

## **Caixabank Crecimiento, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Caixabank Crecimiento, F.I. por encargo de los administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U. (Sociedad gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixabank Crecimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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



## Cuestiones clave de la auditoría

## Modo en el que se han tratado en la auditoría

### Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

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

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

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

#### *Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

#### *Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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



---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

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

---

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

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

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

---

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

---

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

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



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

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

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

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

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

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para el comité de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 26 de marzo de 2021.

### Periodo de contratación

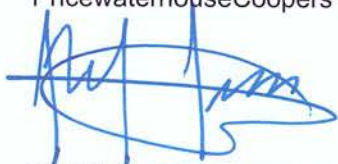
Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 28 de octubre de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores por un período de 1 año, contado a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

### Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

26 de marzo de 2021





## **Caixabank Crecimiento, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e  
Informe de gestión del ejercicio 2020



0N9945828

CLASE 8.ª

ECONOMÍA

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

(Expresados en euros)

| ACTIVO                                    | 2020                    | 2019                    |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                       | -                       |
| Inmovilizado intangible                   | -                       | -                       |
| Inmovilizado material                     | -                       | -                       |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                       | -                       |
| Mobiliario y enseres                      | -                       | -                       |
| Activos por impuesto diferido             | -                       | -                       |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>1 901 521 377,35</b> | <b>2 520 248 560,55</b> |
| Deudores                                  | 40 021 018,61           | 49 922 504,74           |
| Cartera de inversiones financieras        | 1 761 337 713,93        | 2 307 593 681,39        |
| Cartera interior                          | 233 079 290,16          | 182 072 045,80          |
| Valores representativos de deuda          | 233 077 389,32          | 140 478 962,94          |
| Instrumentos de patrimonio                | -                       | 5 931 146,90            |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                       | -                       |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                       | 35 660 174,43           |
| Derivados                                 | 1 900,84                | 1 761,53                |
| Otros                                     | -                       | -                       |
| Cartera exterior                          | 1 536 545 034,08        | 2 132 475 233,23        |
| Valores representativos de deuda          | 869 906 546,49          | 990 576 736,49          |
| Instrumentos de patrimonio                | -                       | 52 354 744,05           |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 666 157 147,74          | 1 087 766 327,96        |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                       | -                       |
| Derivados                                 | 481 339,85              | 1 777 424,73            |
| Otros                                     | -                       | -                       |
| Intereses de la cartera de inversión      | (8 286 610,31)          | (6 953 597,64)          |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                       | -                       |
| Periodificaciones                         | -                       | -                       |
| Tesorería                                 | 100 162 644,81          | 162 732 374,42          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>1 901 521 377,35</b> | <b>2 520 248 560,55</b> |





0N9945829

CLASE 8.ª

ECONOMÍA

Caixabank Crecimiento, F.I.

## Balances al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO                                                 | 2020                    | 2019                    |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>1 894 542 425,32</b> | <b>2 514 627 590,41</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 1 894 542 425,32        | 2 514 627 590,41        |
| Capital                                                             | -                       | -                       |
| Partícipes                                                          | 1 941 964 735,78        | 2 306 878 539,27        |
| Prima de emisión                                                    | -                       | -                       |
| Reservas                                                            | 9 662 489,46            | 9 662 489,46            |
| (Acciones propias)                                                  | -                       | -                       |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                       | -                       |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                       | -                       |
| Resultado del ejercicio                                             | (57 084 799,92)         | 198 086 561,68          |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                       | -                       |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                       | -                       |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                       | -                       |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | <b>-</b>                | <b>-</b>                |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                       | -                       |
| Deudas a largo plazo                                                | -                       | -                       |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                       | -                       |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>6 978 952,03</b>     | <b>5 620 970,14</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                       | -                       |
| Deudas a corto plazo                                                | -                       | -                       |
| Acreedores                                                          | 2 866 244,68            | 4 799 007,87            |
| Pasivos financieros                                                 | -                       | -                       |
| Derivados                                                           | 4 112 707,35            | 821 962,27              |
| Periodificaciones                                                   | -                       | -                       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>1 901 521 377,35</b> | <b>2 520 248 560,55</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2020</b>             | <b>2019</b>             |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>1 085 029 901,05</b> | <b>1 001 248 670,68</b> |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 323 926 770,39          | 215 028 867,75          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 761 103 130,66          | 786 219 802,93          |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>103 273 494,36</b>   | <b>203 326 193,49</b>   |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                       | -                       |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                       | -                       |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                       | -                       |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                       | -                       |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 103 273 494,36          | 203 326 193,49          |
| Otros                                                               | -                       | -                       |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>1 188 303 395,41</b> | <b>1 204 574 864,17</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



0N9945830

**CLASE 8.ª**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**Caixabank Crecimiento, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**  
(Expresadas en euros)

|                                                                     | 2020                   | 2019                   |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                      | -                      |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | 76 046,56              | 189 068,38             |
| Gastos de personal                                                  | -                      | -                      |
| Otros gastos de explotación                                         | (34 387 184,75)        | (42 683 049,38)        |
| Comisión de gestión                                                 | (30 564 583,83)        | (38 455 234,33)        |
| Comisión de depositario                                             | (2 207 230,48)         | (2 779 480,29)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                      | -                      |
| Otros                                                               | (1 615 370,44)         | (1 448 334,76)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                      | -                      |
| Excesos de provisiones                                              | -                      | -                      |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                      | -                      |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(34 311 138,19)</b> | <b>(42 493 981,00)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 14 096 978,16          | 19 469 089,20          |
| Gastos financieros                                                  | (42 537,09)            | (140 807,90)           |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 22 884 989,17          | 170 457 093,49         |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 2 299 079,46           | 2 019 946,68           |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 20 585 909,71          | 168 437 146,81         |
| Por operaciones con derivados                                       | -                      | -                      |
| Otros                                                               | -                      | -                      |
| Diferencias de cambio                                               | (5 288 309,58)         | 5 173 838,09           |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (54 424 782,39)        | 46 621 846,40          |
| Deterioros                                                          | -                      | -                      |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (5 329 721,80)         | 2 288 921,20           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (57 212 353,18)        | 34 115 715,66          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 8 083 013,21           | 10 170 481,93          |
| Otros                                                               | 34 279,38              | 46 727,61              |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>(22 773 661,73)</b> | <b>241 581 059,28</b>  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>(57 084 799,92)</b> | <b>199 087 078,28</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                                           | -                      | (1 000 516,60)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>(57 084 799,92)</b> | <b>198 086 561,68</b>  |

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 2020.



# Caixabank Crecimiento, F.I.

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

|                                                                                                      |                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |                        |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | (57 084 799,92)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                      |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                      |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>(57 084 799,92)</b> |

| <b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                         |                     |                                     |                         |                      |                           |                         |
|---------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|
|                                                         | Partícipes              | Reservas            | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>                | <b>2 306 878 539,27</b> | <b>9 662 489,46</b> | -                                   | <b>198 086 561,68</b>   | -                    | -                         | <b>2 514 627 590,41</b> |
| Ajustes por cambios de criterio                         | -                       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                       |
| Ajustes por errores                                     | -                       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                       |
| <b>Saldo ajustado</b>                                   | <b>2 306 878 539,27</b> | <b>9 662 489,46</b> | -                                   | <b>198 086 561,68</b>   | -                    | -                         | <b>2 514 627 590,41</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                       | -                   | -                                   | (57 084 799,92)         | -                    | -                         | (57 084 799,92)         |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | 198 086 561,68          | -                   | -                                   | (198 086 561,68)        | -                    | -                         | -                       |
| Operaciones con partícipes                              | -                       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                       |
| Suscripciones                                           | 218 493 357,31          | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | 218 493 357,31          |
| Reembolsos                                              | (781 493 722,48)        | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | (781 493 722,48)        |
| Otras variaciones del patrimonio                        | -                       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>                | <b>1 941 964 735,78</b> | <b>9 662 489,46</b> | -                                   | <b>(57 084 799,92)</b>  | -                    | -                         | <b>1 894 542 425,32</b> |

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 2020.



CLASE 8.ª



0N9945831

Caixabank Crecimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 198 086 561,68        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                     |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                     |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>198 086 561,68</b> |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Partícipes              | Reservas            | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                   |
|------------------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2018        | 2 862 718 648,02        | 9 662 489,46        | -                                   | (204 293 244,51)        | -                    | -                         | 2 668 087 892,97        |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                       |
| Ajustes por errores                      | -                       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                       |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>2 862 718 648,02</b> | <b>9 662 489,46</b> | <b>-</b>                            | <b>(204 293 244,51)</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>2 668 087 892,97</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                       | -                   | -                                   | 198 086 561,68          | -                    | -                         | 198 086 561,68          |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (204 293 244,51)        | -                   | -                                   | 204 293 244,51          | -                    | -                         | -                       |
| Operaciones con partícipes               | -                       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                       |
| Suscripciones                            | 358 815 077,82          | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | 358 815 077,82          |
| Reembolsos                               | (710 361 942,06)        | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | (710 361 942,06)        |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                       |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>2 306 878 539,27</b> | <b>9 662 489,46</b> | <b>-</b>                            | <b>198 086 561,68</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>2 514 627 590,41</b> |



CLASE 8.ª



0N9945832







CLASE 8.<sup>a</sup>

RENTA FIJA



0N9945834

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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.





0N9945835

**CLASE 8.<sup>a</sup>****PLUS****Caixabank Crecimiento, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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 2020 y 2019, el Fondo aplica una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso tal y como se detalla a continuación:

|                      | <b>Estándar</b> | <b>Plus</b> |
|----------------------|-----------------|-------------|
| Comisión de gestión  | 1,600%          | 1,325%      |
| Comisión de depósito | 0,110%          | 0,100%      |

Al 31 de diciembre 2020 y 2019 la Sociedad Gestora no aplica 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 600 euros para la clase Estándar y 50.000 euros para la clase Plus, importe que no será de aplicación a los Fondos gestionados por Caixabank Asset Management, SGIC, S.A.U.

La inversión mínima a mantener será de 6 euros para la clase Estándar, importe que no será de aplicación a los partícipes que lo fueran antes del 24 de mayo de 2011, inclusive, y 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 ni a los Fondos gestionados por Caixabank Asset Management, SGIC, S.A.U., y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 76.046,56 euros a 31 de diciembre de 2020 y 189.068,38 euros a 31 de diciembre de 2019.





CLASE 8.ª

CAIXABANK



0N9945836

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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 expuesta 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTITUCIÓN



0N9945837

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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





0N9945838

**CLASE 8.ª**

CAIXABANK

**Caixabank Crecimiento, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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 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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.



CLASE 8.ª

RENTAS



0N9945839

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.





0N9945840

CLASE 8.ª

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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 2020 y 2019.

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9945841

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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





CLASE 8.ª

ESTADO



0N9945842

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9945843

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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





ON9945844

**CLASE 8.ª**

CAIXABANK

**Caixabank Crecimiento, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

**f) Instrumentos de patrimonio**

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

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

**g) Valores representativos de deuda**

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

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

**h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9945845

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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





0N9945846

**CLASE 8.ª**

PARTICIPACIONES

**Caixabank Crecimiento, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

PERMUTUA



0N9945847

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

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

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

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|                                    | 2020                 | 2019                 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Depósitos de garantía              | 30 257 234,95        | 21 615 258,11        |
| Administraciones Públicas deudoras | 8 874 485,02         | 27 339 791,08        |
| Operaciones pendientes de liquidar | 889 186,10           | 947 937,37           |
| Otros                              | 112,54               | 19 518,18            |
|                                    | <u>40 021 018,61</u> | <u>49 922 504,74</u> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank, S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

|                                                                                                             | 2020                | 2019                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario          | 8 874 485,02        | 12 278 168,16        |
| Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | -                   | 15 061 622,92        |
|                                                                                                             | <u>8 874 485,02</u> | <u>27 339 791,08</u> |

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el importe de los dividendos pendientes de cobro.





ON9945848

CLASE 8.<sup>a</sup>

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

## 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|                                      | 2020                | 2019                |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 175 292,30          | 1 291 098,12        |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 3 393,22            | -                   |
| Otros                                | 2 687 559,16        | 3 507 909,75        |
|                                      | <u>2 866 244,68</u> | <u>4 799 007,87</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

|                                                                                                    | 2020              | 2019                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 175 292,30        | 290 581,52          |
| Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio                                                | -                 | 1 000 516,60        |
|                                                                                                    | <u>175 292,30</u> | <u>1 291 098,12</u> |

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9945849

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

|                                             | 2020                    | 2019                    |
|---------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>233 079 290,16</b>   | <b>182 072 045,80</b>   |
| Valores representativos de deuda            | 233 077 389,32          | 140 478 962,94          |
| Instrumentos de patrimonio                  | -                       | 5 931 146,90            |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | -                       | 35 660 174,43           |
| Derivados                                   | 1 900,84                | 1 761,53                |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>1 536 545 034,08</b> | <b>2 132 475 233,23</b> |
| Valores representativos de deuda            | 869 906 546,49          | 990 576 736,49          |
| Instrumentos de patrimonio                  | -                       | 52 354 744,05           |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 666 157 147,74          | 1 087 766 327,96        |
| Derivados                                   | 481 339,85              | 1 777 424,73            |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>(8 286 610,31)</b>   | <b>(6 953 597,64)</b>   |
|                                             | <b>1 761 337 713,93</b> | <b>2 307 593 681,39</b> |

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 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.





0N9945850

**CLASE 8.ª****Caixabank Crecimiento, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

|                                      | 2020                  | 2019                  |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>     | <b>96 755 957,19</b>  | <b>161 197 415,16</b> |
| Cuentas en euros                     | 28 122 576,55         | 120 291 748,56        |
| Cuentas en divisa                    | 68 633 380,64         | 40 905 666,60         |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>    | <b>3 406 687,62</b>   | <b>1 534 959,26</b>   |
| Otras cuentas de tesorería en euros  | 3 406 507,25          | 1 444 888,37          |
| Otras cuentas de tesorería en divisa | 180,37                | 90 070,89             |
|                                      | <b>100 162 644,81</b> | <b>162 732 374,42</b> |

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2020, recoge el saldo mantenido en CaixaBank S.A., Banco Sabadell, S.A. y Unicaja Banco, S.A. El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2019, recoge el saldo mantenido en CaixaBank S.A.

## 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



0N9945851

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Caixabank Crecimiento, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | <b>Clase Estándar</b> | <b>Clase Plus</b> |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 862 317 610,42        | 1 032 224 814,90  |
| Número de participaciones emitidas  | 62 923 679,06         | 73 226 398,12     |
| Valor liquidativo por participación | 13,70                 | 14,10             |
| Número de partícipes                | 54 448                | 11 927            |

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | <b>Clase Estándar</b> | <b>Clase Plus</b> |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 1 079 242 734,65      | 1 435 384 855,76  |
| Número de participaciones emitidas  | 77 778 699,60         | 100 854 218,86    |
| Valor liquidativo por participación | 13,88                 | 14,23             |
| Número de partícipes                | 66 712                | 15 626            |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019, respectivamente.





CLASE 8.ª



0N9945852

Caixabank Crecimiento, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|                               | 2020                  | 2019                  |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 103 273 494,36        | 203 326 193,49        |
|                               | <u>103 273 494,36</u> | <u>203 326 193,49</u> |

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2020 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

PRECIOS



0N9945853

**Caixabank Crecimiento, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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 2020 y 2019. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

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 2020 y 2019, ascienden a 9 miles de euros, en cada ejercicio.

## **13. Hechos Posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

| Cartera Interior                           | Divisa | Valoración inicial   | Intereses             | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|--------------------------------------------|--------|----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Deuda pública</b>                       |        |                      |                       |                      |                          |               |
| BONOS GALICIA .084 2027-07-30              | EUR    | 4 223 223,02         | 737,20                | 4 280 110,91         | 56 887,89                | ES0001352592  |
| BONOS MADRID .827 2027-07-30               | EUR    | 2 326 939,78         | 6 323,94              | 2 453 236,26         | 126 296,48               | ES0000101966  |
| BONOS MADRID .419 2030-04-30               | EUR    | 2 702 290,43         | 7 850,91              | 2 780 415,66         | 78 125,23                | ES0000101933  |
| BONOS MADRID .747 2022-04-30               | EUR    | 2 009 119,66         | 3 388,62              | 2 038 519,60         | 29 399,94                | ES0000101842  |
| BONOS MADRID .4.3 2026-09-15               | EUR    | 6 426 088,83         | (198 772,82)          | 6 552 450,22         | 126 361,39               | ES0000101263  |
| BONOS TESORO PUBLICO .1.4 2028-07-30       | EUR    | 2 261 217,25         | 1 755,01              | 2 477 418,06         | 216 200,81               | ES0000012B88  |
| BONOS TESORO PUBLICO .1.4 2028-04-30       | EUR    | 2 276 956,97         | 6 202,41              | 2 474 731,56         | 197 774,59               | ES0000012B39  |
| BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30         | EUR    | 4 430 348,35         | 13 289,03             | 4 627 802,01         | 197 453,66               | ES0000012F76  |
| BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31        | EUR    | 5 984 858,47         | 11 503,66             | 6 021 157,71         | 36 299,24                | ES0000012C46  |
| BONOS MADRID .827 2027-07-30               | EUR    | 2 326 939,78         | 6 323,94              | 2 453 236,26         | 126 296,48               | ES0000101966  |
| BONOS TESORO PUBLICO .5.9 2026-07-30       | EUR    | 3 736 537,95         | (270 042,68)          | 3 992 784,19         | 256 246,24               | ES00000123C7  |
| BONOS TESORO PUBLICO .1.45 2029-04-30      | EUR    | 1 760 224,34         | 6 826,50              | 1 931 331,39         | 171 107,05               | ES0000012E51  |
| BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30        | EUR    | 5 227 598,66         | (252,32)              | 5 330 235,22         | 102 636,56               | ES0000012B62  |
| BONOS TESORO PUBLICO .1.45 2027-10-31      | EUR    | 2 003 283,92         | 4 109,56              | 2 234 457,02         | 231 173,10               | ES0000012A89  |
| BONOS TESORO PUBLICO .1.5 2027-04-30       | EUR    | 3 061 818,35         | 15 262,98             | 3 364 922,50         | 303 104,15               | ES00000128P8  |
| BONOS TESORO PUBLICO .1.3 2026-10-31       | EUR    | 3 532 100,64         | (2 638,22)            | 3 856 392,33         | 324 291,69               | ES00000128H5  |
| BONOS TESORO PUBLICO .1.95 2026-04-30      | EUR    | 2 666 244,37         | (15 629,47)           | 2 865 602,07         | 199 357,70               | ES00000127Z9  |
| BONOS TESORO PUBLICO .2.75 2024-10-31      | EUR    | 4 499 931,30         | (207 576,54)          | 4 730 440,10         | 230 508,80               | ES00000126B2  |
| BONOS TESORO PUBLICO .3.8 2024-04-30       | EUR    | 5 979 157,75         | (363 976,14)          | 6 220 710,39         | 241 552,64               | ES00000124W3  |
| BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31         | EUR    | 1 012 545,13         | (799,46)              | 1 061 142,20         | 48 597,07                | ES0000012F43  |
| BONOS TESORO PUBLICO .5.85 2022-01-31      | EUR    | 8 600 138,63         | (445 156,51)          | 8 645 940,61         | 45 801,98                | ES00000123K0  |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>               |        | <b>74 720 623,80</b> | <b>(1 427 594,34)</b> | <b>77 939 800,01</b> | <b>3 219 176,21</b>      |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>         |        |                      |                       |                      |                          |               |
| BONOS ADIF .95 2027-04-30                  | EUR    | 3 177 039,64         | (10 221,85)           | 3 237 851,99         | 60 812,35                | ES02000002048 |
| BONOS BANKINTER .625 2027-10-06            | EUR    | 7 286 457,12         | 9 355,03              | 7 352 735,71         | 66 278,59                | ES0213679JR9  |
| BONOS MAPFRE .1.625 2026-05-19             | EUR    | 2 093 946,52         | (1 348,05)            | 2 218 031,34         | 124 084,82               | ES0224244071  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>12 557 443,28</b> | <b>(2 214,87)</b>     | <b>12 808 619,04</b> | <b>251 175,76</b>        |               |
| <b>Emissiones avaladas</b>                 |        |                      |                       |                      |                          |               |
| BONOS FADE .85 2023-12-17                  | EUR    | 4 295 701,83         | 3 348,24              | 4 461 969,68         | 166 267,85               | ES0378641320  |
| BONOS ICO .25 2024-04-30                   | EUR    | 1 755 477,89         | 936,54                | 1 788 667,39         | 33 189,50                | XS2173111282  |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>         |        | <b>6 051 179,72</b>  | <b>4 284,78</b>       | <b>6 250 637,07</b>  | <b>199 457,35</b>        |               |



ON9945854

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N9945855

| Cartera Interior                                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses      | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|---------------------------------------------------------|--------|--------------------|----------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| Valores de entidades de crédito garantizados            |        |                    |                |                 |                          |               |
| CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 4 2025-02-03          | EUR    | 1 205 179,95       | (42 683,37)    | 1 261 147,52    | 55 967,57                | ES0414950628  |
| CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14          | EUR    | 2 416 242,90       | 8 232,88       | 2 486 591,12    | 70 348,22                | ES0413307127  |
| CEDULAS HIPOTECARIAS BSAN 25 2029-07-10                 | EUR    | 6 991 644,67       | 9 640,96       | 7 328 681,51    | 337 036,84               | ES0413900566  |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados    |        | 10 613 067,52      | (24 809,53)    | 11 076 420,15   | 463 352,63               |               |
| Adquisición temporal de activos con Depositario         |        |                    |                |                 |                          |               |
| REPO TESORO PUBLICO -.518 2021-01-04                    | EUR    | 125 000 457,00     | (1 798,66)     | 125 001 913,05  | 1 456,05                 | ES000000128B8 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario |        | 125 000 457,00     | (1 798,66)     | 125 001 913,05  | 1 456,05                 |               |
| TOTAL Cartera Interior                                  |        | 228 942 771,32     | (1 452 132,62) | 233 077 389,32  | 4 134 618,00             |               |



# Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



0N9945856

## CLASE 8.ª

| Cartera Exterior                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Deuda pública                           |        |                    |              |                 |                          |              |
| BONOS ITALY 2.45 2023-10-01             | EUR    | 3 142 879,40       | 362,06       | 3 358 751,44    | 215 872,04               | IT0005344335 |
| BONOS FRENCH TREASURY 2.75 2027-10-25   | EUR    | 6 055 337,97       | (186 036,06) | 6 365 475,79    | 310 137,82               | FR0011317783 |
| BONOS ITALY 2.3 2021-10-15              | EUR    | 6 196 025,75       | (108 144,67) | 6 272 276,98    | 76 251,23                | IT0005348443 |
| BONOS FRENCH TREASURY 1.75 2024-11-25   | EUR    | 14 205 840,76      | (553 172,55) | 14 839 080,91   | 633 240,15               | FR0011962398 |
| BONOS EIRE 9 2028-05-15                 | EUR    | 1 295 577,55       | 8 387,02     | 1 433 600,58    | 138 023,03               | IE00BDHDP444 |
| BONOS ITALY 2.15 2021-12-15             | EUR    | 6 491 287,58       | (388 714,39) | 6 548 284,72    | 56 997,14                | IT0005028003 |
| BONOS ITALY 2.5 2024-12-01              | EUR    | 5 128 214,78       | (141 315,14) | 5 455 541,25    | 327 326,47               | IT0005045270 |
| BONOS ITALY 1.5 2025-06-01              | EUR    | 5 216 083,17       | 458,35       | 5 580 526,22    | 364 443,05               | IT0005090318 |
| BONOS ITALY 1.45 2022-09-15             | EUR    | 4 638 061,45       | (73 214,41)  | 4 738 751,01    | 100 689,56               | IT0005135840 |
| BONOS ITALY 1.6 2026-06-01              | EUR    | 3 149 769,21       | 71 547,53    | 3 626 627,99    | 476 858,78               | IT0005170839 |
| BONOS FRENCH TREASURY 1 2027-05-25      | EUR    | 4 839 597,89       | (9 274,57)   | 5 223 160,34    | 383 562,45               | FR0013250560 |
| BONOS ITALY 1.45 2021-06-01             | EUR    | 4 025 232,31       | (21 145,55)  | 4 038 469,07    | 13 236,76                | IT0005175598 |
| BONOS FRENCH TREASURY 0 2022-05-25      | EUR    | 6 446 391,22       | 20 946,53    | 6 519 580,47    | 73 189,25                | FR0013219177 |
| BONOS ITALY 2.05 2027-08-01             | EUR    | 3 823 113,02       | 78 701,37    | 4 449 568,20    | 626 455,18               | IT0005274805 |
| BONOS ITALY 9 2022-08-01                | EUR    | 1 943 082,98       | 40 738,96    | 2 009 495,82    | 66 412,84                | IT0005277444 |
| BONOS FRENCH TREASURY 1.25 2026-11-25   | EUR    | 2 619 598,99       | 24 575,08    | 2 814 654,67    | 195 055,68               | FR0013200813 |
| BONOS FRENCH TREASURY 1.75 2028-05-25   | EUR    | 6 576 196,09       | (6 004,27)   | 6 719 545,61    | 143 349,52               | FR0013286192 |
| BONOS FRENCH TREASURY 0.0001 2023-03-25 | EUR    | 9 554 407,04       | (28 648,43)  | 9 684 733,43    | 130 326,39               | FR0013283686 |
| BONOS ITALY 2.5 2025-11-15              | EUR    | 2 942 608,01       | 26 184,83    | 3 361 105,56    | 418 497,55               | IT0005345183 |
| BONOS EIRE 2 2030-10-18                 | EUR    | 2 274 302,72       | (759,36)     | 2 366 174,19    | 91 871,47                | IE00BKFCV899 |
| BONOS ITALY 2 2028-02-01                | EUR    | 3 433 499,84       | 61 865,99    | 4 017 081,14    | 583 581,30               | IT0005323032 |
| BONOS FRENCH TREASURY 1 2025-11-25      | EUR    | 7 061 774,75       | (91 220,73)  | 7 459 403,58    | 397 628,83               | FR0012938116 |
| BONOS ITALY 1.95 2023-03-01             | EUR    | 972 884,43         | 16 593,44    | 1 015 961,97    | 43 077,54                | IT0005325946 |
| BONOS ITALY 1.25 2026-12-01             | EUR    | 2 777 108,05       | 54 794,46    | 3 159 346,20    | 382 238,15               | IT0005210650 |
| BONOS ITALY 3 2029-08-01                | EUR    | 4 802 179,17       | (46 681,57)  | 4 981 086,79    | 178 907,62               | IT0005365165 |
| BONOS ITALY 2 2027-06-01                | EUR    | 4 002 338,58       | 3 820,67     | 4 530 232,08    | 527 893,50               | IT0005240830 |
| BONOS ITALY 2.1 2026-07-15              | EUR    | 2 151 395,50       | 7 689,58     | 2 240 218,46    | 88 822,96                | IT0005370306 |
| BONOS ITALY 4.75 2023-08-01             | EUR    | 4 200 487,04       | (297 521,91) | 4 334 805,39    | 134 318,35               | IT0004356843 |
| BONOS FRENCH TREASURY 1.75 2028-11-25   | EUR    | 2 407 681,01       | (17 678,48)  | 2 550 483,85    | 142 802,84               | FR0013341682 |
| BONOS FRENCH TREASURY 1 2029-11-25      | EUR    | 2 309 151,17       | (647,56)     | 2 386 966,56    | 77 815,39                | FR0013451507 |
| BONOS EIRE 3.9 2023-03-20               | EUR    | 2 335 078,29       | (105 612,38) | 2 371 850,19    | 36 771,90                | IE00B4S3JD47 |
| BONOS EIRE 5.4 2025-03-13               | EUR    | 2 132 062,85       | (141 829,71) | 2 221 666,42    | 89 603,57                | IE00B4TV0D44 |
| BONOS EIRE 8 2022-03-15                 | EUR    | 2 267 564,90       | (29 299,34)  | 2 283 415,12    | 15 850,22                | IE00BJ38CQ36 |
| BONOS EIRE 1 2026-05-15                 | EUR    | 1 436 089,98       | (2 847,76)   | 1 533 189,68    | 97 099,70                | IE00BV8C9418 |
| BONOS ITALY 5.25 2029-11-01             | EUR    | 2 733 509,15       | (56 256,03)  | 2 917 779,35    | 184 270,20               | IT0001278511 |
| BONOS ITALY 1.45 2024-11-15             | EUR    | 5 092 242,45       | 165 556,35   | 5 700 152,63    | 607 910,18               | IT0005282527 |
| BONOS ITALY 1.35 2030-04-01             | EUR    | 2 470 893,57       | 10 165,70    | 2 704 871,80    | 233 978,23               | IT0005383309 |
| BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22            | EUR    | 2 337 432,93       | (169 755,32) | 2 429 968,74    | 92 535,81                | BE0000332412 |
| BONOS ITALY 1.4 2025-05-26              | EUR    | 1 918 292,49       | 1 879,69     | 2 024 073,83    | 105 781,34               | IT0005410912 |



Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

## Cartera Exterior

|                                         | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONOS ITALY 1.35 2022-04-15             | EUR    | 7 018 947,65       | (129 605,18) | 7 106 852,41    | 87 904,76                | IT0005086886 |
| BONOS PORTUGAL 4.75 2030-10-18          | EUR    | 1 770 493,02       | 2 070,03     | 1 851 818,47    | 81 325,45                | PTOTEOE0028  |
| BONOS ITALY 1.65 2030-12-01             | EUR    | 4 829 433,38       | 2 766,29     | 5 219 873,19    | 390 439,81               | IT0005413171 |
| BONOS REP ESLOVACA 3.375 2024-11-15     | EUR    | 2 842 169,26       | (174 761,29) | 2 963 545,51    | 121 376,25               | SK4120008871 |
| BONOS FRECCH TREASURY .5 2026-05-25     | EUR    | 4 600 749,98       | 13 657,64    | 4 886 509,37    | 285 759,39               | FR0013131877 |
| BONOS PORTUGAL .9 2035-10-12            | EUR    | 2 419 105,28       | 9 015,87     | 2 550 212,23    | 131 106,95               | PTOTENOE0034 |
| BONOS HOLLAND .25 2022-07-15            | EUR    | 4 406 919,64       | (216 101,42) | 4 441 052,65    | 34 133,01                | NL0010060257 |
| BONOS HOLLAND .1.75 2023-07-15          | EUR    | 3 813 883,65       | (131 860,05) | 3 882 889,64    | 69 005,99                | NL0010418810 |
| BONOS HOLLAND .25 2025-07-15            | EUR    | 3 205 994,57       | 1 747,18     | 3 344 196,93    | 138 202,36               | NL0011220108 |
| BONOS HOLLAND .5 2026-07-15             | EUR    | 3 216 378,99       | 2 117,06     | 3 417 515,16    | 201 136,17               | NL0011819040 |
| BONOS HOLLAND .75 2027-07-15            | EUR    | 1 002 603,83       | 2 727,50     | 1 093 755,10    | 91 151,27                | NL0012171458 |
| BONOS HOLLAND .25 2029-07-15            | EUR    | 2 572 913,74       | (1 344,74)   | 2 680 738,58    | 107 824,84               | NL0013332430 |
| BONOS PORTUGAL .2 2022-10-17            | EUR    | 3 848 714,70       | (119 076,87) | 3 925 790,84    | 77 076,14                | PTOTESOE0013 |
| BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14        | EUR    | 2 616 131,00       | (64 515,36)  | 2 946 947,83    | 330 816,83               | PTOTEUOE0019 |
| BONOS PORTUGAL .508 2021-05-19          | EUR    | 2 767 113,34       | (141 546,05) | 2 774 004,45    | 6 891,11                 | PTOTVGOE0008 |
| BONOS PORTUGAL .00000001 2021-02-12     | EUR    | 953 341,95         | (39 570,64)  | 955 980,77      | 2 638,82                 | PTOTVHOE0007 |
| BONOS PORTUGAL .50624176 2021-05-31     | EUR    | 5 268 842,32       | (173 995,09) | 5 285 426,55    | 16 584,23                | PTOTVLOE0006 |
| BONOS PORTUGAL .51 2021-06-07           | EUR    | 1 037 497,87       | (21 267,45)  | 1 047 893,56    | 10 395,69                | PTOTVLOE0001 |
| BONOS REPUB ESLOVENIA .2.125 2025-07-28 | EUR    | 1 525 303,58       | (34 072,57)  | 1 616 257,64    | 90 954,06                | SI0002103545 |
| BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14   | EUR    | 4 144 426,37       | 7 177,48     | 4 180 761,75    | 36 335,38                | SI0002103966 |
| BONOS PORTUGAL .2.875 2025-10-15        | EUR    | 4 655 055,68       | (137 396,58) | 5 036 255,87    | 381 200,19               | PTOTEKOE0011 |
| BONOS HOLLAND .75 2028-07-15            | EUR    | 1 021 949,19       | (1 128,22)   | 1 108 670,82    | 86 721,63                | NL0012818504 |
| BONOS FRECCH TREASURY .3.25 2021-10-25  | EUR    | 3 561 189,62       | (453 722,91) | 3 566 810,17    | 5 620,55                 | FR0011059088 |
| BONOS GOB LUXEMBURGO .625 2027-02-01    | EUR    | 595 497,65         | 4 830,35     | 641 959,78      | 46 462,13                | LU1556942974 |
| BONOS LAND NIEDERSACH .00001 2027-02-11 | EUR    | 8 146 866,44       | (18 814,86)  | 8 258 895,57    | 112 029,13               | DE000A254RB5 |
| BONOS AUSTRIA .6.25 2027-07-15          | EUR    | 2 270 569,07       | (182 561,58) | 2 415 339,11    | 144 770,04               | AT0000338364 |
| BONOS AUSTRIA .3.5 2021-09-15           | EUR    | 3 376 621,40       | (266 384,79) | 3 384 285,61    | 7 664,21                 | AT0000A001X2 |
| BONOS AUSTRIA .1.65 2024-10-21          | EUR    | 1 849 446,69       | (57 336,36)  | 1 917 900,66    | 68 453,97                | AT0000A185T1 |
| BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20            | EUR    | 2 865 171,83       | (18 954,78)  | 3 054 545,25    | 189 373,42               | AT0000A1K9C8 |
| BONOS AUSTRIA .05 2029-02-20            | EUR    | 315 651,16         | 10 471,33    | 316 139,65      | 488,49                   | AT0000A269M8 |
| BONOS FINLAND .5 2028-09-15             | EUR    | 2 086 113,63       | (11 681,58)  | 2 181 733,09    | 95 619,46                | FI4000348727 |
| BONOS FINLAND .5 2026-04-15             | EUR    | 904 016,27         | 1 869,48     | 959 395,00      | 55 378,73                | FI4000197959 |
| BONOS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15        | EUR    | 1 808 450,83       | 2 408,97     | 1 912 315,46    | 103 864,63               | DE0001102416 |
| BONOS BELGIUM .8 2025-06-22             | EUR    | 2 051 295,76       | (10 440,97)  | 2 154 137,41    | 102 841,65               | BE0000334434 |
| BONOS FRECCH TREASURY .2.25 2024-05-25  | EUR    | 8 012 732,58       | (502 513,64) | 8 312 775,15    | 299 992,57               | FR0011619436 |
| BONOS BELGIUM .2 2023-10-22             | EUR    | 2 522 094,80       | (8 666,50)   | 2 574 200,40    | 52 105,60                | BE0000339482 |
| BONOS DEUTSCHLAND .1 2024-08-15         | EUR    | 3 195 773,84       | (67 381,23)  | 3 273 603,70    | 77 829,86                | DE0001102366 |
| BONOS DEUTSCHLAND .5 2025-02-15         | EUR    | 3 141 119,46       | (31 380,67)  | 3 202 775,42    | 61 655,96                | DE0001102374 |
| BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15         | EUR    | 821 103,24         | (6 354,18)   | 826 226,18      | 5 122,94                 | AT0000A28KX7 |
| BONOS DEUTSCHLAND .2029-08-15           | EUR    | 2 109 199,96       | (7 000,55)   | 2 118 660,55    | 9 460,59                 | DE0001102473 |



0N9945857

CLASE 8.<sup>a</sup>



# Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

## Cartera Exterior

|                                        | Divisa | Valoración inicial    | Intereses             | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|---------------|
| BONOS BELGIUM 4.5 2026-03-28           | EUR    | 3 298 141,95          | (168 459,11)          | 3 440 144,04          | 142 002,09               | BE0000324336  |
| BONOS BELGIUM 1 2026-06-22             | EUR    | 1 664 331,93          | (10 370,33)           | 1 763 858,77          | 99 526,84                | BE0000337460  |
| BONOS BELGIUM 8 2027-06-22             | EUR    | 4 099 061,45          | (5 535,64)            | 4 392 848,52          | 293 787,07               | BE0000341504  |
| BONOS BELGIUM 9 2029-06-22             | EUR    | 5 584 318,14          | 8 801,94              | 5 600 469,29          | 16 151,15                | BE0000347568  |
| BONOS DEUTSCHLAND 0.0001 2030-08-15    | EUR    | 1 048 954,58          | (1 574,58)            | 1 062 194,10          | 13 239,52                | DE0001030708  |
| BONOS DEUTSCHLAND 2 2023-08-15         | EUR    | 3 537 631,65          | (147 098,62)          | 3 605 567,88          | 67 936,23                | DE0001102325  |
| BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15      | EUR    | 4 470 757,26          | (115 321,29)          | 4 603 839,53          | 133 082,27               | DE0001102333  |
| BONOS AUSTRIA 2030-02-20               | EUR    | 4 141 424,30          | (3 790,06)            | 4 166 670,06          | 25 245,76                | AT0000A2CQD2  |
| BONOS LAND NORDRHEIN- 1.125 2023-03-16 | EUR    | 3 250 853,13          | 22 513,30             | 3 311 453,07          | 60 599,94                | DE000NRW0JF6  |
| BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25   | EUR    | 4 365 845,39          | (134 772,10)          | 4 415 843,88          | 61 998,49                | FR0011486067  |
| BONOS FRECH TREASURY 8.5 2023-04-25    | EUR    | 1 385 810,64          | (130 291,90)          | 1 403 281,08          | 17 470,44                | FR0000571085  |
| BONOS DEUTSCHLAND 2.5 2028-08-15       | EUR    | 105 375,73            | (528,90)              | 107 893,42            | 2 517,69                 | DE0001102457  |
| BONOS FRECH TREASURY 5 2025-05-25      | EUR    | 3 112 421,56          | (21 815,61)           | 3 186 676,71          | 74 255,15                | FR0012517027  |
| BONOS DEUTSCHLAND 2030-02-15           | EUR    | 9 406 261,82          | (29 681,12)           | 9 536 921,12          | 130 659,30               | DE0001102499  |
| BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2022-09-04       | EUR    | 4 293 498,37          | (160 064,24)          | 4 331 301,50          | 37 803,13                | DE0001135499  |
| BONOS DEUTSCHLAND 0 2022-04-08         | EUR    | 3 228 351,28          | (19 781,76)           | 3 249 189,76          | 20 838,48                | DE0001141752  |
| BONOS DEUTSCHLAND 0.0001 2024-10-18    | EUR    | 3 104 337,99          | (15 571,72)           | 3 102 871,72          | (1 466,27)               | DE0001141802  |
| BONOS FREIE HANSESTADT 5 2026-04-27    | EUR    | 4 452 117,22          | (15 057,29)           | 4 510 483,15          | 58 365,93                | DE000A1Y1CQK7 |
| BONOS DEUTSCHLAND 5 2026-02-15         | EUR    | 3 502 462,45          | (14 029,70)           | 3 650 233,09          | 147 770,64               | DE0001102390  |
| BONOS FREIE BREMEN 1 2039-05-27        | EUR    | 3 827 724,19          | 3 641,74              | 4 114 572,37          | 286 848,18               | DE000A2G8W65  |
| BONOS DEUTSCHLAND 1 2025-08-15         | EUR    | 3 232 685,11          | (58 281,37)           | 3 317 363,84          | 84 678,73                | DE0001102382  |
| BONOS NRW.BANK 6.25 2027-02-23         | EUR    | 5 298 710,25          | (11 669,89)           | 5 368 059,23          | 69 348,98                | DE000NWB17S6  |
| BONOS FINLAND 1.5 2023-04-15           | EUR    | 1 072 148,25          | (27 996,06)           | 1 090 110,99          | 17 962,74                | FI4000062625  |
| BONOS FINLAND 2 2024-04-15             | EUR    | 1 764 988,18          | (50 276,25)           | 1 819 262,77          | 54 274,59                | FI4000079041  |
| BONOS DEUTSCHLAND 5 2027-08-15         | EUR    | 101 505,33            | (193,11)              | 108 642,15            | 7 136,82                 | DE0001102424  |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>           |        | <b>359 913 925,41</b> | <b>(5 957 293,18)</b> | <b>374 916 357,55</b> | <b>15 002 432,14</b>     |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>     |        |                       |                       |                       |                          |               |
| BONOS ALTRIA 1 2023-02-15              | EUR    | 5 004 708,47          | 41 662,89             | 5 106 052,96          | 101 344,49               | XS1843444081  |
| BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28        | EUR    | 1 562 515,58          | (5 353,90)            | 1 638 225,70          | 75 710,12                | XS1173792059  |
| BONOS SANT CONS FINAN 5 2021-10-04     | EUR    | 701 106,09            | (41,83)               | 705 813,67            | 4 707,58                 | XS1690133811  |
| BONOS ATYTI-524 2021-03-04             | EUR    | 6 081 205,47          | (34 117,44)           | 6 117 544,44          | 36 338,97                | XS1907118464  |
| BONOS BANK OF AMERICA -511 2021-01-25  | EUR    | 4 166 844,30          | 1 015,83              | 4 196 006,29          | 29 161,99                | XS1811433983  |
| BONOS ROYAL BK OF SCOI -54 2021-03-18  | EUR    | 2 001 641,93          | (1 124,73)            | 2 006 634,73          | 4 992,80                 | XS2013531228  |
| BONOS BMW FINANCE NV 1.25 2022-07-13   | EUR    | 2 549 497,18          | 245,88                | 2 562 865,46          | 13 368,28                | XS2010445026  |
| BONOS IBER INTL 3.25 2021-02-12        | EUR    | 2 944 868,80          | 70 400,05             | 2 971 100,52          | 26 231,72                | XS1890845875  |
| BONOS ATYTI2.35 2029-09-05             | EUR    | 2 180 844,03          | (7 448,08)            | 2 345 142,60          | 164 298,57               | XS1907120791  |
| BONOS INGGROEPI 2.5 2030-11-15         | EUR    | 3 334 058,58          | 1 257,63              | 3 351 226,22          | 17 167,64                | XS1909186451  |
| BONOS TELEFONICA SAU 1.788 2029-03-12  | EUR    | 2 014 920,72          | 26 340,50             | 2 351 583,45          | 236 662,73               | XS1961772560  |
| BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15   | EUR    | 2 068 796,09          | 3 173,94              | 2 117 454,83          | 48 658,74                | XS1981823542  |
| BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28  | EUR    | 5 296 846,32          | (42 856,42)           | 5 433 115,32          | 136 269,00               | XS1847692636  |



0N9945858

CLASE 8.ª



**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

## Cartera Exterior

|                                          | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONOS TORONTO DOMINIO 375 2024-04-25     | EUR    | 2 002 561,45       | 4 301,40   | 2 033 975,59    | 31 414,14                | XS1985806600 |
| BONOS ORANGE SA 1.25 2027-08-07          | EUR    | 501 798,95         | 2 853,02   | 541 577,80      | 39 778,85                | FR0013506292 |
| BONOS GASNT FENOSA FN 1.25 2026-01-15    | EUR    | 2 036 203,77       | 13 279,44  | 2 125 920,12    | 89 716,35                | XS2156506854 |
| BONOS METRONIC GL HI-52017857 2021-03-07 | EUR    | 1 914 986,78       | (4 543,88) | 1 915 861,78    | 875,00                   | XS1960675822 |
| BONOS E.ON 375 2023-04-20                | EUR    | 2 990 729,07       | 8 971,76   | 3 038 733,17    | 48 004,10                | XS2177575177 |
| BONOS COCA-COLA EUROPI 2 2028-12-02      | EUR    | 2 246 222,46       | 500,41     | 2 258 226,03    | 12 003,57                | XS2264977146 |
| BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23        | EUR    | 2 700 394,29       | 1 434,65   | 2 714 010,77    | 13 616,48                | XS2261215011 |
| BONOS MUENCHENER R.1.25 2041-05-25       | EUR    | 2 724 681,47       | 8 971,53   | 2 811 071,58    | 86 390,11                | XS2221845683 |
| BONOS KFW 00001 2028-09-15               | EUR    | 3 963 063,74       | (2 145,64) | 3 966 061,42    | 2 997,68                 | XS2209794408 |
| BONOS DEUT BSHN 375 2029-06-23           | EUR    | 1 776 377,28       | 3 654,55   | 1 847 683,73    | 71 306,45                | XS2193666042 |
| BONOS SIEMENS FINANC 1.25 2022-06-05     | EUR    | 1 704 521,74       | (78,23)    | 1 711 937,01    | 7 415,27                 | XS2182049291 |
| BONOS BBVA 1 2026-06-21                  | EUR    | 2 831 894,19       | 11 578,07  | 2 844 880,64    | 12 986,45                | XS2013745703 |
| BONOS FRESENIUS MEDIC 1 2026-05-29       | EUR    | 2 278 608,67       | 12 918,75  | 2 376 203,84    | 97 595,17                | XS2178769076 |
| BONOS BMW FINANCE NV 875 2025-04-03      | EUR    | 3 019 119,84       | 14 369,77  | 3 136 321,87    | 117 202,03               | XS1589881785 |
| BONOS TELEFONICA SAU 1.20 2027-08-21     | EUR    | 3 926 975,88       | 26 508,51  | 4 174 986,70    | 248 010,82               | XS2177441990 |
| BONOS LINDE FINANCE 25 2027-05-19        | EUR    | 3 688 667,90       | 6 777,79   | 3 774 725,61    | 86 057,71                | XS2177021271 |
| BONOS SAP 1.25 2026-05-18                | EUR    | 3 465 830,56       | 6 258,34   | 3 554 877,55    | 89 046,99                | XS2176715584 |
| BONOS BBVA 625 2022-01-17                | EUR    | 1 991 615,53       | 18 545,13  | 2 015 154,27    | 23 538,74                | XS1548914800 |
| BONOS NESTLE FINANCE 001 2024-11-12      | EUR    | 4 435 378,08       | 1 225,44   | 4 487 214,56    | 51 836,48                | XS2170362326 |
| BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05    | EUR    | 639 364,96         | 6 001,14   | 706 568,44      | 67 203,48                | XS2169281487 |
| BONOS ATY 1.6 2028-05-19                 | EUR    | 2 731 068,98       | 22 465,02  | 2 939 136,07    | 208 067,09               | XS2180007549 |
| BONOS E.ON 375 2027-09-29                | EUR    | 2 481 856,61       | 4 723,69   | 2 571 290,01    | 89 433,40                | XS2103014291 |
| BONOS FRESENIUS FIN 875 2022-01-31       | EUR    | 5 065 678,89       | (760,54)   | 5 082 504,94    | 16 826,05                | XS1554373164 |
| BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01          | EUR    | 2 838 321,54       | 13 287,17  | 2 877 428,55    | 39 107,01                | XS2056491587 |
| BONOS UNICREDIT SPA 5 2025-04-09         | EUR    | 3 775 701,79       | 2 594,38   | 3 760 171,81    | (15 529,98)              | XS2063547041 |
| BONOS ENEL FINANCE NV 001 2024-06-17     | EUR    | 4 954 152,75       | 11 844,81  | 5 014 655,19    | 60 502,44                | XS2066706818 |
| BONOS INTESA SANPAOLO 75 2024-12-04      | EUR    | 5 007 938,06       | 1 237,96   | 5 132 936,01    | 124 997,95               | XS2089368596 |
| BONOS E.ON 1 2025-10-07                  | EUR    | 689 077,15         | 1 744,62   | 725 928,53      | 36 851,38                | XS2152899584 |
| BONOS GOLDMAN SACHS -534 2021-03-09      | EUR    | 6 043 918,85       | (7 384,04) | 6 058 836,98    | 14 918,13                | XS1577427526 |
| BONOS EDP FINANCE BV 375 2026-09-16      | EUR    | 5 984 947,57       | 9 456,84   | 6 096 197,41    | 111 249,84               | XS2053052895 |
| BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15        | EUR    | 2 100 959,00       | 5 222,69   | 2 370 313,75    | 269 354,75               | XS2125914833 |
| BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20       | EUR    | 4 130 696,53       | 47 710,44  | 4 201 267,78    | 70 571,25                | XS2104967695 |
| BONOS ENI 625 2030-01-23                 | EUR    | 2 013 766,58       | 10 505,03  | 2 070 609,45    | 56 842,87                | XS2107315470 |
| BONOS TELEFONICA NL 2.502 2021-05-05     | EUR    | 1 185 227,15       | 27 523,94  | 1 226 894,41    | 41 667,26                | XS2109819859 |
| BONOS ATY 2.875 2021-05-01               | EUR    | 2 586 208,63       | 65 068,26  | 2 623 352,04    | 37 143,41                | XS2114413565 |
| BONOS SIEMENS FINANC 2026-02-20          | EUR    | 8 011 371,98       | (1 640,39) | 8 088 280,39    | 76 908,41                | XS2118280218 |
| BONOS E.ON 2022-09-29                    | EUR    | 2 619 078,56       | (29,77)    | 2 633 303,32    | 14 224,76                | XS2091216205 |
| BONOS BMW FINANCE NV 375 2027-01-14      | EUR    | 1 994 505,67       | 7 996,29   | 2 050 836,82    | 56 331,15                | XS2102357014 |
| BONOS CITIGROUP -53367857 2021-03-22     | EUR    | 2 943 597,74       | 26 190,34  | 2 992 619,66    | 49 021,92                | XS1795253134 |
| BONOS DAIMLER AG 75 2030-09-10           | EUR    | 1 326 534,48       | 3 563,70   | 1 397 499,56    | 70 965,08                | DE000A289QR9 |



0N9945859

CLASE 8.ª



**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

## Cartera Exterior

|                                             |     |              |             |              |            |              |
|---------------------------------------------|-----|--------------|-------------|--------------|------------|--------------|
| BONOS MORGANSTANLEY -.517 2021-02-08        | EUR | 6 485 079,49 | (7 096,55)  | 6 510 353,51 | 25 274,02  | XS1603892065 |
| BONOS BAYER CAPITAL C -.53367857 2021-03-26 | EUR | 4 018 605,20 | (11 718,63) | 4 026 244,07 | 7 638,87   | XS1840614736 |
| BONOS ATY 3.15 2036-09-04                   | EUR | 1 170 186,20 | 9 125,39    | 1 160 371,71 | 290 185,51 | XS1629866432 |
| BONOS RWE FIN 1.625 2026-05-30              | EUR | 3 281 822,53 | (26 066,06) | 3 325 411,81 | 43 589,28  | XS1829217345 |
| BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20             | EUR | 1 226 428,33 | (506,97)    | 1 290 636,42 | 64 208,09  | XS1721422902 |
| BONOS DEUT BSHN 75 2035-07-16               | EUR | 1 710 923,70 | 5 185,77    | 1 835 242,48 | 124 318,78 | XS2102380776 |
| BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22        | EUR | 5 011 213,17 | 62 235,41   | 5 353 553,93 | 342 340,76 | XS1781401085 |
| BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26              | EUR | 5 263 678,30 | 45 519,97   | 5 349 987,35 | 86 309,05  | XS2125145867 |
| BONOS SANTANDER UK GH -.53367857 2021-03-29 | EUR | 3 340 333,84 | (3 593,17)  | 3 354 945,87 | 14 612,03  | XS1799039976 |
| BONOS BMW FINANCE NV 1.00001 2023-03-24     | EUR | 3 997 999,20 | 728,45      | 4 014 111,55 | 16 112,35  | XS2055727916 |
| BONOS REPSOL ITL 5 2022-05-23               | EUR | 2 017 543,83 | (6 011,89)  | 2 033 854,08 | 16 310,25  | XS1613140489 |
| BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02               | EUR | 8 989 691,54 | 5 152,69    | 8 994 966,12 | (4 725,42) | XS2049548444 |
| BONOS IBERDROLA FINAN 1.875 2025-06-16      | EUR | 910 850,27   | 2 278,03    | 939 595,89   | 28 745,62  | XS2154325562 |
| BONOS GRAND CITY PROP 1.7 2024-04-09        | EUR | 2 961 206,01 | 44 169,93   | 3 159 287,19 | 198 081,18 | XS2154325562 |
| BONOS BSAN -.53367857 2021-03-22            | EUR | 5 007 364,52 | (4 774,95)  | 5 037 700,40 | 50 335,88  | XS1578916261 |
| BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20             | EUR | 3 157 674,58 | (28 782,64) | 3 201 443,74 | 43 769,16  | XS1721423462 |
| BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08             | EUR | 2 643 554,37 | (35 617,11) | 2 676 070,88 | 32 516,51  | XS1531174388 |
| BONOS CAP GEMINI 5 2021-11-09               | EUR | 3 019 052,86 | (11 756,95) | 3 027 333,94 | 8 281,08   | FR0013218138 |
| BONOS AGENCE FRANCAIS 1.125 2023-11-15      | EUR | 4 997 802,91 | 1 956,51    | 5 087 931,16 | 90 128,25  | FR0013296373 |
| BONOS AGENCE FRANCAIS 1 2028-01-31          | EUR | 3 166 753,85 | 5 161,40    | 3 299 737,62 | 132 983,77 | FR0013312774 |
| BONOS ORANGE SA 1 2025-09-12                | EUR | 3 150 871,73 | (23 991,32) | 3 190 472,42 | 39 600,69  | FR0013359197 |
| BONOS ENGIE SA 1 2025-09-19                 | EUR | 5 156 087,65 | (30 037,14) | 5 268 933,03 | 112 845,38 | FR0013365285 |
| BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14               | EUR | 4 657 620,74 | 35 144,09   | 4 989 856,89 | 332 236,15 | XS0162513211 |
| BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09       | EUR | 3 152 851,15 | (16 931,66) | 3 241 298,46 | 88 447,31  | XS1328173080 |
| BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2025-03-19      | EUR | 1 138 964,72 | (2 562,73)  | 1 192 775,54 | 53 810,82  | XS1139315581 |
| BONOS UNEDIC 5 2029-03-20                   | EUR | 5 292 096,43 | (20 004,11) | 5 366 193,15 | 74 096,72  | FR0013410008 |
| BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12       | EUR | 2 919 072,20 | 19 703,15   | 3 010 820,86 | 91 748,66  | XS1471646965 |
| BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27        | EUR | 2 005 563,37 | 11 891,63   | 2 165 907,82 | 160 344,45 | XS1458408561 |
| BONOS CITIGROUP 75 2023-10-26               | EUR | 1 953 662,05 | 29 973,82   | 2 022 658,51 | 68 996,46  | XS1457608013 |
| BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11         | EUR | 4 347 333,60 | (9 602,12)  | 4 513 446,23 | 166 062,63 | XS1379171140 |
| BONOS BRITISH TELECOM 1.625 2021-03-10      | EUR | 4 979 000,45 | 42 236,20   | 4 991 556,27 | 12 555,82  | XS1377680381 |
| BONOS AROUNDTOWN SA 001 2026-07-16          | EUR | 2 255 143,89 | 348,73      | 2 254 019,27 | (1 124,62) | XS2273810510 |
| BONOS IEFSF 001 2023-07-17                  | EUR | 5 004 714,81 | (25 550,67) | 5 032 632,63 | 27 917,82  | EU000A1G0EF7 |
| BONOS AGENCE FRANCAIS 1.25 2029-06-29       | EUR | 5 026 998,68 | 2 457,65    | 5 198 277,97 | 171 279,29 | FR0013431137 |
| BONOS CADES 1 2026-02-25                    | EUR | 5 108 998,29 | (1 729,34)  | 5 117 879,34 | 8 881,05   | FR0014000UG9 |
| BONOS ENGIE SA 1.5 2021-11-30               | EUR | 1 102 795,35 | 1 404,09    | 1 120 622,28 | 17 826,93  | FR0014000RR2 |
| BONOS VINC 1 2028-11-27                     | EUR | 2 717 871,59 | (214,77)    | 2 707 990,77 | (9 880,82) | FR0014000PF1 |
| BONOS BNP 1.375 2027-10-14                  | EUR | 1 204 208,85 | 825,69      | 1 214 979,95 | 10 771,10  | FR00140005J1 |
| BONOS BANQUE FED CREDI 1 2027-10-08         | EUR | 1 303 668,79 | 180,79      | 1 309 894,39 | 6 225,60   | FR00140003P3 |
| BONOS ORANGE SA 1.125 2029-09-16            | EUR | 1 196 061,27 | 568,79      | 1 209 406,83 | 13 345,56  | FR0013534484 |



0N9945860

CLASE 8.<sup>a</sup>



**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

## Cartera Exterior

|                                        |  | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------|--|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONOS VINCI 1.625 2029-01-18           |  | EUR    | 2 243 567,20       | 21 835,66    | 2 270 105,98    | 26 538,78                | FR0013397452 |
| BONOS VMH MOET HENNE 1.75 2025-04-07   |  | EUR    | 2 296 600,34       | 13 207,65    | 2 388 169,10    | 91 568,76                | FR0013506508 |
| BONOS TOTO YSSVAKU 1.625 2027-04-15    |  | EUR    | 1 512 493,92       | (2 278,30)   | 1 522 288,30    | 9 794,38                 | FI4000440227 |
| BONOS ELECTR PORTUGAL 1.625 2027-04-15 |  | EUR    | 928 378,30         | 8 048,16     | 983 891,65      | 55 513,35                | PTEDPNOM0015 |
| BONOS ORANGE SA 1.875 2027-02-03       |  | EUR    | 3 001 863,29       | 23 500,00    | 3 173 321,48    | 171 458,19               | FR0013217114 |
| BONOS GEMEINSAME BUND 1.625 2027-10-25 |  | EUR    | 5 322 491,60       | (32 061,43)  | 5 409 897,73    | 87 406,13                | DE000A2GSM83 |
| BONOS DEUTSCHETELEC 1.25 2039-03-29    |  | EUR    | 1 199 196,96       | 13 943,51    | 1 279 211,83    | 80 014,87                | DE000A2LQRS3 |
| BONOS VONOVIA SE 1.25 2023-04-06       |  | EUR    | 5 004 547,59       | 3 019,85     | 5 035 986,31    | 31 438,72                | DE000A2R8NC5 |
| BONOS VONOVIA SE 1.625 2027-10-07      |  | EUR    | 3 993 121,16       | 6 992,25     | 4 142 669,67    | 149 548,51               | DE000A2R8ND3 |
| BONOS LIBER INTL 1.75 2023-09-17       |  | EUR    | 1 883 689,65       | (35 280,92)  | 1 940 282,56    | 56 592,91                | XS1291004270 |
| BONOS ENGIE SA 1.375 2027-06-11        |  | EUR    | 4 729 029,17       | 4 281,69     | 2 247 936,67    | 43 928,32                | FR0013517190 |
| BONOS DAIMLERCHRYSLER 1.875 2024-04-09 |  | EUR    | 3 436 348,34       | 680,45       | 4 754 324,43    | 25 295,26                | DE000A194DD9 |
| BONOS INTESA SANPAOLO 1.4 2023-10-30   |  | EUR    | 399 647,43         | (114 805,02) | 3 474 698,58    | 38 350,24                | XS0986194883 |
| BONOS VONOVIA SE 1.625 2024-04-07      |  | EUR    | 2 768 113,36       | 4 846,79     | 421 573,81      | 21 926,38                | DE000A28VQC4 |
| BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2021-07-17    |  | EUR    | 2 991 687,04       | 28 650,04    | 2 902 219,66    | 134 106,30               | CH0343366842 |
| BONOS KBC 1.528 2021-02-24             |  | EUR    | 2 365 846,44       | 5 518,05     | 3 016 029,78    | 24 342,74                | BE0002281500 |
| BONOS ANHEUSER-SANV 2.75 2036-03-17    |  | EUR    | 1 003 829,71       | 37 806,96    | 2 531 700,99    | 165 854,55               | BE6285457519 |
| BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.125 2027-12-02  |  | EUR    | 5 595 258,55       | 1 358,69     | 1 139 339,67    | 135 509,96               | BE6320934266 |
| BONOS BSAN 1.375 2022-12-14            |  | EUR    | 2 068 340,73       | (90 943,07)  | 5 668 227,29    | 72 968,74                | XS1330948818 |
| BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12        |  | EUR    | 2 612 791,41       | (3 896,86)   | 2 119 538,83    | 51 198,10                | DE000A169G15 |
| BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10 |  | EUR    | 1 552 307,03       | (23 661,24)  | 2 641 417,12    | 28 625,71                | XS1107731702 |
| BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12      |  | EUR    | 5 070 089,95       | (97 098,37)  | 1 569 264,92    | 16 957,89                | DE000A1PGWA5 |
| BONOS KFW 1.000 2025-02-18             |  | EUR    | 1 021 740,90       | (13 362,79)  | 5 143 262,79    | 73 172,84                | DE000A254PM6 |
| BONOS KFW 01 2027-03-31                |  | EUR    | 868 342,89         | (2 730,63)   | 1 036 790,63    | 15 049,73                | DE000A254PP9 |
| BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07 |  | EUR    | 2 399 788,83       | 1 950,12     | 894 866,39      | 26 523,50                | XS1560863802 |
| BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02  |  | EUR    | 4 381 718,55       | 32 197,19    | 2 521 789,66    | 122 000,83               | BE6320935271 |
| BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29   |  | EUR    | 2 955 320,18       | 64 581,55    | 4 449 833,62    | 68 115,07                | FR0013510179 |
| BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04    |  | EUR    | 2 939 547,28       | (17 855,26)  | 3 067 117,40    | 111 797,22               | CH0314209351 |
| BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23  |  | EUR    | 4 292 924,36       | (17 272,00)  | 2 984 189,59    | 44 642,31                | XS0874864860 |
| BONOS RESEAU FERRE 1.125 2030-05-25    |  | EUR    | 4 282 619,79       | (6 952,62)   | 4 388 863,21    | 95 938,85                | XS1186684137 |
| BONOS ENEL 1.5 2026-02-02              |  | EUR    | 6 413 185,40       | (18 810,52)  | 4 366 502,78    | 83 882,99                | XS1180451657 |
| BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27 |  | EUR    | 1 562 515,58       | (5 353,90)   | 6 627 088,55    | 213 903,15               | XS1176079843 |
| BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28        |  | EUR    | 3 700 742,78       | 284,50       | 1 638 225,70    | 75 710,12                | XS1173792059 |
| BONOS CREDIT AGRICOLE 1.125 2027-12-09 |  | EUR    | 2 807 749,74       | (100 139,52) | 3 695 850,27    | (4 892,51)               | FR0014000Y93 |
| BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31   |  | EUR    | 3 041 576,04       | (40 510,28)  | 2 818 705,33    | 10 955,59                | XS1050547857 |
| BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30   |  | EUR    | 1 236 761,31       | (40 851,33)  | 3 179 633,16    | 138 057,12               | XS1116263325 |
| BONOS GENERALI 1.125 2024-09-16        |  | EUR    | 2 110 937,84       | (41 629,61)  | 1 261 134,89    | 24 373,58                | XS0452314536 |
| BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30   |  | EUR    | 3 388 629,58       | (51 851,08)  | 2 162 985,77    | 52 047,93                | XS1115208107 |
| BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24  |  | EUR    | 5 484 748,62       | (415 520,92) | 3 724 443,68    | 335 814,10               | XS0935427970 |
| BONOS REFSOL ITL 3.625 2021-10-07      |  | EUR    |                    |              | 5 505 943,65    | 21 195,03                | XS0975256685 |



CLASE 8.ª



ON9945861



# Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

## Cartera Exterior

|                                                             | Divisa | Valoración inicial    | Intereses           | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| BONOSIREPSOL ITL 2.25 2026-12-10                            | EUR    | 1 833 293,34          | (37 384,72)         | 1 972 264,40          | 138 971,06               | XS1148073205 |
| BONOSITOTAL CAPITAL S 2.5 2026-03-25                        | EUR    | 1 559 628,06          | (25 845,09)         | 1 655 762,30          | 96 134,24                | XS1048519679 |
| BONOSIBM 1.25 2023-05-26                                    | EUR    | 3 062 596,80          | (45 472,78)         | 3 123 561,78          | 60 964,98                | XS1143163183 |
| BONOSICITIGROUP 2.125 2026-09-10                            | EUR    | 3 368 917,89          | (32 631,96)         | 3 613 401,71          | 244 483,82               | XS110727007  |
| BONOSIREPSOL ITL 2 2025-12-15                               | EUR    | 3 066 423,05          | (5 603,89)          | 3 293 774,03          | 227 350,98               | XS2156581394 |
| BONOSIGOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12                         | EUR    | 1 886 368,36          | (220 781,28)        | 1 895 310,81          | 8 942,45                 | XS0270347304 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                  |        | <b>427 165 768,45</b> | <b>(917 512,10)</b> | <b>437 624 689,05</b> | <b>10 458 920,60</b>     |              |
| <b>Emissiones avaladas</b>                                  |        |                       |                     |                       |                          |              |
| BONOSIEUROPEAN STABIL 1 2023-07-31                          | EUR    | 4 007 990,50          | 2 222,60            | 4 084 587,27          | 76 596,77                | EU000A1Z99E3 |
| BONOSIEUROPEAN COMMUN 0.00001 2030-10-04                    | EUR    | 1 870 551,97          | (1 345,28)          | 1 874 016,22          | 3 464,25                 | EU000A283859 |
| BONOSIJO 2 2024-01-31                                       | EUR    | 1 000 848,83          | 1 534,03            | 1 021 636,57          | 20 787,74                | XS1979491559 |
| BONOSIJO 1 2021-07-30                                       | EUR    | 2 944 619,33          | 11 013,92           | 2 956 638,39          | 12 019,06                | XS1644451434 |
| BONOSIUNEDIC 2030-03-05                                     | EUR    | 2 550 540,16          | (4 025,05)          | 2 561 250,05          | 10 709,89                | FR0013489259 |
| BONOSIEUROPEAN COMMUN 0.00001 2035-07-04                    | EUR    | 2 562 348,90          | (367,23)            | 2 570 217,23          | 7 868,33                 | EU000A285VM2 |
| BONOSIJO 0.00001 2026-04-30                                 | EUR    | 1 656 825,03          | (677,58)            | 1 668 170,58          | 11 345,55                | XS2250026734 |
| BONOSIEUROPEAN COMMUN 0.00001 2025-11-04                    | EUR    | 1 900 741,81          | (1 429,29)          | 1 904 031,61          | 3 289,80                 | EU000A284451 |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                          |        | <b>18 494 466,53</b>  | <b>6 926,12</b>     | <b>18 640 547,92</b>  | <b>146 081,39</b>        |              |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>         |        |                       |                     |                       |                          |              |
| CEDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK 25 2023-04-18           | EUR    | 1 490 126,39          | 7 960,93            | 1 520 839,48          | 30 713,09                | XS1396253236 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK 25 2023-02-28             | EUR    | 1 493 204,09          | 6 914,59            | 1 522 659,25          | 29 455,16                | XS1784067529 |
| CEDULAS HIPOTEC INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18            | EUR    | 5 070 912,72          | 16 907,14           | 5 548 160,46          | 477 247,74               | IT0005156044 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HL 01 2031-11-03            | EUR    | 5 339 455,18          | (2 736,02)          | 5 425 250,24          | 85 795,06                | FR0013487071 |
| CEDULAS HIPOTEC CM-CIC COVERED 125 2030-01-28               | EUR    | 7 551 796,07          | 3 905,30            | 7 777 752,49          | 225 956,42               | FR0013478898 |
| CEDULAS HIPOTEC BPCE SFH - SOCI 01 2026-11-08               | EUR    | 6 014 429,03          | (1 402,63)          | 6 156 529,75          | 142 100,72               | FR0013459047 |
| CEDULAS HIPOTEC JFED. CAISSES DE 05 2027-11-26              | EUR    | 5 259 807,06          | (1 083,90)          | 5 376 180,61          | 116 373,55               | XS2083301106 |
| CEDULAS HIPOTEC ICR AGRICOLE SCFI 625 2029-03-29            | EUR    | 5 140 846,36          | 2 936,06            | 5 397 579,69          | 256 733,33               | FR0013411600 |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b> |        | <b>37 360 576,90</b>  | <b>33 401,47</b>    | <b>38 724 951,97</b>  | <b>1 364 375,07</b>      |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>                 |        |                       |                     |                       |                          |              |
| ETF CONCEPT FUND                                            | USD    | 33 948 296,72         | -                   | 60 806 286,58         | 26 857 989,86            | IE00BJ0KDR00 |
| ETF CONCEPT FUND                                            | USD    | 33 948 296,72         | -                   | 60 806 286,58         | 26 857 989,86            | IE00BJ0KDR00 |
| ETF ISHARES ETFs/IR                                         | USD    | 10 393 674,37         | -                   | 10 308 959,19         | (84 715,18)              | IE00B3B8PX14 |
| ETF ISHARES ETFs/IR                                         | GBP    | 23 199 789,64         | -                   | 24 461 655,55         | 1 261 865,91             | IE00B53HP851 |
| PARTICIPACIONES IGS FUNDS SICAV                             | JPY    | 8 055 792,48          | -                   | 12 742 107,01         | 4 686 314,53             | LU0328437438 |
| ETF DB X-TRACKERS                                           | CHF    | 22 787 503,63         | -                   | 27 730 038,66         | 4 942 535,03             | LU0943504760 |
| PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX                              | EUR    | 9 697 031,00          | -                   | 13 762 043,77         | 4 065 012,77             | LU0256883504 |
| PARTICIPACIONES ROBECO LUX                                  | USD    | 7 198 568,46          | -                   | 8 355 723,69          | 1 157 155,23             | LU0226954369 |
| PARTICIPACIONES INVEST GT S/LX                              | EUR    | 12 389 108,84         | -                   | 12 670 922,88         | 281 814,04               | LU0100598282 |
| PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL                               | EUR    | 4 590 013,71          | -                   | 9 473 368,14          | 4 883 354,43             | IE00B8FXN005 |
| ETF ISHARES ETFs/IR                                         | USD    | 9 739 103,50          | -                   | 10 962 850,00         | 1 223 746,50             | IE00B52VJ196 |
| ETF BLACKROCK DEUTS                                         | EUR    | 9 707 991,00          | -                   | 10 778 600,00         | 1 070 609,00             | DE000A0Q4R02 |



CLASE 8.ª

PROMISSIO



0N9945862

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                       | Divisa | Valoración inicial      | Intereses             | Valor razonable         | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------------------|--------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------|
| PARTICIPACIONES IT ROWE P F/LUX                        | USD    | 8 063 863,00            | -                     | 10 789 249,79           | 2 725 386,79             | LU0429319774 |
| PARTICIPACIONES ILM GLOBAL FUNDS                       | USD    | 9 405 115,12            | -                     | 12 044 862,10           | 2 639 746,98             | IE00BZ1CSN85 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>    |        | <b>169 175 851,47</b>   | -                     | <b>224 886 667,36</b>   | <b>55 710 815,89</b>     |              |
| Acciones y participaciones no Directiva                |        |                         |                       |                         |                          |              |
| ETF NOMURA ASSET MA                                    | JPY    | 54 008 057,46           | -                     | 62 430 632,63           | 8 422 575,17             | JP3027630007 |
| ETF ISHARES ETFS/US                                    | USD    | 19 966 426,37           | -                     | 20 198 092,74           | 231 666,37               | US4642875805 |
| ETF ISHARES ETFS/US                                    | USD    | 18 881 278,63           | -                     | 19 652 109,85           | 770 831,22               | US4642877702 |
| ETF ISHARES ETFS/US                                    | USD    | 15 111 695,41           | -                     | 21 292 104,94           | 6 180 409,53             | US4642878122 |
| ETF SSGA FUNDS                                         | USD    | 179 853 084,20          | -                     | 218 822 248,60          | 38 969 164,40            | US78462F1030 |
| ETF ISHARES ETFS/US                                    | USD    | 31 547 292,90           | -                     | 35 017 394,51           | 3 470 101,61             | US4642877546 |
| ETF SSGA FUNDS                                         | USD    | 50 113 636,91           | -                     | 63 857 897,11           | 13 744 260,20            | US81369Y8030 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b> |        | <b>369 481 471,88</b>   | -                     | <b>441 270 480,38</b>   | <b>71 789 008,50</b>     |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                          |        | <b>1 381 592 060,64</b> | <b>(6 834 447,69)</b> | <b>1 536 063 694,23</b> | <b>154 471 633,59</b>    |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTA FIJA



ON9945863



Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N9945864

| Descripción                                | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable         | Vencimiento del<br>contrato |
|--------------------------------------------|--------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <b>Compras al contado</b>                  |        |                                 |                         |                             |
| <b>Futuros comprados</b>                   |        |                                 |                         |                             |
| FUTUROIF US TRE51100000 FISICA             | USD    | 42 021 611,73                   | 41 102 850,30           | 31/03/2021                  |
| FUTUROIF NASDAQM 20                        | USD    | 8 147 005,31                    | 8 438 096,02            | 19/03/2021                  |
| FUTUROIF SP 60 200                         | CAD    | 26 806 004,43                   | 26 466 540,62           | 19/03/2021                  |
| FUTUROIF US 2YR NOTE 200000 FISICA         | USD    | 89 246 275,74                   | 87 185 939,41           | 31/03/2021                  |
| FUTUROIFUT EUROSTOXX 10                    | EUR    | 61 803 500,00                   | 62 480 000,00           | 19/03/2021                  |
| FUTUROIF SPI 200 25                        | AUD    | 24 162 101,49                   | 24 234 639,15           | 18/03/2021                  |
| FUTUROIFUT MSCIA 100                       | USD    | 10 241 014,12                   | 10 541 071,50           | 19/03/2021                  |
| FUTUROIF SYP500M 50                        | USD    | 49 638 558,43                   | 50 632 505,22           | 19/03/2021                  |
| FUTUROIF MINI MSCI EME 50                  | USD    | 11 860 699,14                   | 12 126 468,30           | 19/03/2021                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>           |        | <b>323 926 770,39</b>           | <b>323 208 110,52</b>   |                             |
| <b>Otras compras a plazo</b>               |        |                                 |                         |                             |
| <b>Otros compromisos de compra</b>         |        |                                 |                         |                             |
| OTROSIIIC LU0256883504                     | EUR    | 9 697 031,00                    | 13 762 043,77           |                             |
| OTROSIIIC LU0100598282                     | EUR    | 12 389 108,84                   | 12 670 922,88           |                             |
| <b>TOTALES Otros compromisos de compra</b> |        | <b>22 086 139,84</b>            | <b>26 432 966,65</b>    |                             |
| <b>Ventas al contado</b>                   |        |                                 |                         |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>                    |        |                                 |                         |                             |
| FUTUROIFUT EUR/CAD CME 125000CAD           | CAD    | 11 038 367,12                   | 11 057 864,21           | 15/03/2021                  |
| FUTUROIFUT US ULTRA 100000 FISICA          | USD    | 9 918 471,14                    | 9 614 814,00            | 22/03/2021                  |
| FUTUROIFUT EUR/AUD CME 125000AUD           | AUD    | 7 140 144,62                    | 7 150 582,76            | 15/03/2021                  |
| FUTUROIF EUROUSD FIX 125000USD             | USD    | 528 808 259,13                  | 527 520 771,09          | 15/03/2021                  |
| FUTUROIF BOBL 100000 FISICA                | EUR    | 12 827 850,00                   | 12 842 100,00           | 8/03/2021                   |
| FUTUROIFUT CHF 125000CHF                   | CHF    | 28 159 027,31                   | 28 131 762,44           | 15/03/2021                  |
| FUTUROIFUT BUND 10Y 100000 FISICA          | EUR    | 20 511 120,00                   | 20 606 240,00           | 8/03/2021                   |
| FUTUROIFUT EUR/JPY CME 125000JPY           | JPY    | 87 180 496,81                   | 87 047 179,72           | 15/03/2021                  |
| FUTUROIF EURBUXL 100000 FISICA             | EUR    | 11 114 000,00                   | 11 262 000,00           | 8/03/2021                   |
| FUTUROIF 10YR ULTRA 100000 FISICA          | USD    | 20 502 107,19                   | 19 966 490,01           | 22/03/2021                  |
| FUTUROIFUT EUR/GBP CME 125000GBP           | GBP    | 23 903 287,34                   | 23 957 034,57           | 15/03/2021                  |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>            |        | <b>761 103 130,66</b>           | <b>759 156 838,80</b>   |                             |
| <b>TOTALES</b>                             |        | <b>1 107 116 040,89</b>         | <b>1 108 797 915,97</b> |                             |

# Caixabank Crecimiento, F.I.

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9945865

| Cartera Interior                                            | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses           | Valor<br>razonable    | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                                        |        |                       |                     |                       |                             |              |
| BONOS TESORO PUBLICO 2.35 2033-07-30                        | EUR    | 737 060,84            | 3 933,67            | 849 721,91            | 112 661,07                  | ES00000128Q6 |
| BONOS MADRID 4.688 2020-03-12                               | EUR    | 3 404 374,86          | (265 516,29)        | 3 407 259,40          | 2 884,54                    | ES0000101396 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30                         | EUR    | 6 123 636,71          | 44 492,76           | 6 573 153,14          | 449 516,43                  | ES00000128P8 |
| BONOS TESORO PUBLICO 6 2029-10-31                           | EUR    | 1 012 545,13          | 377,23              | 1 013 672,77          | 1 127,64                    | ES0000012F43 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.85 2035-07-30                        | EUR    | 2 893 406,67          | 22 804,78           | 3 316 789,26          | 423 382,59                  | ES0000012E69 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30                        | EUR    | 6 626 726,94          | 47 252,04           | 7 008 468,18          | 381 741,24                  | ES0000012E51 |
| BONOS TESORO PUBLICO 0.5 2021-10-31                         | EUR    | 5 984 858,47          | 6 492,11            | 6 043 207,89          | 58 349,42                   | ES0000012C46 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30                         | EUR    | 2 261 217,25          | 7 996,66            | 2 399 354,90          | 138 137,65                  | ES0000012B88 |
| BONOS TESORO PUBLICO 3.5 2023-07-30                         | EUR    | 5 227 598,66          | 7 310,24            | 5 304 555,68          | 76 957,02                   | ES0000012B62 |
| BONOS MADRID 7.47 2022-04-30                                | EUR    | 2 009 119,66          | 5 186,19            | 2 049 774,63          | 40 654,97                   | ES0000101842 |
| BONOS TESORO PUBLICO 4.5 2022-10-31                         | EUR    | 7 544 728,77          | (9 159,56)          | 7 680 909,56          | 136 180,79                  | ES0000012A97 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2020-01-31                         | EUR    | 5 845 562,89          | (65 655,22)         | 5 847 341,69          | 1 778,80                    | ES00000126C0 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31                         | EUR    | 3 532 100,64          | 852,78              | 3 776 300,55          | 244 199,91                  | ES00000128H5 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30                        | EUR    | 7 998 733,11          | 17 152,19           | 8 447 747,40          | 449 014,29                  | ES00000127Z9 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31                        | EUR    | 2 003 283,92          | 4 388,46            | 2 182 784,87          | 179 500,95                  | ES0000012A89 |
| BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30                         | EUR    | 3 736 537,95          | (149 149,17)        | 3 930 567,04          | 194 029,09                  | ES00000123C7 |
| BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31                        | EUR    | 8 600 138,63          | (17 243,81)         | 8 658 921,81          | 58 783,18                   | ES00000123K0 |
| BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31                         | EUR    | 7 615 698,69          | 4 325,96            | 7 709 984,34          | 94 285,65                   | ES00000123U9 |
| BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30                         | EUR    | 5 979 157,75          | (220 120,71)        | 6 192 806,50          | 213 648,75                  | ES00000124W3 |
| BONOS MADRID 4.3 2026-09-15                                 | EUR    | 6 426 088,83          | 3 900,80            | 6 377 354,39          | (48 734,44)                 | ES0000101263 |
| BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31                        | EUR    | 4 499 931,30          | (137 760,66)        | 4 701 053,99          | 201 122,69                  | ES00000126B2 |
| BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30                         | EUR    | 2 276 956,97          | 14 332,71           | 2 399 752,78          | 122 795,81                  | ES0000012B39 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                |        | <b>102 339 464,64</b> | <b>(673 806,84)</b> | <b>105 871 482,68</b> | <b>3 532 018,04</b>         |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                          |        |                       |                     |                       |                             |              |
| BONOS ADIF .95 2027-04-30                                   | EUR    | 3 177 039,64          | 13 346,85           | 3 121 980,36          | (55 059,28)                 | ES0200002048 |
| BONOS MAPFRE .1.625 2026-05-19                              | EUR    | 2 093 946,52          | 11 680,68           | 2 161 587,63          | 67 641,11                   | ES0224244071 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                  |        | <b>5 270 986,16</b>   | <b>25 027,53</b>    | <b>5 283 567,99</b>   | <b>12 581,83</b>            |              |
| <b>Emissiones avaladas</b>                                  |        |                       |                     |                       |                             |              |
| BONOS FADE .85 2023-12-17                                   | EUR    | 4 295 701,83          | 2 433,77            | 4 452 044,32          | 156 342,49                  | ES0378641320 |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                          |        | <b>4 295 701,83</b>   | <b>2 433,77</b>     | <b>4 452 044,32</b>   | <b>156 342,49</b>           |              |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>         |        |                       |                     |                       |                             |              |
| CEDULAS HIPOTECARIAS BSAN .125 2030-06-04                   | EUR    | 7 509 725,77          | 1 378,43            | 7 416 998,39          | (92 727,38)                 | ES0413900574 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14              | EUR    | 2 416 242,90          | 10 518,40           | 2 496 541,14          | 80 298,24                   | ES0413307127 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL .125 2023-10-20               | EUR    | 3 677 866,77          | 10 991,96           | 3 728 878,88          | 51 012,11                   | ES0413860554 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10                    | EUR    | 6 991 644,67          | 8 779,70            | 6 979 939,97          | (11 704,70)                 | ES0413900566 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 4 2025-02-03              | EUR    | 1 205 179,95          | (12 527,35)         | 1 249 841,32          | 44 661,37                   | ES0414950628 |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b> |        | <b>21 800 660,06</b>  | <b>19 141,14</b>    | <b>21 872 199,70</b>  | <b>71 539,64</b>            |              |
| <b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>      |        |                       |                     |                       |                             |              |
| REPO TESORO PUBLICO .48 2020-01-02                          | EUR    | 2 999 632,00          | (40,00)             | 2 999 668,25          | 36,25                       | ES00000128O1 |
|                                                             |        |                       |                     |                       |                             | 1            |



Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>

| Cartera Interior                                                                | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>TOTALES</b> Adquisición temporal de activos con Depositario                  |        | 2 999 632,00       | (40,00)      | 2 999 668,25    | 36,25                    |              |
| Acciones admitidas cotización                                                   |        |                    |              |                 |                          |              |
| DERECHOS REPSOL SA                                                              | EUR    | 66 621,18          | -            | 66 537,90       | (83,28)                  | ES06735169F2 |
| ACCIONES TELEFONICA                                                             | EUR    | 2 693 812,76       | -            | 1 868 100,00    | (825 712,76)             | ES0178430E18 |
| ACCIONES BSAN                                                                   | EUR    | 2 622 411,89       | -            | 1 805 320,00    | (817 091,89)             | ES0113900J37 |
| ACCIONES REPSOL SA                                                              | EUR    | 2 086 679,41       | -            | 2 191 189,00    | 104 509,59               | ES0173516115 |
| <b>TOTALES</b> Acciones admitidas cotización                                    |        | 7 469 525,24       | -            | 5 931 146,90    | (1 538 378,34)           |              |
| Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses                |        |                    |              |                 |                          |              |
| DEPOSITO SABADELL 2.3 2020-07-31                                                | USD    | 36 058 775,80      | 340 606,97   | 35 660 174,43   | (398 601,37)             | -            |
| <b>TOTALES</b> Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses |        | 36 058 775,80      | 340 606,97   | 35 660 174,43   | (398 601,37)             |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                                   |        | 180 234 745,73     | (286 637,43) | 182 070 284,27  | 1 835 538,54             |              |



ON9945866

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>

0N9945867

| Cartera Exterior                       | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                   |        |                    |              |                 |                          |              |
| BONOS/AUSTRIA/6.25/2027-07-15          | EUR    | 2 270 569,07       | (101 058,01) | 2 368 846,94    | 98 277,87                | AT0000383864 |
| BONOS/IRE/1/2026-05-15                 | EUR    | 1 436 089,98       | 1 580,10     | 1 507 639,71    | 71 549,73                | IE00BV8C9418 |
| BONOS/ITALY/5.25/2029-11-01            | EUR    | 5 467 018,30       | 27 513,37    | 5 436 782,01    | (30 236,29)              | IT0001278511 |
| BONOS/ITALY/2.5/2024-12-01             | EUR    | 5 128 214,78       | (97 992,76)  | 5 338 676,83    | 210 462,05               | IT0005045270 |
| BONOS/ITALY/1.6/2026-06-01             | EUR    | 5 928 977,34       | 75 827,50    | 6 627 477,94    | 698 500,60               | IT0005170839 |
| BONOS/BELGIUM/8/2025-06-22             | EUR    | 2 051 295,76       | (3 298,14)   | 2 128 811,58    | 77 515,82                | BE0000334434 |
| BONOS/BELGIUM/4/2022-03-28             | EUR    | 2 428 645,66       | (178 365,07) | 2 446 750,10    | 18 104,44                | BE0000308172 |
| BONOS/AUSTRIA/0.0001/2024-07-15        | EUR    | 1 462 590,15       | (3 782,57)   | 1 453 608,98    | (8 981,17)               | AT0000A28KX7 |
| BONOS/AUSTRIA/0.5/2029-02-20           | EUR    | 1 683 472,84       | (1 138,74)   | 1 671 939,84    | (11 533,00)              | AT0000A269M8 |
| BONOS/AUSTRIA/1.75/2026-10-20          | EUR    | 2 865 171,83       | (11 859,40)  | 2 996 730,55    | 131 558,72               | AT0000A1K9C8 |
| BONOS/ITALY/4.75/2023-08-01            | EUR    | 4 200 487,04       | (170 777,99) | 4 292 236,47    | 91 749,43                | IT0004356843 |
| BONOS/AUSTRIA/3.5/2021-09-15           | EUR    | 3 376 621,40       | (153 734,18) | 3 394 910,90    | 18 289,50                | AT0000A001X2 |
| BONOS/ITALY/2.15/2021-12-15            | EUR    | 6 491 287,58       | (287 952,99) | 6 549 672,33    | 58 384,75                | IT0005028003 |
| BONOS/PORTUGAL/-34754348/2020-06-01    | EUR    | 5 268 842,32       | (74 605,67)  | 5 280 043,08    | 11 200,76                | PT0TVIOE0006 |
| BONOS/BELGIUM/2.6/2024-06-22           | EUR    | 4 612 684,30       | (256 310,44) | 4 787 425,85    | 174 741,55               | BE0000332412 |
| BONOS/DEUTSCHLAND/2.5/2027-02-15       | EUR    | 1 808 450,83       | 3 523,05     | 1 879 411,83    | 70 961,00                | DE0001102416 |
| BONOS/FRECH TREASURY/2.25/2024-05-25   | EUR    | 14 880 881,94      | (708 731,76) | 15 430 121,43   | 549 239,49               | FR0011619436 |
| BONOS/FRECH TREASURY/1.75/2023-05-25   | EUR    | 4 353 845,39       | (60 860,26)  | 4 415 056,76    | 61 211,37                | FR0011486067 |
| BONOS/FRECH TREASURY/2.75/2027-10-25   | EUR    | 5 978 056,90       | (106 045,55) | 6 245 616,32    | 267 559,42               | FR0011317783 |
| BONOS/FRECH TREASURY/8.5/2023-04-25    | EUR    | 1 385 810,64       | (45 039,96)  | 1 406 280,07    | 20 469,43                | FR0000571085 |
| BONOS/FINLAND/5/2026-04-15             | EUR    | 1 707 586,28       | 4 455,52     | 1 778 541,73    | 70 955,45                | FI4000197959 |
| BONOS/FINLAND/2/2024-04-15             | EUR    | 1 764 988,18       | (22 472,58)  | 1 812 500,82    | 47 512,64                | FI4000079041 |
| BONOS/FINLAND/1.5/2023-04-15           | EUR    | 2 144 296,50       | (26 753,22)  | 2 181 444,70    | 37 148,20                | FI4000062625 |
| BONOS/AUSTRIA/1.65/2024-10-21          | EUR    | 7 615 368,74       | (143 057,34) | 7 845 933,08    | 230 564,34               | AT0000A185T1 |
| BONOS/IRE/3.9/2023-03-20               | EUR    | 2 335 078,29       | (29 781,31)  | 2 370 052,13    | 34 973,84                | IE00B4S3JD47 |
| BONOS/FRECH TREASURY/1/2025-11-25      | EUR    | 7 061 774,75       | (58 374,57)  | 7 370 167,09    | 308 392,34               | FR0012938116 |
| BONOS/FRECH TREASURY/1.25/2020-11-25   | EUR    | 5 061 992,73       | (49 350,06)  | 5 088 929,57    | 26 936,84                | FR0012968337 |
| BONOS/FRECH TREASURY/5/2026-05-25      | EUR    | 4 600 749,98       | 13 696,82    | 4 807 404,32    | 206 654,34               | FR0013131877 |
| BONOS/FRECH TREASURY/2.5/2026-11-25    | EUR    | 2 619 598,99       | 15 158,69    | 2 761 078,24    | 141 479,25               | FR0013200813 |
| BONOS/FRECH TREASURY/0/2022-05-25      | EUR    | 6 446 391,22       | 15 442,54    | 6 550 116,67    | 103 725,45               | FR0013219177 |
| BONOS/FRECH TREASURY/1/2027-05-25      | EUR    | 4 839 597,89       | 6 208,59     | 5 106 361,78    | 266 763,89               | FR0013250560 |
| BONOS/FRECH TREASURY/1.0001/2023-03-25 | EUR    | 9 554 407,04       | (17 029,51)  | 9 683 247,68    | 128 840,64               | FR0013283686 |
| BONOS/FRECH TREASURY/1.75/2028-05-25   | EUR    | 4 848 438,01       | 8 183,77     | 5 015 778,75    | 167 340,66               | FR0013286192 |
| BONOS/FRECH TREASURY/1.75/2028-11-25   | EUR    | 2 407 681,01       | (6 645,48)   | 2 454 714,20    | 47 033,19                | FR0013341682 |
| BONOS/IRE/8/2022-03-15                 | EUR    | 2 267 564,90       | (9 113,45)   | 2 284 046,89    | 16 481,99                | IE00BJ38CQ36 |
| LETAS/HELLENIC REPUB/2020-06-05        | EUR    | 14 999 998,58      | 0,20         | 14 997 833,71   | (2 164,87)               | GR0002197631 |
| BONOS/DEUTSCHLAND/0.0001/2021-04-09    | EUR    | 4 053 681,92       | (24 767,64)  | 4 057 503,50    | 3 821,58                 | DE0001141737 |
| BONOS/FRECH TREASURY/1.5/2025-05-25    | EUR    | 5 187 369,26       | (5 331,36)   | 5 238 108,68    | 50 739,42                | FR0012517027 |
| BONOS/ITALY/1.35/2022-04-15            | EUR    | 7 018 947,65       | (75 870,47)  | 7 091 975,58    | 73 027,93                | IT0005086886 |
| BONOS/ITALY/1.5/2025-06-01             | EUR    | 5 216 083,17       | 2 438,21     | 5 412 995,23    | 196 912,06               | IT0005090318 |



### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8ª  
TRES CÉNTIMOS DE EURO



0N9945868

| Cartera Exterior                      | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONOS ITALY 1.25 2026-12-01           | EUR    | 2 777 108,05       | 27 903,97    | 3 042 669,80    | 265 561,75               | IT0005210650 |
| BONOS ITALY 1.7 2020-05-01            | EUR    | 7 070 301,75       | (53 700,85)  | 7 083 337,77    | 13 036,02                | IT0005107708 |
| BONOS ITALY 1.45 2022-09-15           | EUR    | 4 638 061,45       | (46 892,90)  | 4 725 823,53    | 87 762,08                | IT0005135840 |
| BONOS IRE 5.4 2025-03-13              | EUR    | 2 132 062,85       | (66 491,24)  | 2 202 986,45    | 70 923,60                | IE00B4TV0D44 |
| BONOS ITALY 1.45 2021-06-01           | EUR    | 6 037 848,47       | (22 597,57)  | 6 077 730,69    | 39 882,22                | IT0005175598 |
| BONOS IRE 1.9 2028-05-15              | EUR    | 1 295 577,55       | 7 915,28     | 1 392 335,18    | 96 757,63                | IE00BDHDP444 |
| BONOS BELGIUM 4.5 2026-03-28          | EUR    | 3 298 141,95       | (65 617,20)  | 3 389 543,02    | 91 401,07                | BE0000324336 |
| BONOS FREC TREASURY 1.5 2029-05-25    | EUR    | 9 523 945,29       | 15 012,89    | 9 681 961,93    | 158 016,64               | FR0013407236 |
| BONOS ITALY 1.95 2023-03-01           | EUR    | 7 783 075,41       | 82 847,51    | 8 116 336,23    | 333 260,82               | IT0005325946 |
| BONOS HOLLAND 1.25 2025-07-15         | EUR    | 3 205 994,57       | 2 612,67     | 3 307 385,32    | 101 390,75               | NL0011220108 |
| BONOS HOLLAND 2.25 2022-07-15         | EUR    | 3 813 883,65       | (71 312,84)  | 3 885 859,94    | 71 976,29                | NL0010418810 |
| BONOS GOB LUXEMBURGO 1.625 2027-02-01 | EUR    | 4 406 919,64       | (118 832,35) | 4 452 389,73    | 45 470,09                | NL0010060257 |
| BONOS ITALY 1.2020-10-14              | EUR    | 595 497,65         | 4 323,50     | 631 977,73      | 36 480,08                | LU1556942974 |
| BONOS PORTUGAL 1.333 2020-06-05       | EUR    | 30 040 210,35      | (5 661,60)   | 30 056 483,07   | 16 272,72                | IT0005387078 |
| LETTRAS ITALY 1.2020-02-28            | EUR    | 1 037 497,87       | (12 816,77)  | 1 045 870,71    | 8 372,84                 | PTOTVLOE0001 |
| BONOS ITALY 3 2029-08-01              | EUR    | 30 037 205,02      | (23 552,84)  | 30 042 865,69   | 5 660,67                 | IT0005381832 |
| BONOS ITALY 2.3 2021-10-15            | EUR    | 4 802 179,17       | 32 074,04    | 4 625 491,18    | (176 687,99)             | IT0005365165 |
| BONOS LAND NORDRHEIN-1.125 2023-03-16 | EUR    | 6 196 025,75       | (34 699,66)  | 6 316 452,45    | 120 426,70               | IT0005348443 |
| BONOS ITALY 2.45 2023-10-01           | EUR    | 3 250 853,13       | 18 466,44    | 3 308 637,92    | 57 784,79                | DE000NRW0JF6 |
| BONOS HOLLAND 1.75 2028-07-15         | EUR    | 3 142 879,40       | 8 617,39     | 3 348 997,35    | 206 117,95               | IT0005344335 |
| BONOS ITALY 2 2028-02-01              | EUR    | 2 043 898,39       | 2 223,34     | 2 157 462,89    | 113 564,50               | NL0012818504 |
| BONOS ITALY 1.2 2020-10-15            | EUR    | 3 433 499,84       | 44 568,30    | 3 831 626,83    | 398 126,99               | IT0005285041 |
| BONOS ITALY 1.45 2024-11-15           | EUR    | 1 002 542,38       | (1 351,22)   | 1 005 351,99    | 2 809,61                 | IT0005285041 |
| BONOS ITALY 1.9 2022-08-01            | EUR    | 5 092 242,45       | 104 225,18   | 5 634 433,12    | 542 190,67               | IT0005274444 |
| LETTRAS ITALY 1.2020-11-13            | EUR    | 1 943 082,98       | 25 963,98    | 2 021 430,80    | 78 347,82                | IT0005389561 |
| BONOS PORTUGAL 1.125 2027-04-14       | EUR    | 30 051 604,75      | (4 191,52)   | 30 059 540,98   | 7 936,23                 | PTOTVLOE0019 |
| BONOS PORTUGAL 1.0000001 2020-02-12   | EUR    | 2 616 131,00       | (22 053,44)  | 2 898 522,60    | 282 391,60               | PTOTVLOE0007 |
| BONOS REP ESLOVACIA 3.375 2024-11-15  | EUR    | 953 341,95         | (22 012,12)  | 956 431,85      | 3 089,90                 | SK4120008871 |
| BONOS REP ESLOVENIA 2.125 2025-07-28  | EUR    | 2 842 169,26       | (109 319,75) | 2 937 004,08    | 94 834,82                | SI0002103545 |
| BONOS ITALY 2.05 2027-08-01           | EUR    | 1 525 303,58       | (17 340,06)  | 1 609 990,39    | 84 686,81                | IT0005274805 |
| BONOS BELGIUM 1.2 2023-10-22          | EUR    | 3 823 113,02       | 60 233,56    | 4 253 716,01    | 430 602,99               | IT0005345183 |
| BONOS FREC TREASURY 3.25 2021-10-25   | EUR    | 5 885 216,03       | 36 576,21    | 6 560 059,83    | 674 843,80               | BE0000339482 |
| BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28         | EUR    | 15 122 803,02      | (4 230,13)   | 15 175 207,89   | 52 404,87                | FR0011059088 |
| BONOS FREC TREASURY 1.75 2024-11-25   | EUR    | 6 464 117,27       | (814 079,96) | 6 529 740,28    | 65 623,01                | BE0000321308 |
| BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2027-08-15      | EUR    | 2 537 633,20       | (661,93)     | 2 666 450,04    | 128 816,84               | DE0001102424 |
| BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2026-02-15      | EUR    | 14 205 840,76      | (393 739,13) | 14 771 626,18   | 565 785,42               | FR0011962398 |
| BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2025-08-15      | EUR    | 3 732 025,29       | 29 853,43    | 3 761 823,84    | 288 798,55               | DE0001102408 |
| BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2025-02-15      | EUR    | 3 502 462,45       | 282,63       | 3 606 606,90    | 104 144,45               | DE0001102390 |
| BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2024-08-15      | EUR    | 3 232 685,11       | (22 818,34)  | 3 280 129,82    | 47 444,71                | DE0001102382 |
|                                       | EUR    | 3 141 119,46       | (7 772,43)   | 3 171 782,02    | 30 662,56                | DE0001102374 |
|                                       | EUR    | 3 195 773,84       | (35 001,95)  | 3 257 063,43    | 61 289,59                | DE0001102366 |



# Caixabank Crecimiento, F.I.

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

### Cartera Exterior

|                                        |     |                       |                       |                       |                      |               |
|----------------------------------------|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15      | EUR | 4 470 757,26          | (54 005,54)           | 4 605 557,07          | 134 799,81           | DE0001102333  |
| BONOS HOLLAND 1.5 2026-07-15           | EUR | 3 216 378,99          | 4 054,42              | 3 368 837,56          | 152 458,57           | NL0011819040  |
| BONOS BELGIUM 1.8 2027-06-22           | EUR | 8 710 505,59          | 12 834,08             | 9 079 843,05          | 369 337,46           | BE0000341504  |
| BONOS HOLLAND 1.75 2027-07-15          | EUR | 2 305 988,81          | 6 866,67              | 2 466 169,49          | 160 180,68           | NL0012171458  |
| BONOS BELGIUM 1 2026-06-22             | EUR | 1 664 331,93          | (2 195,73)            | 1 733 053,17          | 68 721,24            | BE0000337460  |
| BONOS ITALY 2.2 2027-06-01             | EUR | 4 002 338,58          | 3 415,99              | 4 327 317,12          | 324 978,54           | IT0005240830  |
| BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2022-09-04       | EUR | 4 293 498,37          | (91 845,47)           | 4 338 029,73          | 44 531,36            | DE0001135499  |
| BONOS PORTUGAL 1.333 2020-05-19        | EUR | 2 767 113,34          | (85 291,44)           | 2 775 112,76          | 7 999,42             | PTOTVGOE0008  |
| BONOS FINLAND 1.5 2028-09-15           | EUR | 2 086 113,63          | (2 420,05)            | 2 095 763,55          | 9 649,92             | FI4000348727  |
| LETRAS ITALY 2020-03-31                | EUR | 30 038 994,77         | (19 503,72)           | 30 045 673,65         | 6 678,88             | IT0005338531  |
| BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17          | EUR | 3 848 714,70          | (56 339,92)           | 3 930 149,43          | 81 434,73            | PTOTESOE0013  |
| BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15        | EUR | 4 655 055,68          | (78 882,02)           | 4 980 149,71          | 325 094,03           | PTOTEKEOE0011 |
| BONOS HOLLAND 1.25 2029-07-15          | EUR | 1 332 274,83          | 2 197,96              | 1 378 543,90          | 46 269,07            | NL0013332430  |
| BONOS DEUTSCHLAND 0 2022-04-08         | EUR | 3 228 351,28          | (12 976,62)           | 3 257 917,90          | 29 566,62            | DE0001141752  |
| BONOS DEUTSCHLAND 2 2023-08-15         | EUR | 3 537 631,65          | (83 679,20)           | 3 606 594,35          | 68 962,70            | DE0001102325  |
| <b>TOTALES Cartera pública</b>         |     | <b>522 583 628,43</b> | <b>(5 945 930,72)</b> | <b>534 903 685,18</b> | <b>12 320 056,75</b> |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>     |     |                       |                       |                       |                      |               |
| BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24   | EUR | 4 418 793,74          | 484,82                | 4 356 827,53          | (61 966,21)          | XS1508450688  |
| BONOS GOLDMAN SACHS 1.395 2020-03-09   | EUR | 6 043 918,85          | (4 734,84)            | 6 063 758,86          | 19 840,01            | XS1577427526  |
| BONOS IBER INTL 2.625 2020-03-26       | EUR | 1 605 946,57          | 31 170,81             | 1 712 096,34          | 106 149,77           | XS1797138960  |
| BONOS CAIXABANK 3.5 2020-02-17         | EUR | 2 118 382,01          | 15 301,30             | 2 159 663,39          | 41 281,38            | XS1565131213  |
| BONOS SANTANDER UK GH 1.399 2020-03-27 | EUR | 3 340 333,84          | (2 043,10)            | 3 348 275,48          | 7 941,64             | XS1799039976  |
| BONOS FRESENIUS FIN 1.875 2022-01-31   | EUR | 5 065 678,89          | 28 949,04             | 5 085 885,21          | 20 206,32            | XS1554373164  |
| BONOS BMW FINANCE NV 1.875 2025-04-03  | EUR | 3 019 119,84          | 17 519,59             | 3 110 648,61          | 91 528,77            | XS1589881785  |
| BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08        | EUR | 2 643 554,37          | (214,27)              | 2 648 009,97          | 4 455,60             | XS1531174388  |
| BONOS BBVA 1.418 2020-01-13            | EUR | 5 709 203,84          | (2 693,41)            | 5 749 287,11          | 40 083,27            | XS1594368539  |
| BONOS TOTAL FINA 3.369 2020-10-06      | EUR | 1 883 696,37          | (1 788,23)            | 2 075 687,44          | 191 991,07           | XS1501166869  |
| BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12  | EUR | 2 919 072,20          | 22 742,26             | 3 008 989,25          | 89 917,05            | XS1471646965  |
| BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27   | EUR | 2 005 563,37          | 12 407,93             | 2 134 733,33          | 129 169,96           | XS1458408561  |
| BONOS CITIGROUP 1.75 2023-10-26        | EUR | 1 953 662,05          | 22 604,74             | 2 023 580,18          | 69 918,13            | XS1457608013  |
| BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07 | EUR | 2 028 091,81          | 7 035,16              | 2 150 324,02          | 122 232,21           | XS1405780963  |
| BONOS BMW FINANCE NV 1.000 2023-03-24  | EUR | 3 997 999,20          | 155,08                | 3 996 434,90          | (1 564,30)           | XS2055727916  |
| BONOS BBVA 1.625 2022-01-17            | EUR | 1 991 615,53          | 16 804,36             | 2 024 813,45          | 33 197,92            | XS1548914800  |
| BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22  | EUR | 1 943 668,96          | 34 316,70             | 2 112 998,97          | 169 330,01           | XS1756296965  |
| BONOS BAT INTL FINANC 1 2022-05-23     | EUR | 567 602,57            | 3 699,71              | 580 150,66            | 12 548,09            | XS1324928750  |
| BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10       | EUR | 3 368 917,89          | (13 437,90)           | 3 582 758,64          | 213 840,75           | XS1107727007  |
| BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28        | EUR | 1 562 515,58          | 2 434,50              | 1 630 191,80          | 67 676,22            | XS1173792059  |
| BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30   | EUR | 3 041 576,04          | (18 474,81)           | 3 174 491,25          | 132 915,21           | XS1116263325  |
| BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07 | EUR | 868 342,89            | 5 011,47              | 894 428,21            | 26 085,32            | XS1560863802  |
| BONOS BSAN 1.398 2020-03-23            | EUR | 5 007 364,52          | (3 217,58)            | 5 059 108,69          | 51 744,17            | XS1578916261  |
| BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22   | EUR | 5 011 213,17          | 63 537,90             | 5 192 571,69          | 181 358,52           | XS1781401085  |
| BONOS ATY 1.4 2020-03-04               | EUR | 6 081 205,47          | (16 380,03)           | 6 107 805,03          | 26 599,56            | XS1907118464  |



ON9945869

CLASE 8ª

ISIN

(Minusvalía)  
/ Plusvalía

Valor  
razonable

Intereses

Divisa Valoración inicial



# Caixabank Crecimiento, F.I.

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

### Cartera Exterior

|                                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses   | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------|--------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28  | EUR    | 2 057 714,05       | (1 801,74)  | 2 113 652,07    | 55 938,02                | XS1725677543 |
| BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20        | EUR    | 3 157 674,58       | (3 408,24)  | 3 134 988,98    | (22 685,60)              | XS1721423462 |
| BONOS SANT CONS FINANI 5 2021-10-04    | EUR    | 701 106,09         | 229,01      | 707 899,52      | 6 793,43                 | XS1690133811 |
| BONOS ATY 3.15 2036-09-04              | EUR    | 1 170 186,20       | 9 933,10    | 1 351 351,50    | 181 165,30               | XS1629866432 |
| BONOS REPSOL ITL 5 2022-05-23          | EUR    | 2 017 543,83       | (2 136,52)  | 2 034 442,09    | 16 898,26                | XS1613140489 |
| BONOS MORGANSTANLEY 1.406 2020-02-10   | EUR    | 6 485 079,49       | (4 121,88)  | 6 517 078,63    | 31 999,14                | XS1603892065 |
| BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30     | EUR    | 2 935 400,02       | (25 297,15) | 2 984 646,99    | 49 246,97                | XS1387174375 |
| BONOS BANK OF AMERICA 1.402 2020-01-27 | EUR    | 4 166 844,30       | 2 066,49    | 4 192 906,42    | 26 062,12                | XS1811433983 |
| BONOS TELEFONICA SAU 75 2022-04-13     | EUR    | 3 031 379,83       | (675,07)    | 3 068 291,63    | 36 911,80                | XS1394777665 |
| BONOS TOTAL CAPITAL S 1.023 2027-03-04 | EUR    | 2 618 105,83       | 9 597,70    | 2 650 655,17    | 32 549,34                | XS1874122770 |
| BONOS ATY 1.394 2020-02-03             | EUR    | 5 011 067,45       | (7 735,07)  | 5 015 682,57    | 4 615,12                 | XS1862437909 |
| BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10 | EUR    | 2 612 791,41       | (17 693,39) | 2 668 701,42    | 55 910,01                | XS1107731702 |
| BONOS ALTRIA 1 2023-02-15              | EUR    | 5 004 708,47       | 42 759,45   | 5 092 789,18    | 88 080,71                | XS1843444081 |
| BONOS AMADEUS HOLDING 875 2023-09-18   | EUR    | 2 984 487,40       | 11 025,25   | 3 077 433,77    | 92 946,37                | XS1878191052 |
| BONOS IRWE FIN 1.625 2026-05-30        | EUR    | 3 281 822,53       | 17 701,48   | 3 238 635,82    | (43 186,71)              | XS1829217345 |
| BONOS AMADEUS HOLDING 1.5 2026-09-18   | EUR    | 1 055 828,93       | (593,82)    | 1 078 376,12    | 22 547,19                | XS1878191219 |
| BONOS JINTESA SANP B LI-418 2020-01-13 | EUR    | 3 003 485,45       | (2 994,58)  | 3 003 478,52    | (6,93)                   | XS1807299927 |
| BONOS ALLERGAN 1.398 2020-02-17        | EUR    | 2 436 416,21       | 329,02      | 2 439 156,72    | 2 740,51                 | XS1909193077 |
| BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11    | EUR    | 4 347 383,60       | 14 254,20   | 4 510 007,60    | 162 624,00               | XS1379171140 |
| BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28  | EUR    | 5 296 846,32       | 178,60      | 5 320 600,36    | 23 754,04                | XS1847692636 |
| BONOS BSAN 1.375 2022-12-14            | EUR    | 5 595 258,55       | (39 716,32) | 5 662 513,09    | 67 254,54                | XS1330948818 |
| BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09  | EUR    | 3 152 851,15       | 11 704,57   | 3 235 968,44    | 83 117,29                | XS1328173080 |
| BONOS BAYER CAPITAL C 1.399 2020-03-26 | EUR    | 4 018 605,20       | (6 981,25)  | 4 021 088,36    | 2 483,16                 | XS1840614736 |
| BONOS METRONIC GL HI-395 2020-03-09    | EUR    | 1 914 986,78       | (2 048,14)  | 1 917 854,54    | 2 867,76                 | XS1960675822 |
| BONOS JEDP FINANCE BV 375 2026-09-16   | EUR    | 5 984 947,57       | 7 202,40    | 5 931 333,99    | (53 613,58)              | XS2053052895 |
| BONOS JINTESA SANP B LI-423 2020-01-08 | EUR    | 10 000 049,11      | 2 005,92    | 10 012 290,75   | 12 241,64                | XS2021508291 |
| BONOS ROYAL BK OF SCO 1.396 2020-03-18 | EUR    | 2 001 641,93       | (190,71)    | 2 008 184,71    | 6 542,78                 | XS2013531228 |
| BONOS BMW FINANCE NV 125 2022-07-13    | EUR    | 2 549 497,18       | 1 312,42    | 2 558 209,84    | 8 712,66                 | XS2010445026 |
| BONOS TORONTO DOMINIO 1.375 2024-04-25 | EUR    | 2 002 561,45       | 4 799,81    | 2 017 923,14    | 15 361,69                | XS1985806600 |
| BONOS AMADEUS HOLDING 1.396 2020-03-18 | EUR    | 1 996 980,48       | 902,73      | 2 004 516,27    | 7 535,79                 | XS1878190757 |
| BONOS TELEFONICA SAU 1.788 2029-03-12  | EUR    | 2 014 920,72       | 27 709,33   | 2 170 935,92    | 156 015,20               | XS1961772560 |
| BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2025-03-19 | EUR    | 1 138 964,72       | 3 105,45    | 1 186 326,86    | 47 362,14                | XS1139315581 |
| BONOS COCACOLA 1.395 2020-03-09        | EUR    | 1 226 032,62       | (1 651,06)  | 1 227 659,22    | 1 626,60                 | XS1955024390 |
| BONOS ARCELOR 2.25 2024-01-17          | EUR    | 4 135 681,49       | 65 387,47   | 4 205 940,75    | 70 259,26                | XS1936308391 |
| BONOS ALLERGAN 2.625 2028-11-15        | EUR    | 2 119 405,72       | (1 574,50)  | 2 314 432,86    | 195 027,14               | XS1909193317 |
| BONOS CITIGROUP 1.398 2020-03-23       | EUR    | 2 943 597,74       | 12 698,79   | 2 995 949,21    | 52 351,47                | XS1795253134 |
| BONOS ATY 2.35 2029-09-05              | EUR    | 2 180 844,03       | 9 537,60    | 2 242 495,41    | 61 651,38                | XS1907120791 |
| BONOS BAYER CAPITAL C 625 2022-12-15   | EUR    | 603 346,73         | (972,31)    | 611 072,24      | 7 725,51                 | XS1840614900 |
| BONOS ABB FINANCE 1.418 2020-01-13     | EUR    | 2 722 249,69       | (3 985,73)  | 2 723 766,55    | 1 516,86                 | XS1979288328 |
| BONOS ENGIE SA 875 2025-09-19          | EUR    | 5 156 087,65       | (4 875,70)  | 5 226 187,86    | 70 100,21                | FR0013365285 |
| BONOS ORANGE SA 875 2027-02-03         | EUR    | 3 001 863,29       | 23 686,42   | 3 092 818,37    | 90 955,08                | FR0013217114 |
| BONOS JINTESA SANPAOLO 1.75 2024-12-04 | EUR    | 5 007 938,06       | 2 744,56    | 5 024 871,83    | 16 933,77                | XS2089368596 |



0N9945870

CLASE 8.<sup>a</sup>  
HISB



# Caixabank Crecimiento, F.I.

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

### Cartera Exterior

|                                        | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------------|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|---------------|
| BONOS ENEL FINANCE NV 001 2024-06-17   | EUR    | 4 954 152,75       | 2 034,65     | 4 947 242,20    | (6 910,55)               | XS2066706818  |
| BONOS UNICREDIT SPA 05 2025-04-09      | EUR    | 3 692 092,10       | 755,17       | 3 656 226,37    | (35 865,73)              | XS2063547041  |
| BONOS BSAN 3 2026-10-04                | EUR    | 3 004 647,91       | 2 030,24     | 2 970 313,69    | (34 334,22)              | XS2063247915  |
| BONOS VONOVIA SE 625 2027-10-07        | EUR    | 3 993 121,16       | 6 069,26     | 3 930 136,75    | (62 984,41)              | DE000A2R8ND3  |
| BONOS SANEFI 875 2026-03-16            | EUR    | 1 791 675,88       | 2 908,97     | 1 841 313,18    | 49 637,30                | FR0013053329  |
| BONOS KBC 408 2020-02-24               | EUR    | 2 991 687,04       | 4 372,21     | 3 018 193,79    | 26 506,75                | BE0002281500  |
| BONOS ORANGE SA 1 2025-09-12           | EUR    | 3 150 871,73       | 2 418,06     | 3 123 178,33    | (27 693,40)              | FR0013359197  |
| BONOS BAVARIAN SKY3A -461 2020-01-20   | EUR    | 1 364 924,11       | (2 317,32)   | 1 365 430,63    | 506,52                   | FR0013322740  |
| BONOS AGENCE FRANCAIS 1 2028-01-31     | EUR    | 3 166 753,85       | 25 269,92    | 3 193 012,14    | 26 258,29                | FR0013312774  |
| BONOS AGENCE FRANCAIS 1.125 2023-11-15 | EUR    | 4 997 802,91       | 1 575,41     | 5 062 210,11    | 64 407,20                | FR0013296373  |
| BONOS RICI BANQUE SA 75 2022-01-12     | EUR    | 4 052 852,75       | 21 853,57    | 4 046 840,13    | (6 012,62)               | FR0013230737  |
| BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30   | EUR    | 2 110 937,84       | (23 719,07)  | 2 166 957,76    | 56 019,92                | XS1115208107  |
| BONOS ANHEUSER SA NV 2.875 2024-09-25  | EUR    | 2 232 720,06       | (21 340,70)  | 2 308 939,77    | 76 219,71                | BE6243179650  |
| BONOS FREIE BREMEN 1 2039-05-27        | EUR    | 3 827 724,19       | 19 580,66    | 3 718 695,71    | (109 028,48)             | DE000A2G8W65  |
| BONOS CITIGROUP 1.94663 2020-03-30     | EUR    | 5 435 449,91       | (46 950,22)  | 5 470 753,38    | 35 303,47                | US172967KL43  |
| BONOS VERSE 6 1.1 2023-02-13           | USD    | 3 195 645,38       | (4 345,51)   | 3 223 940,36    | 28 294,98                | PTTGCSONM0007 |
| BONOS RICI BANQUE SA 25 2023-03-08     | EUR    | 2 992 862,24       | 2 563,20     | 2 977 044,50    | (15 817,74)              | FR0013448669  |
| BONOS AGENCE FRANCAIS 1.25 2029-06-29  | EUR    | 5 026 998,68       | 5 029,15     | 4 975 686,70    | (51 311,98)              | FR0013431137  |
| BONOS EUROFIMA 15 2034-10-10           | EUR    | 2 930 768,54       | 2 046,48     | 2 818 301,72    | (112 466,82)             | XS2055744689  |
| BONOS E.ON 2022-09-29                  | EUR    | 2 619 078,56       | (1,69)       | 2 617 495,61    | (1 582,95)               | XS2091216205  |
| BONOS SANT CONS FINAN 1-4 2020-03-17   | EUR    | 8 020 318,84       | 249,07       | 8 020 213,15    | (105,69)                 | XS2093769383  |
| BONOS VONOVIA SE 1.25 2023-04-06       | EUR    | 5 004 547,59       | 1 165,76     | 4 985 985,74    | (18 561,85)              | DE000A2R8NC5  |
| BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12      | EUR    | 1 552 307,03       | (70 680,78)  | 1 569 265,95    | 16 958,92                | DE000A1PGWA5  |
| BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12        | EUR    | 2 068 340,73       | 8 176,25     | 2 114 963,20    | 46 622,47                | DE000A169G15  |
| BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2020-07-17    | EUR    | 2 768 113,36       | 23 169,50    | 2 897 128,45    | 129 015,09               | CH0343366842  |
| BONOS UBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04 | EUR    | 2 955 320,18       | 9 247,82     | 3 064 575,81    | 109 255,63               | CH0314209351  |
| BONOS ANHEUSER SANV 1.5 2025-03-17     | EUR    | 1 858 023,09       | 3 672,35     | 1 947 175,32    | 89 152,23                | BE6285454482  |
| BONOS CARREFOUR 1 2027-05-17           | EUR    | 6 192 137,72       | 31 493,15    | 6 195 691,77    | 3 554,05                 | FR0013419736  |
| BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15           | EUR    | 1 596 100,35       | 21 423,65    | 1 682 243,47    | 86 143,12                | FR0013396520  |
| BONOS TOTAL FINA 2.25 2020-02-26       | EUR    | 104 794,98         | (1 128,83)   | 105 402,46      | 607,48                   | XS1195201931  |
| BONOS DAIMLER AG -428 2020-01-03       | EUR    | 6 018 040,44       | (5 580,68)   | 5 991 027,01    | (27 013,43)              | DE000A2GSCY9  |
| BONOS IRWE FIN 575 2033-02-14          | EUR    | 2 244 207,57       | 26 263,49    | 2 407 727,95    | 163 520,38               | XS0162513211  |
| BONOS SANT CONS FINAN 1.5 2020-11-12   | EUR    | 6 150 379,34       | (70 823,44)  | 6 172 872,62    | 22 493,28                | XS1316037545  |
| BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23  | EUR    | 2 939 547,28       | (88 998,08)  | 2 984 754,96    | 45 207,68                | XS0874864860  |
| BONOS IBM 1.25 2023-05-26              | EUR    | 3 062 596,80       | (26 975,32)  | 3 122 674,37    | 60 077,57                | XS1143163183  |
| BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12    | EUR    | 1 886 368,36       | (158 579,23) | 1 909 591,25    | 23 222,89                | XS0270347304  |
| BONOS BANK OF AMERICA -395 2020-03-16  | EUR    | 2 516 298,92       | (13 208,58)  | 2 527 082,54    | 10 783,62                | XS1290851184  |
| BONOS GENERAL 5.125 2024-09-16         | EUR    | 1 236 761,31       | 7 692,51     | 1 237 730,39    | 969,08                   | XS0452314536  |
| BONOS RESEAU FERRE 1.125 2030-05-25    | EUR    | 4 292 924,36       | 19 556,63    | 4 197 444,32    | (95 480,04)              | XS1186684137  |
| BONOS ENI 1.5 2026-02-02               | EUR    | 4 282 619,79       | 35 909,14    | 4 303 186,20    | 20 566,41                | XS1180451657  |
| BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27 | EUR    | 6 413 185,40       | 49 690,98    | 6 572 543,21    | 159 357,81               | XS1176079843  |
| BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31   | EUR    | 2 807 749,74       | (71 593,44)  | 2 856 752,49    | 49 002,75                | XS1050547857  |



0N9945871

CLASE 8.ª



**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)



0N9945872

CLASE 8.<sup>a</sup>

| Cartera Exterior                                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses    | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------------------------|--------|--------------------|--------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| BONOSIREPSOL ITL 2.25 2026-12-10                     | EUR    | 1 833 293,34       | (22 360,78)  | 1 951 012,45    | 117 719,11               | XS1148073205 |
| BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03                 | EUR    | 3 302 369,53       | 22 523,00    | 3 341 776,02    | 39 406,49                | XS1052677892 |
| BONOS IBER INTL 1.75 2023-09-17                      | EUR    | 1 883 689,65       | (21 074,82)  | 1 941 549,71    | 57 860,06                | XS1291004270 |
| BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30                   | EUR    | 3 346 348,34       | (9 292,31)   | 3 423 880,18    | (12 468,16)              | XS0986194883 |
| BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2020-07-08                | EUR    | 2 304 852,06       | (2 395,62)   | 2 316 364,52    | 11 512,46                | FR0012018851 |
| BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2024-09-11                | EUR    | 2 407 116,20       | (46 068,44)  | 2 497 021,72    | 89 905,52                | FR0010800540 |
| BONOS IEFSF ,001 2023-07-17                          | EUR    | 5 004 714,81       | (4 402,64)   | 4 985 568,22    | (19 146,59)              | EU000A1G0E7F |
| BONOS VONOVIA SE 1.8 2025-06-29                      | EUR    | 4 276 754,20       | 19 804,39    | 4 281 629,05    | 4 874,85                 | DE000A2RWZZ6 |
| BONOS CAP GEMINI ,5 2021-11-09                       | EUR    | 3 019 052,86       | (3 954,88)   | 3 031 226,03    | 12 173,17                | FR0013218133 |
| BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14                 | EUR    | 1 139 581,26       | (4 433,71)   | 1 281 319,19    | 141 737,93               | XS0162869076 |
| BONOS TOTAL CAPITAL SJ 2.5 2026-03-25                | EUR    | 1 559 628,06       | (6 076,32)   | 1 643 969,90    | 84 341,84                | XS1048519679 |
| BONOS UNEDIC ,5 2029-03-20                           | EUR    | 5 292 096,43       | 10 899,54    | 5 154 635,98    | (137 460,45)             | FR0013410008 |
| BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07                    | EUR    | 5 484 748,62       | (249 185,49) | 5 514 327,20    | 29 578,58                | XS0975256685 |
| BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19                 | EUR    | 2 744 701,44       | (140 022,05) | 2 761 032,97    | 16 331,53                | XS0963375232 |
| BONOS BANK OF AMERICA 2.5 2020-07-27                 | EUR    | 3 381 380,12       | (159 501,58) | 3 400 869,39    | 19 489,27                | XS0954946926 |
| BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24                | EUR    | 3 388 629,58       | (15 831,78)  | 3 687 261,70    | 298 632,12               | XS0935427970 |
| BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30                   | EUR    | 3 448 220,32       | 32 583,23    | 3 549 203,82    | 100 983,50               | XS0611398008 |
| BONOS ATY 2.4 2024-03-15                             | EUR    | 4 720 415,39       | (9 144,45)   | 4 850 273,78    | 129 858,39               | XS1076018131 |
| BONOS JPMORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10               | EUR    | 2 211 501,41       | (270 688,92) | 2 223 494,68    | 11 993,27                | XS0531922465 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada                  |        | 417 383 767,81     | (775 039,48) | 422 710 997,27  | 5 327 229,46             |              |
| Emissiones avaladas                                  |        |                    |              |                 |                          |              |
| BONOS EUROPEAN STABIL ,1 2023-07-31                  | EUR    | 4 007 990,50       | 1 996,13     | 4 067 008,85    | 59 018,35                | EU000A1Z99E3 |
| BONOS ICO ,2 2024-01-31                              | EUR    | 1 000 848,83       | 1 333,42     | 1 012 354,11    | 11 505,28                | XS1979491559 |
| BONOS ICO ,1 2021-07-30                              | EUR    | 2 944 619,33       | 8 184,43     | 2 969 573,99    | 24 954,66                | XS1644451434 |
| TOTALES Emissiones avaladas                          |        | 7 953 458,66       | 11 513,98    | 8 048 936,95    | 95 478,29                |              |
| Valores de entidades de crédito garantizados         |        |                    |              |                 |                          |              |
| CEDULAS HIPOTEC. CR AGRICOLE SCFI,625 2029-03-29     | EUR    | 5 140 846,36       | 17 245,74    | 5 185 255,22    | 44 408,86                | FR0013411600 |
| CEDULAS HIPOTEC. INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18    | EUR    | 5 070 912,72       | 13 879,93    | 5 502 985,85    | 432 073,13               | IT0005156044 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK ,25 2023-04-18   | EUR    | 1 490 126,39       | 5 968,39     | 1 518 954,81    | 28 828,42                | XS1396253236 |
| BONOS BPCE SFH - SOCI ,01 2026-11-08                 | EUR    | 6 015 481,42       | (238,54)     | 5 988 985,43    | (26 495,99)              | FR0013459047 |
| CEDULAS HIPOTEC. FED. CAISSES DE ,05 2027-11-26      | EUR    | 5 259 807,06       | 138,00       | 5 195 723,02    | (64 084,04)              | XS2083301106 |
| CEDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK ,25 2023-02-28     | EUR    | 1 493 204,09       | 5 502,49     | 1 521 212,76    | 28 008,67                | XS1784067529 |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados |        | 24 470 378,04      | 42 496,01    | 24 913 117,09   | 442 739,05               |              |
| Acciones admitidas cotización                        |        |                    |              |                 |                          |              |
| ACCIONES PEUGEOT SA                                  | EUR    | 1 536 672,65       | -            | 1 454 790,00    | (81 882,65)              | FR0000121501 |
| ACCIONES AXA                                         | EUR    | 2 418 268,44       | -            | 2 626 506,00    | 208 237,56               | FR0000120628 |
| ACCIONES ELECTRC PORTUGAL                            | EUR    | 2 411 350,75       | -            | 2 805 264,00    | 393 913,25               | PTEDPOAM0009 |
| ACCIONES ARCELOR                                     | EUR    | 1 675 331,17       | -            | 1 073 041,20    | (602 289,97)             | LU1598757687 |
| ACCIONES UNICREDIT SPA                               | EUR    | 2 420 657,44       | -            | 2 016 941,22    | (403 716,22)             | IT0005239360 |
| ACCIONES TELECOMITALIA                               | EUR    | 2 201 581,41       | -            | 1 721 509,95    | (480 071,46)             | IT0003497168 |
| ACCIONES MYG PLC                                     | GBP    | 1 427 897,00       | -            | 366 502,88      | (1 061 394,12)           | GB00BKFB1C65 |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLIN                              | GBP    | 1 672 555,88       | -            | 1 939 038,99    | 266 483,11               | GB0009252882 |



**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)



0N9945873

## CLASE 8.<sup>a</sup>

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|----------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|---------------|
| ACCIONES ILLOYDS                             | GBP    | 2 070 525,90         | -         | 2 214 165,94         | 143 640,04               | GB0008706128  |
| ACCIONES BP PLC                              | GBP    | 2 133 931,08         | -         | 2 114 191,68         | (19 739,40)              | GB0007980591  |
| ACCIONES RECKITT BENCKIS                     | GBP    | 2 119 359,61         | -         | 2 120 636,03         | 1 276,42                 | GB00B24CGK77  |
| ACCIONES VIVENDI                             | EUR    | 2 057 217,12         | -         | 2 143 060,00         | 85 842,88                | FR0000127771  |
| ACCIONES TOTAL FINA                          | EUR    | 2 445 626,29         | -         | 2 688 878,40         | 243 252,11               | FR0000120271  |
| ACCIONES ENEL                                | EUR    | 2 474 630,09         | -         | 3 231 196,80         | 756 566,71               | IT00003128367 |
| ACCIONES SANOFI                              | EUR    | 2 398 666,01         | -         | 2 957 460,00         | 558 793,99               | FR0000120578  |
| ACCIONES SIEMENS                             | EUR    | 1 888 682,52         | -         | 2 412 378,00         | 523 695,48               | DE0007236101  |
| ACCIONES NOKIA                               | EUR    | 3 227 283,03         | -         | 1 823 676,80         | (1 403 606,23)           | FI0009000688  |
| ACCIONES INTL AIR GROUP                      | EUR    | 2 088 890,63         | -         | 2 568 432,49         | 479 541,86               | ES0177542018  |
| ACCIONES SAMPO OYJ                           | GBP    | 2 019 861,45         | -         | 2 140 050,00         | 120 188,55               | FI00090003305 |
| ACCIONES VESTAS WIND SYS                     | EUR    | 2 106 328,24         | -         | 3 310 819,67         | 1 204 491,43             | DK0010268606  |
| ACCIONES AIRLIQUIDE                          | EUR    | 1 580 053,90         | -         | 2 373 822,00         | 793 768,10               | FR0000120073  |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSCH                      | EUR    | 1 876 438,25         | -         | 2 108 590,00         | 232 151,75               | BE0974293251  |
| ACCIONES ERSTE GR BK AKT                     | EUR    | 2 643 005,33         | -         | 2 456 592,00         | (186 413,33)             | AT0000652011  |
| ACCIONES RENAULT                             | EUR    | 2 251 780,41         | -         | 1 687 200,00         | (564 580,41)             | FR00000131906 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>51 146 594,60</b> | -         | <b>52 354 744,05</b> | <b>1 208 149,45</b>      |               |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>  |        |                      |           |                      |                          |               |
| ETF CONCEPT FUND                             | USD    | 58 197 080,10        | -         | 94 126 771,86        | 35 929 691,76            | IE00BJ0KDR00  |
| ETF BARCLAYS DE                              | EUR    | 15 384 375,00        | -         | 15 264 000,00        | (120 375,00)             | DE0006289309  |
| PARTICIPACIONES MELCHIOR                     | EUR    | 2 435 062,00         | -         | 2 376 778,42         | (58 283,58)              | LU1358059555  |
| PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH                | EUR    | 6 548 000,43         | -         | 6 846 003,92         | 298 003,49               | LU0333226826  |
| PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS                  | EUR    | 3 784 069,27         | -         | 3 885 168,11         | 101 098,84               | IE00BYQDND46  |
| ETF BLACKROCK DEUTS                          | EUR    | 13 896 040,87        | -         | 16 381 800,00        | 2 485 759,13             | DE000A0Q4R36  |
| PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL                | EUR    | 5 592 013,71         | -         | 7 802 166,02         | 3 212 152,31             | IE00B8FXN005  |
| PARTICIPACIONES LYXOR AM IRLAND              | USD    | 4 590 013,71         | -         | 5 680 107,80         | 97 845,71                | IE00B8B56228  |
| PARTICIPACIONES INVEST GT S/I/X              | EUR    | 12 389 108,84        | -         | 14 008 809,15        | 1 619 700,31             | LU0100598282  |
| ETF ISHARES ETFES IR                         | GBP    | 13 611 656,71        | -         | 15 999 504,03        | 2 387 847,32             | IE00B53HP851  |
| PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS               | EUR    | 10 036 288,47        | -         | 10 193 390,37        | 157 101,90               | LU0156671504  |
| ETF ISHARES ETFES IR                         | EUR    | 12 074 195,00        | -         | 12 055 000,00        | (19 195,00)              | IE00B4L5ZG21  |
| PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC               | EUR    | 1 029 527,80         | -         | 953 114,01           | (76 413,79)              | IE00B3RFPB49  |
| PARTICIPACIONES METROPOLE GEST               | EUR    | 9 861 251,80         | -         | 9 473 733,00         | (387 518,80)             | FR0011468602  |
| ETF BLACKROCK DEUTS                          | EUR    | 14 921 948,75        | -         | 14 954 400,00        | 32 451,25                | DE000A0H08R2  |
| ETF BLACKROCK DEUTS                          | EUR    | 15 707 750,00        | -         | 15 691 200,00        | (16 550,00)              | DE000A0H08M3  |
| ETF BLACKROCK DEUTS                          | EUR    | 15 708 185,00        | -         | 16 172 500,00        | 464 315,00               | DE000A0H08K7  |
| ETF ISHARES ETFES IR                         | EUR    | 68 615 324,19        | -         | 68 534 250,00        | (81 074,19)              | IE00B3B8Q275  |
| PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC               | EUR    | 1 526 409,74         | -         | 1 454 463,12         | (71 946,62)              | IE00B706BP88  |
| ETF DB X-TRACKERS                            | CHF    | 12 964 090,43        | -         | 16 998 599,80        | 4 034 509,37             | LU0943504760  |
| PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST              | EUR    | 8 346 229,86         | -         | 8 266 680,13         | (79 549,73)              | LU0966752916  |
| PARTICIPACIONES MARSHALL WACE                | EUR    | 5 174 257,17         | -         | 5 198 795,41         | 24 538,24                | IE00BYW7BD64  |
| PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX               | EUR    | 4 200 093,00         | -         | 4 203 245,62         | 3 152,62                 | LU1982187079  |
| PARTICIPACIONES DNCA INVEST                  | EUR    | 6 171 503,34         | -         | 6 340 805,76         | 169 302,42               | LU1728553857  |



Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

ETFIAMUNDI ETFS  
PARTICIPACIONESIDEUTSCHE AMI  
PARTICIPACIONESBLACK ROCK LUXE  
PARTICIPACIONESILM GLOBAL FUNDS  
PARTICIPACIONESBLACK GLB SIC/L  
PARTICIPACIONESBLACKROCK INSTI  
PARTICIPACIONESBLACK GLB SIC/L  
PARTICIPACIONESISCHRODER GAIA  
PARTICIPACIONESIT ROWE P F/LUX  
PARTICIPACIONESMORGAN STA SICA  
PARTICIPACIONESIGS FUNDS SICAV  
PARTICIPACIONESALLIANZ GI LUX  
PARTICIPACIONESIROBECO LUX  
PARTICIPACIONESPICTET TOTAL RE

TOTALES Acciones y participaciones Directiva  
Acciones y participaciones no Directiva

ETFISSGA FUNDS  
ETFI|VANGUARD ETF/US  
ETFISSGA FUNDS  
ETFI|SHARES ETFS/US  
ETFI|SHARES ETFS/US  
ETFI|SHARES ETFS/US  
ETFI|SHARES ETFS/US  
ETFI|SHARES ETFS/US  
ETFI|SHARES ETFS/US  
ETFI|NOMURA ASSET MA

TOTALES Acciones y participaciones no Directiva

TOTAL Cartera Exterior

CLASE 8ª

INDICADOR

ISIN

(Minusvalía)  
/ Plusvalía

Valor  
razonable

Intereses

Valoración inicial

Divisa

LU1681040900  
LU1534073041  
LU1376384878  
IE00BZ1CSN85  
LU0949170939  
LU0411704413  
LU0468289250  
LU0463469121  
LU0429319774  
LU0360478795  
LU0328437438  
LU0256883504  
LU0226954369  
LU1071462532

5 218 610,86  
(134 819,59)  
462 237,23  
525 926,19  
1 797 274,43  
166 451,26  
402 199,36  
892 668,99  
2 169 023,24  
26 317,75  
3 162 771,76  
2 328 298,08  
1 521 810,02  
789 015,91  
69 434 348,45

59 529 899,21  
81 565 335,41  
7 794 639,31  
9 931 041,31  
16 359 727,43  
5 217 787,23  
30 463 676,04  
4 625 529,91  
10 232 886,24  
2 708 242,65  
11 218 564,24  
12 025 329,08  
8 720 378,48  
7 696 804,44  
640 951 127,51

-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-

54 311 288,35  
81 700 155,00  
7 332 402,08  
9 405 115,12  
14 562 453,00  
5 051 335,97  
30 061 476,68  
3 732 860,92  
8 063 863,00  
2 681 924,90  
8 055 792,48  
9 697 031,00  
7 198 568,46  
6 907 788,53  
571 516 779,06

USD  
EUR  
EUR  
USD  
EUR  
EUR  
EUR  
EUR  
EUR  
JPY  
EUR  
EUR  
USD  
EUR

US81369Y8030  
US92204A8844  
US78462F1030  
US4642887784  
US4642878122  
US4642877967  
US4642877884  
US4642877546  
US4642872349  
JP3027630007

1 403 121,48  
359 090,05  
26 912 170,94  
(324 426,44)  
6 295 051,81  
(371 521,80)  
670 933,56  
(90 790,66)  
(100 418,58)  
9 188 596,64  
43 941 807,00  
132 769 808,45

27 377 596,51  
13 398 234,82  
186 510 653,47  
12 495 988,23  
41 555 674,42  
12 313 096,19  
40 534 367,48  
26 901 310,51  
12 600 561,65  
73 127 717,17  
446 815 200,45  
2 130 697 808,50  
6 666 960,21

-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-  
-

25 974 475,03  
13 039 144,77  
159 598 482,53  
12 820 414,67  
35 260 622,61  
12 684 617,99  
39 863 433,92  
26 992 101,17  
12 700 980,23  
63 939 120,53  
402 873 393,45  
1 997 928 000,05

USD  
USD  
USD  
USD  
USD  
USD  
USD  
USD  
USD  
USD  
JPY



ON9945874

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTA FIJA



0N9945875

| Descripción                                | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable         | Vencimiento del<br>contrato |
|--------------------------------------------|--------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <b>Compras al contado</b>                  |        |                                 |                         |                             |
| <b>Futuros comprados</b>                   |        |                                 |                         |                             |
| FUTURO F SYP500M 50                        | USD    | 128 204 271,17                  | 129 624 231,08          | 20/03/2020                  |
| FUTURO F SPI 200 25                        | AUD    | 21 931 171,75                   | 21 682 762,37           | 19/03/2020                  |
| FUTURO FUT EUROSTOXX 10                    | EUR    | 22 477 000,00                   | 22 374 000,00           | 20/03/2020                  |
| FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA          | EUR    | 12 050 500,00                   | 11 934 300,00           | 6/03/2020                   |
| FUTURO F SP 60 200                         | CAD    | 30 365 924,83                   | 30 585 052,70           | 19/03/2020                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>           |        | <b>215 028 867,75</b>           | <b>216 200 346,15</b>   |                             |
| <b>Otras compras a plazo</b>               |        |                                 |                         |                             |
| <b>Otros compromisos de compra</b>         |        |                                 |                         |                             |
| OTROS IIC LU198218709                      | EUR    | 4 200 093,00                    | 4 203 245,62            |                             |
| OTROS IIC LU1534073041                     | EUR    | 81 700 155,00                   | 81 565 335,41           |                             |
| OTROS IIC LU1376384878                     | EUR    | 7 332 402,08                    | 7 794 639,31            |                             |
| OTROS IIC LU1358059555                     | EUR    | 2 435 062,00                    | 2 376 778,42            |                             |
| OTROS IIC LU1071462532                     | EUR    | 6 907 788,53                    | 7 696 804,44            |                             |
| OTROS IIC LU0949170939                     | EUR    | 14 562 453,00                   | 16 359 727,43           |                             |
| OTROS IIC LU0468289250                     | EUR    | 30 061 476,68                   | 30 463 676,04           |                             |
| OTROS IIC LU0411704413                     | EUR    | 5 051 335,97                    | 5 217 787,23            |                             |
| OTROS IIC LU033226826                      | EUR    | 6 548 000,43                    | 6 846 003,92            |                             |
| OTROS IIC LU0256883504                     | EUR    | 9 697 031,00                    | 12 025 329,08           |                             |
| OTROS IIC IE00BYW7BD64                     | EUR    | 5 174 257,17                    | 5 198 795,41            |                             |
| OTROS IIC IE00BYQDND46                     | EUR    | 3 784 069,27                    | 3 885 168,11            |                             |
| OTROS IIC IE00B3RFPB49                     | EUR    | 1 029 527,80                    | 953 114,01              |                             |
| <b>TOTALES Otros compromisos de compra</b> |        | <b>178 483 651,93</b>           | <b>184 586 404,43</b>   |                             |
| <b>Ventas al contado</b>                   |        |                                 |                         |                             |
| <b>Futuros vendidos</b>                    |        |                                 |                         |                             |
| FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY          | JPY    | 94 132 551,57                   | 94 467 896,40           | 16/03/2020                  |
| FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP          | GBP    | 30 126 180,00                   | 30 070 144,78           | 16/03/2020                  |
| FUTURO FUT CHF 125000 CHF                  | CHF    | 18 128 206,13                   | 18 112 310,70           | 16/03/2020                  |
| FUTURO FUT EUROUSD FIX 125000 USD          | USD    | 634 671 962,06                  | 634 907 952,22          | 16/03/2020                  |
| FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000 AUD          | AUD    | 3 257 975,01                    | 3 258 598,80            | 16/03/2020                  |
| FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000 CAD          | CAD    | 5 902 928,16                    | 5 903 841,53            | 16/03/2020                  |
| <b>TOTALES Futuros vendidos</b>            |        | <b>786 219 802,93</b>           | <b>786 720 744,43</b>   |                             |
| <b>Otras ventas a plazo</b>                |        |                                 |                         |                             |
| <b>TOTALES</b>                             |        | <b>1 179 732 322,61</b>         | <b>1 187 507 495,01</b> |                             |





**Caixabank Crecimiento, F.I.**

Lamentablemente recordaremos el año 2020 como el año de la pandemia global. La salud se ha visto comprometida, las economías han sufrido y todavía ha habido espacio en EE.UU. para una de los procesos electorales más estresados y polarizados, así como para conseguir cerrar las negociaciones del Brexit. Los mercados financieros en el 2020, han sufrido una gran volatilidad, no vista desde la crisis de 2008 a pesar de lo cual, el índice global general cerró con una apreciación del 5% el ejercicio (MSCI All Countries LC).

En el terreno económico, el ejercicio comenzó con la positiva tendencia del 2019 descontando un ejercicio de crecimiento positivo, consiguiendo niveles bajos de desempleo en los mercados desarrollados. Bajo este escenario, los mercados financieros tuvieron un sólido arranque de año. Sin embargo, al mismo tiempo el COVID-19 estaba impactando en China y la OMS declaraba una emergencia pública de salud al final de enero. El número de casos fuera de China parecía contenido, pero a medida que los contagios traspasaron las fronteras chinas, se incrementaban los casos, las instalaciones hospitalarias se saturaban y los distintos gobiernos comenzaron a implementar restricciones a la movilidad y, finalmente, severos confinamientos. Como consecuencia de ello, en marzo, los mercados de renta variable caían con fuerza y elevada volatilidad, el índice global de renta variable caía un 30%.

Las restricciones para contener los contagios, con los confinamientos impuestos por los gobiernos, provocaron que las distintas economías entrasen en una contundente recesión debido a la caída de la actividad. Desde entonces, la política monetaria y la fiscal han sido una pieza clave. Los principales bancos centrales lanzaron diferentes medidas de emergencia para asegurar el correcto funcionamiento de los mercados financieros y de las economías: los tipos de interés de referencia fueron recortados de manera severa y/o distintas medidas no convencionales fueron aplicadas. A cierre del ejercicio, la FED mantiene su programa de compras de 80.000 millones de dólares al mes además de haber llevado los tipos a niveles próximos a cero. Por su parte, el BCE, con tipos extremadamente bajos previamente, se ha focalizado en los programas no convencionales como la expansión cuantitativa (PEPP) o un nuevo TLTRO y a cierre del ejercicio anunciaba que ampliaba el programa de compras hasta 1,850 billones de euros y hasta marzo del 2022. La FED en agosto anunciaba un nuevo paradigma en la articulación de su política monetaria, al cambiar su objetivo de inflación del 2%, a permitir una media del 2%. En paralelo, los gobiernos han tenido que articular diferentes medidas para ayudar a sus economías, desde estructuras como el “ERTE” a ayudas directas a familias, hogares o compañías. A pesar de la heterogeneidad de las medidas, el objetivo común ha sido paliar los duros efectos de la recesión y el riesgo de que llegasen a inhabilitar la recuperación una vez la pandemia pasara. Un hito relevante se consiguió en el Consejo Europeo en Julio, un cambio en el escenario de la Eurozona: se aprobó el Fondo de Recuperación Europeo con 750.000 millones de Euros, financiado con el presupuesto comunitario, por tanto, avalado de manera mancomunada por los distintos países integrantes de la zona





CLASE 8.ª

RENTAS



0N9945877

Caixabank Crecimiento, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

Euro. Además del impacto positivo de las medidas expansivas fiscales, la solución fortalece la integración de la Eurozona. El Fondo de Recuperación Europeo y el presupuesto, para los próximos siete años, se aprobaron con elevadas partidas y medidas, para afrontar el cambio climático. En contraste, el riesgo político ha estado presente en EE.UU. donde no se conseguía negociar la extensión de las necesarias ayudas fiscales - para hogares y compañías impactadas por la pandemia - que vencieron en julio, hasta los últimos días del año.

Desde primavera hemos sufrido distintas olas de contagio de la pandemia. En el último trimestre, se volvían a registrar niveles no vistos desde la primavera y se anunciaron nuevos confinamientos. Estas medidas han ido impactando sobre una economía que en verano sorprendía por su velocidad de recuperación. El sector servicios y los datos de empleo han sido los más resentidos en EE.UU. y Europa. Desde el verano sorprendía los países del este asiático que conseguían controlar la difusión del virus, consiguiendo una mayor apertura de sus economías. China consiguió recuperar sus niveles de actividad pre-pandemia en el cuarto trimestre, con sólidos datos económicos. Desde verano, la preocupación de las nuevas olas ha convivido con los diferentes anuncios de las vacunas: PfizerBioNTech, Moderna y AstraZeneca/Oxford anunciaban en noviembre, los resultados de sus vacunas que sorprendían por su eficiencia y seguridad. El rumbo hacia la recuperación quedaba así marcado y los activos financieros desde entonces se han focalizado en ellos frente a los retos que quedan por delante (producción, logística, vacunación efectiva, ...) permitiendo un sólido crecimiento de los activos de mayor riesgo desde noviembre. En las principales economías desarrolladas, el crecimiento económico del 2020 ha sido negativo.

Los principales hitos políticos han sido las elecciones en EE.UU. y el Brexit. Los mercados reaccionaron de manera positiva con el resultado electoral, mientras el Brexit se había ido descontando previamente en los precios. La expectativa de que la presidencia de Joe Biden tenga un carácter menos controvertido, junto a un congreso dividido que podía obstaculizar sus potenciales medidas, aquellas que más preocupan a los mercados financieros, sobre la subida impositiva o la mayor regulación para el sector tecnológico o el de salud, fue positivo para los mercados. El acuerdo negociado sobre el Brexit se conseguía alcanzar a final de año, evitando el peor escenario, un "no acuerdo" que habría sido especialmente duro en términos económicos y, por tanto, para los mercados financieros.





CLASE 8.ª

CAIXABANK



0N9945878

Caixabank Crecimiento, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2020

La elevada intervención de los bancos centrales en los mercados de renta fija son la clave para entender el comportamiento de estos mercados en el ejercicio. A pesar de la contundente caída de la liquidez en febrero y marzo, la rápida intervención de los bancos centrales ha logrado una gradual recuperación del buen funcionamiento de los mercados. Los tipos de interés y los rendimientos se han mantenido en niveles especialmente bajos. La confianza en el crecimiento, especialmente tras las elecciones y anuncios de las vacunas, impulsaba al crédito de peor calidad (que se había mantenido rezagado en el año), y traía una mayor pendiente en la curva de tipos soberana, especialmente en el mercado americano. En cómputo general, ha sido un buen año para la renta fija. En el mercado de bonos soberanos, los índices soberanos ganaban un 5%, la renta fija americana un 8% y la deuda emergente un 6%. El crédito global alcanzaba el 10%, el europeo un 4% y, por detrás, el High Yield europeo con un 2%, contrastando con el 6% que se apreciaba en el año el americano.

Teniendo en cuenta todo lo ocurrido, tampoco ha sido un mal año para los índices globales de renta variable. El 23 de marzo, los mercados registraban caídas del entorno del 34% (S&P), debido al temor al virus y sus consecuencias económicas. Las contundentes políticas monetarias y fiscales permitieron entonces generar la suficiente confianza en la recuperación. En agosto el principal índice del mercado americano superaba los máximos marcados en febrero. Los mercados globales se han recuperado en un tiempo record. Sin embargo, COVID-19 ha acentuado las diferencias entre los mercados y los beneficios, tanto a nivel sectorial como geográfico. Las compañías tecnológicas dispararon al alza su capitalización y concentración alcanzando niveles record, con cinco compañías siendo el 20% del valor total del S&P. Desde noviembre, los mercados reaccionaban de manera positiva al resultado electoral y las vacunas. La mayor confianza en la recuperación provocó que el foco del mercado rotara desde las compañías de sesgo defensivo y de crecimiento, que se habían beneficiado del entorno de pandemia y del foco en la tecnología "on-line", hacia las compañías cíclicas y de sesgo "valor". Esta rotación contribuyó a la mejora relativa del mercado europeo que hasta entonces se había mantenido especialmente deprimido y que, pese a ello, en el año no consiguió cerrar en positivo. Durante el año, las temporadas de resultado han sido especialmente volátiles y con resultados deprimidos, con muchas compañías no proporcionando previsiones en el primer trimestre y compañías batiendo deprimidas expectativas en los siguientes. Los mercados emergentes, con Asia contribuyendo muy positivamente, han cerrado el año con una fuerte revalorización de un 20%. El mercado americano, con su índice S&P, cerró con subidas del 18%, el mercado japonés ligeramente por detrás con un 15% y los mercados europeos muy por detrás con un -5%, con el Reino Unido con un -10%.





0N9945879

**CLASE 8.ª**

ECONOMÍA

**Caixabank Crecimiento, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

En el mercado de divisas, el dólar americano sirvió como valor refugio en los peores momentos de la crisis. Desde entonces, a medida que la confianza en la recuperación mejoraba y los tipos de interés entre las dos áreas económicas se habían estrechado sustancialmente, el dólar se depreció. El Euro ha tenido un buen comportamiento frente a las principales divisas, a pesar del fuerte impacto del virus, el acuerdo del Fondo de Recuperación Europeo y la firme acción del BCE, conseguían certificar un crecimiento y confianza en la integración y cohesión de la unión. La libra se apreciaba con fuerza ante el positivo cierre de las negociaciones del Brexit.

Ante la parada de la actividad global, las materias primas industriales fueron castigadas con fuerza durante la crisis. Por otro lado, los metales preciosos, en especial el oro ha brillado con una fuerte subida de un 50% en el ejercicio. En abril vivimos un momento insólito con los precios del crudo situándose en terreno negativo por primera vez en la historia. Los futuros del WTI cayeron hasta los -37 USD, los productores pagaban por “quitarse de encima” los barriles de crudo almacenados. Esto ocurrió debido a dos eventos, la caída de la demanda con el frenazo de la actividad y a la guerra de precios entre la OPEP y los demás países. Desde entonces el crudo se ha recuperado, volviendo a niveles más habituales de 50USD, con un comportamiento plano en el año.

Esperamos un 2021 que consiga capitalizar la salida de la crisis sanitaria con unas economías fuertemente soportadas por la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Sin embargo, en el primer semestre consideramos que la pandemia todavía generará incertidumbre: los ritmos de vacunación junto a la mutación del virus mantendrán un entorno de confinamientos intermitentes que creemos pueden extenderse hasta la llegada del verano. Pese a la adaptación económica a los confinamientos, los datos económicos se seguirán resintiendo. No será hasta el segundo semestre, con ruido político previo, que los programas fiscales anunciados en Europa y previstos en EEUU puedan comenzar a ser una realidad con impacto económico positivo. Su tamaño, su potencial acción coincidente en el tiempo y la mejora en la productividad que la crisis ha traído, pueden generar un sólido ritmo de crecimiento global con un especial sesgo hacia los múltiples sectores que favorecen la acción de control climático.





5



0N9945881

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Caixabank Crecimiento, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020**

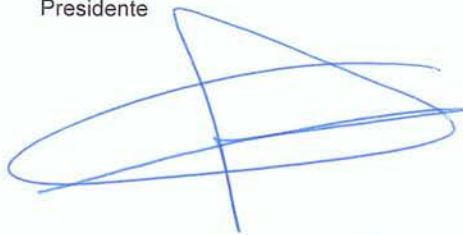
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



## Formulación de las cuentas anuales

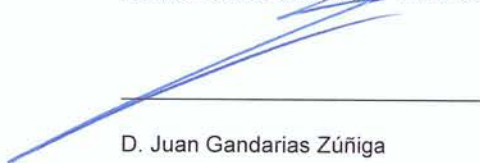
Diligencia que extienden los consejeros de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., para hacer constar que con fecha 26 de marzo de 2021 los administradores han formulado las cuentas anuales e informe de gestión de CaixaBank Crecimiento, FI correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, que constan en 54 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración ON9945828 a ON9945881, ambas inclusive, más la presente hoja, en la que consta la firma de los administradores a continuación de la presente diligencia.

Presidente



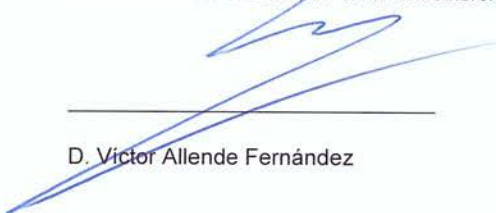
D.ª. María del Carmen Gimeno Olmos

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



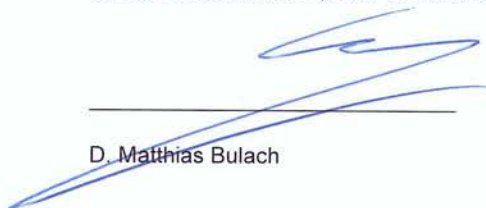
D. Juan Gandarias Zúñiga

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Víctor Allende Fernández

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Matthias Bulach

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Juan Carlos Genestal Martínez

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



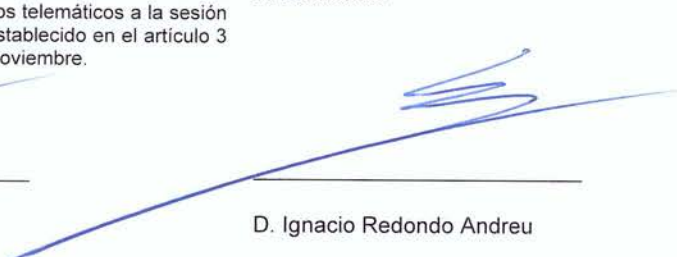
D. Sergi Castella Quintana

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. Consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del Consejo de conformidad con lo establecido en el artículo 3 del Real Decreto 34/2020, de 17 de noviembre.



D. Laura Comas de Alarcón

El Secretario



D. Ignacio Redondo Andreu