

MUTUAFONDO CRECIMIENTO, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Mutuafondo Crecimiento, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 de Mutuafondo Crecimiento, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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 del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

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 Mutuafondo Crecimiento, F.I., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

6 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/05784
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO



0M5510540

Mutuafondo Crecimiento, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	55 697 363,22	35 981 036,64
Deudores	414 916,89	375 113,74
Cartera de inversiones financieras	46 891 611,24	35 094 920,07
Cartera interior	16 913 902,81	15 029 644,71
Valores representativos de deuda	4 001 039,74	4 395 674,10
Instrumentos de patrimonio	11 737 858,07	7 313 970,61
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	1 030 000,00	3 320 000,00
Derivados	145 005,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	29 791 712,94	19 942 025,85
Valores representativos de deuda	10 719 626,70	3 591 081,84
Instrumentos de patrimonio	19 009 742,84	16 350 944,01
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	62 343,40	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	185 995,49	123 249,51
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	8 390 835,09	511 002,83
TOTAL ACTIVO	55 697 363,22	35 981 036,64



CLASE 8.ª



OM5510541

Mutufondo Crecimiento, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	55 348 498,95	35 920 158,87
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	55 348 498,95	35 920 158,87
Capital	-	-
Partícipes	55 251 276,40	36 002 810,31
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	97 222,55	(82 651,44)
(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	348 864,27	60 877,77
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	209 015,48	-
Acreedores	139 848,79	60 877,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	55 697 363,22	35 981 036,64
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	18 536 486,39	8 075 707,48
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 906 349,93	1 421 329,65
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10 630 136,46	6 654 377,83
Otras cuentas de orden	-	82 651,44
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	-	82 651,44
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	18 536 486,39	8 158 358,92

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a
IMPORTE



OM5510542

Mutufondo Crecimiento, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y al periodo comprendido entre el 27 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014
(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	127,75
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(332 498,86)	(136 339,42)
Comisión de gestión	(316 321,41)	(123 858,67)
Comisión de depositario	(10 871,91)	(8 317,97)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 305,54)	(4 162,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(332 498,86)	(136 211,67)
Ingresos financieros	1 211 187,59	353 690,48
Gastos financieros	(88 204,20)	(18 109,11)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(992 792,52)	(287 278,62)
Por operaciones de la cartera interior	(544 678,49)	137 262,16
Por operaciones de la cartera exterior	(257 472,18)	(551 674,97)
Por operaciones con derivados	(605 036,66)	114 656,45
Otros	414 394,81	12 477,74
Diferencias de cambio	(364,65)	(7 128,40)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	300 042,37	12 385,88
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	263 912,63	25 578,83
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(26 005,82)	54 272,74
Resultados por operaciones con derivados	62 135,56	(67 465,69)
Otros	-	-
Resultado financiero	429 868,59	53 560,23
Resultado antes de impuestos	97 369,73	(82 651,44)
Impuesto sobre beneficios	(147,18)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	97 222,55	(82 651,44)

Las Notas 1 a 12, 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 2015.

Mutufondo Crecimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	97 222,55
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	97 222,55

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	36 002 810,31	-	-	(82 651,44)	-	-	35 920 158,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	36 002 810,31	-	-	(82 651,44)	-	-	35 920 158,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	97 222,55	-	-	97 222,55
Aplicación del resultado del ejercicio	(82 651,44)	-	-	82 651,44	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	29 523 467,05	-	-	-	-	-	29 523 467,05
Reembolsos	(10 192 349,52)	-	-	-	-	-	(10 192 349,52)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	55 251 276,40	-	-	97 222,55	-	-	55 348 498,95

Las Notas 1 a 12, 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 2015.



CLASE 8.ª



OM5510543

Mutuafoondo Crecimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 27 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(82 651,44)
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	(82 651,44)

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
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(82 651,44)	-	-	(82 651,44)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	39 457 148,60	-	-	-	-	-	39 457 148,60
Suscripciones	(3 454 338,29)	-	-	-	-	-	(3 454 338,29)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	36 002 810,31	-	-	(82 651,44)	-	-	35 920 158,87



CLASE 8.ª



0M5510544



CLASE 8.ª



0M5510545

Mutua fondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Mutua fondo Crecimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 27 de marzo de 2014. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 33, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 11 de abril de 2014 con el número 4.739, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La Sociedad Gestora del Fondo ha establecido tres clases de series de participaciones en las que divide el Patrimonio atribuido a los partícipes del Fondo:

- Clase A: engloba a los partícipes existentes a la fecha de inscripción del folleto del Fondo en los registros de C.N.M.V. y, a todos los que hayan suscrito posteriormente a través de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C, o de otros comercializadores habilitados al efecto, según se indica en su contrato de comercialización.
- Clase D: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban a través de cualquiera de los comercializadores: Banco Inversis, S.A., Tressis S.V, SA., y Self Trade Bank, SA.
- Clase E: clase de participaciones que engloba a los partícipes que suscriban un mínimo de 10.000.000 de euros a través de cualquiera de los comercializadores no pertenecientes al Grupo Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija.

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.



CLASE 8.^a
FONDERA



0M5510546

Mutuaafondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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



CLASE 8.^a



0M5510547

Mutufondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá los siguientes porcentajes:

- 2,25% anual si se calcula sobre el patrimonio del Fondo,
- 18% si se calcula sobre los resultados positivos anuales del Fondo,
- 1,35% anual sobre el patrimonio más el 9% sobre los resultados positivos anuales del Fondo si se calcula sobre ambas variables.

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

Las comisiones aplicadas durante los ejercicios 2015 y 2014 han sido las siguientes:

	Clase A	Clase D	Clase E
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,50%	1,50%	0,65%
Sobre resultados positivos anuales	9,00%	-	-
Comisión de depositaria (*)	0,02%	0,02%	0,02%
Comisión de suscripción (**)	-	-	5,00%
Comisión de reembolso (**)	-	-	5,00%

(*) Un 0,04% adicional sobre el patrimonio efectivo invertido en valores extranjeros custodiados.

(**) Aplicable únicamente a las suscripciones y reembolsos de nuevos partícipes realizados a partir del 26 de mayo de 2014.

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 C.N.M.V.



CLASE 8.ª



0M5510548

MutuaFondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **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



0M5510549

Mutuaafondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 C.N.M.V. 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 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior. Por comprender periodos de tiempos diferentes, la Cuenta de Pérdidas y ganancias a cierre del 2015 no es comparable con la del periodo comprendido entre el 27 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2015 y del periodo comprendido entre el 27 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.^a
P-11111111



0M5510550

Mutuaafondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en el ejercicio anterior y hayan sido detectados durante el ejercicio 2015.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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 lo contrario.

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.



CLASE 8.ª



0M5510551

MutuaFondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0M5510552

Mutuaafondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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.

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

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

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

- 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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a
IMPORTE FISCAL



0M5510553

Mutuaafondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

- 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 C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M5510554

Mutufondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



0M5510555

MutuaFondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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 de situación.

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", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) 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.

j) 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 C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



0M5510556

MutuaFondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

k) 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 de situación 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 de situación del Fondo.

l) 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
INSTRUMENTOS



0M5510557

Mutufondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos en garantía	211 786,37	331 325,40
Administraciones Públicas deudoras	203 130,52	43 788,34
	<u>414 916,89</u>	<u>375 113,74</u>

Dentro del capítulo de "Deudores — Depósitos en garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en futuros financieros vivos al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	4 506,04	401,47
Operaciones pendientes de liquidar	40 147,93	-
Otros	95 194,82	60 476,30
	<u>139 848,79</u>	<u>60 877,77</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Otras retenciones	4 358,86	401,47
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	147,18	-
	<u>4 506,04</u>	<u>401,47</u>

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



CLASE 8.^a
FONDERO



0M5510558

MutuaFondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo registrado en el epígrafe "Operaciones pendientes de liquidar" se ha liquidado en los primeros días del mes de enero de 2016.

Durante el ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 27 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y el periodo comprendido entre el 27 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	16 913 902,81	15 029 644,71
Valores representativos de deuda	4 001 039,74	4 395 674,10
Instrumentos de patrimonio	11 737 858,07	7 313 970,61
Depósitos en Entidades de Crédito	1 030 000,00	3 320 000,00
Derivados	145 005,00	-
Cartera exterior	29 791 712,94	19 942 025,85
Valores representativos de deuda	10 719 626,70	3 591 081,84
Instrumentos de patrimonio	19 009 742,84	16 350 944,01
Derivados	62 343,40	-
Intereses de la cartera de inversión	185 995,49	123 249,51
	46 891 611,24	35 094 920,07

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 2015. 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 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario, desglosados en el Anexo de la Cartera.



CLASE 8.^a
FOLIO 000001



0M5510559

Mutufondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	7 842 912,28	417 043,83
Otras cuentas de tesorería - Citibank	547 922,81	93 959,00
	8 390 835,09	511 002,83

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés de EONIA -1 % para saldos acreedores y EONIA +1 % para saldos deudores.

El saldo que se recoge en "Otras cuentas de tesorería" corresponde al saldo mantenido con Citibank, el cual tiene un tipo de remuneración del EONIA -0,25% (spread bid) y EONIA +1% (spread offer) en ambos ejercicios.

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



0M5510560

Mutufafonfo Crecimientfo, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	28 452 124,41	11 072 406,52
Número de participaciones emitidas	277 805,13	111 713,46
Valor liquidativo por participación	102,42	99,11
Número de partícipes	360	178
Clase D	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	102 257,09	60 376,14
Número de participaciones emitidas	1 018,07	618,00
Valor liquidativo por participación	100,44	97,70
Número de partícipes	3	1
Clase E	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	26 794 117,45	24 787 376,21
Número de participaciones emitidas	260 269,15	249 656,46
Valor liquidativo por participación	102,95	99,29
Número de partícipes	1	1

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2015 y el periodo comprendido entre el 27 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014, 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.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN COLECTIVA



0M5510561

Mutufondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre del ejercicio a 2 que representan el 85,03% de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2014 el número de partícipes con un porcentaje de participación individual superior al 20% ascendía a cierre del ejercicio, a uno, que representaba el 36,64% de la cifra de patrimonio del Fondo por lo que se consideraba participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Partícipes	2015		2014	
	<u>Directo (*)</u>	<u>Indirecto</u>	<u>Directo (*)</u>	<u>Indirecto</u>
Nationale-Nerderlandern Vida Cia SYR, S.A.	49,04%	-	-	-
Grupo MMA – como grupo de partícipes con unidad de decisión	<u>33,83%</u>	<u>2,16%</u>	<u>53,95%</u>	<u>2,69%</u>
		<u>85,03%</u>		<u>56,64%</u>

(*) El porcentaje directo del Grupo MMA corresponde a Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F.

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 2015 y 2014, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	<u>-</u>	<u>82 651,44</u>
	<u>-</u>	<u>82 651,44</u>



CLASE 8.^a
FOLIO 1



0M5510562

Mutua fondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El capítulo de "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 imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensan en este ejercicio.

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 desde su constitución.

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



CLASE 8.^a



0M5510563

MutuaFondo Crecimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. 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 C.N.M.V., 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 la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2014.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2015 y del periodo comprendido entre el 27 de marzo de 2014 y el 31 de diciembre de 2014, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

Mutuafofondo Crecimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD ARAGON 8,250 2027-01-17	EUR	212 417,63	7 805,17	238 306,36	25 888,73	ES0000107401
BANCO DE ESPAÑA 4,000 2018-03-06	USD	517 511,36	6 636,11	489 926,98	(27 584,38)	XS0895794658
JUNTA DE GALICIA 5,763 2017-04-03	EUR	115 710,80	4 185,19	115 779,73	68,93	ES0001352469
JUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26	EUR	170 743,70	2 455,71	177 007,42	6 263,72	ES0001352303
TOTALES Deuda pública		1 016 383,49	21 082,18	1 021 020,49	4 637,00	
Renta fija privada cotizada						
CORES 1,500 2022-11-27	EUR	100 801,00	131,84	99 697,60	(1 103,40)	ES0224261042
BANKIA 3,500 2019-01-17	EUR	213 761,11	3 632,46	213 810,69	49,58	ES0313307003
BANKIA 4,000 2019-05-22	EUR	302 611,97	6 929,66	299 478,60	(3 133,37)	ES0213307004
IBERCAJA 5,000 2020-07-28	EUR	100 130,00	2 109,31	96 035,50	(4 094,50)	ES0244251007
CEDULAS DE INVERSION SERIE A 4,125 20	EUR	108 523,22	1 131,09	118 226,86	9 703,64	ES0371622012
BANCO DE ESPAÑA 1,800 2024-11-30	EUR	168 413,43	266,28	185 918,18	17 504,75	ES00000126A4
CRITERIA CAIXACORP SA 1,625 2022-04-2	EUR	199 578,89	2 304,24	190 658,10	(8 920,79)	ES0205045000
MAPFRE SA 5,921 2017-07-24	EUR	265 335,59	3 148,54	264 077,94	(1 257,65)	ES0224244063
SABADELL 2,500 2016-12-05	EUR	101 193,73	92,82	101 802,28	608,55	ES0313860613
BANKINTER 1,750 2019-06-10	EUR	100 356,05	870,28	103 053,91	2 697,86	ES03136793B0
BANKINTER 6,375 2019-09-11	EUR	227 993,63	1 813,69	230 963,95	2 970,32	ES0213679196
COMUNIDAD DE MADRID 4,300 2026-09-15	EUR	102 159,96	813,01	107 389,50	5 229,54	ES0000101263
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 990 858,58	23 243,22	2 011 113,11	20 254,53	
Valores de entidades de crédito garantizados						
IM CEDULAS 5, FONDO TIT.ACT. 3,500 2	EUR	104 088,57	1 480,46	112 285,11	8 196,54	ES0347849004
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T 4,250	EUR	215 839,05	(283,77)	244 147,00	28 307,95	ES0312298096
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3,500	EUR	313 747,61	4 654,46	314 435,00	687,39	XS1055241373
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		633 675,23	5 851,15	670 867,11	37 191,88	
Instrumentos del mercado monetario						
EL CORTE INGLÉS 0,754 2016-03-02	EUR	99 861,00	17,86	99 762,27	(98,73)	ES0505113052
BARCELO CORPORACION EMPRESARIA 1,250	EUR	197 616,07	1 441,80	198 276,76	660,69	ES0505047011
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		297 477,07	1 459,66	298 039,03	561,96	
Acciones admitidas cotización						
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	555 950,13	-	606 698,18	50 748,05	ES0177542018
TELEFONICA,S.A.	EUR	1 129 277,09	-	964 873,92	(164 403,17)	ES0178430E18
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	1 019 041,55	-	750 784,64	(268 256,91)	ES0113900J37



CLASE 8.^a



0M5510564

Mutuaufondo Crecimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
REPSOL, S.A.	EUR	756 977,67	-	513 549,52	(243 428,15)	ES0173516115
REPSOL, S.A.	EUR	23 343,16	-	23 292,41	(50,75)	ES0673516979
CIE AUTOMOTIVE	EUR	655 399,65	-	892 438,35	237 038,70	ES0105630315
EDP RENOVAYS	EUR	534 234,42	-	699 639,50	165 405,08	ES0127797019
INMOBILIARIA COLONIAL, S.A.	EUR	401 572,17	-	445 339,99	43 767,82	ES0139140042
CELLNEX	EUR	1 090 136,29	-	1 256 537,40	166 401,11	ES0105066007
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	759 161,84	-	627 443,06	(131 718,78)	ES0115056139
GAS NATURAL, S.D.G.E.	EUR	699 318,36	-	607 724,50	(91 593,86)	ES0116870314
ENDESA 1310	EUR	647 457,77	-	785 886,08	138 428,31	ES0130670112
INDRA SISTEMAS S.A.	EUR	855 034,90	-	737 575,86	(117 459,04)	ES0118594417
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL	EUR	736 600,88	-	625 208,50	(111 392,38)	ES0121975017
SAETA YIELD SA	EUR	937 386,20	-	824 301,40	(113 084,80)	ES0105058004
MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	EUR	357 469,61	-	431 540,56	74 070,95	ES0105025003
ACERINOX S.A.	EUR	1 194 222,21	-	945 024,20	(249 198,01)	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		12 352 583,90		11 737 858,07	(614 725,83)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
UNICAJA BANCO S.A. 0,490 2016 06 04	EUR	200 000,00	563,24	200 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 1,150 20	EUR	830 000,00	14 052,97	830 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 030 000,00	14 616,21	1 030 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		17 320 978,27	66 252,42	16 768 897,81	(552 080,46)	



CLASE 8.^a



OM5510565

Mutuaufondo Crecimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OB.DO TES M.PRAZO(PORTUGAL) 14 3,850	EUR	401 588,75	8 107,93	407 391,44	5 802,69	PTOTEYOEO0007
OB.DO TES M.PRAZO(PORTUGAL) 14 4,750	EUR	171 045,00	2 719,91	172 068,50	1 023,50	PTOTEMOE0027
BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 2,250 2023-05	EUR	49 040,80	75,76	49 585,89	545,09	IT0004898034
BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 5,500 2022-11	EUR	567 142,60	1 706,43	569 830,26	2 687,66	IT0004848831
COMMERZBANK AG 6,375 2019-03-22	EUR	117 078,00	1 506,05	116 208,09	(869,91)	DE000CB83CE3
TOTALES Deuda pública		1 305 895,15	14 116,08	1 315 084,18	9 189,03	
Renta fija privada cotizada						
UNITED MEXICAN STATES 1,625 2024-03-0	EUR	147 682,42	2 287,89	145 519,05	(2 163,37)	XS1198102052
ERAMET 4,500 2020-11-06	EUR	104 624,20	547,33	65 891,19	(38 733,01)	FR0011615699
SOCIETY LLOYD S 7,421 2017-06-21	GBP	226 009,01	755,31	221 271,16	(4 737,85)	XS0307055995
PEMEX 1,875 2022-04-21	EUR	187 453,86	2 611,12	159 215,13	(28 238,73)	XS1172947902
NN GROUP NV 4,625 2024-04-08	EUR	104 566,95	3 059,33	104 120,28	(446,67)	XS1054522922
NN GROUP NV 6,375 2017-05-07	EUR	218 029,00	2 964,84	217 302,98	(726,02)	XS0147306301
COMBOIOS DE PORTUGAL 4,170 2019-10-16	EUR	206 545,94	1 407,86	218 972,73	12 426,79	PTCFPAOM0002
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,165 2	EUR	83 358,37	217,83	84 110,33	751,96	PTTGUOOM0017
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES 0,248 2	EUR	57 540,79	92,54	58 713,90	1 173,11	PTTGUFOM0018
ALMIRALL SA 2,312 2017-04-01	EUR	185 999,63	1 781,77	188 737,88	2 738,25	XS1048307570
GRUPO ANTOIN DUTCH BV 2,375 2021-04-0	EUR	182 925,23	2 021,66	186 990,92	4 065,69	XS1046537665
ALPEK SA DE CV 2,250 2022-11-20	USD	240 138,34	1 095,36	215 246,46	(24 891,88)	USP01703AA82
UNIQA INSURANCE 6,875 2023-07-31	EUR	113 316,23	2 272,39	111 076,37	(2 239,86)	XS0808635436
REN FINANCE BV 2,500 2025-02-12	EUR	102 515,00	2 006,16	98 826,17	(3 688,83)	XS1189286286
BPCE SA 4,625 2023-07-18	EUR	112 831,75	238,30	116 899,01	4 067,26	FR0011538222
UNICREDITO 2,500 2016-09-10	EUR	121 552,48	441,56	122 303,84	751,36	IT0004940877
AQUARIUS 4,250 2023-10-02	EUR	118 051,17	384,53	109 920,16	(8 131,01)	XS0897406814
SANTANDER UK GROUP 1,843 2022-06-24	GBP	282 830,33	432,43	275 604,10	(7 226,23)	XS1244538523
CNP ASSURANCES 6,875 2021-09-30	EUR	120 543,67	924,54	117 921,39	(2 622,28)	FR0011033851
CLOVERIE PLC 7,500 2019-07-24	EUR	119 080,10	1 259,12	120 514,06	1 433,96	XS0442190855
BUONI POLIENNALI DEL TES ITALY 2,000 2020-09	EUR	174 849,00	1 026,29	174 770,20	(78,80)	IT0004594930
PARPUBBLICA 3,750 2021-07-05	EUR	98 828,00	2 067,69	105 311,57	6 483,57	PTPETUOM0018
AXA FUNDS MANAGEMENT SA 3,941 2024-11	EUR	107 858,73	468,78	99 142,45	(8 716,28)	XS1134541306
GOLDMAN SACHS ASSET MANAG.INTE 2,000	EUR	63 321,69	525,68	64 014,28	692,59	XS1265805090
ASSICURAZIONI GENERALI 10,125 2022-07	EUR	133 359,37	2 813,34	135 604,85	2 245,48	XS0802638642
ING GROEP, N.A. 6,000 2020-04-16	USD	186 332,39	2 317,68	184 561,46	(1 770,93)	US456837AE31
BPE FINANCIACIONES 2,000 2020-02-03	EUR	98 700,00	2 127,05	99 268,84	568,84	XS1169791529
BPE FINANCIACIONES 2,500 2017-02-01	EUR	101 343,19	1 674,10	102 157,37	814,18	XS1017790178
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPIT 5,625 2022-10	EUR	123 793,22	491,37	117 832,66	(5 960,56)	DE000A1RE1Q3
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPIT 5,750 2021-07	EUR	118 151,50	1 391,91	117 364,83	(786,67)	DE000A1GNAH1
UNICREDITO 2,300 2016-11-29	EUR	143 221,00	(1 261,08)	144 114,90	893,90	IT0004967383



CLASE 8.^a



OM5510566

Mutuafoondo Crecimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M5510567

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FIAT FINANCE&TRADE 6,625 2018-03-	EUR	194 405,38	5 803,18	199 799,15	5 393,77	XS0906420574
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 5,750	EUR	199 265,00	3 177,13	200 372,37	1 107,37	XS1278718686
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS) 4,750	EUR	103 782,47	3 686,05	107 530,98	3 748,51	CH0236733827
TELEFONICA EMISIONES SAU 4,200 2019-12-04	EUR	101 217,48	294,15	98 652,16	(2 565,32)	XS1148359356
BANK OF AMERICA 1,625 2022-09-14	EUR	99 793,00	490,45	100 464,50	671,50	XS1290850707
GAS NATURAL, S.D.G.E. 4,125 2022-11-18	EUR	99 539,52	495,13	95 563,77	(3 975,75)	XS1139494493
REPSOL INTL FINANCE 3,875 2021-03-25	EUR	177 008,12	5 289,97	153 119,64	(23 888,48)	XS1207054666
AXA BANK EUROPE 5,250 2020-04-16	EUR	110 708,99	2 283,92	112 892,59	2 183,60	XS0503665290
BARCLAYS BANK PLC 7250 2,625 2020-11	EUR	100 622,62	375,67	100 931,15	308,53	XS1319647068
BARCLAYS BANK PLC 7250 6,625 2022-03	EUR	128 871,42	2 076,70	128 801,30	(70,12)	XS0611398008
ARCELORMITTAL 3,125 2022-01-14	EUR	99 140,00	3 116,80	77 271,90	(21 868,10)	XS1167308128
NOMURA TOPIX 1,500 2021-05-12	EUR	306 032,77	2 232,80	300 632,25	(5 400,52)	XS1136388425
TELECOM ITALIA 6,375 2019-06-24	GBP	132 017,25	3 233,42	148 737,25	16 720,00	XS0195160329
WELLS FARGO COMPANY 1,500 2022-09-12	EUR	100 533,00	439,27	101 278,85	745,85	XS1288903278
INTESA SANPAOLO 1,125 2020-01-14	EUR	169 687,26	1 824,73	170 816,95	1 149,69	XS1168003900
CELLNEX 3,125 2022-07-27	EUR	198 919,00	2 739,59	192 084,50	(6 834,50)	XS1265778933
CREDIT SUISSE LONDON 3,000 2022-05-27	GBP	142 595,70	2 427,46	134 431,45	(8 164,25)	XS1237961369
MEDIASET 5,125 2019-01-24	EUR	164 547,00	4 160,15	163 449,93	(1 097,07)	XS0985395655
LA CAIXA 5,000 2023-11-14	EUR	212 236,70	(1 530,30)	212 091,78	(144,92)	XS0989061345
ENERGIAS DE PORTUGAL 5,375 2015-09-16	EUR	98 328,00	1 546,23	98 471,78	143,78	PTEDPUOM0024
AVIVA 6,125 2023-07-05	EUR	116 144,67	2 122,95	118 331,35	2 186,68	XS0951553592
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN 0,900	EUR	100 261,00	735,08	98 816,56	(1 444,44)	XS1188117391
INTESA SANPAOLO 4,750 2024-12-17	EUR	100 328,21	189,76	99 925,91	(402,30)	XS1156024116
CREDIT SUISSE LONDON 3,750 2023-12-11	USD	190 122,27	690,01	193 865,38	3 743,11	XS0989394589
INTESA SANPAOLO 6,625 2023-09-13	EUR	189 616,50	(767,02)	184 598,20	(5 018,30)	XS0971213201
ING BANK, N.V. 2,062 2018-11-21	USD	148 110,74	734,19	188 485,29	40 374,55	XS0995102778
AREVA 3,250 2020-09-04	EUR	418 934,85	3 022,78	389 704,00	(29 230,85)	FR0011560986
AUTO ABS COMPARTMENT 0,050 2024-09-27	EUR	120 086,11	8,64	119 566,51	(519,60)	ES0311293007
LLOYDS TSB GROUP PLC 6,500 2020-03-24	EUR	119 271,39	2 173,15	123 991,81	4 720,42	XS0497187640
LB BADEN-WUERTTENBERG 4280 7,125	EUR	149 707,49	1 732,31	146 712,72	(2 994,77)	XS0802995166
GRUPO PIKOLIN 4,500 2022-05-27	EUR	100 005,00	2 673,95	101 802,67	1 797,67	ES0205072012
SANTANDER ISSUANCES 2,500 2025-03-18	EUR	201 239,00	3 858,86	188 467,23	(12 771,77)	XS1201001572
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 278 410,47	101 761,84	9 134 962,40	(143 448,07)	
Emissiones avaladas						
BANK OF IRELAND MTGE BNK 2,000 2017-05-08	EUR	253 893,25	1 988,15	256 185,72	2 292,47	XS1059619012
TOTALES Emissiones avaladas		253 893,25	1 988,15	256 185,72	2 292,47	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A. 2,625 2017-05-08	EUR	99 449,61	1 877,00	13 394,40	(86 055,21)	PTBEQKOM0019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		99 449,61	1 877,00	13 394,40	(86 055,21)	

Mutufondo Crecimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M5510568

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
FAURECIA	EUR	426 470,10	-	481 352,06	54 881,96	FR0000121147
SYNGENTA AG-REGISTERED	CHF	386 988,63	-	482 127,37	95 138,74	CH0011037469
GALP ENERGIA	EUR	969 703,53	-	888 548,64	(81 154,89)	PTGALOAM0009
ORACLE CORPORATION	USD	503 849,97	-	482 501,54	(21 348,43)	US68389X1054
ACCIONES ARCELOR	EUR	966 742,00	-	355 885,73	(610 856,27)	LU0323134006
ACCIONES ARCELOR	EUR	307 183,50	-	411 125,00	103 941,50	LU0569974404
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	738 557,33	-	901 379,48	162 822,15	NL0000009082
TELE2 AB-B SHS	SEK	586 271,24	-	562 847,73	(23 423,51)	SE0005190238
MICHELIN	EUR	390 929,13	-	387 726,90	(3 202,23)	FR0000121261
PEUGEOT S.A.	EUR	924 705,52	-	1 182 446,44	257 740,92	FR0000121501
MOSAICO FINANCE SRL	USD	1 066 895,15	-	680 270,39	(386 624,76)	US61945C1036
CASINO GUICHARD-PERRACHON	EUR	441 991,77	-	332 872,92	(109 118,85)	FR0000125585
TELECOM ITALIA	EUR	620 841,45	-	776 563,38	155 721,93	IT0003497168
BNP PARIBAS	EUR	814 152,51	-	820 951,14	6 798,63	FR0000131104
APPLE COMPUTER INC	USD	426 037,41	-	535 899,06	109 861,65	US0378331005
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	341 287,66	-	358 257,61	16 969,95	PTRELOAM0008
CISCO SYSTEMS INC.	USD	834 025,98	-	959 630,09	125 604,11	US17275R1023
QUANTA SERVICES	USD	544 002,22	-	396 717,94	(147 284,28)	US74762E1029
TECHNIP SA	EUR	432 106,93	-	448 065,80	15 958,87	FR0000131708
CREDIT SUISSE	CHF	691 401,07	-	666 232,65	(25 168,42)	CH0012138530
RANDSTAD HOLDING NV	EUR	431 506,74	-	448 503,88	16 997,14	NL0000379121
STANDARD CHARTERED	GBP	497 687,02	-	478 926,01	(18 761,01)	GB0004082847
RENAULT, S.A.	EUR	457 213,52	-	603 854,97	146 641,45	FR0000131906
ALCATEL	EUR	325 091,42	-	431 174,50	106 083,08	FR0013046646
BARCLAYS BANK PLC 7250	GBP	576 861,38	-	505 406,14	(71 455,24)	GB0031348658
BG GROUP PLC	GBP	987 140,50	-	889 543,86	(97 596,64)	GB0008762899
ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	672 431,02	-	801 312,85	128 881,83	NL0010273215
B.M.W. 30 40 70 90	EUR	377 934,77	-	449 000,37	71 065,60	DE0005190003
FRIENDS PROVIDENT	GBP	428 583,78	-	432 047,43	3 463,65	GB0030232317
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	422 433,26	-	365 600,66	(56 832,60)	US4592001014
NEXANS	EUR	656 271,96	-	643 164,50	(13 107,46)	FR0000004448
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS KAPIT	EUR	794 492,80	-	849 805,80	55 313,00	DE0008404005
TOTALES Acciones admitidas cotización		19 041 791,27	-	19 009 742,84	(32 048,43)	
TOTAL Cartera Exterior		29 979 439,75	119 743,07	29 729 369,54	(250 070,21)	

Mutuaufondo Crecimiento, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Futuros



0M5510569

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	200 000,00	223 020,00	08/03/2016
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	377 783,12	376 036,29	14/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	400 000,00	446 040,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,00% VTO.04-01	EUR	700 000,00	780 570,00	08/03/2016
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	1 133 496,36	1 128 108,88	14/03/2016
SUBYACENTE EURO / GBP DE	GBP	3 140 308,55	3 130 762,79	14/03/2016
SUBYACENTE EURO FX MA	USD	1 754 761,90	1 754 836,04	14/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,75% VTO.04-07-	EUR	100 000,00	151 400,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 4,75% VTO.04-07-	EUR	100 000,00	151 400,00	08/03/2016
TOTALES Futuros comprados		7 906 349,93	8 142 174,00	
Futuros vendidos				
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	100 000,00	130 670,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	100 000,00	157 920,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	300 000,00	392 010,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	200 000,00	261 340,00	08/03/2016
USA TREASURY 1 1/2 VTO.31-05-20 US	USD	188 022,94	217 981,41	31/03/2016
USA TREASURY N/B 1,875% VTO.31-10-22 1	USD	94 011,47	115 978,49	21/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	300 000,00	473 760,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	1 100 000,00	1 437 370,00	08/03/2016
BUNDEREPUBLIC 1% VTO. 15/08/20	EUR	400 000,00	631 680,00	08/03/2016
DEUTSCHLAND REP. 3,25% VTO.04-07	EUR	1 400 000,00	1 829 380,00	08/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		4 182 034,41	5 648 089,90	
Compra de opciones "put"				
INDICE S&P 500	USD	2 983 102,05	62 343,40	17/03/2016
EURO STOXX 50	EUR	3 465 000,00	145 005,00	18/03/2016
TOTALES Compra de opciones "put"		6 448 102,05	207 348,40	
TOTALES		18 536 486,39	13 997 612,30	

Mutuaufondo Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INFLUJA



0M5510570

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COMUNIDAD ARAGON 8,250 2027-01-17	EUR	214 881,50	9 528,40	240 514,63	25 633,13	ES00000107401
BANCO DE ESPAÑA 3,800 2024-04-30	EUR	188 868,82	3 871,28	212 633,52	23 764,70	ES00000124W3
BANCO DE ESPAÑA 5,400 2023-01-31	EUR	381 203,00	13 064,17	394 837,32	13 634,32	ES00000123U9
JUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26	EUR	173 879,00	3 300,26	179 113,53	5 234,53	ES0001352303
TOTALES Deuda pública		958 832,32	29 764,11	1 027 099,00	68 266,68	
Renta fija privada cotizada						
VOLTA ELECTRICITY RECEIVABLES0,2482	EUR	84 768,25	86,27	85 043,80	275,55	PTTGUFOM0018
ALMIRALL SA2,3122017-04-01	EUR	187 103,40	1 864,85	192 029,80	4 926,40	XS1048307570
CORES4,5002018-04-23	EUR	111 967,00	2 623,80	111 988,38	21,38	ES0224261018
BANKIA3,5002019-01-17	EUR	104 693,00	2 750,13	108 596,45	3 903,45	ES0313307003
BANKIA4,0002019-05-22	EUR	101 453,00	2 286,93	98 417,86	(3 035,14)	ES0213307004
CEDULAS DE INVERSION SERIE A4,12520	EUR	109 678,00	2 193,55	119 072,61	9 394,61	ES0371622012
BANCO DE ESPAÑA1,7982024-11-30	EUR	303 941,85	485,21	338 673,67	34 731,82	ES00000126A4
MAPFRE SA5,9212017-07-24	EUR	106 598,20	1 652,78	108 646,95	2 048,75	ES0224244063
BPE FINANCIACIONES2,5002017-02-01	EUR	101 703,00	2 048,85	102 619,74	916,74	XS1017790178
SABADELL2,5002016-12-05	EUR	102 372,60	93,98	102 903,95	531,35	ES0313860613
LLOYDS TSB GROUP PLC6,5002020-03-24	EUR	122 080,00	3 022,45	125 381,28	3 301,28	XS0497187640
BANKINTER1,7502019-06-10	EUR	100 443,00	930,29	103 540,59	3 097,59	ES03136793B0
BANKINTER6,3752019-09-11	EUR	115 447,30	1 044,74	117 661,42	2 214,12	ES0213679196
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 652 248,60	21 083,83	1 714 576,50	62 327,90	
Valores de entidades de crédito garantizados						
IM CEDULAS 5, FONDO TIT.ACT.3,5002	EUR	104 897,50	1 441,16	112 511,65	7 614,15	ES0347849004
AHORRO Y TITULIZACION, S.G.F.T4,250	EUR	215 839,05	1 274,51	243 143,05	27 304,00	ES0312298096
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI3,500	EUR	102 106,61	2 311,12	103 917,98	1 811,37	XS1055241373
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		422 843,16	5 026,79	459 572,68	36 729,52	
Instrumentos del mercado monetario						
BARCELO CORPORACION EMPRESARIA1,500	EUR	297 802,10	523,58	298 218,02	415,92	ES0505047003
OBASCON HUARTE LAIN2,2202015-05-22	EUR	97 819,61	1 330,08	96 207,90	(1 611,71)	XS1072312009
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		395 621,71	1 853,66	394 425,92	(1 195,79)	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPOBNP PARIBAO,0402015-01-02	EUR	800 000,00	0,86	800 000,00	-	ES00000123X3
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		800 000,00	0,86	800 000,00	-	

Mutuaufondo Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACERINOX S.A.	EUR	546 890,40	-	559 373,66	12 483,26	ES0132105018
TELEFONICA,S.A.	EUR	701 875,09	-	722 387,76	20 512,67	ES0178430E18
BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	516 219,70	-	516 556,66	336,96	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	608 723,41	-	541 713,94	(67 009,47)	ES0113211835
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	5 517,84	-	5 448,87	(68,97)	ES0613211996
GAMESA	EUR	433 034,24	-	401 851,56	(31 182,68)	ES0143416115
FAURECIA	EUR	242 710,97	-	260 087,90	17 376,93	FR0000121147
REPSOL, S.A.	EUR	518 603,12	-	451 146,99	(67 456,13)	ES0173516115
EDP RENOVAIIS	EUR	292 731,37	-	313 069,93	20 338,56	ES0127797019
CIE AUTOMOTIVE	EUR	297 278,10	-	354 363,11	57 085,01	ES0105630315
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL	EUR	282 429,36	-	266 370,35	(16 059,01)	ES0121975017
GRUPO PRISA	EUR	142 200,57	-	150 536,81	8 336,24	ES0171743117
ABERTIS INFRAESTRUTURAS 1310	EUR	297 188,09	-	305 039,38	7 851,29	ES0111845014
GRUPO ACCIONA S.A.	EUR	710 089,70	-	716 831,00	6 741,30	ES0125220311
VALLEHERMOSO S.A.	EUR	298 985,28	-	182 295,80	(116 689,48)	ES0182870214
ENDESA 1310	EUR	394 628,88	-	454 165,10	59 536,22	ES0130670112
NH HOTELES	EUR	382 178,04	-	350 734,13	(31 443,91)	ES0161560018
RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	332 870,02	-	391 014,61	58 144,59	ES0173093115
LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	325 042,24	-	357 720,00	32 677,76	ES0157097017
REPSOL, S.A.	EUR	13 640,34	-	13 263,05	(377,29)	ES0673516953
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 342 836,76	-	7 313 970,61	(28 866,15)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
SABADELL BANCA PRIVADA0,9502015 07 11	EUR	830 000,00	3 749,57	830 000,00	-	-
SABADELL BANCA PRIVADA1,0502015 05 14	EUR	350 000,00	2 331,44	350 000,00	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI1,1802015	EUR	260 000,00	1 811,23	260 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.1,15020	EUR	830 000,00	4 510,81	830 000,00	-	-
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.1,15020	EUR	350 000,00	2 553,02	350 000,00	-	-
BANCO DEPOSITARIO BBVA0,7502015 09 01	EUR	700 000,00	1 750,42	700 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 320 000,00	16 706,49	3 320 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		14 892 382,55	74 435,74	15 029 644,71	137 262,16	



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



0M5510571

Mutuaufondo Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª

IN FUNDOS



0M5510572

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
GENERALI5,3172016-06-16	EUR	51 327,50	1 157,73	51 854,20	526,70	XS0256975458
AVIVA6,1252023-07-05	EUR	118 040,94	1 964,43	120 491,12	2 450,18	XS0951553592
KBC IFIMA 43102,375	EUR	100 252,00	232,49	100 753,26	501,26	BE0002479542
ING BANK, N.V.2,0622018-11-21	USD	149 066,46	662,31	168 409,16	19 342,70	XS0995102778
LB BADEN-WUERTTEMBERG 42807,125	EUR	127 824,00	1 567,77	134 233,41	6 409,41	XS0802995166
INTESA SANPAOLO6,6252023-09-13	EUR	124 703,00	1 248,47	123 623,11	(1 079,89)	XS0971213201
INTESA SANPAOLO4,7502049-12-17	EUR	100 362,00	189,06	102 416,15	2 054,15	XS1156024116
TELECOM ITALIA6,3752019-06-24	GBP	134 365,37	3 119,25	142 982,24	8 616,87	XS0195160329
NOMURA TOPIX1,5002021-05-12	EUR	100 657,50	191,29	101 139,89	482,39	XS1136388425
AXA BANK EUROPE5,2502020-04-16	EUR	112 477,00	2 522,25	115 159,48	2 682,48	XS0503665290
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS)4,750	EUR	103 922,00	4 117,35	107 538,17	3 616,17	CH0236733827
LA CAIXA5,0002018-11-14	EUR	214 636,15	829,54	215 235,53	599,38	XS0989061345
PORTUGAL TELECOM5,8752018-04-17	EUR	109 015,00	3 104,18	108 939,66	(75,34)	XS0843939918
LENOVO GROUP LTS4,7002019-05-08	USD	168 842,13	905,27	172 500,16	3 658,03	XS1064674127
ASSICURAZIONI GENERALI10,1252022-07	EUR	137 348,08	2 898,29	141 191,16	3 843,08	XS0802638642
AXA FUNDS MANAGEMENT SA3,9412024-11	EUR	108 613,27	(4 192,65)	105 412,50	(3 200,77)	XS1134541306
EDP FINANCE BV6,0002018-02-02	USD	99 574,65	1 479,40	112 933,45	13 358,80	XS0328781728
PARPUBLICA3,7502021-07-05	EUR	98 828,00	1 922,07	102 739,60	3 911,60	PTPETUOM0018
ESPIRITO SANTO FIN GRP4,0002019-01-21	EUR	103 453,00	3 353,08	97 740,74	(5 712,26)	PTBENKOM0012
CLOVERIE PLC7,5002019-07-24	EUR	123 568,70	1 307,35	125 093,87	1 525,17	XS0442190855
FIAT FINANCE&TRADE6,6252018-03-	EUR	198 015,00	6 788,82	202 776,18	4 761,18	XS0906420574
BPCE SA4,6252023-07-18	EUR	112 831,75	1 521,41	117 473,69	4 641,94	FR0011538222
GRUPO ANTOLIN DUTCH BV2,3752021-04-	EUR	183 379,08	2 039,57	187 771,42	4 392,34	XS1046537665
COMBOIOS DE PORTUGAL4,1702019-10-16	EUR	208 058,31	1 418,32	215 841,08	7 782,77	PTCFPAOM0002
NN GROUP NV4,6252024-04-08	EUR	104 721,00	3 335,94	105 959,95	1 238,95	XS1054522922
UBS (UNION DE BANCOS SUIZOS)7,152	EUR	114 127,00	2 028,62	114 084,07	(42,93)	XS0336744650
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 308 008,89	45 711,61	3 394 293,25	86 284,36	
Emissiones avaladas						
BANK OF IRELAND MTGE BNK2,0002017-05-08	EUR	101 015,00	1 242,67	101 936,44	921,44	XS1059619012
TOTALES Emissiones avaladas		101 015,00	1 242,67	101 936,44	921,44	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BANCO ESPIRITO SANTO, S.A.2,6252017-05-08	EUR	99 203,00	1 859,49	94 852,15	(4 350,85)	PTBEQKOM0019
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		99 203,00	1 859,49	94 852,15	(4 350,85)	

Mutua fondo Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ARCELOR	EUR	307 183,50	-	307 312,50	129,00	LU0569974404
RENAULT, S.A.	EUR	326 963,52	-	300 168,27	(26 795,25)	FR0000131906
APPLE COMPUTER INC	USD	468 816,74	-	651 805,85	182 989,11	US0378331005
BNP PARIBAS	EUR	672 376,83	-	637 473,66	(34 903,17)	FR0000131104
TELECOM ITALIA	EUR	430 977,30	-	442 718,14	11 740,84	IT0003497168
PEUGEOT S.A.	EUR	435 402,56	-	453 328,54	17 925,98	FR0000121501
MICHELIN	EUR	189 233,55	-	165 744,54	(23 489,01)	FR0000121261
TELE2 AB-B SHS	SEK	365 092,00	-	397 061,81	31 969,81	SE0005190238
JERONIMO MARTINS	EUR	325 252,50	-	230 362,73	(94 889,77)	PTJMT0AE0001
GAZ DE FRANCE	EUR	290 894,27	-	290 342,49	(551,78)	FR0010208488
BARCLAYS BANK PLC 7250	GBP	458 827,16	-	469 877,02	11 049,86	GB0031348658
ARCELOR	EUR	586 967,92	-	478 192,38	(108 775,54)	LU0323134006
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	166 126,08	-	126 466,87	(39 659,21)	GB00B1XZS820
ORACLE CORPORATION	USD	345 435,63	-	418 029,94	72 594,31	US68389X1054
DEUTSCHE BANK A.G.	EUR	391 507,43	-	351 464,00	(40 043,43)	DE0005140008
SOCIETE GENERALE	EUR	836 348,03	-	692 067,21	(144 280,82)	FR0000130809
GALP ENERGIA	EUR	554 357,96	-	365 568,16	(188 789,80)	PTGALOAM0009
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	285 337,54	-	262 391,14	(22 946,40)	PTRELOAM0008
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	EUR	305 098,30	-	221 778,89	(83 319,41)	PTBCPOAM0007
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	469 590,39	-	465 263,75	(4 326,64)	NL0000009082
ALCATEL	EUR	426 167,27	-	503 765,46	77 598,19	FR0000130007
QUANTA SERVICES	USD	297 948,71	-	279 159,73	(18 788,98)	US74762E1029
PIAGGIO AND C	EUR	300 366,78	-	326 126,02	25 759,24	IT0003073266
E.ON AG	EUR	271 457,70	-	284 141,32	12 683,62	DE000ENAG999
CREDIT SUISSE	CHF	598 729,43	-	581 735,38	(16 994,05)	CH0012138530
TELEFONICA O2 C.R.-GDR REG S	EUR	353 321,16	-	337 931,43	(15 389,73)	DE000A1J5RX9
RIO TINTO	GBP	696 902,29	-	675 684,72	(21 217,57)	GB0007188757
AXA FUNDS MANAGEMENT SA	EUR	403 190,35	-	430 672,13	27 481,78	FR0000120628
ERICSSON	SEK	544 513,56	-	600 785,29	56 271,73	SE0000108656
COMMERZBANK AG	EUR	375 292,18	-	347 440,14	(27 852,04)	DE000CBK1001
AEGON NV	EUR	343 052,24	-	330 744,34	(12 307,90)	NL0000303709
ENI SPA	EUR	285 286,69	-	223 424,98	(61 861,71)	IT0000313246
PORTUGAL TELECOM	EUR	660 597,30	-	402 376,03	(258 221,27)	PTPTC0AM0009
CISCO SYSTEMS INC.	USD	350 369,02	-	467 116,35	116 747,33	US17275R1023



CLASE 8.ª



0M5510573

Mutuafoondo Crecimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BG GROUP PLC	GBP	387 767,40	-	285 110,61	(102 656,79)	GB0008762899
ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	460 000,52	-	660 868,00	200 867,48	NL0010273215
SNAM RETE GAS	EUR	290 193,67	-	271 301,10	(18 892,57)	IT0003153415
SIEMENS AG MANUFACTURES	EUR	372 128,46	-	359 062,50	(13 065,96)	DE0007236101
SYNGENTA AG-REGISTERED	CHF	335 945,25	-	320 101,11	(15 844,14)	CH0011037469
NEXANS	EUR	423 032,15	-	310 525,32	(112 506,83)	FR0000044448
ING GROEP, N.A.	EUR	597 404,59	-	625 454,16	28 049,57	NL00000303600
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 985 455,93	-	16 350 944,01	(634 511,92)	
TOTAL Cartera Exterior		20 493 682,82	48 813,77	19 942 025,85	(551 656,97)	



CLASE 8.ª



0M5510574

Mutuafoondo Crecimiento, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SUBYACENTE EURO / GBP DE	GBP	124 806,63	125 162,57	16/03/2015
NIKKEI 225 INDEX	JPY	996 523,02	1 018 757,31	09/03/2015
DEUTSCHLAND REP 4,25% VTO.04-07-	EUR	300 000,00	464 940,00	06/03/2015
TOTALES futuros comprados		1 421 329,65	1 608 859,88	
Futuros vendidos				
EURO STOXX 5010	EUR	3 154 377,83	3 133 000,00	20/03/2015
BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.16.12.16	EUR	500 000,00	555 450,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.15-02	EUR	100 000,00	155 870,00	06/03/2015
BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.16.12.16	EUR	700 000,00	777 630,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.15-02	EUR	300 000,00	467 610,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.15-02	EUR	100 000,00	155 870,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.15-02	EUR	100 000,00	155 870,00	06/03/2015
BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.16.12.16	EUR	900 000,00	999 810,00	06/03/2015
DEUTSCHLAND REP. 1,75% VTO.15-02	EUR	100 000,00	155 870,00	06/03/2015
BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.16.12.16	EUR	100 000,00	111 090,00	06/03/2015
BUNDESSCHATZANW BKO 0 VTO.16.12.16	EUR	600 000,00	666 540,00	06/03/2015
TOTALES futuros vendidos		6 654 377,83	7 334 610,00	
TOTALES		8 075 707,48	8 943 469,88	



CLASE 8.ª



0M5510575



CLASE 8.ª



0M5510576

Mutua fondo Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

El primer trimestre de 2015 fue, como viene siendo habitual volátil con un movimiento de caída y posterior recuperación. Los mercados comenzaron el año con caídas generalizadas y un incremento de la volatilidad provocada por la victoria de Syriza en Grecia que generaba inestabilidad política una vez más en la zona Euro unido a la situación en Ucrania y su conflicto con Rusia y sus implicaciones sobre el precio. Todo este sentimiento negativo lo cambió Mario Draghi en la reunión el Banco Central Europeo de Enero. Finalmente el BCE cumplió con lo prometido y anunció el inicio de un programa de expansión cuantitativa. Las bolsas celebraron la noticia con importantes revalorizaciones.

A partir de entonces el resto del año se ha caracterizado por caídas en todos los índices mundiales que en su mayoría cierran ya en rentabilidades negativas dejándose todo lo ganado y más en la primera mitad del ejercicio. Grecia al comienzo del verano y sobre todo China en el mes de Agosto han sido los causantes de tan importantes correcciones. El incremento de la volatilidad y el refugio de los inversores en los bonos gubernamentales ha sido la tónica en la parte final de 2015.

El primer episodio lo protagonizó Grecia una vez más. Cuando todo parecía indicar que faltaban unos pocos flecos para cerrar el acuerdo con los acreedores, por el cual llegarían fondos adicionales al país heleno a cambio de reformas estructurales, su presidente, Alexis Tsipras, se desmarcó convocando un referéndum en el que preguntaba al pueblo si aceptaba las medidas propuestas por la Troika. Nadie en el mercado se esperaba una maniobra así, la incertidumbre del referéndum griego fue la causante de la primera corrección del periodo aunque conseguimos recuperar los niveles anteriores en el mes de Julio.

A mediados del mes de agosto el banco central chino decidió devaluar el yuan cogiendo a los mercados por sorpresa. En principio el movimiento no debería haber tenido más trascendencia después de la apreciación espectacular que había tenido la moneda china anteriormente, pero si lo acompañamos con que los datos conocidos en agosto fueron los peores de los últimos años, el mercado se asustó y corrigió con fuerza. No hay que olvidar que China es casi el 15% del PIB mundial y, lo que es todavía más importante, es el país que más aporta al crecimiento en la última década. El mercado castigó con fuerza a las compañías, sectores y países con exposición al gigante asiático. En este entorno tuvimos la comparecencia tanto de Mario Draghi presidente del BCE y de Janet Yellen que advirtieron de los riesgos para la economía global de la crisis de los mercados emergentes echando más leña al fuego al miedo del mercado a una desaceleración económica mundial.



CLASE 8.ª

7-2011



0M5510577

Mutuafondo Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En el último mes del año tuvimos 3 eventos claves. La últimas reuniones del año tanto del Banco Central Europeo como de la Reserva Federal americana y la tan esperada reunión de la OPEC en la que decidirían los nuevos niveles de producción de crudo. En Europa se decidió alargar el plazo del programa de expansión cuantitativa a 2017 y se bajó el tipo de depósito para los bancos 10 puntos básicos, medidas para incentivar la economía que estaban tan descontadas por el mercado que no tuvieron efecto positivo en la bolsa, más bien lo contrario. En la segunda reunión clave, la Reserva Federal americana subía los tipos de interés después de casi una década de tipos cero. Un movimiento lógico dado el estado de la economía norteamericana y un mensaje claro por parte de su presidenta Yellen "las subidas serán graduales y dependerán de los datos económicos que se vayan conociendo".

Los inversores están preocupados por el impacto que un precio del crudo tan bajo pueda provocar en los mercados de crédito (HY USA) americano la posible quiebra de algunas compañías del sector y su extensión al sector financiero, e incluso por el posible impacto de la deuda de algún país exportador.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 4,38%. Su índice de referencia (60% MSCI World- 15% Iboxx OA TR 1-3- 25% Iboxx OA TR 3-5) ha obtenido un 4,72% en el mismo periodo.

Las inversiones de los fondos serán siempre inversiones puramente financieras. En ningún caso se realizarán operaciones estratégicas con el objetivo de controlar o influir en el control de la gestión de entidad alguna. Las inversiones de los fondos se dirigirán a aquellas entidades en las que existan expectativas de obtención de rentabilidades positivas y confianza en su equipo gestor.

Como norma, Mutuactivos apoyará las decisiones propuestas por los equipos gestores de las entidades en que invierta, y en el excepcional supuesto de tomar una posición contraria, el Comité de Inversiones deberá validar tal decisión. A lo largo del ejercicio 2015, Mutuactivos no ha ejercido los derechos políticos en las Juntas Generales de Accionistas de ninguno de los valores de renta variable de la cartera del fondo.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo 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, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Reglamento en vigor (RD 1082/2012), por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



0M5510578

Mutufondo Crecimiento, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.^a



OL5953085

Mutuafondo Crecimiento, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C., en fecha 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio 2015 de Mutuafondo Crecimiento, F.I., que forman un solo cuerpo, compuesta por: balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, memoria e informe de gestión.

FIRMANTES:

Los Sres. Consejeros de Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C. abajo firmantes, manifiestan que en la reunión del Consejo de Administración adoptaron el acuerdo de formular las cuentas anuales y el informe de gestión del Fondo en los términos antes indicados. Igualmente manifiestan conocer y aceptar el contenido íntegro de los mencionados documentos contables. Todo ello extendido e identificado en folios de papel timbrado numerados con la siguiente numeración:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5510501 al 0M5510536 Del 0M5510537 al 0M5510539
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5510540 al 0M5510575 Del 0M5510576 al 0M5510578
D. Juan Aznar Losada Presidente		D. Tristán Pasqual del Pobil Alves Consejero
D. Ernesto Mestre García Consejero		D. Rafael Arnedo Rojas Consejero
D. Pedro Otaegui Gaztañaga Consejero		D. Juan Manuel Granados-Curiel Consejero
D. Antonio López Taracena Consejero - Secretario		

Yo, Antonio López Taracena, Consejero - Secretario del Consejo de Administración de Mutuactivos, S.A.U. S.G.I.I.C., certifico la autenticidad de las firmas que anteceden de los señores cuyo nombre figura a su pie, que son todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora.