisa	6.303.241,92	11.686.419,09
Otras cuentas de tesorería	**9.210.582,85**	**12.317.896,32**
Otras cuentas de tesorería en euros	9.210.582,85	12.317.896,32
	16.672.105,49	**25.400.280,34**

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Sin Retro
Patrimonio atribuido a partícipes	238.677.576,80	203.010.683,47	25.037.931,91	1.831.437,09
Número de participaciones	16.093.440,42	12.982.348,77	1.561.157,71	311.025,94
Valor liquidativo por participación	14,83	15,64	16,04	5,89
Número de partícipes	21.570	3.396	161	64

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

	Clase Estándar	Clase Plus	Clase Premium	Clase Sin Retro
Patrimonio atribuido a partícipes	290.577.801,24	233.143.510,17	27.788.966,24	2.923.033,87
Número de participaciones	19.988.661,65	15.240.824,00	1.773.869,75	510.086,37
Valor liquidativo por participación	14,54	15,30	15,67	5,73
Número de partícipes	25.641	3.895	174	68

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Pérdidas fiscales a compensar	479.072.571,80	501.366.537,81
	479.072.571,80	**501.366.537,81**

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, 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 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

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

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

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

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

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024 ascienden a 13 miles de euros y 12 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados en las presentes cuentas anuales y el presente informe de gestión.

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|0,420|2031-04-3	EUR	2.701.325,66	71.098,12	2.638.974,60	(62.351,06)	ES00001010B7
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|0,827|2027-07-3	EUR	5.043.336,58	(14.196,91)	4.927.868,21	(115.468,37)	ES0000101966
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|1,773|2028-04-3	EUR	5.071.765,34	(257.044,60)	4.856.635,01	(215.130,33)	ES0000101875
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|2,487|2030-07-3	EUR	1.100.209,00	15.030,19	1.093.443,85	(6.765,15)	ES00001010R3
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|2,822|2029-10-3	EUR	3.396.947,23	50.331,86	3.499.757,41	102.810,18	ES00001010J0
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|3,137|2035-04-3	EUR	5.945.790,00	168.404,06	5.918.610,73	(27.179,27)	ES00001010Q5
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|3,462|2034-04-3	EUR	4.761.960,00	88.796,93	4.708.626,25	(53.333,75)	ES00001010M4
BONOS/OBLIGA.|JUNTA DE ANDALUCIA|3,300|2035-04-30	EUR	2.574.520,00	69.346,86	2.578.779,14	4.259,14	ES0000090953
BONOS/OBLIGA.|JUNTA DE ANDALUCIA|3,400|2034-04-30	EUR	2.908.774,50	65.645,99	2.925.042,57	16.268,07	ES0000090912
TOTALES Deuda pública		**33.504.628,31**	**257.412,50**	**33.147.737,77**	**(356.890,54)**	
Renta fija privada cotizada						
BONOS|UNICAJA BANCO SA|3,500|2031-06-30	EUR	5.728.835,50	89.947,02	5.745.962,84	17.127,34	ES0280907058
BONOS|UNICAJA BANCO SA|7,250|2027-11-15	EUR	6.400.170,00	(132.797,77)	6.425.429,69	25.259,69	ES0380907065
TOTALES Renta fija privada cotizada		**12.129.005,50**	**(42.850,75)**	**12.171.392,53**	**42.387,03**	
Emisiones avaladas						
EMISIONES|INSTITUTO DE CREDITO|3,050|2031-04-30	EUR	7.191.956,63	132.571,99	7.247.274,68	55.318,05	XS2793252060
TOTALES Emisiones avaladas		**7.191.956,63**	**132.571,99**	**7.247.274,68**	**55.318,05**	
TOTAL Cartera Interior		**52.825.590,44**	**347.133,74**	**52.566.404,98**	**(259.185,46)**	

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7202529

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA.|EUROPEAN INVESTMENT|2,500|2032-05-14	EUR	2.787.120,00	45.103,33	2.757.786,04	(29.333,96)	EU000A4D7ZW2
BONOS/OBLIGA.|EUROPEAN INVESTMENT|2,875|2035-01-15	EUR	1.479.622,50	42.782,36	1.477.450,38	(2.172,12)	EU000A3L72Y4
BONOS/OBLIGA.|INTERNATIONAL BANK F|0,010|2028-04-2	EUR	3.255.286,85	89.498,36	3.138.542,45	(116.744,40)	XS2160861808
BONOS/OBLIGA.|NRW BANK|0,250|2032-01-26	EUR	4.374.889,21	235.343,04	4.049.216,55	(325.672,66)	DE000NWB0AQ0
BONOS/OBLIGA.|NRW BANK|0,625|2029-02-02	EUR	3.469.125,17	(79.472,96)	3.214.621,23	(254.503,94)	DE000NWB0AG1
BONOS/OBLIGA.|ONTARIO TEACHERS' FI|2,850|2031-12-0	EUR	2.580.006,00	5.556,06	2.580.009,31	3,31	XS3086867523
BONOS/OBLIGA.|STATE OF NORTH RHINE|2,900|2033-06-0	EUR	3.752.852,24	73.190,64	3.758.887,35	6.035,11	DE000NRW0N67
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2,300|2033-02-15	EUR	4.022.357,09	77.531,19	3.913.514,29	(108.842,80)	DE000BU3Z005
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|4,000|2031-10-30	EUR	13.667.589,15	663,78	13.848.732,82	181.143,67	IT0005542359
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|4,000|2035-04-30	EUR	8.090.035,64	52.523,40	8.402.462,20	312.426,56	IT0005508590
DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|1,250|2033-04-22	EUR	1.739.364,01	68.486,13	1.721.252,64	(18.111,37)	BE0000346552
TOTALES Deuda pública		**49.218.247,86**	**611.205,33**	**48.862.475,26**	**(355.772,60)**	
Renta fija privada cotizada						
BONOS|ABN AMRO BANK NV|2,750|2029-06-04	EUR	2.296.032,50	36.720,28	2.300.463,63	4.431,13	XS3083189319
BONOS|AGENCE FRANCAISE DE|0,010|2028-11-25	EUR	3.682.916,78	160.599,01	3.545.860,44	(137.056,34)	FR0014003YN1
BONOS|AGENCE FRANCAISE DE|2,875|2030-01-21	EUR	5.564.807,71	204.092,45	5.635.591,13	70.783,42	FR001400F7C9
BONOS|AIB GROUP PLC|0,500|2027-11-17	EUR	5.890.856,62	7.997,72	5.796.585,94	(94.270,68)	XS2343340852
BONOS|AIB GROUP PLC|3,750|2033-03-20	EUR	4.281.022,53	117.442,00	4.361.309,94	80.287,41	XS3027988933
BONOS|AIB GROUP PLC|3,750|2036-12-02	EUR	1.449.171,81	3.223,16	1.442.827,73	(6.344,08)	XS3237229193
BONOS|AIB GROUP PLC|5,250|2031-10-23	EUR	4.514.895,00	5.031,41	4.939.252,05	424.357,05	XS2707169111
BONOS|ARKEMA SA|3,500|2033-09-09	EUR	897.183,00	9.730,05	885.316,00	(11.867,00)	FR0014012JL7
BONOS|ASN BANK NV|4,125|2035-11-27	EUR	1.533.562,50	3.436,99	1.520.776,71	(12.785,79)	XS2948048462
BONOS|BANCA MONTE DEI PASC|3,250|2032-02-20	EUR	1.698.495,66	5.540,60	1.690.924,56	(7.571,10)	IT0005678955
BONOS|BANCO BPM SPA|3,125|2031-10-23	EUR	2.996.760,00	15.699,27	2.968.228,33	(28.531,67)	IT0005675126
BONOS|BANCO BPM SPA|6,000|2028-06-14	EUR	3.184.357,50	40.362,23	3.196.282,91	11.925,41	IT0005549479
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|5,125|2028-11-10	EUR	4.198.860,00	12.695,67	4.191.848,17	(7.011,83)	XS2553801502
BONOS|BANK OF IRELAND GROU|3,625|2032-05-19	EUR	1.057.691,32	21.041,21	1.066.053,73	8.362,41	XS3074495790
BONOS|BANK OF IRELAND GROU|3,625|2036-11-10	EUR	888.652,80	4.306,54	873.540,56	(15.112,24)	XS3225871121
BONOS|BANK OF IRELAND GROU|4,875|2028-07-16	EUR	3.454.379,59	28.351,60	3.460.237,98	5.858,39	XS2576362839
BONOS|BNP PARIBAS SA|0,500|2028-05-30	EUR	2.922.516,40	102.625,16	2.916.744,48	(5.771,92)	FR0014006NI7
BONOS|BNP PARIBAS SA|4,375|2029-01-13	EUR	4.074.400,00	108.684,69	4.183.122,43	108.722,43	FR001400DCZ6
BONOS|CAIXABANK SA|0,750|2028-05-26	EUR	5.599.344,41	71.722,30	5.418.797,70	(180.546,71)	XS2346253730
BONOS|CAIXABANK SA|1,250|2031-06-18	EUR	6.370.030,91	(23.424,50)	6.343.882,67	(26.148,24)	XS2310118976
BONOS|CAIXABANK SA|3,875|2038-05-14	EUR	2.084.481,00	8.176,93	2.084.377,99	(103,01)	XS3226502485

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0P7202530

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
BONOS|CAIXABANK SA|4,625|2027-05-16	EUR	3.200.964,28	32.466,37	3.286.148,42	85.184,14	XS2623501181
BONOS|CARREFOUR SA|1,875|2026-10-30	EUR	1.873.142,14	62.577,77	1.835.588,60	(37.553,54)	FR0014009DZ6
BONOS|CARREFOUR SA|3,750|2033-05-24	EUR	1.403.038,00	27.191,65	1.403.154,12	116,12	FR0014010M61
BONOS|CIE DE SAINT-GOBAIN|3,375|2030-04-08	EUR	1.492.162,50	38.961,83	1.519.408,20	27.245,70	XS2796609787
BONOS|COLONIAL SFL SOCIMI|3,125|2031-09-23	EUR	1.285.661,00	11.424,39	1.273.997,45	(11.663,55)	XS3182049935
BONOS|COLONIAL SFL SOCIMI|3,250|2030-01-22	EUR	1.485.975,00	47.986,27	1.501.980,37	16.005,37	XS2979643991
BONOS|COMMERZBANK AG|3,625|2032-01-14	EUR	3.751.960,50	119.689,06	3.749.824,92	(2.135,58)	DE000CZ45ZA0
BONOS|CPPIB CAPITAL INC|3,125|2029-06-11	EUR	1.794.887,50	24.429,50	1.788.273,24	(6.614,26)	XS2838538291
BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|4,375|2033-11-27	EUR	1.892.857,76	(8.648,19)	1.895.732,81	2.875,05	FR001400M4O2
BONOS|DANSKE BANK A/S|3,375|2033-12-02	EUR	1.267.041,15	3.202,10	1.260.275,36	(6.765,79)	XS3244187764
BONOS|DANSKE BANK A/S|3,750|2036-11-19	EUR	1.820.223,00	4.872,10	1.808.232,02	(11.990,98)	XS2941605409
BONOS|EDP SA|1,625|2027-04-15	EUR	3.682.804,27	257.592,11	3.750.929,26	68.124,99	PTEDPNOM0015
BONOS|EDP SA|4,625|2054-09-16	EUR	1.437.345,00	42.991,82	1.446.078,39	8.733,39	PTEDPSOM0002
BONOS|EDP SERVICIOS FINANC|3,125|2031-12-03	EUR	2.778.360,00	7.349,55	2.767.736,78	(10.623,22)	XS3171675393
BONOS|ELECTRICITE DE FRANC|3,250|2032-05-07	EUR	1.091.843,50	23.858,67	1.091.680,79	(162,71)	FR001400ZGF2
BONOS|ENBW ENERGIE BADEN-W|1,375|2081-08-31	EUR	2.764.645,00	15.511,47	2.757.761,11	(6.883,89)	XS2381272207
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|0,250|2027-06-17	EUR	6.973.960,16	201.185,06	6.782.990,01	(190.970,15)	XS2353182020
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|3,000|2031-02-24	EUR	2.985.915,00	78.103,77	2.976.569,59	(9.345,41)	XS3008889092
BONOS|ENGIE SA|2,125|2032-03-30	EUR	2.614.674,53	4.004,59	2.281.631,79	(333.042,74)	FR0013504693
BONOS|ENGIE SA|3,625|2030-01-11	EUR	4.123.300,00	131.318,13	4.109.292,01	(14.007,99)	FR001400F1G3
BONOS|ENGIE SA|3,875|2033-12-06	EUR	5.368.582,00	(6.593,43)	5.337.290,80	(31.291,20)	FR001400MF86
BONOS|ENGIE SA|4,750|2199-12-31	EUR	2.178.264,00	(5.809,92)	2.351.840,19	173.576,19	FR001400QOK5
BONOS|ERSTE GROUP BANK AG|3,250|2033-01-14	EUR	1.471.755,00	46.275,41	1.493.502,23	21.747,23	AT0000A3HGD0
BONOS|EVONIK INDUSTRIES AG|2,250|2027-09-25	EUR	1.898.784,00	11.568,47	1.889.380,49	(9.403,51)	XS2485162163
BONOS|GENERALI|5,399|2033-04-20	EUR	1.759.264,00	57.371,66	1.745.362,81	(13.901,19)	XS2609970848
BONOS|HAMBURGER HOCHBAHN A|0,125|2031-02-24	EUR	2.439.916,37	270.412,53	2.490.216,73	50.300,36	XS2233088132
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|1,575|2199-12-31	EUR	2.742.610,00	17.954,75	2.808.738,41	66.128,41	XS2405855375
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|4,247|2199-12-31	EUR	998.215,00	2.350,64	1.035.318,88	37.103,88	XS2949317676
BONOS|IBERDROLA INTERNATIO|1,450|2199-12-31	EUR	967.500,00	18.091,46	978.569,50	11.069,50	XS2295335413
BONOS|ING GROEP NV|3,375|2032-11-19	EUR	897.007,50	1.357,88	900.895,33	3.887,83	XS2941482569
BONOS|ING GROEP NV|4,125|2033-08-24	EUR	4.926.826,79	10.027,60	5.172.616,24	245.789,45	XS2524746687
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|4,875|2030-05-19	EUR	1.705.496,00	33.050,22	1.732.349,67	26.853,67	XS2625196352
BONOS|JAPAN FINANCE ORGANI|0,010|2028-02-02	EUR	4.630.950,00	98.524,08	4.653.980,71	23.030,71	XS2291905474
BONOS|LLOYDS BANKING GROUP|3,500|2030-11-06	EUR	3.573.815,00	(4.923,50)	3.581.324,90	7.509,90	XS2868171229
BONOS|MERLIN PROPERTIES SO|2,375|2027-07-13	EUR	822.241,12	58.127,15	850.572,89	28.331,77	XS2201946634

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7202531

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS|MERLIN PROPERTIES SO|3,500|2033-09-04	EUR	2.478.047,50	28.686,65	2.452.826,02	(25.221,48)	XS3168718529
BONOS|NATIONAL GRID NORTH|3,917|2035-06-03	EUR	4.053.900,50	88.718,33	4.013.775,59	(40.124,91)	XS3086253112
BONOS|NATIONAL GRID PLC|3,875|2029-01-16	EUR	1.239.348,00	38.172,15	1.240.417,49	1.069,49	XS2575973776
BONOS|NATWEST GROUP PLC|3,575|2032-09-12	EUR	2.604.199,00	18.233,21	2.638.808,12	34.609,12	XS2898838516
BONOS|NEDERLANDSE WATERSCH|2,750|2029-12-17	EUR	8.080.080,00	(4.681,82)	8.064.560,18	(15.519,82)	XS2579321337
BONOS|NEDERLANDSE WATERSCH|3,000|2031-06-05	EUR	6.674.417,99	112.315,62	6.730.413,71	55.995,72	XS2834365277
BONOS|NN GROUP NV|5,250|2043-03-01	EUR	2.184.280,00	65.367,72	2.174.542,01	(9.737,99)	XS2526486159
BONOS|ORANGE SA|3,500|2035-05-19	EUR	1.300.949,00	27.938,49	1.282.898,61	(18.050,39)	FR001400ZOT7
BONOS|SOCIETE DES GRANDS P|1,125|2028-10-22	EUR	2.338.745,23	38.397,01	2.275.509,07	(63.236,16)	FR0013372299
BONOS|SOCIETE DES GRANDS P|2030-11-25	EUR	3.349.003,98	24.608,82	2.927.169,18	(421.834,80)	FR00140005B8
BONOS|SVENSK EXPORTKREDIT|2,000|2027-06-30	EUR	6.365.937,85	271.594,66	6.464.667,02	98.729,17	XS2491737461
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|2,592|2031-05-25	EUR	2.723.882,00	56.861,46	2.705.024,98	(18.857,02)	XS2484587048
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|3,698|2032-01-24	EUR	6.030.411,00	205.245,32	6.103.745,31	73.334,31	XS2753310825
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|4,183|2033-11-21	EUR	4.148.415,12	(8.974,25)	4.134.470,69	(13.944,43)	XS2722162315
BONOS|VONOVIA SE|1,875|2028-06-28	EUR	5.098.570,00	64.502,21	5.084.770,72	(13.799,28)	DE000A3MQS64
TOTALES Renta fija privada cotizada		**213.412.592,28**	**3.704.893,37**	**213.424.868,80**	**12.276,52**	
Emisiones avaladas						
EMISIONES|CAISSE D'AMORTISSEME|2,375|2028-09-24	EUR	6.402.624,00	39.645,70	6.382.701,26	(19.922,74)	FR001400ZPR8
EMISIONES|CAISSE D'AMORTISSEME|2028-02-25	EUR	3.725.595,99	(17.892,19)	3.535.944,69	(189.651,30)	FR00140002P5
EMISIONES|KREDITANSTALT FUER W|2,750|2033-02-14	EUR	3.536.277,50	80.771,70	3.478.149,36	(58.128,14)	XS2586942448
EMISIONES|KREDITANSTALT FUER W|3,250|2031-03-24	EUR	2.922.136,00	57.264,17	2.893.724,68	(28.411,32)	XS2698047771
EMISIONES|KUNTARAHOITUS OYJ|2,625|2032-06-14	EUR	2.667.450,00	40.385,57	2.644.524,76	(22.925,24)	XS3092023178
TOTALES Emisiones avaladas		**19.254.083,49**	**200.174,95**	**18.935.044,75**	**(319.038,74)**	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CÉDULAS|BANCO BPM SPA|2,625|2029-09-06	EUR	1.968.350,00	21.822,94	1.988.801,99	20.451,99	IT0005637761
CÉDULAS|BPCE SFH SA|0,010|2030-05-27	EUR	1.139.528,00	17.185,66	1.131.987,98	(7.540,02)	FR0013514502
CÉDULAS|CREDIT AGRICOLE HOME|0,010|2028-04-12	EUR	472.597,50	1.548,35	471.512,68	(1.084,82)	FR0014004EJ9
CÉDULAS|NATIONALE-NEDERLANDE|1,875|2032-05-17	EUR	1.030.733,00	22.515,02	1.019.006,04	(11.726,96)	NL0015000WP1
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		**4.611.208,50**	**63.071,97**	**4.611.308,69**	**100,19**	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|ADVANCED DRAINAGE SY	USD	373.515,61	0,00	431.371,80	57.856,19	US00790R1041
ACCIONES|ALCON AG	CHF	1.045.251,11	0,00	971.834,22	(73.416,89)	CH0432492467
ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	1.586.019,07	0,00	2.040.901,00	454.881,93	NL0010273215
ACCIONES|AUTODESK INC	USD	1.109.844,08	0,00	1.209.129,44	99.285,36	US0527691069

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7202532

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|AVERY DENNISON CORP	USD	888.104,74	0,00	928.669,90	40.565,16	US0536111091
ACCIONES|BALCHEM CORP	USD	1.297.077,27	0,00	1.187.623,18	(109.454,09)	US0576652004
ACCIONES|BEIJER REF AB	SEK	1.456.000,87	0,00	1.350.056,82	(105.944,05)	SE0015949748
ACCIONES|BOX INC	USD	727.359,16	0,00	699.961,71	(27.397,45)	US10316T1043
ACCIONES|BRAMBLES LTD	AUD	1.116.033,55	0,00	1.320.074,08	204.040,53	AU000000BXB1
ACCIONES|BROADCOM INC	USD	1.252.867,69	0,00	2.061.696,88	808.829,19	US11135F1012
ACCIONES|BUREAU VERITAS SA	EUR	1.251.759,09	0,00	1.318.230,00	66.470,91	FR0006174348
ACCIONES|CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.217.167,74	0,00	1.234.832,00	17.664,26	FR0000125007
ACCIONES|CIENA CORP	USD	754.973,10	0,00	2.328.549,91	1.573.576,81	US1717793095
ACCIONES|CLICKS GROUP LTD	ZAR	209.563,46	0,00	225.054,01	15.490,55	ZAE000134854
ACCIONES|COMMVAULT SYSTEMS IN	USD	204.070,58	0,00	160.020,42	(44.050,16)	US2041661024
ACCIONES|CRODA INTERNATIONAL	GBP	894.010,70	0,00	914.334,18	20.323,48	GB00BJFFLV09
ACCIONES|CROWN HOLDINGS INC	USD	1.090.711,64	0,00	1.244.297,51	153.585,87	US2283681060
ACCIONES|DANAHER CORP	USD	1.847.221,25	0,00	1.938.349,08	91.127,83	US2358511028
ACCIONES|EXACT SCIENCES CORP	USD	281.602,64	0,00	561.773,47	280.170,83	US30063P1057
ACCIONES|EXLSERVICE HOLDINGS	USD	867.345,91	0,00	834.281,34	(33.064,57)	US3020811044
ACCIONES|EXPERIAN PLC	GBP	1.010.899,98	0,00	1.006.055,29	(4.844,69)	GB00B19NLV48
ACCIONES|FANUC CORP	JPY	1.088.316,46	0,00	1.651.390,34	563.073,88	JP3802400006
ACCIONES|FIRST BANCORP/PUERTO	USD	804.384,57	0,00	779.734,49	(24.650,08)	PR3186727065
ACCIONES|FIRST SOLAR INC	USD	370.795,46	0,00	711.374,35	340.578,89	US3364331070
ACCIONES|H2O AMERICA	USD	1.701.369,29	0,00	1.500.842,48	(200.526,81)	US7843051043
ACCIONES|HAWKINS INC	USD	1.166.387,25	0,00	1.051.759,00	(114.628,25)	US4202611095
ACCIONES|HITACHI LTD	JPY	1.171.729,54	0,00	1.554.539,82	382.810,28	JP3788600009
ACCIONES|HOME FIRST FINANCE C	INR	623.396,80	0,00	538.843,40	(84.553,40)	INE481N01025
ACCIONES|ICICI BANK LTD	INR	1.490.932,22	0,00	1.366.470,99	(124.461,23)	INE090A01021
ACCIONES|INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.029.970,97	0,00	1.203.587,00	173.616,03	DE0006231004
ACCIONES|INNOVENT BIOLOGICS I	HKD	127.938,34	0,00	193.640,19	65.701,85	KYG4818G1010
ACCIONES|INPOST SA	EUR	403.552,62	0,00	314.100,00	(89.452,62)	LU2290522684
ACCIONES|INTUIT INC	USD	2.297.739,56	0,00	2.285.859,16	(11.880,40)	US4612021034
ACCIONES|IRHYTHM HOLDINGS INC	USD	197.179,76	0,00	332.199,81	135.020,05	US4500561067
ACCIONES|KNORR-BREMSE AG	EUR	1.180.458,95	0,00	1.351.130,00	170.671,05	DE000KBX1006
ACCIONES|LAUREATE EDUCATION I	USD	248.606,51	0,00	421.197,34	172.590,83	US5186132032
ACCIONES|LEGRAND SA	EUR	609.912,37	0,00	559.900,00	(50.012,37)	FR0010307819
ACCIONES|LINCOLN ELECTRIC HOL	USD	319.555,87	0,00	305.897,37	(13.658,50)	US5339001068
ACCIONES|LITTELFUSE INC	USD	538.383,17	0,00	602.651,69	64.268,52	US5370081045

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7202533

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|LIVERAMP HOLDINGS IN	USD	414.537,37	0,00	472.379,37	57.842,00	US53815P1084
ACCIONES|LONZA GROUP AG	CHF	772.346,83	0,00	797.057,34	24.710,51	CH0013841017
ACCIONES|LUMENTUM HOLDINGS IN	USD	349.568,20	0,00	2.195.668,45	1.846.100,25	US55024U1097
ACCIONES|MASIMO CORP	USD	529.870,39	0,00	431.651,77	(98.218,62)	US5747951003
ACCIONES|MERCADOLIBRE INC	USD	1.110.050,53	0,00	1.294.159,05	184.108,52	US58733R1023
ACCIONES|METTLER-TOLEDO INTER	USD	515.911,11	0,00	593.221,85	77.310,74	US5926881054
ACCIONES|NATERA INC	USD	1.164.010,91	0,00	1.754.582,59	590.571,68	US6323071042
ACCIONES|NBT BANCORP INC	USD	833.645,52	0,00	855.062,55	21.417,03	US6287781024
ACCIONES|NOVONESIS NOVOZYMES	DKK	1.031.634,72	0,00	1.138.559,52	106.924,80	DK0060336014
ACCIONES|NXP SEMICONDUCTORS N	USD	1.137.995,47	0,00	1.329.956,60	191.961,13	NL0009538784
ACCIONES|OPTION CARE HEALTH I	USD	969.191,12	0,00	984.186,88	14.995,76	US68404L2016
ACCIONES|PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.467.407,52	0,00	1.371.585,40	(95.822,12)	US6974351057
ACCIONES|PB FINTECH LTD	INR	466.100,76	0,00	479.112,89	13.012,13	INE417T01026
ACCIONES|PRYSMIAN SPA	EUR	384.979,93	0,00	777.420,00	392.440,07	IT0004176001
ACCIONES|PTC INC	USD	1.823.140,15	0,00	2.060.691,86	237.551,71	US69370C1009
ACCIONES|PURECYCLE TECHNOLOGI	USD	200.985,52	0,00	257.312,57	56.327,05	US74623V1035
ACCIONES|RAIA DROGASIL SA	BRL	947.787,36	0,00	1.131.456,95	183.669,59	BRRADLACNOR0
ACCIONES|REINSURANCE GROUP OF	USD	2.443.347,45	0,00	2.631.769,21	188.421,76	US7593516047
ACCIONES|RELX PLC	GBP	1.145.503,86	0,00	1.131.902,90	(13.600,96)	GB00B2B0DG97
ACCIONES|REPLIGEN CORP	USD	1.025.448,33	0,00	1.073.714,58	48.266,25	US7599161095
ACCIONES|REPUBLIC SERVICES IN	USD	2.203.907,36	0,00	1.900.895,41	(303.011,95)	US7607591002
ACCIONES|SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	240.102,11	0,00	375.840,00	135.737,89	FR0000121972
ACCIONES|SHOPRITE HOLDINGS LT	ZAR	359.638,37	0,00	401.697,75	42.059,38	ZAE000012084
ACCIONES|SIEMENS AG	EUR	1.073.907,01	0,00	1.377.504,00	303.596,99	DE0007236101
ACCIONES|SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	554.249,77	0,00	565.992,00	11.742,23	DE000SHL1006
ACCIONES|SIKA AG	CHF	874.211,82	0,00	754.386,61	(119.825,21)	CH0418792922
ACCIONES|TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	857.847,12	0,00	2.099.628,03	1.241.780,91	TW0002330008
ACCIONES|TETRA TECH INC	USD	754.128,44	0,00	790.620,37	36.491,93	US88162G1031
ACCIONES|THERMO FISHER SCIENT	USD	1.997.119,39	0,00	2.435.948,43	438.829,04	US8835561023
ACCIONES|TRANE TECHNOLOGIES P	USD	1.887.181,13	0,00	2.079.972,77	192.791,64	IE00BK9ZQ967
ACCIONES|TWILIO INC	USD	370.744,72	0,00	593.120,59	222.375,87	US90138F1021
ACCIONES|UL SOLUTIONS INC	USD	463.633,17	0,00	637.537,23	173.904,06	US9037311076
ACCIONES|US PHYSICAL THERAPY	USD	378.241,62	0,00	412.014,30	33.772,68	US90337L1089
ACCIONES|WEST PHARMACEUTICAL	USD	1.296.078,95	0,00	1.482.117,44	186.038,49	US9553061055
ACCIONES|YADEA GROUP HOLDINGS	HKD	512.106,65	0,00	403.248,86	(108.857,79)	KYG9830F1063

CLASE 8.ª
0P7202534



Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ADR|KANZHUN LTD	USD	533.122,58	0,00	589.668,96	56.546,38	US48553T1060
TOTALES Acciones admitidas cotización		**68.941.692,21**	**0,00**	**80.353.858,75**	**11.412.166,54**	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF|AMUNDI MSCI EMERGING	EUR	2.527.339,75	0,00	2.751.720,00	224.380,25	LU1861138961
ETF|DEKA MSCI EMU CLIMAT	EUR	2.077.688,94	0,00	2.187.460,00	109.771,06	DE000ETFL557
ETF|DEKA MSCI EUROPE CLI	EUR	2.008.651,30	0,00	2.092.140,00	83.488,70	DE000ETFL565
ETF|DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	354.116,57	0,00	406.880,00	52.763,43	DE000ETFL318
ETF|DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	12.197.064,65	0,00	14.647.500,00	2.450.435,35	DE000ETFL573
ETF|INVESCO MSCI USA ESG	USD	2.112.581,96	0,00	2.180.069,78	67.487,82	IE000RLUE8E9
ETF|UBS MSCI JAPAN CLIMA	EUR	1.463.421,12	0,00	1.776.000,00	312.578,88	IE00BN4Q0X77
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**22.740.864,29**	**0,00**	**26.041.769,78**	**3.300.905,49**	
TOTAL Cartera Exterior		**378.178.688,63**	**4.579.345,62**	**392.229.326,03**	**14.050.637,40**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7202535

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO|BN.BUNDESOBLIGATION 2.2% 10.10|100000|FÍSIC	EUR	23.551.180,00	23.464.320,00	06/03/2026
FUTURO|BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.|100000|FÍSIC	EUR	13.613.580,00	13.522.420,00	06/03/2026
FUTURO|EUR/USD|125000|FÍSICA	USD	37.515.349,38	37.592.545,32	16/03/2026
FUTURO|S&P 500|50|FÍSICA	USD	6.734.679,55	6.745.277,00	20/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		**81.414.788,93**	**81.324.562,32**	
TOTALES		**81.414.788,93**	**81.324.562,32**	

CLASE 8.ª
0P7202536

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|0,419|2030-04-3	EUR	507.018,00	(2.068,93)	445.325,16	(61.692,84)	ES0000101933
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|0,420|2031-04-3	EUR	2.701.325,66	21.078,04	2.610.710,30	(90.615,36)	ES00001010B7
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|0,827|2027-07-3	EUR	6.330.396,08	(8.572,85)	6.050.096,85	(280.299,23)	ES0000101966
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|1,723|2032-04-3	EUR	5.364.823,88	91.887,43	5.114.602,49	(250.221,39)	ES0000101012
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|1,773|2028-04-3	EUR	5.071.765,34	(188.618,58)	4.725.740,99	(346.024,35)	ES0000101875
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|2,822|2029-10-3	EUR	3.396.947,23	33.801,86	3.496.039,91	99.092,68	ES00001010J0
BONOS/OBLIGA.|AUTONOMOUS COMMUNITY|3,462|2034-04-3	EUR	4.761.960,00	130.129,38	4.721.205,80	(40.754,20)	ES00001010M4
BONOS/OBLIGA.|JUNTA DE ANDALUCIA|3,400|2034-04-30	EUR	2.908.774,50	77.463,34	2.936.363,58	27.589,08.	ES0000090912
TOTALES Deuda pública		**31.043.010,69**	**155.099,69**	**30.100.085,08**	**(942.925,61)**	
Emisiones avaladas						
EMISIONES|INSTITUTO DE CREDITO|3,050|2031-04-30	EUR	7.191.956,63	162.315,11.	7.252.567,72	60.611,09	XS2793252060
TOTALES Emisiones avaladas		**7.191.956,63**	**162.315,11.**	**7.252.567,72**	**60.611,09**	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	1.068.446,04	0,00	1.311.380,00	242.933,96	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		**1.068.446,04**	**0,00**	**1.311.380,00**	**242.933,96**	
TOTAL Cartera Interior		**39.303.413,36**	**317.414,80**	**38.664.032,80**	**(639.380,56)**	

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7202537

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/OBLIGA.|EUROPEAN UNION|2028-06-02	EUR	6.246.485,00	91.203,77	6.377.321,23	130.836,23	EU000A287074
BONOS/OBLIGA.|EUROPEAN UNION|2029-07-04	EUR	12.703.736,15	(38.474,37)	11.417.969,57	(1.285.766,58)	EU000A3KRJQ6
BONOS/OBLIGA.|INTERNATIONAL BANK F|0,010|2028-04-2	EUR	4.308.467,89	87.093,32	4.077.763,63	(230.704,26)	XS2160861808
BONOS/OBLIGA.|NRW BANK|0,250|2032-01-26	EUR	5.249.867,05	207.587,86	4.870.856,57	(379.010,48)	DE000NWB0AQ0
BONOS/OBLIGA.|NRW BANK|0,625|2029-02-02	EUR	3.469.125,17	(56.501,93)	3.135.010,80	(334.114,37)	DE000NWB0AG1
BONOS/OBLIGA.|ONTARIO TEACHERS' FI|0,050|2030-11-2	EUR	2.095.094,13	97.051,35	2.108.110,87	13.016,74	XS2259210677
BONOS/OBLIGA.|STATE OF NORTH RHINE|2,900|2033-06-0	EUR	3.752.852,24	68.925,59	3.844.643,40	91.791,16	DE000NRW0N67
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2,300|2033-02-15	EUR	11.061.482,00	220.230,35	11.033.971,84	(27.510,16)	DE000BU3Z005
DEUDA|BUNDESREPUBLIK DEUTS|2031-08-15	EUR	3.356.980,00	41.426,43	3.439.053,57	82.073,57	DE0001030732
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|4,000|2031-10-30	EUR	9.392.387,79	44.616,79	9.544.642,01	152.254,22	IT0005542359
DEUDA|ITALY BUONI POLIENNA|4,000|2035-04-30	EUR	14.071.199,57	101.868,51	14.706.256,29	635.056,72	IT0005508590
DEUDA|KINGDOM OF BELGIUM G|1,250|2033-04-22	EUR	6.087.774,07	150.886,58	6.122.404,10	34.630,03	BE0000346552
DEUDA|NETHERLANDS GOVERNME|0,500|2040-01-15	EUR	3.774.888,00	43.513,80	3.778.096,63	3.208,63	NL0013552060
DEUDA|PORTUGAL OBRIGACOES|4,633|2025-07-23	EUR	6.310.685,65	(156.232,00)	6.320.750,83	10.065,18	PTOTVMOE0000
TOTALES Deuda pública		**91.881.024,71**	**903.196,05**	**90.776.851,34**	**(1.104.173,37)**	
Renta fija privada cotizada						
BONOS|ABN AMRO BANK NV|4,000|2028-01-16	EUR	2.699.047,19	103.351,15	2.784.842,54	85.795,35	XS2575971994
BONOS|AGENCE FRANCAISE DE|0,010|2028-11-25	EUR	4.235.354,30	124.306,92	4.003.295,45	(232.058,85)	FR0014003YN1
BONOS|AGENCE FRANCAISE DE|2,875|2030-01-21	EUR	5.564.807,71	184.733,99	5.652.923,35	88.115,64	FR001400F7C9
BONOS|AIB GROUP PLC|0,500|2027-11-17	EUR	5.890.856,62	2.714,41	5.650.327,75	(240.528,87)	XS2343340852
BONOS|AIB GROUP PLC|2,250|2028-04-04	EUR	3.888.093,63	55.361,97	3.853.414,90	(34.678,73)	XS2464405229
BONOS|AIB GROUP PLC|4,625|2035-05-20	EUR	1.901.148,79	41.593,09	1.982.853,95	81.705,16	XS2823235085
BONOS|AIB GROUP PLC|5,250|2031-10-23	EUR	5.518.205,00	27.980,04	6.075.423,08	557.218,08	XS2707169111
BONOS|ANGLO AMERICAN CAPIT|4,750|2032-09-21	EUR	4.924.378,95	170.912,02	5.153.079,27	228.700,32	XS2536431617
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|0,875|2028-06-16	EUR	3.551.925,00	73.725,13	3.658.483,51	106.558,51	XS2353366268
BONOS|BANCO DE SABADELL SA|4,250|2030-09-13	EUR	4.377.221,00	40.745,94	4.479.572,22	102.351,22	XS2782109016
BONOS|BANK OF IRELAND GROU|1,375|2031-08-11	EUR	581.238,00	3.571,94	582.657,65	1.419,65	XS2340236327
BONOS|BANK OF IRELAND GROU|5,000|2031-07-04	EUR	2.843.541,81	54.782,95	3.051.222,15	207.680,34	XS2643234011
BONOS|BNP PARIBAS SA|0,375|2027-10-14	EUR	3.180.074,20	134.546,23	3.210.863,56	30.789,36	FR00140005J1
BONOS|BNP PARIBAS SA|0,500|2028-05-30	EUR	2.922.516,40	66.493,45	2.856.342,19	(66.174,21)	FR0014006NI7
BONOS|BNP PARIBAS SA|4,375|2029-01-13	EUR	4.074.400,00	148.989,04	4.163.135,11	88.735,11	FR001400DCZ6
BONOS|CAISSE DES DEPOTS ET|0,010|2025-09-15	EUR	9.506.696,91	249.467,70	9.564.375,45	57.678,54	FR0013534443
BONOS|CAIXA GERAL DE DEPOS|2,875|2026-06-15	EUR	4.759.296,00	67.771,82	4.804.178,54	44.882,54	PTCGDNOM0026
BONOS|CAIXABANK SA|0,750|2026-07-10		1.313.078,80	(5.483,15)	1.294.271,10	(18.807,70)	XS2200150766

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7202538

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS|CAIXABANK SA|0,750|2028-05-26	EUR	5.599.344,41	104.425,86	5.251.610,14	(347.734,27)	XS2346253730
BONOS|CAIXABANK SA|1,250|2031-06-18	EUR	6.370.030,91	(2.711,04)	6.187.624,71	(182.406,20)	XS2310118976
BONOS|CAIXABANK SA|4,625|2027-05-16	EUR	3.200.964,28	60.255,14	3.308.199,65	107.235,37	XS2623501181
BONOS|CARREFOUR SA|1,875|2026-10-30	EUR	1.873.142,14	102.313,75	1.774.496,62	(98.645,52)	FR0014009DZ6
BONOS|CARREFOUR SA|3,625|2032-10-17	EUR	1.099.862,50	11.318,59	1.100.016,85	154,35	FR001400SID8
BONOS|CIE DE SAINT-GOBAIN|3,375|2030-04-08	EUR	1.492.162,50	37.734,20	1.518.010,83	25.848,33	XS2796609787
BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|0,125|2027-12-09	EUR	4.045.982,60	178.610,88	3.965.463,16	(80.519,44)	FR0014000Y93
BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|4,375|2033-11-27	EUR	2.944.445,41	(619,96)	2.972.092,92	27.647,51	FR001400M4O2
BONOS|E.ON SE|3,375|2031-01-15	EUR	2.181.454,00	73.370,17	2.228.042,80	46.588,80	XS2747600018
BONOS|E.ON SE|4,000|2033-08-29	EUR	2.228.131,50	25.129,05	2.199.587,94	(28.543,56)	XS2673547746
BONOS|EDP FINANCE BV|1,875|2025-10-13	EUR	3.592.969,53	(231.061,34)	3.522.244,46	(70.725,07)	XS1893621026
BONOS|EDP SA|1,625|2027-04-15	EUR	3.682.804,27	178.937,67	3.777.803,70	94.999,43	PTEDPNOM0015
BONOS|EDP SA|1,700|2080-07-20	EUR	2.286.041,35	501.882,63	1.984.400,76	(301.640,59)	PTEDPLOM0017
BONOS|EDP SA|3,875|2028-06-26	EUR	502.636,62	9.167,61	516.836,84	14.200,22	PTEDPUOM0008
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|0,250|2027-06-17	EUR	6.973.960,16	177.688,48	6.617.198,59	(356.761,57)	XS2353182020
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|1,125|2026-09-16	EUR	2.215.436,84	(2.859,86)	2.157.280,53	(58.156,31)	XS1750986744
BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|3,875|2029-03-09	EUR	2.222.749,46	210.229,18	2.160.205,68	(62.543,78)	XS2531420656
BONOS|ENGIE SA|0,500|2030-10-24	EUR	1.717.380,00	47.735,77	1.766.079,39	48.699,39	FR0013455813
BONOS|ENGIE SA|1,500|2199-12-31	EUR	2.026.449,50	20.364,36	2.108.915,78	82.466,28	FR0014000RR2
BONOS|ENGIE SA|2,125|2032-03-30	EUR	2.614.674,53	35.020,78	2.232.567,60	(382.106,93)	FR0013504693
BONOS|ENGIE SA|3,500|2029-09-27	EUR	3.634.172,48	53.919,37	3.753.564,11	119.391,63	FR001400A1H6
BONOS|ENGIE SA|3,875|2033-12-06	EUR	2.554.142,50	1.577,51	2.580.370,26	26.227,76	FR001400MF86
BONOS|ENGIE SA|4,750|2199-12-31	EUR	2.178.264,00	35.013,31	2.305.472,96	127.208,96	FR001400QOK5
BONOS|GENERALI|5,800|2032-07-06	EUR	1.885.502,31	37.980,01	2.046.095,87	160.593,56	XS2468223107
BONOS|HAMBURGER HOCHBAHN A|0,125|2031-02-24	EUR	2.439.916,37	184.284,46	2.525.098,45	85.182,08	XS2233088132
BONOS|HEIDELBERG MATERIALS|3,375|2031-10-17	EUR	1.598.928,00	14.347,10	1.619.518,23	20.590,23	XS2904554990
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|1,575|2199-12-31	EUR	1.586.644,00	5.304,88	1.602.371,15	15.727,15	XS2405855375
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|3,625|2034-07-18	EUR	2.440.219,50	38.540,44	2.457.738,68	17.519,18	XS2861000235
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|4,871|2199-12-31	EUR	1.099.142,00	145.696,00	1.044.574,49	(54.567,51)	XS2748213290
BONOS|IBERDROLA FINANZAS S|4,875|2199-12-31	EUR	2.966.724,85	276.022,75	2.889.686,15	(77.038,70)	XS2580221658
BONOS|ING GROEP NV|3,375|2032-11-19	EUR	897.007,50	3.234,79	897.425,42	417,92	XS2941482569
BONOS|ING GROEP NV|4,125|2033-08-24	EUR	4.926.826,79	43.812,61	5.130.206,23	203.379,44	XS2524746687
BONOS|INMOBILIARIA COLONIA|2,000|2026-04-17	EUR	2.655.885,61	67.483,25	2.641.270,11	(14.615,50)	XS1808395930
BONOS|INMOBILIARIA COLONIA|2,500|2029-11-28	EUR	3.171.622,00	40.035,48	3.288.259,45	116.637,45	XS1725678194
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|3,625|2030-10-16	EUR	2.667.964,50	22.769,36	2.758.157,59	90.193,09	XS2804485915

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7202539

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS|INTESA SANPAOLO SPA|5,000|2028-03-08	EUR	4.519.566,22	149.830,15	4.725.533,29	205.967,07	XS2592650373
BONOS|LLOYDS BANKING GROUP|3,875|2032-05-14	EUR	2.437.646,90	55.582,88	2.505.608,98	67.962,08	XS2815980664
BONOS|MERLIN PROPERTIES SO|1,750|2025-05-26	EUR	452.778,92	19.946,32	455.983,92	3.205,00	XS1619643015
BONOS|MERLIN PROPERTIES SO|2,375|2027-07-13	EUR	822.241,12	39.927,18	860.146,36	37.905,24	XS2201946634
BONOS|NATIONAL GRID NORTH|3,631|2031-09-03	EUR	2.098.425,00	24.625,69	2.136.690,23	38.265,23	XS2894910665
BONOS|NATWEST GROUP PLC|3,575|2032-09-12	EUR	2.604.199,00	25.540,07	2.626.665,26	22.466,26	XS2898838516
BONOS|NATWEST GROUP PLC|3,673|2031-08-05	EUR	1.680.955,11	22.049,38	1.711.936,92	30.981,81	XS2871577115
BONOS|NEDERLANDSE WATERSCH|1,000|2025-09-03	EUR	5.449.389,25	271.679,31	5.488.766,28	39.377,03	XS1284550941
BONOS|NEDERLANDSE WATERSCH|3,000|2031-06-05	EUR	6.674.417,99	113.312,76	6.802.386,89	127.968,90	XS2834365277
BONOS|NN GROUP NV|5,250|2043-03-01	EUR	2.184.280,00	86.309,48	2.157.100,25	(27.179,75)	XS2526486159
BONOS|ORANGE SA|2,375|2032-05-18	EUR	3.866.291,50	59.907,63	3.829.454,56	(36.836,94)	FR001400AF72
BONOS|SOCIETE DES GRANDS P|1,125|2028-10-22	EUR	2.338.745,23	28.713,97	2.238.656,11	(100.089,12)	FR0013372299
BONOS|SOCIETE DES GRANDS P|2030-11-25	EUR	4.925.005,85	28.309,39	4.181.965,61	(743.040,24)	FR00140005B8
BONOS|STORA ENSO OYJ|4,000|2026-06-01	EUR	3.164.827,61	62.901,42	3.201.977,23	37.149,62	XS2629062568
BONOS|SVENSK EXPORTKREDIT|2,000|2027-06-30	EUR	6.936.021,84	205.417,11	7.086.933,89	150.912,05	XS2491737461
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|2,592|2031-05-25	EUR	2.723.882,00	46.312,86	2.710.533,58	(13.348,42)	XS2484587048
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|3,698|2032-01-24	EUR	3.802.603,00	131.282,83	3.887.065,48	84.462,48	XS2753310825
BONOS|TELEFONICA EMISIONES|4,183|2033-11-21	EUR	4.148.415,12	4.618,23	4.194.298,21	45.883,09	XS2722162315
BONOS|VONOVIA SE|4,750|2027-05-23	EUR	6.089.573,09	109.956,62	6.308.965,85	219.392,76	DE000A30VQA4
BONOS|VONOVIA SE|5,000|2030-11-23	EUR	4.478.536,00	901,79	4.690.443,27	211.907,27	DE000A30VQB2
TOTALES Renta fija privada cotizada		**238.703.265,98**	**5.539.642,95**	**239.510.862,04**	**807.596,06**	
Emisiones avaladas						
EMISIONES|CAISSE D'AMORTISSEME|2026-02-25	EUR	16.948.996,03	29.618,20	16.518.096,80	(430.899,23)	FR0014000UG9
EMISIONES|CAISSE D'AMORTISSEME|2028-02-25	EUR	3.725.595,99	(14.310,78)	3.431.908,28	(293.687,71)	FR00140002P5
EMISIONES|UNEDIC ASSEO|2028-11-25	EUR	4.803.908,30	(2.816,60)	4.337.312,60	(466.595,70)	FR0014000667
TOTALES Emisiones avaladas		**25.478.500,32**	**12.490,82**	**24.287.317,68**	**(1.191.182,64)**	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CÉDULAS|CREDIT AGRICOLE HOME|0,050|2029-12-06	EUR	851.530,00	12.078,37	865.090,88	13.560,88	FR0013465010
CÉDULAS|NATIONALE-NEDERLANDE|1,875|2032-05-17	EUR	1.030.733,00	14.091,32	1.028.051,24	(2.681,76)	NL0015000WP1
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		**1.882.263,00**	**26.169,69**	**1.893.142,12**	**10.879,12**	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES|ACUITY BRANDS INC	USD	400.556,93	0,00	479.433,32	78.876,39	US00508Y1029
ACCIONES|ADTALEM GLOBAL EDUCA	USD	593.533,49	0,00	833.204,61	239.671,12	US00737L1035
ACCIONES|AGILENT TECHNOLOGIES	USD	514.332,07	0,00	531.731,43	17.399,36	US00846U1016
ACCIONES|ALLEGRO MICROSYSTEMS	USD	285.881,49	0,00	322.882,66	37.001,17	US01749D1054

CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7202540

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|AMGEN INC	USD	352.400,93	0,00	302.194,95	(50.205,98)	US0311621009
ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	1.549.590,24	0,00	1.404.909,00	(144.681,24)	NL0010273215
ACCIONES|ATACADAO SA	BRL	287.501,41	0,00	195.280,98	(92.220,43)	BRCRFBACNOR2
ACCIONES|AUTODESK INC	USD	1.929.776,22	0,00	2.254.190,28	324.414,06	US0527691069
ACCIONES|AZEK CO INC/THE	USD	548.746,66	0,00	600.334,99	51.588,33	US05478C1053
ACCIONES|BADGER METER INC	USD	465.748,58	0,00	573.380,32	107.631,74	US0565251081
ACCIONES|BALL CORP	USD	1.673.514,12	0,00	1.506.182,36	(167.331,76)	US0584981064
ACCIONES|BANDHAN BANK LTD	INR	670.955,04	0,00	311.144,16	(359.810,88)	INE545U01014
ACCIONES|BANK RAKYAT INDONESI	IDR	445.955,69	0,00	448.898,81	2.943,12	ID1000118201
ACCIONES|BHARTI AIRTEL LTD	INR	1.554.105,79	0,00	2.049.194,82	495.089,03	INE397D01024
ACCIONES|BLOCK INC	USD	1.524.379,38	0,00	1.932.243,57	407.864,19	US8522341036
ACCIONES|BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1.166.335,35	0,00	2.172.963,27	1.006.627,92	US1011371077
ACCIONES|BRAMBLES LTD	AUD	397.673,70	0,00	574.335,22	176.661,52	AU000000BXB1
ACCIONES|BROOKFIELD RENEWABLE	CAD	468.165,42	0,00	454.097,39	(14.068,03)	CA11285B1085
ACCIONES|BYD CO LTD	CNY	834.978,45	0,00	915.576,33	80.597,88	CNE100001526
ACCIONES|CAPITEC BANK HOLDING	ZAR	902.892,95	0,00	1.298.872,63	395.979,68	ZAE000035861
ACCIONES|CHAMPION HOMES INC	USD	280.685,01	0,00	280.668,05	(16,96)	US8308301055
ACCIONES|CHECK POINT SOFTWARE	USD	664.613,38	0,00	937.239,95	272.626,57	IL0010824113
ACCIONES|CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	295.012,02	0,00	292.521,20	(2.490,82)	JP3519400000
ACCIONES|CIA DE SANEAMENTO BA	BRL	942.015,30	0,00	888.404,17	(53.611,13)	BRSBSPACNOR5
ACCIONES|CLEAN HARBORS INC	USD	284.324,49	0,00	422.132,55	137.808,06	US1844961078
ACCIONES|COMMERCIAL METALS CO	USD	1.103.302,05	0,00	1.067.799,39	(35.502,66)	US2017231034
ACCIONES|CROWN HOLDINGS INC	USD	556.810,73	0,00	566.779,94	9.969,21	US2283681060
ACCIONES|CYBERARK SOFTWARE LT	USD	289.169,83	0,00	305.538,93	16.369,10	IL0011334468
ACCIONES|DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	497.910,47	0,00	486.824,83	(11.085,64)	JP3475350009
ACCIONES|DANAHER CORP	USD	528.890,29	0,00	531.853,07	2.962,78	US2358511028
ACCIONES|DEXCOM INC	USD	512.787,33	0,00	397.915,72	(114.871,61)	US2521311074
ACCIONES|DOCUSIGN INC	USD	1.051.384,19	0,00	1.137.436,89	86.052,70	US2561631068
ACCIONES|DR HORTON INC	USD	861.488,67	0,00	715.398,95	(146.089,72)	US23331A1097
ACCIONES|DSM-FIRMENICH AG	EUR	803.588,86	0,00	488.600,00	(314.988,86)	CH1216478797
ACCIONES|DUOLINGO INC	USD	578.304,65	0,00	626.017,28	47.712,63	US26603R1068
ACCIONES|EBAY INC	USD	1.904.599,57	0,00	2.278.606,94	374.007,37	US2786421030
ACCIONES|ECOLAB INC	USD	1.699.504,76	0,00	2.216.861,51	517.356,75	US2788651006
ACCIONES|EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.205.640,95	0,00	574.288,00	(631.352,95)	ES0127797019
ACCIONES|ELI LILLY & CO	USD	1.498.974,41	0,00	1.579.997,10	81.022,69	US5324571083

CLASE 8.ª
0P7202541

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|EMEMORY TECHNOLOGY I	TWD	505.807,84	0,00	648.635,82	142.827,98	TW0003529004
ACCIONES|ENEL SPA	EUR	661.484,99	0,00	734.047,60	72.562,61	IT0003128367
ACCIONES|ENPHASE ENERGY INC	USD	277.209,33	0,00	198.909,11	(78.300,22)	US29355A1079
ACCIONES|ETSY INC	USD	285.591,60	0,00	316.569,00	30.977,40	US29786A1060
ACCIONES|EXACT SCIENCES CORP	USD	362.696,11	0,00	249.528,41	(113.167,70)	US30063P1057
ACCIONES|FEDERAL AGRICULTURAL	USD	288.480,70	0,00	266.187,19	(22.293,51)	US3131483063
ACCIONES|FORTINET INC	USD	1.408.167,95	0,00	2.134.316,74	726.148,79	US34959E1091
ACCIONES|GEN DIGITAL INC	USD	334.011,52	0,00	436.134,58	102.123,06	US6687711084
ACCIONES|GLOBAL PAYMENTS INC	USD	2.347.053,49	0,00	2.185.270,07	(161.783,42)	US37940X1028
ACCIONES|GRAND CANYON EDUCATI	USD	515.839,61	0,00	790.655,02	274.815,41	US38526M1062
ACCIONES|HA SUSTAINABLE INFRA	USD	288.006,78	0,00	238.293,19	(49.713,59)	US41068X1000
ACCIONES|HDFC BANK LTD	INR	1.132.035,14	0,00	1.193.786,13	61.750,99	INE040A01034
ACCIONES|HUBBELL INC	USD	774.750,89	0,00	756.214,03	(18.536,86)	US4435106079
ACCIONES|ILLUMINA INC	USD	298.560,57	0,00	296.711,88	(1.848,69)	US4523271090
ACCIONES|INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	289.076,41	0,00	266.900,00	(22.176,41)	DE0006231004
ACCIONES|INTUIT INC	USD	1.998.560,59	0,00	2.302.608,97	304.048,38	US4612021034
ACCIONES|INTUITIVE SURGICAL I	USD	994.069,11	0,00	1.287.956,52	293.887,41	US46120E6023
ACCIONES|ITRON INC	USD	282.480,17	0,00	272.537,53	(9.942,64)	US4657411066
ACCIONES|JACK HENRY & ASSOCIA	USD	2.020.241,94	0,00	2.132.335,76	112.093,82	US4262811015
ACCIONES|JOHN WILEY & SONS IN	USD	267.751,80	0,00	329.138,39	61.386,59	US9682232064
ACCIONES|JOHNSON CONTROLS INT	USD	774.589,79	0,00	937.238,98	162.649,19	IE00BY7QL619
ACCIONES|KERRY GROUP PLC	EUR	997.897,23	0,00	1.010.945,00	13.047,77	IE0004906560
ACCIONES|LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	590.132,07	0,00	563.749,52	(26.382,55)	CH0371153492
ACCIONES|LATTICE SEMICONDUCTO	USD	312.426,03	0,00	295.322,68	(17.103,35)	US5184151042
ACCIONES|LKQ CORP	USD	289.078,12	0,00	266.085,82	(22.992,30)	US5018892084
ACCIONES|MEDTRONIC PLC	USD	717.112,47	0,00	717.173,34	60,87	IE00BTN1Y115
ACCIONES|MERCADOLIBRE INC	USD	767.404,25	0,00	994.802,95	227.398,70	US58733R1023
ACCIONES|MOBILEYE GLOBAL INC	USD	358.070,13	0,00	271.151,23	(86.918,90)	US60741F1049
ACCIONES|MOWI ASA	NOK	714.958,13	0,00	768.283,77	53.325,64	NO0003054108
ACCIONES|NOVO NORDISK A/S	DKK	408.551,97	0,00	276.216,91	(132.335,06)	DK0062498333
ACCIONES|NOVONESIS (NOVOZYMES	DKK	919.766,10	0,00	1.057.984,07	138.217,97	DK0060336014
ACCIONES|OKTA INC	USD	529.069,28	0,00	509.687,70	(19.381,58)	US6792951054
ACCIONES|ORBIA ADVANCE CORP S	MXN	938.763,40	0,00	317.663,84	(621.099,56)	MX01OR010004
ACCIONES|PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.307.874,00	0,00	1.949.853,74	641.979,74	US6974351057
ACCIONES|PEARSON PLC	GBP	923.724,70	0,00	1.470.606,93	546.882,23	GB0006776081

CLASE 8.ª
0P7202542

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES|POSTAL SAVINGS BANK	HKD	801.310,44	0,00	938.396,78	137.086,34	CNE1000029W3
ACCIONES|QUANTA SERVICES INC	USD	784.005,68	0,00	1.456.908,58	672.902,90	US74762E1029
ACCIONES|QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	286.094,71	0,00	334.969,35	48.874,64	US74834L1008
ACCIONES|RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	1.195.098,95	0,00	2.157.759,68	962.660,73	JP3970300004
ACCIONES|RELX PLC	GBP	1.087.056,88	0,00	1.816.957,72	729.900,84	GB00B2B0DG97
ACCIONES|SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.008.819,61	0,00	1.746.525,00	737.705,39	FR0000121972
ACCIONES|SHOPIFY INC	CAD	893.819,39	0,00	1.253.309,07	359.489,68	CA82509L1076
ACCIONES|SJVN LTD	INR	435.332,45	0,00	351.533,43	(83.799,02)	INE002L01015
ACCIONES|STRIDE INC	USD	126.191,75	0,00	230.766,04	104.574,29	US86333M1080
ACCIONES|STRYKER CORP	USD	1.433.900,64	0,00	1.685.806,34	251.905,70	US8636671013
ACCIONES|TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	1.710.552,43	0,00	3.306.452,09	1.595.899,66	TW0002330008
ACCIONES|TE CONNECTIVITY PLC	USD	1.331.338,29	0,00	1.435.427,91	104.089,62	IE000IVNQZ81
ACCIONES|TESLA INC	USD	428.848,09	0,00	935.672,15	506.824,06	US88160R1014
ACCIONES|THERMO FISHER SCIENT	USD	550.168,88	0,00	532.358,74	(17.810,14)	US8835561023
ACCIONES|UMICORE SA	EUR	644.635,00	0,00	319.555,50	(325.079,50)	BE0974320526
ACCIONES|UNITED RENTALS INC	USD	1.343.494,06	0,00	1.224.107,74	(119.386,32)	US9113631090
ACCIONES|VEEVA SYSTEMS INC	USD	563.515,08	0,00	527.730,85	(35.784,23)	US9224751084
ACCIONES|VERALTO CORP	USD	522.990,65	0,00	278.554,86	(244.435,79)	US92338C1036
ACCIONES|VERTEX PHARMACEUTICA	USD	686.505,84	0,00	699.773,13	13.267,29	US92532F1003
ACCIONES|VONOVIA SE	EUR	662.451,60	0,00	615.720,00	(46.731,60)	DE000A1ML7J1
ACCIONES|WATTS WATER TECHNOLO	USD	445.658,56	0,00	471.033,45	25.374,89	US9427491025
ACCIONES|WISE PLC	GBP	643.255,98	0,00	997.827,98	354.572,00	GB00BL9YR756
ACCIONES|XYLEM INC/NY	USD	287.296,93	0,00	313.612,97	26.316,04	US98419M1009
ACCIONES|ZSCALER INC	USD	494.674,18	0,00	473.209,41	(21.464,77)	US98980G1022
ADR|KANZHUN LTD	USD	533.122,58	0,00	452.961,34	(80.161,24)	US48553T1060
ADR|LI AUTO INC	USD	291.923,30	0,00	301.076,41	9.153,11	US50202M1027
SOCIMI|ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	1.214.098,22	0,00	988.825,60	(225.272,62)	US0152711091
SOCIMI|HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	980.438,81	0,00	984.294,06	3.855,25	US42250P1030
TOTALES Acciones admitidas cotización		**79.393.924,06**	**0,00**	**90.230.564,17**	**10.836.640,11**	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF|DEKA MSCI JAPAN CLIM	EUR	973.820,57	0,00	1.031.140,00	57.319,43	DE000ETFL318
ETF|DEKA MSCI USA CLIMAT	EUR	24.638.070,59	0,00	28.522.400,00	3.884.329,41	DE000ETFL573
ETF|INVESCO MSCI USA ESG	USD	572.282,09	0,00	560.071,44	(12.210,65)	IE000RLUE8E9
ETF|ISHARES MSCI JAPAN E	EUR	1.130.577,87	0,00	1.199.540,00	68.962,13	IE00BHZPJ452
ETF|ISHARES MSCI USA ESG	USD	2.219.504,57	0,00	3.114.543,61	895.039,04	IE00BHZPJ908

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7202543

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**29.534.255,69**	**0,00**	**34.427.695,05**	**4.893.439,36**	
TOTAL Cartera Exterior		**466.873.233,76**	**6.481.499,51**	**481.126.432,40**	**14.253.198,64**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
OP7202544

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO|BN.BUNDESOBLIGATION 2.5% 11.10|100000|FÍSIC	EUR	29.830.000,00	29.465.000,00	06/03/2025
FUTURO|BN.BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2.|100000|FÍSIC	EUR	17.368.520,00	16.946.880,00	06/03/2025
FUTURO|EUR/USD|125000|FÍSICA	USD	17.498.293,67	17.425.320,99	17/03/2025
FUTURO|Eurostoxx 50|10|FÍSICA	EUR	2.192.400,00	2.196.450,00	21/03/2025
FUTURO|MSCI Emerging Markets USD|50|FÍSICA	USD	4.113.072,08	4.042.882,66	21/03/2025
FUTURO|S&P 500|50|FÍSICA	USD	8.627.721,26	8.595.477,14	21/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		**79.630.007,01**	**78.672.010,79**	
TOTALES		**79.630.007,01**	**78.672.010,79**	

CLASE 8.ª

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P7202545

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P7202546

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2025 dejó un balance constructivo, pero no exento de episodios de estrés. Tras un primer cuatrimestre condicionado por el shock arancelario y dudas sobre la monetización de la IA, el año fue ganando tracción gracias a la resiliencia de la actividad, a un giro progresivo hacia condiciones monetarias menos restrictivas y a un dólar más débil, lo que permitió que muchas clases de activo cerraran con tono firme y con un liderazgo más diversificado en la recta final. La narrativa de la inteligencia artificial siguió impulsando la inversión —con mayor dispersión dentro de la tecnología— y el sentimiento mejoró fuera de EE. UU., a la vez que los metales se fortalecían y la energía cedía.

En el plano macroeconómico, Estados Unidos mantuvo un crecimiento razonable pese a la volatilidad, con un crecimiento del 2,2% en 2025, apoyado en el impulso de la inversión en IA y la robustez del consumo privado, con un mercado laboral que mostró señales de enfriamiento a final de año y una inflación que, aunque con vaivenes, tendió a moderarse. Europa ofreció un cuadro macro agregado resistente, con inflación contenida y producción estable, aunque con divergencias: Alemania se ha ralentizado mientras que España se mantuvo como país relativamente fuerte. En balance, el PIB de la eurozona habría crecido un 1,5% en 2025 frente al 0,8% de 2024; Alemania registró un modesto +0,3%, Francia avanzó un +0,9% (vs. 1,1% en 2024) e Italia creció un +0,7%. De cara a 2026, se estima un crecimiento en torno al 1,3% para la eurozona. China combinó fases de fortaleza —apoyada en la tecnología y la liquidez— manteniendo un crecimiento cercano al 5% con un tono más cauto al cierre del ejercicio; entre los apoyos, destacó la reorientación de exportaciones hacia ASEAN y Europa. El resto de Asia destacó por el empuje de los semiconductores y la IA. En los emergentes, la debilidad del dólar en la segunda mitad del año favoreció sus clases de activos y las divisas.

La política monetaria transitó desde una pausa en el movimiento en los tipos hacia el inicio de un ciclo de relajación monetaria. La Reserva Federal abrió dicho movimiento con recortes en el último tramo del año, realizando tres recortes acumulados de 75 p. b. en las tres últimas reuniones de 2025 y situando el rango del fed funds en 3,50 %-3,75 %, tras haberse mantenido en pausa buena parte del año, destacando que el sesgo futuro dependería de la evolución del mercado laboral. El BCE, tras recortar los tipos de interés a mitad del ejercicio, se mantuvo cómodo en mantenerlos estables hacia el cierre del ejercicio; el Banco de Inglaterra ejecutó un recorte de 25 puntos básicos con un tono prudente; y el Banco de Japón avanzó en la normalización con una subida bien anticipada. En conjunto, este giro ayudó a anclar las condiciones financieras y a reforzar la probabilidad de un aterrizaje suave.

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2025

Entre los riesgos, el año estuvo marcado por los pulsos arancelarios y su gestión táctica (anuncio de medidas amplias, pausa de 90 días y negociación posterior), por la discusión fiscal en EE. UU. vinculada al "One Big Beautiful Bill Act" y por episodios geopolíticos (desde las tensiones en Oriente Próximo hasta Ucrania), sin que derivaran en un deterioro duradero del precio del petróleo ni en un shock de crecimiento. El cierre temporal del gobierno estadounidense añadió incertidumbre de corto plazo, pero con impacto limitado, vista la reacción del mercado. De fondo, la IA y la inversión en capacidad tecnológica actuaron como soporte estructural.

En renta fija, el balance anual fue positivo, aunque con matices. Los tramos largos sufrieron de forma relativa en los episodios de repunte de la pendiente de tipos, pero los bonos soberanos de alta calidad y el crédito con grado de inversión ofrecieron avances sólidos. A nivel agregado, los índices de renta fija global registraron rentabilidades cercanas al 8 %, con un comportamiento especialmente favorable del crédito corporativo y del segmento de alto rendimiento, que lideró las ganancias del año con rentabilidades de doble dígito. En Europa, la deuda periférica destacó —con Italia y España ofreciendo retornos claramente superiores a la media— mientras que Japón mostró un peor tono en un contexto de expectativas de normalización. Todo ello con unos diferenciales de tipos muy ajustados, lo que refuerza la necesidad de ser selectivos y buscar la diversificación.

La renta variable global cerró el año al alza, con una evolución que pasó de un arranque débil a un verano alcista y a un cuarto trimestre sostenido. El liderazgo, inicialmente concentrado en mega tecnología ligada a la IA, fue ganando amplitud: a final de año mejoraron los índices equiponderados, se rotó hacia sectores cíclicos y el sector financiero —especialmente bancos— cobró protagonismo, mientras las eléctricas quedaron rezagadas. Europa superó a EE. UU. en varios tramos, con índices como el FTSE 100 y el Euro Stoxx 50 avanzando en el entorno del 20 %, Japón brilló en otoño apoyado en las reformas y acuerdos comerciales, y Asia ex Japón destacó por Corea y Taiwán. En agregado, los mercados emergentes superaron a los desarrollados en el conjunto del año.

En otras clases de activo, los metales preciosos —con el oro a la cabeza— y los industriales terminaron reforzándose, mientras que la energía cedió terreno. El dólar se debilitó a lo largo del ejercicio, aliviando las condiciones financieras y apoyando los activos no estadounidenses.

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2025

De cara a los próximos meses, el escenario central pivota sobre un crecimiento moderado, inflación contenida y bancos centrales en modo acomodaticio pero dependientes de los datos. En este contexto, la asignación de activos debe basarse en mantener una postura prudente y táctica, evitando concentraciones y con preferencia por calidad. En renta fija, priorizamos grado de inversión y, de forma selectiva, subordinadas financieras y deuda soberana periférica europea para combinar carry con potencial de apreciación si continúan los recortes; en emergentes, favorecer emisiones con colchón de rentabilidad real. En renta variable, conviene ampliar el foco más allá de la mega-tecnología estadounidense, equilibrando exposición hacia Europa, Japón y Asia ex-Japón, y combinando temáticas estructurales (IA e infraestructuras asociadas) con sectores cíclicos de balance saneado. A nivel de divisas, una gestión activa para reducir la exposición neta al dólar sigue alineada con el tono del año y con la diversificación de riesgo global. La cautela —incluso "hiper-táctica" en la toma de riesgo—, junto con la diversificación por regiones y estilos, constituye la guía operativa para 2026, con atención a tres riesgos principales: rebrotes de tensiones comerciales, sorpresas de inflación que alteren el ritmo de recortes y eventos geopolíticos con capacidad de contaminar el crecimiento.

En el corto plazo, el principal foco de atención se concentra en la evolución del conflicto bélico en Oriente Próximo, cuyo estallido a comienzos de 2026 ha incrementado la incertidumbre sobre el escenario macro financiero global. Aunque por el momento los mercados continúan descontando un impacto contenido sobre el crecimiento, el riesgo reside en la duración del conflicto y en su posible capacidad de generar disrupciones más amplias, especialmente a través del canal energético o del deterioro de la confianza económica. Este repunte de las tensiones geopolíticas también ha influido en las expectativas de política monetaria: en Estados Unidos, aunque se anticipaban recortes adicionales de tipos en torno a 50 puntos básicos en la segunda mitad de 2026, la combinación de un mercado laboral todavía sólido y el aumento de los riesgos geopolíticos ha llevado a los mercados a incorporar un sesgo algo más restrictivo en el corto plazo. En paralelo, en mayo de 2026 finaliza el mandato de Jerome Powell como presidente de la Reserva Federal y el presidente Trump ha propuesto a Kevin Warsh como sucesor, quien se ha mostrado defensor de la independencia del banco central, favorable a tipos más bajos pero crítico con las políticas pasadas de expansión cuantitativa. En la eurozona, el BCE ha reiterado su preferencia por mantener una aproximación prudente y dependiente de los datos, con expectativas de estabilidad en los tipos de interés durante 2026, si bien el recrudecimiento del conflicto bélico en Oriente Próximo ha elevado ligeramente la probabilidad asignada por el mercado a eventuales subidas.

CLASE 8.ª

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2025

Uso de instrumentos financieros

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

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 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0P7202550

CaixaBank SI Impacto 0/30 RV, FI

Informe de gestión del ejercicio 2025

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.