

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

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 2019, 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 2019, 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 2019. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión 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.

La comisión de auditoría 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 la comisión 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 a la comisión 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 a la comisión 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 la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 24 de marzo de 2020.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 19 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del 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)

24 de marzo de 2020

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 e
Informe de gestión del ejercicio 2019



CLASE 8.ª



0N9930300

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2019 y 2018**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 520 248 560,55	2 673 370 377,39
Deudores	49 922 504,74	62 464 340,04
Cartera de inversiones financieras	2 307 593 681,39	2 434 533 795,10
Cartera interior	182 072 045,80	436 439 506,65
Valores representativos de deuda	140 478 962,94	315 481 864,75
Instrumentos de patrimonio	5 931 146,90	5 826 986,80
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	35 660 174,43	114 910 493,57
Derivados	1 761,53	220 161,53
Otros	-	-
Cartera exterior	2 132 475 233,23	2 000 834 859,07
Valores representativos de deuda	990 576 736,49	752 098 675,20
Instrumentos de patrimonio	52 354 744,05	138 210 733,69
Instituciones de Inversión Colectiva	1 087 766 327,96	1 108 414 103,31
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 777 424,73	2 111 346,87
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(6 953 597,64)	(2 740 570,62)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	162 732 374,42	176 372 242,25
TOTAL ACTIVO	2 520 248 560,55	2 673 370 377,39



CLASE 8.ª



0N9930301

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2019 y 2018**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 514 627 590,41	2 668 087 892,98
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 514 627 590,41	2 668 087 892,98
Capital	-	-
Partícipes	2 306 878 539,27	2 862 718 648,03
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	198 086 561,68	(204 293 244,51)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	5 620 970,14	5 282 484,41
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 799 007,87	3 904 696,48
Pasivos financieros	-	-
Derivados	821 962,27	1 377 787,93
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 520 248 560,55	2 673 370 377,39
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	1 001 248 670,68	1 838 620 205,06
Compromisos por operaciones largas de derivados	215 028 867,75	624 750 865,16
Compromisos por operaciones cortas de derivados	786 219 802,93	1 213 869 339,90
Otras cuentas de orden	203 326 193,49	-
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	203 326 193,49	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 204 574 864,17	1 838 620 205,06



CLASE 8.ª



0N9930302

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (Expresadas en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	189 068,38	402 447,80
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(42 683 049,38)	(45 260 707,99)
Comisión de gestión	(38 455 234,33)	(41 154 816,94)
Comisión de depositario	(2 779 480,29)	(2 974 642,00)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 448 334,76)	(1 131 249,05)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(42 493 981,00)	(44 858 260,19)
Ingresos financieros	19 469 089,20	24 469 063,04
Gastos financieros	(140 807,90)	(286 144,61)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	170 457 093,49	(120 530 345,97)
Por operaciones de la cartera interior	2 019 946,68	(2 845 076,07)
Por operaciones de la cartera exterior	168 437 146,81	(117 685 269,90)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	5 173 838,09	5 502 343,88
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	46 621 846,40	(68 589 900,66)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 288 921,20	3 095 826,41
Resultados por operaciones de la cartera exterior	34 115 715,66	33 023 003,42
Resultados por operaciones con derivados	10 170 481,93	(104 745 771,58)
Otros	46 727,61	37 041,09
Resultado financiero	241 581 059,28	(159 434 984,32)
Resultado antes de impuestos	199 087 078,28	(204 293 244,51)
Impuesto sobre beneficios	(1 000 516,60)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	198 086 561,68	(204 293 244,51)

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 2019.

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	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	198 086 561,68

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
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2 862 718 648,03	9 662 489,46	-	(204 293 244,51)	-	-	2 668 087 892,98
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 862 718 648,03	9 662 489,46	-	(204 293 244,51)	-	-	2 668 087 892,98
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	358 815 077,81	-	-	-	-	-	358 815 077,81
Reembolsos	(710 361 942,06)	-	-	-	-	-	(710 361 942,06)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2 306 878 539,27	9 662 489,46	-	198 086 561,68	-	-	2 514 627 590,41

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 2019.



CLASE 8.ª



0N9930303

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				(204 293 244,51)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas				-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-
Total de ingresos y gastos reconocidos				(204 293 244,51)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2 672 849 841,02	9 662 489,46	-	133 407 576,23	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 672 849 841,02	9 662 489,46	-	133 407 576,23	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	133 407 576,23	-	-	(204 293 244,51)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	(133 407 576,23)	-	-
Suscripciones	961 355 559,85	-	-	-	-	-
Reembolsos	(904 894 329,07)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2 862 718 648,03	9 662 489,46	-	(204 293 244,51)	-	-
						2 668 087 892,98



CLASE 8.ª



0N9930304



CLASE 8.ª



0N9930305

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de enero de 2006. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 51, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 23 de enero de 2006 con el número 3.366, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La sociedad Gestora del Fondo creó, el 24 de mayo de 2011, dos clases de series de participaciones en las que se divide el patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9930306

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- 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.



CLASE 8.ª



0N9930307

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018, 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:

	Estándar	Plus
Comisión de gestión	1,600%	1,325%
Comisión de depósito	0,110%	0,100%

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 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, SGIIC, 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, SGIIC, S.A.U., y en los supuestos en los que como consecuencia de la orden de reembolso de un partícipe su posición en el fondo descienda por debajo de la inversión mínima a mantener establecido en el folleto, la Sociedad Gestora procederá a reembolsarle la totalidad de las participaciones.

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 189.068,38 euros a 31 de diciembre de 2019 y 402.447,80 euros a 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N9930308

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 expuesto el Fondo que, en todo caso, son objeto de requerimiento específico por la Sociedad Gestora, son los siguientes:

- Riesgo de crédito: El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad 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.ª



0N9930309

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 de la Sociedad 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.



CLASE 8.ª



0N9930310

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.

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.



CLASE 8.ª



0N9930311

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.

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



CLASE 8.ª



0N9930312

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9930313

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON9930314

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9930315

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



0N9930316

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9930317

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.ª



0N9930318

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9930319

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	21 615 258,11	46 509 470,22
Administraciones Públicas deudoras	27 339 791,08	15 047 104,40
Operaciones pendientes de liquidar	947 937,37	832 077,71
Otros	19 518,18	75 687,71
	<u>49 922 504,74</u>	<u>62 464 340,04</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	12 278 168,16	15 047 104,40
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	15 061 622,92	-
	<u>27 339 791,08</u>	<u>15 047 104,40</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" a 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, el importe de los dividendos pendientes de cobro.



CLASE 8.ª



0N9930320

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	1 291 098,12	197 113,61
Otros	3 507 909,75	3 707 582,87
	4 799 007,87	3 904 696,48

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	290 581,52	197 113,61
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	1 000 516,60	-
	1 291 098,12	197 113,61

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 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



0N9930321

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	182 072 045,80	436 439 506,65
Valores representativos de deuda	140 478 962,94	315 481 864,75
Instrumentos de patrimonio	5 931 146,90	5 826 986,80
Depósitos en Entidades de Crédito	35 660 174,43	114 910 493,57
Derivados	1 761,53	220 161,53
Cartera exterior	2 132 475 233,23	2 000 834 859,07
Valores representativos de deuda	990 576 736,49	752 098 675,20
Instrumentos de patrimonio	52 354 744,05	138 210 733,69
Instituciones de Inversión Colectiva	1 087 766 327,96	1 108 414 103,31
Derivados	1 777 424,73	2 111 346,87
Intereses de la cartera de inversión	(6 953 597,64)	(2 740 570,62)
	2 307 593 681,39	2 434 533 795,10

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 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I y III, respectivamente.



CLASE 8.ª



0N9930322

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario	161 197 415,16	161 267 727,24
Cuentas en euros	120 291 748,56	79 422 812,83
Cuentas en divisa	40 905 666,60	81 844 914,11
Otras cuentas de tesorería	1 534 959,26	15 104 515,31
Otras cuentas de tesorería en euros	1 444 888,37	15 104 515,31
Otras cuentas de tesorería en divisa	90 070,89	-
	162 732 374,42	176 372 242,25

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018, recoge los saldos mantenidos en Cecabank, S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 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.



CLASE 8.ª



0N9930323

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase Estándar	Clase Plus
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 146 214 277,56</u>	<u>1 521 873 615,42</u>
Número de participaciones emitidas	<u>88 797 616,39</u>	<u>115 274 261,74</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,91</u>	<u>13,20</u>
Número de partícipes	<u>76 106</u>	<u>17 906</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



ON9930324

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 2019 y 2018, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	203 326 193,49	-
	203 326 193,49	-

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, 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 2019 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponible negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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



CLASE 8.ª



0N9930325

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018. 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 2019 y 2018, 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.



CLASE 8.ª



0N9930326

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 9 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

La expansión del COVID-19 a nivel global ha generado una crisis sanitaria sin precedentes hasta el momento. Este evento afecta significativamente a la actividad económica y, como resultado, podría afectar a la situación financiera del Fondo. La medida del impacto dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, o las políticas sociales y económicas de apoyo que están siendo implementadas por los gobiernos de los países afectados, entre otros.

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

ON9930327

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS TESORO PUBLICO 45 2022-10-31	EUR	7 544 728,77	(9 159,56)	7 680 909,56	136 180,79	ES00000012A97
BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	8 600 138,63	(17 243,81)	8 658 921,81	58 783,18	ES000000123K0
BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	7 615 698,69	4 325,96	7 709 984,34	94 285,65	ES000000123U9
BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	5 979 157,75	(220 120,71)	6 192 806,50	213 648,75	ES000000124W3
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	4 499 931,30	(137 760,66)	4 701 053,99	201 122,69	ES000000126B2
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2020-01-31	EUR	5 845 562,89	(65 655,22)	5 847 341,69	1 778,80	ES000000126C0
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	7 998 733,11	17 152,19	8 447 747,40	449 014,29	ES000000127Z9
BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	3 532 100,64	852,78	3 776 300,55	244 199,91	ES000000128H5
BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	6 123 636,71	44 492,76	6 573 153,14	449 516,43	ES000000128P8
BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	3 736 537,95	(149 149,17)	3 930 567,04	194 029,09	ES000000123C7
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	2 003 283,92	4 388,46	2 182 784,87	179 500,95	ES00000012A89
BONOS MADRID 4.747 2022-04-30	EUR	2 009 119,66	5 186,19	2 049 774,63	40 654,97	ES000000101842
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	2 276 956,97	14 332,71	2 399 752,78	122 795,81	ES00000012B39
BONOS TESORO PUBLICO 3.5 2023-07-30	EUR	5 227 598,66	7 310,24	5 304 555,68	76 957,02	ES00000012B62
BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30	EUR	2 261 217,25	7 996,66	2 399 354,90	138 137,65	ES00000012B88
BONOS TESORO PUBLICO 0.5 2021-10-31	EUR	5 984 858,47	6 492,11	6 043 207,89	58 349,42	ES00000012C46
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR	6 626 726,94	47 252,04	7 008 468,18	381 741,24	ES00000012E51
BONOS TESORO PUBLICO 1.85 2035-07-30	EUR	2 893 406,67	22 804,78	3 316 789,26	423 382,59	ES00000012E69
BONOS TESORO PUBLICO 6 2029-10-31	EUR	1 012 545,13	377,23	1 013 672,77	1 127,64	ES00000012F43
BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	6 426 088,83	3 900,80	6 377 354,39	(48 734,44)	ES000000101263
BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	3 404 374,86	(265 516,29)	3 407 259,40	2 884,54	ES000000101396
BONOS TESORO PUBLICO 2.35 2033-07-30	EUR	737 060,84	3 933,67	849 721,91	112 661,07	ES000000128Q6
TOTALES Deuda pública		102 339 464,64	(673 806,84)	105 871 482,68	3 532 018,04	
Renta fija privada cotizada						
BONOS MAPFRE 1.625 2026-05-19	EUR	2 093 946,52	11 680,68	2 161 587,63	67 641,11	ES02242444071
BONOS ADIFI 95 2027-04-30	EUR	3 177 039,64	13 346,85	3 121 980,36	(55 059,28)	ES0200002048
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 270 986,16	25 027,53	5 283 567,99	12 581,83	
Emisiones avaladas						
BONOS FADE 85 2023-12-17	EUR	4 295 701,83	2 433,77	4 452 044,32	156 342,49	ES0378641320
TOTALES Emisiones avaladas		4 295 701,83	2 433,77	4 452 044,32	156 342,49	
Valores de entidades de crédito garantizados						
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
CEDULAS HIPOTECARIAS BSAN 1.25 2030-06-04	EUR	7 509 725,77	1 378,43	7 416 998,39	(92 727,38)	ES0413900574
CEDULAS HIPOTECARIAS BSAN 2.5 2029-07-10	EUR	6 991 644,67	8 779,70	6 979 939,97	(11 704,70)	ES0413900566
CEDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 1.25 2023-10-20	EUR	3 677 866,77	10 991,96	3 728 878,88	51 012,11	ES0413860554

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		21 800 660,06	19 141,14	21 872 199,70	71 539,64	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO TESORO PUBLICO -48 2020-01-02	EUR	2 999 632,00	(40,00)	2 999 668,25	36,25	ES00000012801
TOTALES 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 REPSOL SA	EUR	2 086 679,41	-	2 191 189,00	104 509,59	ES0173516115
ACCIONES BSAN	EUR	2 622 411,89	-	1 805 320,00	(817 091,89)	ES01139000J37
TOTALES 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	USD	36 058 775,80	340 606,97	35 660 174,43	(398 601,37)	
DEPOSITO SABADELL 2.3 2020-07-31						
TOTALES 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)	
TOTAL Cartera Interior		180 234 745,73	(286 637,43)	182 070 284,27	1 835 538,54	



ON9930328

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



0N9930329

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	14 205 840,76	(393 739,13)	14 771 626,18	565 785,42	FR0011962398
BONOS AUSTRIA 6.25 2027-07-15	EUR	2 270 569,07	(101 058,01)	2 368 846,94	98 277,87	AT0000383864
BONOS LAND NORDRHEIN- 1.25 2023-03-16	EUR	3 250 853,13	18 466,44	3 308 637,92	57 784,79	DE000NRW0JF6
BONOS FINLAND 1.5 2024-04-15	EUR	2 144 296,50	(26 753,22)	2 181 444,70	37 148,20	FI4000062625
BONOS FINLAND 2 2024-04-15	EUR	1 764 988,18	(22 472,58)	1 812 500,82	47 512,64	FI4000079041
BONOS FINLAND 5 2026-04-15	EUR	1 707 586,28	4 455,52	1 778 541,73	70 955,45	FI4000197959
BONOS FINLAND 5 2028-09-15	EUR	2 086 113,63	(2 420,05)	2 095 763,55	9 649,92	FI4000348722
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 FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	15 122 803,02	(1 459 040,53)	15 175 207,89	52 404,87	FR0011059088
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 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 2.25 2024-05-25	EUR	14 880 881,94	(708 731,76)	15 430 121,43	549 239,46	FR0011619436
BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2022-09-04	EUR	4 293 498,37	(91 845,47)	4 338 029,73	44 531,36	DE0001135499
BONOS FRECH TREASURY 5 2025-05-25	EUR	5 187 369,26	(5 331,36)	5 238 108,68	50 739,42	FR0012517027
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 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 25 2026-11-25	EUR	2 619 598,99	15 158,69	2 761 078,24	141 479,25	FR0013200813
BONOS FRECH TREASURY 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 0.001 2023-03-25	EUR	9 554 407,04	(17 029,51)	9 683 247,68	128 840,64	FR0013283686
BONOS FRECH TREASURY 75 2028-05-25	EUR	4 848 438,09	8 183,77	5 015 778,75	167 340,66	FR0013286192
BONOS FRECH TREASURY 75 2028-11-25	EUR	2 407 681,01	(6 645,48)	2 454 714,20	47 033,19	FR0013341682
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 BELGIUM 2 2023-10-22	EUR	2 522 094,80	(4 230,13)	2 567 061,41	44 966,61	BE0000339482
BONOS AUSTRIA 3.5 2021-09-15	EUR	3 376 621,40	(153 734,18)	3 394 910,90	18 289,50	AT0000A001X2
BONOS AUSTRIA 1.65 2024-10-21	EUR	7 615 368,74	(143 057,34)	7 845 933,08	230 564,34	AT0000A185T1
BONOS AUSTRIA 75 2026-10-20	EUR	2 865 171,83	(11 859,40)	2 996 730,55	131 558,72	AT0000A1K9C8
BONOS AUSTRIA 05 2029-02-20	EUR	1 683 472,84	(1 138,74)	1 671 939,84	(11 533,00)	AT0000A269M8
BONOS AUSTRIA 0.0001 2024-07-15	EUR	1 462 590,15	(3 782,57)	1 453 608,98	(8 981,17)	AT0000A28KK7
BONOS BELGIUM 4 2022-03-28	EUR	2 428 645,66	(178 365,07)	2 446 750,10	18 104,44	BE0000308172
BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	6 464 117,27	(814 079,96)	6 529 740,28	65 623,01	BE0000321308
BONOS BELGIUM 4.5 2026-03-28	EUR	3 298 141,95	(65 617,20)	3 389 543,02	91 401,07	BE0000324336
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 0 2022-04-08	EUR	3 228 351,28	(12 976,62)	3 257 917,90	29 566,62	DE0001141752
BONOS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	1 664 331,93	(2 195,73)	1 733 053,17	68 721,24	BE0000337460
BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	2 335 078,29	(29 781,31)	2 370 052,13	34 973,84	IE00B4S3JD47

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON9930330

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS BELGIUM ,8 2027-06-22	EUR	8 710 505,59	12 834,08	9 079 843,05	369 337,46	BE0000341504
BONOS DEUTSCHLAND 2 2023-08-15	EUR	3 537 631,65	(83 679,20)	3 606 594,35	68 962,70	DE0001102325
BONOS DEUTSCHLAND 1,75 2024-02-15	EUR	4 470 757,26	(54 005,54)	4 605 557,07	134 799,81	DE0001102333
BONOS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	3 195 773,84	(35 001,95)	3 257 063,43	61 289,59	DE0001102366
BONOS DEUTSCHLAND ,5 2025-02-15	EUR	3 141 119,46	(7 772,43)	3 171 782,02	30 662,56	DE0001102374
BONOS DEUTSCHLAND 1 2025-08-15	EUR	3 232 685,11	(22 818,34)	3 280 129,82	47 444,71	DE0001102382
BONOS DEUTSCHLAND ,5 2026-02-15	EUR	3 502 482,45	282,63	3 606 606,90	104 144,45	DE0001102390
BONOS DEUTSCHLAND 2 2026-08-15	EUR	7 373 025,29	29 853,43	7 661 823,84	288 798,55	DE0001102408
BONOS DEUTSCHLAND ,25 2027-02-15	EUR	1 808 450,83	3 523,05	1 879 411,83	70 961,00	DE0001102416
BONOS DEUTSCHLAND ,5 2027-08-15	EUR	2 537 633,20	(661,93)	2 666 450,04	128 816,84	DE0001102424
BONOS BELGIUM ,8 2025-06-22	EUR	2 051 295,76	(3 298,14)	2 128 811,58	77 515,82	BE0000334434
BONOS HOLLAND ,75 2027-07-15	EUR	2 305 988,81	6 866,67	2 466 169,49	160 180,68	NL0012171458
BONOS ITALY 2,3 2021-10-15	EUR	6 196 025,75	(34 699,66)	6 316 452,45	120 426,70	IT0005348443
BONOS ITALY 3 2029-08-01	EUR	4 802 179,17	32 074,04	4 625 491,18	(176 687,99)	IT0005365165
LETTRAS ITALY 2020-02-28	EUR	30 037 205,02	(23 552,84)	30 042 865,69	5 660,67	IT0005381832
LETTRAS ITALY 2020-03-31	EUR	30 038 994,77	(19 503,72)	30 045 673,65	6 678,88	IT0005383531
BONOS ITALY 2020-10-14	EUR	30 040 210,35	(5 661,60)	30 056 483,07	16 272,72	IT0005387078
LETTRAS ITALY 2020-11-13	EUR	30 051 604,75	(4 191,52)	30 059 540,98	7 936,23	IT0005389561
BONOS GOB LUXEMBURGO ,625 2027-02-01	EUR	595 497,65	4 323,50	631 977,73	36 480,08	LU1556942974
BONOS HOLLAND 2,25 2022-07-15	EUR	4 406 919,64	(118 832,35)	4 452 389,73	45 470,09	NL0010060257
BONOS HOLLAND 1,75 2023-07-15	EUR	3 813 883,65	(71 312,84)	3 885 859,94	71 976,29	NL0010418810
BONOS FRECH TREASURY ,5 2029-05-25	EUR	9 523 945,29	15 012,89	9 681 961,93	158 016,64	FR0013407236
BONOS HOLLAND ,5 2026-07-15	EUR	3 216 378,99	4 054,42	3 368 837,56	152 458,57	NL0011819040
BONOS ITALY ,95 2023-03-01	EUR	7 783 075,41	82 847,51	8 116 336,23	333 260,82	IT0005325946
BONOS HOLLAND ,75 2028-07-15	EUR	2 043 898,39	2 223,34	2 157 462,89	113 564,50	NL0012818504
BONOS HOLLAND ,25 2029-07-15	EUR	1 332 274,83	2 197,96	1 378 543,90	46 269,07	NL0013332430
BONOS PORTUGAL 2,875 2025-10-15	EUR	4 655 055,68	(78 882,02)	4 980 149,71	325 094,03	PTOTEKOE0011
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 4,125 2027-04-14	EUR	2 616 131,00	(22 053,44)	2 898 522,60	282 391,60	PTOTVUOE0019
BONOS PORTUGAL -,333 2020-05-19	EUR	2 767 113,34	(85 291,44)	2 775 112,76	7 999,42	PTOTVGOE0008
BONOS PORTUGAL ,00000001 2020-02-12	EUR	953 341,95	(22 012,12)	956 431,85	3 089,90	PTOTVHOE0007
BONOS PORTUGAL -,34754348 2020-06-01	EUR	5 268 842,32	(74 605,67)	5 280 043,08	11 200,76	PTOTVIOE0006
BONOS PORTUGAL -,333 2020-06-05	EUR	1 037 497,87	(12 816,77)	1 045 870,71	8 372,84	PTOTVLOE0001
BONOS REPUB ESLOVENIA 2,125 2025-07-28	EUR	1 525 303,58	(17 340,06)	1 609 990,39	84 686,81	SI0002103545
BONOS HOLLAND ,25 2025-07-15	EUR	3 205 994,57	2 612,67	3 307 385,32	101 390,75	NL0011220108
BONOS ITALY 1,45 2022-09-15	EUR	4 638 061,45	(46 892,90)	4 725 823,53	87 762,08	IT0005135840
BONOS REP ESLOVACIA 3,375 2024-11-15	EUR	2 842 169,26	(109 319,75)	2 937 004,08	94 834,82	SK4120008871
BONOS EIRE 5,4 2025-03-13	EUR	2 132 062,85	(66 491,24)	2 202 986,45	70 923,60	IE00B4TV0D44

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS



ON9930331

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS EIRE 9 2028-05-15	EUR	1 295 577,55	7 915,28	1 392 335,18	96 757,63	IE00BDHDP444
BONOS EIRE 8 2022-03-15	EUR	2 267 564,90	(9 113,45)	2 284 046,89	16 481,99	IE00BJ38CQ36
BONOS EIRE 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 4.75 2023-08-01	EUR	4 200 487,04	(170 777,99)	4 292 236,47	91 749,43	IT0004356843
BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	6 491 287,58	(287 952,99)	6 549 672,33	58 384,75	IT0005028003
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 1.35 2022-04-15	EUR	7 018 947,65	(75 870,47)	7 091 975,58	73 027,93	IT0005086886
BONOS ITALY 2.5 2025-11-15	EUR	5 885 216,03	36 576,21	6 560 059,83	674 843,80	IT0005345183
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 2.45 2023-10-01	EUR	3 142 879,40	8 617,39	3 348 997,35	206 117,95	IT0005344335
BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	5 928 977,34	75 827,50	6 627 477,94	698 500,60	IT0005170839
BONOS ITALY 1.45 2021-06-01	EUR	6 037 848,47	(22 597,57)	6 077 730,69	39 882,22	IT0005175598
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 2.2 2027-06-01	EUR	4 002 338,58	3 415,99	4 327 317,12	324 978,54	IT0005240830
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	3 823 113,02	60 233,56	4 253 716,01	430 602,99	IT0005274805
BONOS ITALY 1.9 2022-08-01	EUR	1 943 082,98	25 963,98	2 021 430,80	78 347,82	IT0005277444
BONOS ITALY 1.45 2024-11-15	EUR	5 092 242,45	104 225,18	5 634 433,12	542 190,67	IT0005282527
BONOS ITALY 2 2020-10-15	EUR	1 002 542,38	(1 351,22)	1 005 351,99	2 809,61	IT0005285041
BONOS ITALY 2 2028-02-01	EUR	3 433 499,84	44 568,30	3 831 626,83	398 126,99	IT0005323032
LETRAS HELLENIC REPUBLIC 2020-06-05	EUR	14 999 998,58	0,20	14 997 833,71	(2 164,87)	GR0002197631
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	5 216 083,17	2 438,21	5 412 995,23	196 912,06	IT0005090318
TOTALES Deuda pública		522 583 628,43	(5 945 930,72)	534 903 685,18	12 320 056,75	
Renta fija privada cotizada						
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 TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1 139 581,26	(4 433,71)	1 281 319,19	141 737,93	XS0162869076
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 MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	2 807 749,74	(71 593,44)	2 856 752,49	49 002,75	XS1050547857
BONOS TOTAL CAPITAL SJ2.5 2026-03-25	EUR	1 559 628,06	(6 076,32)	1 643 969,90	84 341,84	XS1048519679
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	3 436 348,34	(9 292,31)	3 423 880,18	(12 468,16)	XS0986194883
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	3 368 917,89	(13 437,90)	3 582 758,64	213 840,75	XS1107727007
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 1.375 2021-09-10	EUR	2 612 791,41	(17 693,39)	2 668 701,42	55 910,01	XS1107731702
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 TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	2 939 547,28	(88 998,08)	2 984 754,96	45 207,68	XS0874864860
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 MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	2 211 501,41	(270 688,92)	2 223 494,68	11 993,27	XS0531922465
BONOS GENERALI 5.125 2024-09-16	EUR	1 236 761,31	7 692,51	1 237 730,39	969,08	XS0452314536

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

VALOR



ON9930332

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ICRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	3 152 851,15	11 704,57	3 235 968,44	83 117,29	XS1328173080
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 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 KBC 1.408 2020-02-24	EUR	2 991 687,04	4 372,21	3 018 193,79	26 506,75	BE0002281500
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 IBER INTL 1.75 2023-09-17	EUR	1 883 689,65	(21 074,82)	1 941 549,71	57 860,06	XS1291004270
BONOS BANK OF AMERICA 1.395 2020-03-16	EUR	2 516 298,92	(13 208,58)	2 527 082,54	10 783,62	XS1290851184
BONOS TOTAL FINA 2.25 2020-02-26	EUR	104 794,98	(1 128,83)	105 402,46	607,48	XS1195201931
BONOS ATY 2.4 2024-03-15	EUR	4 720 415,39	(9 144,45)	4 850 273,78	129 858,39	XS1076018131
BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	4 282 619,79	35 909,14	4 303 186,20	20 566,41	XS1180451657
BONOS IRWE FIN 5.75 2023-02-14	EUR	2 244 207,57	26 263,49	2 407 727,95	163 520,38	XS0162513211
BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	1 562 515,58	2 434,50	1 630 191,80	67 676,22	XS1173792059
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	1 833 293,34	(22 360,78)	1 951 012,45	117 719,11	XS1148073205
BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	3 062 596,80	(26 975,32)	3 122 674,37	60 077,57	XS1143163183
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 GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	3 041 576,04	(18 474,81)	3 174 491,25	132 915,21	XS1116263325
BONOS MORGAN STANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	2 110 937,84	(23 719,07)	2 166 957,76	56 019,92	XS1115208107
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 FREIE BREMEN 1 2039-05-27	EUR	3 827 724,19	19 580,66	3 718 695,71	(109 028,48)	DE000A268W65
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 ELECTRICITE DE 4.625 2024-09-11	EUR	2 407 116,20	(46 068,44)	2 497 021,72	89 905,52	FR0010800540
BONOS EFSF 0.01 2023-07-17	EUR	5 004 714,81	(4 402,64)	4 985 568,22	(19 146,59)	EU000A1G0EF7
BONOS VONOVIA SE 1.8 2025-06-29	EUR	4 276 754,20	19 804,39	4 281 629,05	4 874,85	DE000A2RWZ26
BONOS VONOVIA SE 6.25 2027-10-07	EUR	3 993 121,16	6 069,26	3 930 136,75	(62 984,41)	DE000A2R8ND3
BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	1 791 675,88	2 908,97	1 841 313,18	49 637,30	FR0013053329
BONOS DAILLER AG 1.428 2020-01-03	EUR	6 018 040,44	(5 580,68)	5 991 027,01	(27 013,43)	DE000A2GSCY9
BONOS ORANGE SA 1.875 2027-02-03	EUR	3 001 863,29	23 686,42	3 092 818,37	90 955,08	FR0013217114
BONOS DAILLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	1 552 307,03	(70 680,78)	1 569 265,95	16 958,92	DE000A1PGWA5
BONOS DAILLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	2 088 340,73	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 SAINV 1.5 2025-03-17	EUR	1 858 023,09	3 672,35	1 947 175,32	89 152,23	BE6285454482
BONOS ANHEUSER SAINV 2.875 2024-09-25	EUR	2 232 720,06	(21 340,70)	2 308 939,77	76 219,71	BE6243179650
BONOS VONOVIA SE 1.125 2023-04-06	EUR	5 004 547,59	1 165,76	4 985 985,74	(18 561,85)	DE000A2R8NC5
BONOS ENGIE SA 1.875 2025-09-19	EUR	5 156 087,65	(4 875,70)	5 226 187,86	70 100,21	FR0013365285
BONOS CITIGROUP 1.94663 2020-03-30	USD	5 435 449,91	(46 950,22)	5 470 753,38	35 303,47	US172967KL43
BONOS VERSE 6 1.1 2023-02-13	EUR	3 195 645,38	(4 345,51)	3 223 940,36	28 294,98	PTTGCSOM0007
BONOS RCI BANQUE SA 25 2023-03-08	EUR	2 992 862,24	2 563,20	2 977 044,50	(15 817,74)	FR0013448669

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS AGENCE FRANCAIS .25 2029-06-29	EUR	5 026 998,68	5 029,15	4 975 686,70	(51 311,98)	FR0013431137
BONOS CARREFOUR .1 2027-05-17	EUR	6 192 137,72	31 493,15	6 195 691,77	3 554,05	FR0013419736
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 ORANGE SA .2 2029-01-15	EUR	1 596 100,35	21 423,65	1 682 243,47	86 143,12	FR0013396520
BONOS BSAN .1.375 2022-12-14	EUR	5 595 258,55	(39 716,32)	5 662 513,09	67 254,54	XS1330948818
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 .1.461 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 .1.25 2023-11-15	EUR	4 997 802,91	1 575,41	5 062 210,11	64 407,20	FR0013296373
BONOS RCI BANQUE SA .75 2022-01-12	EUR	4 052 852,75	21 853,57	4 046 840,13	(6 012,62)	FR0013230737
BONOS CAP GEMINI .5 2021-11-09	EUR	3 019 052,86	(3 954,88)	3 031 226,03	12 173,17	FR0013218138
BONOS UNEDIC .5 2029-03-20	EUR	5 292 096,43	10 899,54	5 154 635,98	(137 460,45)	FR0013410008
BONOS AMADEUS HOLDING .396 2020-03-18	EUR	1 996 980,48	902,73	2 004 516,27	7 535,79	XS1878190757
BONOS RWE FIN .1.625 2026-05-30	EUR	3 281 822,53	17 701,48	3 238 635,82	(43 186,71)	XS1829217345
BONOS ALLERGAN .2.625 2028-11-15	EUR	2 119 405,72	(1 574,50)	2 314 432,86	195 027,14	XS1909193317
BONOS ALLERGAN .398 2020-02-17	EUR	2 436 416,21	329,02	2 439 156,72	2 740,51	XS1909193077
BONOS ATYT .2.35 2029-09-05	EUR	2 180 844,03	9 537,60	2 242 495,41	61 651,38	XS1907120791
BONOS ATYT .4 2020-03-04	EUR	6 081 205,47	(16 380,03)	6 107 805,03	26 599,56	XS1907118464
BONOS COCACOLA .395 2020-03-09	EUR	1 226 032,62	(1 651,06)	1 227 659,22	1 626,60	XS1955024390
BONOS AMADEUS HOLDING .875 2023-09-18	EUR	2 984 487,40	11 025,25	3 077 433,77	92 946,37	XS1878191052
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 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 ATYT .394 2020-02-03	EUR	5 011 067,45	(7 735,07)	5 015 682,57	4 615,12	XS1862437909
BONOS IBERDROLA FINAN .1.25 2026-10-28	EUR	5 296 846,32	178,60	5 320 600,36	23 754,04	XS1847692636
BONOS ALTRIA .1 2023-02-15	EUR	5 004 708,47	42 759,45	5 092 789,18	88 080,71	XS1843444081
BONOS BAYER CAPITAL C .625 2022-12-15	EUR	603 346,73	(972,31)	611 072,24	7 725,51	XS1840614900
BONOS BAT INTL FINANC .1 2022-05-23	EUR	567 602,57	3 699,71	580 150,66	12 548,09	XS1324928750
BONOS AMADEUS HOLDING .1.5 2026-09-18	EUR	1 055 828,93	(593,82)	1 078 376,12	22 547,19	XS1878191219
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	5 984 947,57	7 202,40	5 931 333,99	(53 613,58)	XS2053052895
BONOS E.ON .2022-09-29	EUR	2 619 078,56	(1 69)	2 617 495,61	(1 582,95)	XS2091216205
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2024-12-04	EUR	5 007 938,06	2 744,56	5 024 871,83	16 933,77	XS2089368596
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 ARCELOR .2.25 2024-01-17	EUR	4 135 681,49	65 387,47	4 205 940,75	70 259,26	XS1936308391
BONOS BMW FINANCE NV .00001 2023-03-24	EUR	3 937 999,20	155,08	3 996 434,90	(1 564,30)	XS2055727916
BONOS BANK OF AMERICA .402 2020-01-27	EUR	4 166 844,30	2 066,49	4 192 906,42	26 062,12	XS1811433983
BONOS INTESA SANP B L .423 2020-01-08	EUR	10 000 049,11	2 005,92	10 012 290,75	12 241,64	XS2021508291



ON9930333

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON9930334

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ROYAL BK OF SCO -.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 .375 2024-04-25	EUR	2 002 561,45	4 799,81	2 017 923,14	15 361,69	XS1985806600
BONOS ABB FINANCE .418 2020-01-13	EUR	2 722 249,69	(3 985,73)	2 723 766,55	1 516,86	XS1979288328
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 EUROFIMA .15 2034-10-10	EUR	2 930 768,54	2 046,48	2 818 301,72	(112 466,82)	XS2055744689
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 BAYER CAPITAL C .399 2020-03-26	EUR	4 018 605,20	(6 981,25)	4 021 088,36	2 483,16	XS1840614736
BONOS BANK OF AMERICA .1.379 2025-02-07	EUR	868 342,89	5 011,47	894 428,21	26 085,32	XS1560863802
BONOS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR	5 065 678,89	28 949,04	5 085 885,21	20 206,32	XS1554373164
BONOS BBVA .625 2022-01-17	EUR	1 991 615,53	16 804,36	2 024 813,45	33 197,92	XS1548914800
BONOS BARCLAYS .1.875 2023-12-08	EUR	2 643 554,37	(214,27)	2 648 009,97	4 455,60	XS1531174388
BONOS GOLDMAN SACHS .395 2020-03-09	EUR	6 043 918,85	(4 734,84)	6 063 758,86	19 840,01	XS1577427526
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 BSAN .398 2020-03-23	EUR	5 007 364,52	(3 217,58)	5 059 108,69	51 744,17	XS1578916261
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 .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 TELEFONICA SAU .75 2022-04-13	EUR	3 031 379,83	(675,07)	3 068 291,63	36 911,80	XS1394777665
BONOS HEIDELBERGER .2.25 2023-03-30	EUR	2 935 400,02	(25 297,15)	2 984 646,99	49 246,97	XS1387174375
BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	4 347 383,60	14 254,20	4 510 007,60	162 624,00	XS1379171140
BONOS UNICREDIT SPA .2.125 2026-10-24	EUR	4 418 793,74	484,82	4 356 827,53	(61 966,21)	XS1508450688
BONOS VODAFONE .1.125 2025-11-20	EUR	3 157 674,58	(3 408,24)	3 134 988,98	(22 685,60)	XS1721423462
BONOS INTESA SANP B .1.125 2020-01-13	EUR	3 003 485,45	(2 994,58)	3 003 478,52	(6,93)	XS1807299927
BONOS SANTANDER UK GH .399 2020-03-27	EUR	3 340 333,84	(2 043,10)	3 348 275,48	7 941,64	XS1799039976
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 CITIGROUP .398 2020-03-23	EUR	2 943 597,74	12 698,79	2 995 949,21	52 351,47	XS1795253134
BONOS GRAND CITY PROPI .5 2027-02-22	EUR	5 011 213,17	63 537,90	5 192 571,69	181 358,52	XS1781401085
BONOS CAIXABANK .3.5 2020-02-17	EUR	2 118 382,01	15 301,30	2 159 663,39	41 281,38	XS1565131213
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 SANT CONS FINAN .4 2020-03-17	EUR	8 020 318,84	249,07	8 020 213,15	(105,69)	XS2093769383
BONOS SANT CONS FINAN .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 .406 2020-02-10	EUR	6 485 079,49	(4 121,88)	6 517 078,63	31 999,14	XS1603892065
BONOS BBVA .418 2020-01-13	EUR	5 709 203,84	(2 693,41)	5 749 287,11	40 083,27	XS1594368539
BONOS BMW FINANCE NV .875 2025-04-03	EUR	3 019 119,84	17 519,59	3 110 648,61	91 528,77	XS1589881785
BONOS TELEFONICA SAU .1.447 2027-01-22	EUR	1 943 668,96	34 316,70	2 112 998,97	169 330,01	XS1756296965

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

CLASE 8.ª



0N9930335

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Renta fija privada cotizada		417 383 767,81	(775 039,48)	422 710 997,27	5 327 229,46	
Emissiones avaladas						
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
BONOS EUROPEAN STABIL .1 2023-07-31	EUR	4 007 990,50	1 996,13	4 067 008,85	59 018,35	EU000A1Z99E3
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. 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
CEDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIG .25 2023-04-18	EUR	1 490 126,39	5 968,39	1 518 954,81	28 828,42	XS1396253236
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
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. ICR AGRICOLE SCFI .625 2029-03-29	EUR	5 140 846,36	17 245,74	5 185 255,22	44 408,86	FR0013411600
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 VIVENDI	EUR	2 057 217,12	-	2 143 060,00	85 842,88	FR0000127771
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	1 876 438,25	-	2 108 590,00	232 151,75	BE0974293251
ACCIONES SIEMENS	EUR	1 888 682,52	-	2 412 378,00	523 695,48	DE0007236101
ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	2 106 328,24	-	3 310 819,67	1 204 491,43	DK0010268606
ACCIONES INTL AIR GROUP	GBP	2 088 890,63	-	2 568 432,49	479 541,86	ES0177542018
ACCIONES NOKIA	EUR	3 227 283,03	-	1 823 676,80	(1 403 606,23)	FI0009000681
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	2 019 861,45	-	2 140 050,00	120 188,55	FI0009003305
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	1 580 053,90	-	2 373 822,00	793 768,10	FR0000120073
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	2 445 626,29	-	2 688 878,40	243 252,11	FR0000120271
ACCIONES SANOFI	EUR	2 398 666,01	-	2 957 460,00	558 793,99	FR0000120578
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	2 643 005,33	-	2 456 592,00	(186 413,33)	AT0000652011
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	1 536 672,65	-	1 454 790,00	(81 882,65)	FR0000121501
ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	2 411 350,75	-	2 805 264,00	393 913,25	PTEDP0AM0009
ACCIONES RENAULT	EUR	2 251 780,41	-	1 687 200,00	(564 580,41)	FR0000131906
ACCIONES BP PLC	GBP	2 133 931,08	-	2 114 191,68	(19 739,40)	GB0007980591
ACCIONES ILLOYDS	GBP	2 070 525,90	-	2 214 165,94	143 640,04	GB0008706128
ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	1 672 555,88	-	1 939 038,99	266 483,11	GB0009252882
ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP	2 119 359,61	-	2 120 636,03	1 276,42	GB00B24CGK77
ACCIONES MYG PLC	GBP	1 427 897,00	-	366 502,88	(1 061 394,12)	GB00BKFB1C65
ACCIONES ENEL	EUR	2 474 630,09	-	3 231 196,80	756 566,71	IT0003128367
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	2 201 581,41	-	1 721 509,95	(480 071,46)	IT0003497168
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	2 420 657,44	-	2 016 941,22	(403 716,22)	IT0005239360
ACCIONES ARCELOR	EUR	1 675 331,17	-	1 073 041,20	(602 289,97)	LU1598757687

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

BOLSA



ON9930336

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AXA						
TOTALES Acciones admitidas cotización						
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	2 418 268,44	-	2 626 506,00	208 237,56	FR0000120628
ETF BARCLAYS DE	EUR	51 146 594,60	-	52 354 744,05	1 208 149,45	
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	EUR	12 074 195,00	-	12 055 000,00	(19 195,00)	IE00B4L5ZG21
PARTICIPACIONES MARSHALL WACE	EUR	15 384 375,00	-	15 264 000,00	(120 375,00)	DE0006289309
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	USD	9 405 115,12	-	9 931 041,31	525 926,19	IE00BZ1CSN85
ETF CONCEPT FUND	EUR	5 174 257,17	-	5 198 795,41	24 538,24	IE00BYW7BD64
PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	EUR	3 784 069,27	-	3 885 168,11	101 098,84	IE00BYQDND46
PARTICIPACIONES LYXOR AM IRLAND	USD	58 197 080,10	-	94 126 771,86	35 929 691,76	IE00BJ0KDR00
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	USD	4 590 013,71	-	7 802 166,02	3 212 152,31	IE00B8FXN005
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	5 582 262,09	-	5 680 107,80	97 845,71	IE00B8BS6228
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	EUR	10 036 288,47	-	10 193 390,37	157 101,90	LU0156671504
PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	GBP	13 611 656,71	-	15 999 504,03	2 387 847,32	IE00B53HP851
ETF ISHARES ETFs/IR	USD	7 198 568,46	-	8 720 378,48	1 521 810,02	LU0226954369
PARTICIPACIONES METROPOLE GEST	EUR	1 029 527,80	-	953 114,01	(76 413,79)	IE00B3RFPB49
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	68 615 324,19	-	68 534 250,00	(81 074,19)	IE00B3B8Q275
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	9 861 251,80	-	9 473 733,00	(387 518,80)	FR0011468602
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	13 896 040,87	-	16 381 800,00	2 485 759,13	DE000A0Q4R36
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	14 921 948,75	-	14 954 400,00	32 451,25	DE000A0H08R2
PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	EUR	15 707 750,00	-	15 691 200,00	(16 550,00)	DE000A0H08M3
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	15 708 185,00	-	16 172 500,00	464 315,00	DE000A0H08K7
PARTICIPACIONES DNCA INVEST	EUR	1 526 409,74	-	1 454 463,12	(71 946,62)	IE00B706BP88
ETF AMUNDI ETFs	EUR	30 061 476,68	-	30 463 676,04	402 199,36	LU0468289250
PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	6 171 503,34	-	6 340 805,76	169 302,42	LU1728553857
PARTICIPACIONES BLACK ROCK LUXE	USD	54 311 288,35	-	59 529 899,21	5 218 610,86	LU1681040900
PARTICIPACIONES MELCHIOR	EUR	81 700 155,00	-	81 565 335,41	(134 819,59)	LU1534073041
PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE	EUR	7 332 402,08	-	7 794 639,31	462 237,23	LU1376384878
PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	2 435 062,00	-	2 376 778,42	(58 283,58)	LU1358059555
PARTICIPACIONES INVEST GT SIC/LX	EUR	6 907 788,53	-	7 696 804,44	789 015,91	LU1071462532
ETF IB X-TRACKERS	EUR	8 346 229,86	-	8 266 680,13	(79 549,73)	LU0966752916
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	12 389 108,84	-	14 008 809,15	1 619 700,31	LU0100598282
PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	CHF	12 964 090,43	-	16 998 599,80	4 034 509,37	LU0943504760
PARTICIPACIONES T ROWE P F/LUX	EUR	4 200 093,00	-	4 203 245,62	3 152,62	LU1982187079
PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	3 732 860,92	-	4 625 529,91	892 668,99	LU0463469121
PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	USD	8 063 863,00	-	10 232 886,24	2 169 023,24	LU0429319774
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	5 051 335,97	-	5 217 787,23	166 451,26	LU0411704413
	EUR	2 681 924,90	-	2 708 242,65	26 317,75	LU0360478795
	EUR	6 548 000,43	-	6 846 003,92	298 003,49	LU0333226826

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES/IGS FUNDS SICAV	JPY	8 055 792,48	-	11 218 564,24	3 162 771,76	LU0328437438
PARTICIPACIONES/ALLIANZ GI LUX	EUR	9 697 031,00	-	12 025 329,08	2 328 298,08	LU0256883504
PARTICIPACIONES/BLACK GLB SIC/L	EUR	14 562 453,00	-	16 359 727,43	1 797 274,43	LU0949170939
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		571 516 779,06	-	640 951 127,51	69 434 348,45	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF VANGUARD ETF/US	USD	13 039 144,77	-	13 398 234,82	359 090,05	US92204A8844
ETF SSGA FUNDS	USD	25 974 475,03	-	27 377 596,51	1 403 121,48	US81369Y8030
ETF SSGA FUNDS	USD	159 598 482,53	-	186 510 653,47	26 912 170,94	US78462F1030
ETF ISHARES ETFS/US	USD	12 820 414,67	-	12 495 988,23	(324 426,44)	US4642887784
ETF ISHARES ETFS/US	USD	35 260 622,61	-	41 555 674,42	6 295 051,81	US4642878122
ETF ISHARES ETFS/US	USD	12 684 617,99	-	12 313 096,19	(371 521,80)	US4642877967
ETF ISHARES ETFS/US	USD	39 863 433,92	-	40 534 367,48	670 933,56	US4642877884
ETF ISHARES ETFS/US	USD	26 992 101,17	-	26 901 310,51	(90 790,66)	US4642877546
ETF ISHARES ETFS/US	USD	12 700 980,23	-	12 600 561,65	(100 418,58)	US4642872349
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	63 939 120,53	-	73 127 717,17	9 188 596,64	JP3027630007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		402 873 393,45	-	446 815 200,45	43 941 807,00	
TOTAL Cartera Exterior		1 997 928 000,05	(6 666 960,21)	2 130 697 808,50	132 769 808,45	



ON9930337

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
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 EUROSXXX 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
TOTALES Futuros comprados		215 028 867,75	216 200 346,15	
Otras compras a plazo				
Otros compromisos de compra				
OTROS IIC LU1982187079	EUR	4 200 093,00	4 203 245,62	30/12/1899
OTROS IIC LU1534073041	EUR	81 700 155,00	81 565 335,41	30/12/1899
OTROS IIC LU1376384878	EUR	7 332 402,08	7 794 639,31	30/12/1899
OTROS IIC LU1358059555	EUR	2 435 062,00	2 376 778,42	30/12/1899
OTROS IIC LU1071462532	EUR	6 907 788,53	7 696 804,44	30/12/1899
OTROS IIC LU0949170939	EUR	14 562 453,00	16 359 727,43	30/12/1899
OTROS IIC LU0468289250	EUR	30 061 476,68	30 463 676,04	30/12/1899
OTROS IIC LU0411704413	EUR	5 051 335,97	5 217 787,23	30/12/1899
OTROS IIC LU033226826	EUR	6 548 000,43	6 846 003,92	30/12/1899
OTROS IIC LU0256883504	EUR	9 697 031,00	12 025 329,08	30/12/1899
OTROS IIC IE00BYW7BD64	EUR	5 174 257,17	5 198 795,41	30/12/1899
OTROS IIC IE00BYQDND46	EUR	3 784 069,27	3 885 168,11	30/12/1899
OTROS IIC IE00B3RFPB49	EUR	1 029 527,80	953 114,01	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		178 483 651,93	184 586 404,43	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
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 F 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
TOTALES Futuros vendidos		786 219 802,93	786 720 744,43	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		1 179 732 322,61	1 187 507 495,01	



CLASE 8.ª



ON9930338

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON9930339

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOSITENSORO PUBLICO[1.3 2026-10-31	EUR	3 532 100,64	4 417,13	3 560 796,98	28 696,34	ES00000128H5
BONOSIMADRID[4.688 2020-03-12	EUR	3 404 374,86	(134 097,03)	3 420 629,66	16 254,80	ES00000101396
BONOSITENSORO PUBLICO[0.05 2021-10-31	EUR	15 760 127,31	3 973,96	15 843 640,32	83 513,01	ES0000012C46
BONOSITENSORO PUBLICO[1.4 2028-07-30	EUR	3 142 165,97	19 744,67	3 195 317,25	53 151,28	ES0000012B88
BONOSITENSORO PUBLICO[0.05 2021-01-31	EUR	12 047 700,42	(1 215,15)	12 067 185,56	19 485,14	ES00000128X2
BONOSITENSORO PUBLICO[1.4 2020-01-31	EUR	12 246 245,71	(175 274,98)	12 357 488,30	111 242,59	ES00000126C0
BONOSITENSORO PUBLICO[2.75 2024-10-31	EUR	4 499 931,30	(68 473,25)	4 568 536,81	68 605,51	ES00000126B2
BONOSITENSORO PUBLICO[1.6 2025-04-30	EUR	1 684 659,08	6 605,20	1 696 082,36	11 423,28	ES00000126Z1
BONOSIMADRID[7.47 2022-04-30	EUR	2 009 119,66	7 008,06	2 041 580,16	32 460,50	ES00000101842
BONOSITENSORO PUBLICO[1.5 2027-04-30	EUR	6 313 547,37	59 525,70	6 343 824,96	30 277,59	ES00000128P8
BONOSITENSORO PUBLICO[5.9 2026-07-30	EUR	3 736 537,95	(29 450,52)	3 750 356,03	13 818,08	ES00000123C7
BONOSITENSORO PUBLICO[1.95 2026-04-30	EUR	5 319 881,57	46 804,20	5 354 391,01	34 509,44	ES00000127Z9
BONOSITENSORO PUBLICO[1.15 2020-07-30	EUR	20 261 948,48	(211 480,37)	20 483 693,04	221 744,56	ES00000127H7
BONOSITENSORO PUBLICO[3.8 2024-04-30	EUR	5 979 157,75	(77 302,85)	6 054 237,10	75 079,35	ES00000124W3
BONOSITENSORO PUBLICO[4 2020-04-30	EUR	20 566 185,64	14 635,94	20 607 761,04	41 575,40	ES00000122D7
BONOSITENSORO PUBLICO[1.45 2027-10-31	EUR	2 003 283,92	4 741,55	2 028 505,03	25 221,11	ES0000012A89
BONOSITENSORO PUBLICO[4.45 2022-10-31	EUR	15 089 457,54	2 691,82	15 208 689,00	119 231,46	ES0000012A97
BONOSITENSORO PUBLICO[3.5 2023-07-30	EUR	2 771 387,21	5 043,50	2 801 275,29	29 888,08	ES0000012B62
BONOSITENSORO PUBLICO[2.35 2033-07-30	EUR	737 060,84	6 119,61	735 876,94	(1 183,90)	ES00000128Q6
TOTALES Deuda pública		141 104 873,22	(515 982,81)	142 119 866,84	1 014 993,62	
Renta fija privada cotizada						
BONOSIMAPFRE[4.375 2047-03-31	EUR	1 055 967,81	40 718,97	1 017 233,36	(38 734,45)	ES0224244089
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 055 967,81	40 718,97	1 017 233,36	(38 734,45)	
Emissiones avaladas						
BONOS[FADEI].85 2023-12-17	EUR	4 295 701,83	1 629,14	4 355 500,78	59 798,95	ES0378641320
TOTALES Emissiones avaladas		4 295 701,83	1 629,14	4 355 500,78	59 798,95	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS[BANKIA, S.A.] 2023-03-14	EUR	2 416 242,90	12 843,09	2 472 596,91	56 354,01	ES0413307127
CEDULAS HIPOTECARIAS[SABADELL] 125 2023-10-20	EUR	3 677 866,77	7 838,49	3 642 753,84	(35 112,93)	ES0413860554
CEDULAS HIPOTEC. INCG BANCO, S.A.]4.375 2019-01-23	EUR	659 700,59	(33 780,83)	659 888,72	188,13	ES0414843146
CEDULAS HIPOTECARIAS[BANKIA, S.A.]4 2025-02-03	EUR	1 205 179,95	17 401,49	1 211 822,48	6 642,53	ES0414950628
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		7 958 990,21	4 302,24	7 987 061,95	28 071,74	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO[TENSORO PUBLICO]-4 2019-01-02	EUR	160 000 424,00	(1 777,79)	160 002 201,82	1 777,82	ES00000128O1
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		160 000 424,00	(1 777,79)	160 002 201,82	1 777,82	

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª
VALOR



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BSAN	EUR	2 622 411,89	-	1 922 932,00	(699 479,89)	ES0113900J37
ACCIONES INDITEX	EUR	2 372 137,48	-	1 702 354,80	(669 782,68)	ES0148396007
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2 693 812,76	-	2 201 700,00	(492 112,76)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 688 362,13	-	5 826 986,80	(1 861 375,33)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO SABADELL 04 2019-11-28	EUR	40 000 000,00	1 490,14	39 999 956,44	(43,56)	-
DEPOSITO SABADELL 2.7.1 2019-08-01	USD	34 299 434,06	393 492,00	34 910 591,77	611 157,71	-
DEPOSITO SABADELL 05 2019-12-20	EUR	40 000 000,00	657,38	39 999 945,36	(54,64)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		114 299 434,06	395 639,52	114 910 493,57	611 059,51	
TOTAL Cartera Interior		436 403 753,26	(75 470,73)	436 219 345,12	(184 408,14)	

0N9930340

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9930341

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS FRECH TREASURY 8.5 2023-04-25	EUR	1 385 810,64	40 227,96	1 393 891,22	8 080,58	FR0000571085
BONOS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	15 122 803,02	(989 617,37)	15 130 096,26	7 293,24	FR0011059088
BONOS BELGIUM 4.5 2026-03-28	EUR	3 298 141,95	36 937,96	3 276 246,97	(21 894,98)	BE0000324336
BONOS DEUTSCHLAND 5 2026-02-15	EUR	1 720 175,98	5 788,52	1 768 518,25	48 342,27	DE0001102390
BONOS AUSTRIA 4 2022-03-28	EUR	6 435 910,99	(247 734,99)	6 463 711,48	27 800,49	BE0000308172
BONOS AUSTRIA 1.75 2026-10-20	EUR	2 865 171,83	(4 760,44)	2 905 082,91	39 911,08	AT00000A1K9C8
BONOS AUSTRIA 1.65 2024-10-21	EUR	7 615 368,74	(50 241,24)	7 756 328,36	140 959,62	AT0000A185T1
BONOS AUSTRIA 3.5 2021-09-15	EUR	3 376 621,40	(40 834,79)	3 401 675,61	25 054,21	AT0000A001X2
BONOS AUSTRIA 6.25 2027-07-15	EUR	4 541 138,14	(39 971,83)	4 614 966,90	73 828,76	AT0000383864
BONOS DEUTSCHLAND 2020-09-11	EUR	2 022 060,31	(2 840,98)	2 025 193,59	3 133,28	DE0001104735
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2022-07-04	EUR	5 570 464,08	(220 539,17)	5 661 539,86	91 075,78	DE0001135473
BONOS BELGIUM 2 2023-10-22	EUR	2 522 094,80	206,80	2 528 952,10	6 857,30	BE0000339482
BONOS FINLANDI 5 2026-04-15	EUR	1 707 586,28	5 396,44	1 734 607,35	27 021,07	FI4000197959
BONOS FINLANDI 2 2024-04-15	EUR	1 764 988,18	5 275,20	1 793 423,32	28 435,14	FI4000079041
BONOS FINLANDI 1.5 2023-04-15	EUR	2 144 296,50	2 477,19	2 167 772,67	23 476,17	FI4000062625
BONOS LAND NORDRHEIN 1.125 2023-03-16	EUR	3 250 853,13	14 451,87	3 293 971,09	43 117,96	DE000NRW0JF6
BONOS DEUTSCHLAND 0 2022-04-08	EUR	3 228 351,28	(6 175,71)	3 261 511,90	33 160,62	DE0001141752
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	10 359 071,70	16 665,37	10 622 047,57	262 975,87	DE0001102333
BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2022-09-04	EUR	4 293 498,37	(23 515,33)	4 336 472,59	42 974,22	DE0001135499
BONOS REP ESLOVACA 3.375 2024-11-15	EUR	2 842 169,26	(44 206,52)	2 899 950,74	57 781,48	SK4120008871
BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	4 612 684,30	(177 994,22)	4 718 374,21	105 689,91	BE0000332412
BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17	EUR	3 848 714,70	6 170,51	3 892 847,46	44 132,76	PT0TESOE0013
BONOS PORTUGAL 1.248 2019-06-05	EUR	1 037 497,87	(4 389,81)	1 035 155,14	(2 342,73)	PT0TVLOE0001
BONOS PORTUGAL 1.256 2019-05-30	EUR	534 594,60	(5 434,06)	532 374,95	(2 219,65)	PT0TVLOE0006
BONOS REPUB ESLOVENIA 2.125 2025-07-28	EUR	1 525 303,58	(715,87)	1 564 924,94	39 621,36	SI0002103545
BONOS HOLLAND 1.75 2027-07-15	EUR	4 611 977,62	15 002,73	4 781 981,24	170 003,62	NL0012171458
BONOS GOB LUXEMBURGO 6.25 2027-02-01	EUR	595 497,65	3 831,81	610 065,42	14 567,77	LU1556942974
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	4 655 055,68	(20 984,95)	4 723 830,24	68 774,56	PT0TEKOE0011
BONOS HOLLAND 2.25 2022-07-15	EUR	4 406 919,64	(21 417,02)	4 447 528,25	40 608,61	NL0010060257
BONOS PORTUGAL 1.266 2019-02-12	EUR	953 341,95	(4 162,87)	954 845,00	1 503,05	PT0TVH0E0007
BONOS BELGIUM 8 2025-06-22	EUR	2 051 295,76	3 838,12	2 070 638,32	19 342,56	BE0000334434
BONOS PORTUGAL 4.125 2027-04-14	EUR	2 616 131,00	19 749,19	2 687 123,28	70 992,28	PT0TEUOE0019
BONOS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	1 664 331,93	5 961,91	1 663 974,53	(357,40)	BE0000337460
BONOS HOLLAND 1.75 2028-07-15	EUR	1 524 145,65	4 878,58	1 551 255,32	27 109,67	NL0012818504
BONOS HOLLAND 5 2026-07-15	EUR	3 216 378,99	6 021,78	3 286 250,44	69 871,45	NL0011819040
BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	3 813 883,65	(10 775,11)	3 865 264,70	51 381,05	NL0010418810
BONOS HOLLAND 1.25 2025-07-15	EUR	5 710 677,82	6 226,80	5 784 332,14	73 654,32	NL0011220108

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)CLASE 8.^a
BONIFER

ON9930342

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LETRAS ITALY 2019-11-14	EUR	9 963 402,03	3 633,00	9 971 535,29	8 133,26	IT0005351082
BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	6 464 117,27	(597 292,96)	6 541 152,57	77 035,30	BE0000321308
BONOS DEUTSCHLAND 2 2023-08-15	EUR	3 537 631,65	(20 268,88)	3 596 722,14	59 090,49	DE0001102325
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	8 583 807,47	31 534,31	8 616 775,55	32 968,08	BE0000341504
BONOS DEUTSCHLAND .5 2028-02-15	EUR	4 723 844,17	22 167,98	4 837 423,42	113 579,25	DE0001102440
BONOS PORTUGAL .25765556 2019-05-20	EUR	2 767 113,34	(30 410,21)	2 770 071,99	2 958,65	PT0TVGOE0008
LETRAS ITALY 2019-09-13	EUR	9 956 201,86	12 139,99	9 968 103,99	11 902,13	IT0005344855
BONOS ITALY .2 2027-06-01	EUR	4 002 338,58	3 260,75	3 912 872,00	(89 466,58)	IT0005240830
BONOS ITALY .2.05 2027-08-01	EUR	3 818 107,53	44 329,81	3 841 939,75	23 832,22	IT0005274805
BONOS ITALY .9 2022-08-01	EUR	1 943 082,98	11 520,65	1 965 174,13	22 091,15	IT0005277444
BONOS ITALY .1.45 2024-11-15	EUR	5 092 242,45	44 902,43	5 285 766,55	193 524,10	IT0005282527
BONOS ITALY .2 2020-10-15	EUR	10 025 423,85	(3 771,19)	9 963 001,96	(62 421,89)	IT0005285041
BONOS ITALY .2 2028-02-01	EUR	1 684 086,87	15 623,20	1 722 386,37	38 299,50	IT0005323032
BONOS ITALY .95 2023-03-01	EUR	7 545 840,68	40 358,01	7 790 005,31	244 164,63	IT0005325946
LETRAS ITALY 2019-07-12	EUR	9 959 804,47	17 410,04	9 968 589,96	8 785,49	IT0005338568
BONOS DEUTSCHLAND .1 2024-08-15	EUR	3 195 773,84	(2 604,78)	3 221 367,25	25 593,41	DE0001102366
BONOS FRECH TREASURY .25 2024-05-25	EUR	14 880 881,94	(485 118,69)	15 221 160,06	340 278,12	FR0011619436
BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR	4 638 061,45	(20 687,07)	4 549 963,67	(88 097,78)	IT0005135840
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2023-05-25	EUR	4 353 845,39	13 108,69	4 365 723,09	11 877,70	FR0011486067
BONOS FRECH TREASURY .1 2027-05-25	EUR	4 839 597,89	21 677,73	4 892 724,04	53 126,15	FR0013250560
BONOS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	9 554 407,04	(5 428,23)	9 564 877,58	10 470,54	FR0013283686
BONOS FRECH TREASURY .75 2028-05-25	EUR	5 199 425,61	24 026,64	5 247 008,21	47 582,60	FR0013286192
LETRAS ITALY 2019-08-14	EUR	9 930 003,07	26 790,03	9 961 462,68	31 459,61	IT0005341109
BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR	3 695 156,63	(16 857,40)	3 726 962,03	31 805,40	FR0011317783
BONOS FRECH TREASURY .0 2022-05-25	EUR	6 446 391,22	9 958,26	6 533 742,88	87 351,66	FR0013219177
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	14 205 840,76	(234 900,89)	14 510 669,25	304 828,49	FR0011962398
BONOS ITALY .1.35 2022-04-15	EUR	7 018 947,65	(22 325,39)	6 868 060,62	(150 887,03)	IT0005086886
BONOS EIRE .8 2022-03-15	EUR	2 267 564,90	11 088,56	2 274 399,22	6 834,32	IE00BJ38CQ36
BONOS DEUTSCHLAND .5 2027-08-15	EUR	2 537 633,20	3 512,91	2 584 913,12	47 279,92	DE0001102424
BONOS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR	3 516 432,17	9 030,57	3 552 901,69	36 469,52	DE0001102416
BONOS DEUTSCHLAND .2 2026-08-15	EUR	7 373 025,29	15 302,51	7 482 584,93	109 559,64	DE0001102408
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2021-04-09	EUR	5 877 838,79	(2 718,13)	5 884 498,55	6 659,76	DE0001141737
BONOS ITALY .2.5 2025-11-15	EUR	9 612 519,52	35 389,09	9 924 123,51	311 603,99	IT0005345183
BONOS ITALY .7 2020-05-01	EUR	12 120 517,28	(48 979,59)	12 118 822,24	(1 695,04)	IT0005107708
BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	2 619 598,99	5 843,64	2 656 266,11	36 667,12	FR0013200813
BONOS FRECH TREASURY .5 2026-05-25	EUR	4 600 749,98	13 798,56	4 648 824,45	48 074,47	FR0013131877
BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	6 037 848,47	(13 454,95)	5 976 140,22	(61 708,25)	IT0005175598
BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	1 295 577,55	7 481,21	1 299 709,39	4 131,84	IE00BDHDP44

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



ON9930343

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	4 002 532,15	16 920,89	4 191 013,31	188 481,16	IT0005170839
BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	7 061 774,75	(25 596,27)	7 169 175,12	107 400,37	FR0012938116
BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	1 436 089,98	6 004,81	1 444 523,11	8 433,13	IE00BV8C9418
BONOS ITALY 4.75 2023-08-01	EUR	4 200 487,04	(45 187,39)	4 090 310,87	(110 176,17)	IT0004356843
BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	6 491 287,58	(187 572,29)	6 394 002,62	(97 284,96)	IT0005028003
BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	5 128 214,78	(55 114,62)	4 992 300,73	(135 914,05)	IT0005045270
BONOS EIRE 5.4 2025-03-13	EUR	2 132 062,85	8 464,37	2 151 356,34	19 293,49	IE00B4TV0D44
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	5 216 083,17	4 596,80	5 000 071,77	(216 011,40)	IT0005090318
BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	2 335 078,29	45 982,82	2 348 594,99	13 516,70	IE00B4S3JD47
BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	3 142 879,40	16 882,75	3 194 949,75	52 070,35	IT0005344335
BONOS FRECH TREASURY 25 2020-11-25	EUR	19 235 572,39	(139 427,44)	19 428 732,37	193 159,98	FR0012968337
TOTALES Deuda pública		429 711 755,18	(3 132 178,90)	433 430 183,07	3 718 427,89	
Renta fija privada cotizada						
BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	2 939 547,28	(6 032,13)	2 937 339,01	(2 208,27)	XS0874864860
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	4 289 171,40	15 890,70	4 294 542,72	5 371,32	XS1079726334
BONOS ATY 1.318 2019-02-05	EUR	5 011 067,45	(1 554,07)	5 003 391,85	(7 675,60)	XS1862437909
BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	988 089,43	2 348,87	991 322,91	3 233,48	XS1847692636
BONOS BAYER CAPITAL C 625 2022-12-15	EUR	603 346,73	(212,55)	598 654,93	(4 691,80)	XS1840614900
BONOS BAYER CAPITAL C 30843478 2019-03-26	EUR	4 018 605,20	(2 250,70)	3 979 264,90	(39 340,30)	XS1840614736
BONOS FORD CREDIT 1.316 2019-02-14	EUR	3 223 022,85	485,30	3 089 078,74	(133 944,11)	XS1821814800
BONOS BANK OF AMERICA 1.317 2019-01-25	EUR	4 166 844,30	2 897,43	4 051 298,82	(115 545,48)	XS1811433983
BONOS INTESA SANP B L 1.318 2019-01-14	EUR	3 003 485,45	(1 046,46)	2 971 081,28	(32 404,17)	XS1807299927
BONOS SANTANDER UK GH 1.30843478 2019-03-27	EUR	3 340 333,84	(687,16)	3 134 907,62	(205 426,22)	XS1799039976
BONOS BBVA 1.31915152 2019-01-14	EUR	5 709 203,84	490,29	5 667 157,12	(42 046,72)	XS1594368539
BONOS BMW FINANCE NV 875 2025-04-03	EUR	1 496 802,55	9 961,82	1 474 724,00	(22 078,55)	XS1589881785
BONOS SUMITOMO TRUST 1.30843478 2019-03-25	EUR	2 012 201,80	(1 565,64)	2 010 929,50	(1 272,30)	XS1882030510
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	2 005 563,37	13 003,45	1 940 856,00	(64 707,37)	XS1458408561
BONOS CAIXABANK 3.5 2019-02-15	EUR	3 177 573,01	76 293,31	3 105 293,81	(72 279,20)	XS1565131213
BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	3 152 851,15	38 833,68	3 145 509,33	(7 341,82)	XS1328173080
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	4 347 383,60	37 975,84	4 319 120,27	(28 263,33)	XS1379171140
BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	2 935 400,02	11 874,08	2 900 523,59	(34 876,43)	XS1387174375
BONOS TELEFONICA SAU 75 2022-04-13	EUR	3 031 379,83	5 652,12	3 031 198,56	(181,27)	XS1394777665
BONOS BSAN 1.309 2019-03-21	EUR	5 007 364,52	(1 389,80)	4 964 027,30	(43 337,22)	XS1578916261
BONOS CITIGROUP 1.75 2023-10-26	EUR	1 953 662,05	15 778,17	1 952 874,16	(787,89)	XS1457608013
BONOS GOLDMAN SACHS 1.316 2019-03-11	EUR	6 043 918,85	(1 527,12)	5 865 742,88	(178 175,97)	XS1577427526
BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	2 919 072,20	25 831,22	2 871 514,29	(47 557,91)	XS1471646965
BONOS TOTAL FINAI 3.369 2019-10-07	EUR	1 883 696,37	8 424,58	1 846 324,63	(37 371,74)	XS1501166869
BONOS BBVA 1.625 2022-01-17	EUR	1 991 615,53	15 114,64	2 005 023,17	13 407,64	XS1548914800

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0N9930344

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS FRESENIUS FINI 3 2032-01-30	EUR	1 270 751,78	29 923,73	1 212 669,37	(58 082,41)	XS1554373834
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	868 342,89	7 612,68	857 852,50	(10 490,39)	XS1560863802
BONOS APPLE 1.375 2024-01-17	EUR	438 760,10	1 066,01	449 999,65	11 239,55	XS1292384960
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	3 368 917,89	5 613,26	3 337 556,49	(31 361,40)	XS1107272007
BONOS IBER INTL 1.75 2023-09-17	EUR	1 883 689,65	(6 952,42)	1 909 398,06	25 708,41	XS1291004270
BONOS BANK OF AMERICA -3.12 2019-03-14	EUR	2 516 298,92	(9 365,84)	2 531 350,98	15 052,06	XS1290851184
BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR	1 540 081,61	30 385,66	1 528 660,71	(11 420,90)	XS1204154410
BONOS TOTAL FINA 2.25 2019-02-26	EUR	890 757,29	3 590,46	871 719,40	(19 037,89)	XS1195201931
BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	3 683 783,64	42 130,15	3 609 719,80	(74 063,84)	XS1176079843
BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	1 562 515,58	10 181,01	1 544 775,29	(17 740,29)	XS1173792059
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	1 833 293,34	(7 463,68)	1 831 163,36	(2 129,98)	XS1148073205
BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	3 062 596,80	(8 539,24)	3 078 309,24	15 712,44	XS1143163183
BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2025-03-19	EUR	1 138 964,72	8 752,72	1 142 674,09	3 709,37	XS1139315581
BONOS GOLDMAN SACHS -3.17 2019-01-29	EUR	4 021 562,80	(12 980,87)	4 028 171,87	6 609,07	XS1130101931
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	3 041 576,04	3 383,15	2 994 509,73	(47 066,31)	XS1116263325
BONOS AMADEUS HOLDING 1.875 2023-09-18	EUR	2 984 487,40	7 820,57	2 986 938,88	2 451,48	XS1878191052
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	812 513,17	5 987,27	786 266,54	(26 246,63)	XS1907120791
BONOS IBER INTL 2.625 2019-03-26	EUR	1 605 946,57	32 181,39	1 552 037,79	(53 908,78)	XS1797138960
BONOS BAT INTL FINANC 1 2022-05-23	EUR	567 602,57	3 637,29	565 710,11	(1 892,46)	XS1324928750
BONOS ATY 2.4 2024-03-15	EUR	4 720 415,39	44 313,59	4 670 007,74	(50 407,65)	XS1076018131
BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	1 596 346,31	23 922,10	1 586 344,34	(10 001,97)	XS1069549761
BONOS BBVA 3.5 2019-04-11	EUR	5 239 551,11	(68 300,86)	5 226 126,20	(13 424,91)	XS1055241373
BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	2 807 749,74	(43 312,43)	2 864 602,40	56 852,66	XS1050547857
BONOS TOTAL CAPITAL S 2.5 2026-03-25	EUR	1 559 628,06	13 539,84	1 562 995,37	3 367,31	XS1048519679
BONOS ARCELOR 3 2019-03-25	EUR	4 080 358,74	39 801,22	4 079 742,34	(616,40)	XS1048518358
BONOS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR	4 702 382,24	59 301,58	4 676 211,78	(26 170,46)	XS1040508167
BONOS SWEDBANK AB 2.375 2019-02-26	EUR	775 666,45	(699,00)	777 346,58	1 680,13	XS1036494638
BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR	5 484 748,62	(83 178,78)	5 481 419,51	(3 329,11)	XS0975256685
BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	2 744 701,44	(91 045,94)	2 759 051,07	14 349,63	XS0963375232
BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	2 612 791,41	(11 712,27)	2 666 224,87	53 433,46	XS1107731702
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	2 110 937,84	(5 922,88)	2 110 499,04	(438,80)	XS1115208107
BONOS AGENCE FRANCAIS 1.25 2023-11-15	EUR	4 997 802,91	1 212,92	4 980 324,75	(17 478,16)	FR0013296373
BONOS HEINEKEN 2.875 2025-08-04	EUR	370 219,41	(8 758,52)	374 037,82	3 818,41	XS0811555183
BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	2 274 557,43	77 945,90	2 272 864,24	(1 693,19)	XS0619548216
BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	2 211 501,41	(185 787,27)	2 228 942,48	17 441,07	XS0531922465
BONOS TOTAL CAPITAL 5.125 2024-03-26	EUR	3 507 564,46	43 603,65	3 504 150,54	(3 413,92)	XS0418669429
BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	1 886 368,36	(96 835,50)	1 862 709,03	(23 659,33)	XS0270347304
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1 139 581,26	14 260,14	1 141 361,34	1 780,08	XS0162869076

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9930345

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS[RWE FINI]5.75 2033-02-14	EUR	747 862,01	12 078,80	711 826,68	(36 035,33)	XS0162513211
BONOS[TORONTO DOMINIO]1.45 2019-08-13	USD	900 143,67	5 723,28	864 156,57	(35 987,10)	US89114QB67
BONOS[TORONTO DOMINIO]2.40963 2019-01-07	USD	2 723 137,52	15 409,14	2 648 546,36	(74 591,16)	US89114QBH02
BONOS[SOCIETE GENERALE]2.40963 2019-01-08	USD	1 766 650,15	10 140,76	1 770 155,84	3 505,69	US83368TAE82
BONOS[MORGANSTANLEY]2.46980758 2019-01-23	USD	4 230 465,83	6 615,84	4 124 290,09	(106 175,74)	US61746BDS25
BONOS[SANT CONS FINAN]1.5 2020-11-12	EUR	1 038 180,32	(11 048,44)	1 036 332,14	(1 848,18)	XS1316037545
BONOS[VERSE 6]1.1 2023-02-13	EUR	4 020 385,33	(233,12)	3 960 003,98	(60 381,35)	PTTGCSOM0007
BONOS[GM FINL CO]2.40264727 2019-01-09	USD	507 916,92	3 595,47	535 874,31	27 957,39	US37045XCH70
BONOS[RICI BANQUE SA]1.31915152 2019-01-14	EUR	4 991 775,65	2 006,96	4 751 224,69	(240 550,96)	FR0013309606
BONOS[SOCIETE GENERALE]1.125 2025-01-23	EUR	2 877 012,22	32 530,83	2 820 086,35	(56 925,87)	FR0013311503
BONOS[AGENCE FRANCAIS]1 2028-01-31	EUR	986 711,92	10 170,99	1 007 943,26	21 231,34	FR0013312774
BONOS[MORGANSTANLEY]2.48738 2019-01-24	USD	7 101 826,91	92 769,70	6 934 452,78	(167 374,13)	US61746BDS38
BONOS[RICI BANQUE SA]1.625 2026-05-26	EUR	1 957 396,91	20 482,37	1 933 795,71	(23 601,20)	FR0013334695
BONOS[ING BANK NV]2.82375 2019-03-22	USD	1 761 255,45	(3 681,99)	1 753 757,49	(7 497,96)	US44987DAK28
BONOS[CITIGROUP]2.396 2018-12-31	USD	5 435 449,91	(33 333,61)	5 321 386,00	(114 063,91)	US172967KL43
BONOS[CITIGROUP]2.41425 2019-01-10	USD	1 868 828,49	12 560,21	1 747 727,05	(121 101,44)	US172967LE90
BONOS[CREDIT AGRICULTURE]2.396 2019-01-01	USD	1 788 588,06	13 313,75	1 761 986,19	(26 601,87)	US22532MAS17
BONOS[CREDIT SUIS] NY2.3 2019-05-28	USD	3 649 711,07	(33 880,64)	3 523 209,78	(126 501,29)	US22546QAN79
BONOS[JPMORGAN CHASE]2.875 2028-05-24	EUR	3 388 629,58	19 790,59	3 401 192,01	12 562,43	XS0935422770
BONOS[BAVARIAN SKY]3A 1.3691111 2019-01-21	EUR	2 775 330,88	(1 946,36)	2 767 750,48	(7 580,40)	FR0013322940
BONOS[IRWE FINI]1 2025-04-13	EUR	1 791 675,88	14 080,87	1 787 302,47	(4 373,41)	FR0013053329
BONOS[ATY]1.534 2019-03-04	EUR	2 768 713,40	18 962,73	2 746 248,13	(22 465,27)	XS1595704872
BONOS[BANK OF AMERICA]2.5 2020-07-27	EUR	6 081 205,47	1 172,42	5 936 310,58	(144 894,89)	XS1907118464
BONOS[AIR LIQUIDE FINI]1.25 2025-06-03	EUR	3 381 380,12	(105 419,14)	3 411 566,63	30 186,51	XS0954946926
BONOS[ENGIE SA]2.375 2026-05-19	EUR	1 544 317,55	6 545,92	1 547 973,12	3 655,57	FR0012766889
BONOS[ORANGE SA]3.125 2024-01-09	EUR	1 649 704,08	14 726,45	1 640 891,77	(8 812,31)	FR0011911247
BONOS[ELECTRICITE DE]4.625 2024-09-11	EUR	4 501 080,08	89 296,13	4 505 941,68	4 861,60	FR0011560077
BONOS[DAIMLER AG]1.317 2019-01-03	EUR	2 407 116,20	22 914,79	2 404 895,35	(2 220,85)	FR0010800540
BONOS[DAIMLER AG]2.375 2022-09-12	EUR	6 018 040,44	(1 220,97)	5 833 633,80	(184 406,64)	DE000A2GSCY9
BONOS[DAIMLER AG]1.4 2024-01-12	EUR	1 552 307,03	(44 366,19)	1 542 096,74	(10 210,29)	DE000A1PGWA5
BONOS[CREDIT SUISSE]1.25 2019-07-17	EUR	2 068 340,73	20 199,84	2 040 919,61	(27 421,12)	DE000A169G15
BONOS[UBS GROUP SWITZ]2.125 2024-03-04	EUR	2 768 113,36	18 288,26	2 736 461,44	(31 651,92)	CH0343366842
BONOS[ANHEUSER SAUV]1.5 2025-03-17	EUR	2 955 320,18	36 143,34	2 936 426,80	(18 893,38)	CH0314209351
BONOS[ERSTE GR BK AKT]7.125 2022-10-10	EUR	1 858 023,09	11 179,48	1 843 678,60	(14 344,49)	BE6285454482
BONOS[PHILLIPS]5 2023-09-06	EUR	1 154 318,05	(64 167,71)	1 172 883,87	18 565,82	XS0840062979
BONOS[ALLERGAN]1.316 2019-02-15	EUR	397 149,26	828,15	396 419,25	(730,01)	XS1671760384
BONOS[MORGANSTANLEY]1.317 2019-02-08	EUR	2 436 416,21	145,70	2 424 336,51	(12 079,70)	XS1909193077
	EUR	6 485 079,49	(504,83)	6 399 867,08	(85 212,41)	XS1603892065

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSIREPSOL ITL 5 2022-05-23	EUR	2 017 543,83	1 743,85	2 018 138,34	594,51	XS1613140489
BONOSISOCIETE GENERAL -316 2019-02-22	EUR	6 049 262,77	(5 803,71)	5 794 509,71	(254 753,06)	XS1616341829
BONOSIBM .95 2025-05-23	EUR	2 183 276,74	14 059,97	2 188 311,81	5 035,07	XS1617845083
BONOSIATY 3.15 2036-09-04	EUR	1 170 186,20	10 823,57	1 101 023,53	(69 162,67)	XS1629866432
BONOSIKBCI -316 2019-02-25	EUR	2 991 687,04	3 127,21	2 953 995,29	(37 691,75)	BE0002281500
BONOSISANT CONS FINAN .5 2021-10-04	EUR	701 106,09	507,42	700 644,42	(461,67)	XS1690133811
BONOSIBER INTL 1.875 2019-05-22	EUR	995 236,17	11 785,96	937 679,52	(57 556,65)	XS1721244371
BONOSITELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	1 943 668,96	27 791,51	1 947 804,16	4 135,20	XS1756296965
BONOSIRCI BANQUE SA .75 2022-01-12	EUR	2 490 893,51	18 537,67	2 472 795,89	(18 097,62)	FR0013230737
BONOSIBNPI -316 2019-03-07	EUR	5 596 028,78	1 207,54	5 404 920,04	(191 108,74)	XS1626933102
BONOSIASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	2 028 091,81	10 284,20	2 022 531,42	(5 560,39)	XS1405780963
BONOSICR AGRIC ASSURA .475 2019-09-27	EUR	1 617 890,10	883,05	1 475 561,17	(142 328,93)	FR0013203734
TOTALES Renta fija privada cotizada		307 286 949,39	440 718,67	303 497 613,18	(3 789 336,21)	
Emissiones avaladas						
BONOSIEUROPEAN STABIL .1 2023-07-31	EUR	4 007 990,50	1 781,48	4 027 498,13	19 507,63	EU000A1Z99E3
BONOSICO .1 2021-07-30	EUR	2 944 619,33	5 376,25	2 964 256,58	19 637,25	XS1644451434
TOTALES Emissiones avaladas		6 952 609,83	7 157,73	6 991 754,71	39 144,88	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK .25 2023-04-18	EUR	1 490 126,39	3 999,16	1 501 041,25	10 914,86	XS1396253236
CEDULAS HIPOTEC .INTESA SANPAOLO .1.375 2025-12-18	EUR	5 070 912,72	11 094,11	5 170 453,49	99 540,77	IT0005156044
CEDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .25 2023-02-28	EUR	1 493 204,09	4 109,34	1 507 629,50	14 425,41	XS1784067529
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		8 054 243,20	19 202,61	8 179 124,24	124 881,04	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	3 359 044,03	-	2 385 994,00	(973 050,03)	DE0005785604
ACCIONES NATIXIS	EUR	2 330 001,34	-	1 491 078,00	(838 923,34)	FR0000120685
ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	1 882 491,68	-	1 864 500,00	(17 991,68)	FR0000121501
ACCIONES RENAULT	EUR	2 251 780,41	-	2 182 000,00	(69 780,41)	FR0000131906
ACCIONES ALSTOM	EUR	1 317 419,68	-	1 870 015,40	552 595,72	FR0010220475
ACCIONES SANOFI	EUR	1 173 917,58	-	1 339 182,00	165 264,42	FR0000120578
ACCIONES BP PLC	GBP	2 100 445,47	-	2 064 208,22	(36 237,25)	GB0007980591
ACCIONES NOKIA	EUR	2 468 779,65	-	1 978 299,00	(490 480,65)	FI0009000681
ACCIONES ENEL	EUR	2 474 630,09	-	2 304 603,60	(170 026,49)	IT0003128367
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1 927 072,18	-	1 149 000,11	(778 072,07)	IT0005239360
ACCIONES ARCELOR	EUR	1 110 345,76	-	741 381,80	(368 963,96)	LU1598757687
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	2 806 908,83	-	2 000 802,84	(806 105,99)	GB0007099541



CLASE 8.^a
MARCA



ON9930346

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



ON9930347

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AXA	EUR	2 418 268,44	-	1 972 546,80	(445 721,64)	FR0000120628
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	1 580 053,90	-	1 854 495,00	274 441,10	FR0000120073
ACCIONES IR DUTCH SHELL	EUR	2 758 222,54	-	2 808 940,30	50 717,76	GB00B03MLX29
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	2 445 626,29	-	2 523 829,36	78 203,07	FR0000120271
ACCIONES THYSENKRUPP AG	EUR	1 519 283,57	-	962 659,74	(556 623,83)	DE0007500001
ACCIONES BAYER	EUR	1 925 184,59	-	1 828 912,00	(96 272,59)	DE000BAY0017
ACCIONES E.ON	EUR	1 152 354,53	-	1 043 608,19	(108 746,34)	DE000ENAG999
ACCIONES VESTAS WIND SYS	EUR	1 925 354,53	-	1 043 608,19	(108 746,34)	DK0010268606
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	2 106 328,24	-	2 422 173,63	(404 277,60)	FR00000045072
ACCIONES INGGROEP	EUR	1 690 529,60	-	1 286 252,00	(404 277,60)	FR00000045072
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	1 743 617,57	-	1 288 304,28	(455 313,29)	NL0011821202
ACCIONES ISS ETF/USA	EUR	2 047 886,36	-	1 548 365,00	(499 521,36)	AT0000652011
ACCIONES ISHARES ETFS US	USD	30 956 256,52	-	31 746 378,08	790 121,56	US78463V1070
ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK	70 060 728,93	-	61 179 961,60	(8 880 767,33)	US46428R1077
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	1 523 039,42	-	1 207 935,67	(315 103,75)	SE0000108227
ACCIONES SIEMENS	EUR	2 201 581,41	-	1 495 337,45	(706 243,96)	IT0003497168
TOTALES Acciones admitidas cotización		152 894 072,16		138 210 733,69	(14 683 338,47)	DE0007236101
ACCIONES y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	1 208 087,45	-	1 151 351,71	(56 735,74)	LU0671162591
PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	14 237 031,00	-	13 680 110,13	(556 920,87)	LU0966752916
ETF ISHARES ETFS IR	GBP	18 561 350,06	-	17 532 900,96	(1 028 449,10)	IE00B53HP851
ETF ISHARES ETFS IR	USD	40 052 981,86	-	53 820 264,97	13 767 283,11	IE00B5BMR087
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	29 322 299,48	-	28 554 500,00	(767 799,48)	DE000A0H08R2
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	9 872 767,96	-	10 324 350,58	451 582,62	LU0333226826
PARTICIPACIONES PCTET TOTAL RE	EUR	13 372 313,10	-	14 392 608,14	1 020 295,04	LU1071462532
PARTICIPACIONES T ROWE P F LUX	USD	8 063 863,00	-	7 699 275,99	(364 587,01)	LU0429319774
PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR	6 100 124,00	-	6 329 247,51	229 123,51	LU0463469121
ETF ISHARES ETFS IR	EUR	14 649 251,70	-	13 830 100,00	(819 151,70)	IE00B52SF786
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	USD	3 291 578,66	-	2 878 064,02	(413 514,64)	LU0568605090
PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	EUR	10 917 226,39	-	10 399 154,48	(518 071,91)	IE00B3RFPB49
ETF IB X-TRACKERS	CHF	24 631 771,83	-	23 969 313,82	(662 458,01)	LU0943504760
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	14 562 453,00	-	13 343 337,23	(1 219 115,77)	LU0949170939
PARTICIPACIONES PCTET TOTAL RE	EUR	6 712 012,80	-	6 359 381,63	(352 631,17)	LU1055714379
PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	2 681 924,90	-	2 672 249,80	(9 675,10)	LU0360478795
PARTICIPACIONES BLACK ROCK LUXE	EUR	8 289 172,58	-	8 494 421,08	205 248,50	LU1376384878
PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL	EUR	7 116 062,00	-	7 263 228,41	147 166,41	LU1388736503
PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	81 700 155,00	-	80 762 450,82	(937 704,18)	LU1534073041

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)CLASE 8.^a
GENERAL

ON9930348

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETF AMUNDI ETFs	USD	54 311 288,35	-	55 412 735,52	1 101 447,17	LU1681040900
ETF ISHARES ETFs/US	USD	53 551 433,33	-	52 863 806,95	(687 626,38)	US4642877629
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	20 061 445,68	-	20 235 009,53	173 563,85	LU0468289250
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	9 697 031,00	-	8 774 835,66	(922 195,34)	LU0256883504
PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	10 824 055,11	-	11 109 332,30	285 277,19	IE00BLP5S791
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	3 840 642,39	-	3 620 050,00	(220 592,39)	IE00BQN1K901
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	EUR	6 200 237,00	-	5 851 199,65	(349 037,35)	IE00BYQDND46
PARTICIPACIONES MARSHALL WACE	EUR	3 635 287,73	-	3 701 628,69	66 340,96	IE00BYW7BD64
PARTICIPACIONES INVEST GT S/LX	EUR	12 389 108,84	-	11 830 994,28	(558 114,56)	LU0100598282
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR	10 036 288,47	-	10 121 885,00	85 596,53	LU0156671504
PARTICIPACIONES LYXOR AM IRLAND	EUR	6 500 062,00	-	6 638 793,99	138 731,99	IE00B8BS6228
PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	EUR	9 594 291,28	-	9 058 431,98	(535 859,30)	IE00B706BP88
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	19 327 915,07	-	19 204 500,00	(123 415,07)	IE00B5377D42
PARTICIPACIONES ROBEKO LUX	USD	3 908 916,54	-	3 756 867,14	(152 049,40)	LU0226954369
ETF CONCEPT FUND	USD	58 197 080,10	-	70 520 160,59	12 323 080,49	IE00BJOKDR00
PARTICIPACIONES IGS FUNDS SICAV	JPY	8 055 792,48	-	8 985 398,31	929 605,83	LU0328437438
PARTICIPACIONES METROPOLE GEST	EUR	9 861 251,80	-	8 187 895,80	(1 673 356,00)	FR0011468602
ETF BARCLAYS DE	EUR	22 092 979,94	-	17 774 400,00	(4 318 579,94)	DE0006289309
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	27 453 053,70	-	25 163 225,00	(2 289 828,70)	DE000A0H08M3
PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	USD	4 590 013,71	-	5 450 577,92	860 564,21	IE00B8FXND05
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	29 162 225,00	-	28 024 000,00	(1 138 225,00)	DE000A0Q4R36
PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	9 900 062,00	-	10 171 819,52	271 757,52	LU0411704413
PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD	6 674 112,58	-	7 431 801,93	757 689,35	IE00B241CP14
PARTICIPACIONES INSIGHT INVESTM	EUR	9 332 099,67	-	8 503 580,61	(828 519,06)	IE00B2QV6L30
PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZ	EUR	12 562 247,23	-	13 837 465,97	1 275 218,74	LU0196036957
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		737 101 347,77		749 686 707,62	12 585 359,85	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETFs/US	USD	54 963 977,80	-	49 356 955,84	(5 607 021,96)	US4642877546
ETF ISHARES ETFs/US	USD	53 410 192,69	-	42 152 208,06	(11 257 984,63)	US4642877967
ETF ISHARES ETFs/US	USD	42 312 747,13	-	39 016 233,20	(3 296 513,93)	US4642878122
ETF SSGA FUNDS	USD	66 874 248,45	-	66 714 767,67	(159 480,78)	US78462F1030
ETF VANGUARD ETF/US	USD	59 226 494,93	-	51 715 831,73	(7 510 663,20)	US92204A8844
ETF ISHARES ETFs/US	USD	51 818 272,26	-	48 201 710,42	(3 616 561,84)	US4642874089
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	63 939 120,53	-	61 569 688,77	(2 369 431,76)	JP3027630007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		392 545 053,79		358 727 395,69	(33 817 658,10)	
TOTAL Cartera Exterior		2 034 546 031,32	(2 665 099,89)	1 998 723 512,20	(35 822 519,12)	

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	81 886 603,53	81 002 618,26	15/03/2019
FUTURO F SYP500M 50	USD	216 150 451,05	210 442 921,97	15/03/2019
FUTURO F SPI 200 25	AUD	9 355 502,20	9 058 951,90	21/03/2019
FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	USD	13 061 467,47	13 600 677,47	20/03/2019
FUTURO FUT EUROSTOXX 10	EUR	34 175 250,00	33 457 500,00	15/03/2019
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	36 227 625,41	36 738 864,23	20/03/2019
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	40 017 581,44	38 041 868,98	7/03/2019
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	66 298 940,00	67 051 400,00	7/03/2019
FUTURO F SP 60 200	CAD	23 244 414,06	22 143 107,39	14/03/2019
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	73 883 030,00	74 078 680,00	7/03/2019
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	30 450 000,00	29 809 850,00	18/01/2019
TOTALES Futuros comprados		624 750 865,16	615 426 440,20	
Otros compromisos de compra				
OTROS IIC LU0671162591	EUR	1 208 087,45	1 151 351,71	30/12/1899
OTROS IIC LU033226826	EUR	9 872 767,96	10 324 350,58	30/12/1899
OTROS IIC LU0156671504	EUR	10 036 288,47	10 121 885,00	30/12/1899
OTROS IIC E00BYW7BD64	EUR	3 635 287,73	3 701 628,69	30/12/1899
OTROS IIC E00BYQDND46	EUR	6 200 237,00	5 851 199,65	30/12/1899
OTROS IIC E00BLP5S791	EUR	10 824 055,11	11 109 332,30	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		41 776 723,72	42 259 747,93	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	70 392 960,96	70 412 593,82	29/03/2019
FUTURO FUT EUR JPY CME 125000 JPY	JPY	127 400 700,45	127 510 148,85	18/03/2019
FUTURO FUT EUR GBP CME 125000 GBP	GBP	70 348 817,87	70 405 518,91	18/03/2019
FUTURO FUT CHF 125000 CHF	CHF	42 424 403,98	42 445 659,89	18/03/2019
FUTURO FUT EUR SEK 125000 SEK	SEK	14 996 063,40	15 025 405,45	18/03/2019
FUTURO FUT EUR NOK 125000 NOK	NOK	7 145 840,20	7 145 783,29	18/03/2019
FUTURO F EUR BTP 100000 FISICA	EUR	17 241 000,00	17 894 800,00	7/03/2019
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	815 272 439,23	808 903 031,72	18/03/2019
FUTURO FUT EUR AUD CME 125000 AUD	AUD	22 769 151,75	22 598 893,50	18/03/2019
FUTURO FUT EUR CAD CME 125000 CAD	CAD	25 877 962,06	25 680 046,22	18/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		1 213 869 339,90	1 208 021 881,65	
TOTALES		1 880 396 928,78	1 865 708 069,78	



CLASE 8.ª



ON9930349



CLASE 8.^a



0N9930350

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2019 ha sido de los mejores que se recuerdan en la historia como retorno de todos los activos financieros, siendo casi un espejo contrario de lo sucedido en 2018, pero corregido y aumentado en su rendimiento, de forma que el global de los dos ejercicios ha presentado resultados positivos, tanto para los bonos como para las acciones. Ha sido un ejercicio además donde el euro se ha seguido depreciando frente a las principales monedas desarrolladas, y en donde las materias primas también han mantenido precios al alza, tanto en cobre como en petróleo como indicadores de actividad.

Desde el punto de vista económico ha sido un año de desaceleración en la tasa de crecimiento a nivel global. Prácticamente todas las regiones han presentado tasas de crecimiento menores y desacelerándose en el ejercicio. Los miedos a una posible entrada en recesión se mantuvieron durante el primer semestre del ejercicio, sobre todo por la debilidad mostrada en los indicadores adelantados del sector industrial y por las señales que llegaban de la pendiente de diferentes tramos de la curva americana. No obstante, el sector servicios mantenía el paso mucho más sólido, y en una economía dependiente mucho más del sector servicios que del sector industrial, se ha visto que el efecto de la guerra arancelaria entre China y Estados Unidos, sólo ha afectado notablemente a los sectores más directamente expuestos a dichos aranceles, mientras que el resto no ha sufrido efecto contagio. La ralentización se ha notado en todas las zonas geográficas como decimos, siendo especialmente relevante en Europa, mucho más afectada por la exposición a Asia que Estados Unidos.

Además de la guerra comercial y su efecto en el ánimo de los inversores, ha habido otros acontecimientos destacados en el ejercicio que han influido en el rendimiento de los activos financieros. Por un lado, la política monetaria, por otro lado, las elecciones en diferentes países europeos y especialmente las habidas en Reino Unido, que han permitido dar un impulso fuerte al Brexit. Y entre otros acontecimientos relevantes las protestas en Hong Kong, las de Chile y la cumbre de cambio climático de fin de año realizada en Madrid (COP25).

En cuanto a los beneficios empresariales, 2019 ha sido un año de reducción en los mismos, sin que ello haya evitado el magnífico comportamiento de las bolsas. La caída del último trimestre de 2018 en un año de fuerte crecimiento de los beneficios ha tenido su contra en una fuerte expansión de múltiplos en 2019 en un entorno de contracción de beneficios. Pero el global de los dos años muestra ligera ampliación de múltiplos, ligero crecimiento de beneficios y retornos que se han movido en general siguiendo en ese acumulado el comportamiento de estos últimos.



CLASE 8.^a



0N9930351

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Una parte de este comportamiento puede ser explicado por el cambio de política monetaria, que, si en 2018 parecía en estado restrictivo en la mayoría de los países, en 2019 ha dado un giro radical volviendo a su carácter expansivo de los ejercicios previos. El cambio más relevante se produjo en Estados Unidos, que ha implementado tres bajadas de un cuartillo de punto en el ejercicio después de haber subido por última vez en noviembre de 2018. Anunció asimismo la compra de bonos del tesoro por importe de 60.000 millones mensuales durante al menos seis meses y resolvió los problemas de liquidez que la reducción de balance, el calendario fiscal y la normativa financiera generaron en el mercado de repos a través de inyecciones adicionales de liquidez. Dicho camino fue seguido por el BCE con el anuncio de compras de nuevo de bonos tanto de los gobiernos como de las empresas de la eurozona con grado de inversión. En China se realizaron diferentes bajadas de coeficientes de reservas bancarias unidos a las bajadas del precio del dinero. En Europa la llegada de Lagarde en sustitución de Draghi ha supuesto el inicio de la revisión en profundidad de la política monetaria de la eurozona, pero eso no lleva a pensar en un cambio en la orientación del mantenimiento de tipos de intervención negativos en el corto plazo. De hecho, prevemos que no los toquen en todo 2020. Dicho cambio si ha sido implementado por el banco de Suecia, que volvió a situarlos fuera del terreno negativo después de cinco años con una crítica profunda sobre los efectos colaterales de dichos tipos negativos.

Los bonos, ante datos de inflación que siguen por debajo de los objetivos marcados por los bancos centrales y una política monetaria expansiva, han visto reducidas las rentabilidades que ofrecían en todos los plazos. Hasta el mes de agosto con aplanamientos generales de las curvas, y desde entonces con un pequeño empinamiento en la medida en que se confiaba que los estímulos monetarios implementados ayudaran a generar más actividad y algo más de inflación futura. El año ha sido bueno también para el crédito tanto en grado de inversión como para el high yield y la renta fija emergente. El menor miedo a la recesión y el hecho de que más de un tercio de las emisiones de bonos con grado de inversión mantuvieran rentabilidades negativas, llevo a los inversores en su búsqueda de retorno positivo a tener que aumentar la tolerancia al riesgo y a comprimir las primas pagadas por otros emisores ante el desequilibrio surgido entre oferta y demanda. En emergentes se ha igualado prácticamente la rentabilidad de los índices de emisiones en divisa fuerte y en moneda local, si bien es cierto que la duración de los primeros es mayor.

En bolsas, el mercado estrella ha sido el americano, con rentabilidades superiores al 30% y un sector como el de tecnología subiendo más de un 40%. El peor sector ha sido el petrolero a ambos lados del atlántico siendo acompañado por telecoms en el caso de Europa, donde es el único con retornos negativos. A la cola de los retornos por mercados tanto el caso de España como el Reino Unido (a pesar de la subida de final de año tras las elecciones y la clarificación del escenario del Brexit.), entre los países desarrollados. El estilo crecimiento ha primado de manera consistente sobre el de valor, las grandes compañías lo han hecho mejor que las pequeñas. Los mercados emergentes y Japón han dado retornos cercanos al 20%.



Informe de gestión del ejercicio 2019

La situación de final de ciclo económico que se predecía dada la longevidad de la expansión se ha acelerado con la aparición del coronavirus y las medidas que los estados están adoptando para controlarlo. Viendo los antecedentes de lo sucedido con el aislamiento en China y la velocidad de recuperación del ritmo normal de producción de la economía vamos a asistir a una recesión en 2020 durante el primer semestre. El que la recuperación de la misma sea en V o en U dependerá de las medidas de estímulo fiscal y monetario que se den de manera coordinadas entre los diferentes gobiernos. El margen de actuación de la política monetaria es mucho menor que en crisis pasadas y por ello, se espera un mayor protagonismo de la política fiscal. Nuestras estimaciones con los datos actuales son que tendremos una caída de beneficios de las empresas cotizadas cercanas al 30% y que, posiblemente, el déficit fiscal suba más de un 10%. El comportamiento de los mercados dependerá de si se descuenta una recuperación en V o en U, esperamos incrementos de las primas de riesgo de todos los activos, algo de empinamiento en las curvas de renta fija y algo de contracción en los múltiplos de las acciones mientras se elimina la incertidumbre. Por supuesto, el que el escenario sea de V o de U condicionará la velocidad de recuperación de los activos financieros, pero en nuestros escenarios 2020 no se plantea como un buen año de retornos ni en bonos ni en acciones.

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



CLASE 8.^a
VALOR



0N9930353

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 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 24 de marzo de 2020 los administradores han formulado las cuentas anuales e informe de gestión de CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019, que constan en 54 hojas de papel timbrado referenciadas con la numeración ON9930300 a ON9930353, 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 debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

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 debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

Diligencia del Secretario para hacer constar la no firma del Sr. consejero al haber asistido por medios telemáticos a la sesión del consejo debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

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 debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

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 debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

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 debido a las restricciones de movimiento derivadas de la aplicación del Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19

D. Sergi Castella Quintana

El Secretario

D. Laura Comas de Alarcón

D. Ignacio Redondo Andreu