

Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



*La versió del nostre informe és una traducció de l'original, el qual va ser preparat en castellà. S'han pres totes les mesures necessàries per tal que la traducció sigui una representació el més acurada possible. Tot i això, en tots els aspectes d'interpretació de la informació, punts de vista i opinions, la versió original del nostre informe preval per davant d'aquesta traducció.*

## Informe d'auditoria de comptes anuals emès per un auditor independent

Als participants de CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I. per encàrrec dels administradors de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U. (la Societat gestora):

### Informe sobre els comptes anuals

#### Opinió

Hem auditat els comptes anuals de CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I. (el Fons), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2019, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

En la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Fons a 31 de desembre de 2019, així com dels seus resultats corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables continguts en el mateix.

#### Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant a la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents del Fons de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons l'exigint per la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb el que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat a la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

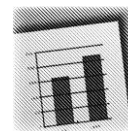
Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

#### Qüestions clau de l'auditoria

Les qüestions clau de l'auditoria són aquelles qüestions que, segons el nostre judici professional, han estat de la major significativitat en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquestes qüestions han estat tractades en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquestes, i no expressem una opinió per separat sobre aquestes qüestions.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

#### Qüestions clau de l'auditoria

#### Mode en el que s'han tractat en l'auditoria

##### *Cartera d'inversions financeres*

De conformitat amb la legislació vigent, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

D'acord amb l'activitat anteriorment descrita, el Patrimoni Net del Fons està fonamentalment invertit en instruments financers. La política comptable aplicable a la cartera d'inversions financeres del Fons es troba descrita a la nota 3 de la memòria adjunta i en la nota 6 de la mateixa, es detalla la cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de el 2019.

Identifiquem aquesta àrea com l'aspecte més rellevant a considerar en l'auditoria del Fons, per la repercussió que la cartera d'inversions financeres té en el càlcul diari del seu Patrimoni Net i, per tant, del valor liquidatiu del mateix.

El Fons manté un contracte de gestió amb CaixaBank Asset Management SGIC, S.A.U., com a Societat Gestora. Hem obtingut un enteniment dels procediments i criteris emprats per la Societat Gestora, en la determinació del valor raonable dels instruments financers del Fons, a l'objecte de considerar que els anteriors són adequats i s'apliquen de manera consistent per a tots els actius en cartera de inversions financeres del Fons.

Adicionalment, hem realitzat procediments sobre la cartera d'inversions financeres del Fons, entre els quals destaquen els següents:

##### *Obtenció de confirmacions de l'Entitat Dipositària dels títols*

Sol·licitem a l'Entitat Dipositària, en el desenvolupament de les seves funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, les confirmacions relatives a l'existència de la totalitat dels títols recollits a la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2019, sense trobar excepcions o diferències significatives entre la resposta rebuda de l'Entitat Dipositària i els registres comptables del Fons, proporcionats per la Societat Gestora del mateix.

##### *Valoració de la cartera d'inversions financeres*

Comprovem la valoració de la totalitat dels títols líquids negociats en mercats organitzats que es troben a la cartera d'inversions financeres del Fons a 31 de desembre de 2019, mitjançant la re-execució dels càlculs realitzats per la Societat Gestora i utilitzant per a això valors fiables de mercat a la data d'anàlisi.

Aquestes re-execucions reflecteixen que la diferència en les valoracions obtingudes respecte a les valoracions registrades en la comptabilitat del Fons, no són significatives.



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

---

### Altra informació: Informe de gestió

---

L'altra informació comprèn exclusivament l'Informe de gestió de l'exercici 2019, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors de la Societat gestora i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb el que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix en avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels comptes esmentats i sense incloure informació diferent de l'obtinguda com a evidència durant la mateixa. Així mateix, la nostra responsabilitat consisteix a avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que hi ha incorreccions materials, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat, segons el descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2019 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

---

### Responsabilitat dels administradors i de la comissió d'auditoria en relació amb els comptes anuals

---

Els administradors de la Societat gestora són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de manera que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats del Fons, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors de la Societat gestora són responsables de la valoració de la capacitat del Fons per a continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els esmentats administradors tenen intenció de liquidar el Fons o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi una altra alternativa realista.

La comissió d'auditoria és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels comptes anuals.

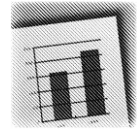
---

### Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

---

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions poden deures a frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



#### CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

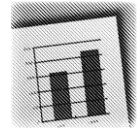
- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, deguda a frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material deguda a frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material deguda a error, ja que el frau pot implicar col·lúsió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria per tal de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat gestora.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, pels administradors de la Societat gestora, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Fons per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que hi ha una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, els fets o condicions futurs poden ser la causa que el Fons deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i fets subjacents d'una manera que aconsegueixen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb la comissió d'auditoria de la Societat gestora, en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

També proporcionem a la comissió d'auditoria de la Societat gestora, una declaració de que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els d'independència, i ens hem comunicat amb la mateixa per a informar d'aquelles qüestions que raonablement puguin suposar una amenaça per a la nostra independència i, si escau, de les corresponents salvaguardes.

Entre les qüestions que han estat objecte de comunicació a la comissió d'auditoria de la Societat gestora, vam determinar les que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, les qüestions clau de la auditoria.

Descrivim aquestes qüestions en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.



Paseo de la Castellana, 51  
28046 - Madrid



CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

## Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

### Informe adicional per a la comissió d'auditoria de la Societat gestora

L'opinió expressada en aquest informe és coherent amb el que manifesta el nostre informe adicional per a la comissió d'auditoria de la Societat gestora de data 24 de març de 2020.

### Període de contractació

Els administradors de la Societat gestora en la seva reunió del 19 de desembre de 2017 ens va anomenar com a auditors per un període de 3 anys, comptats a partir de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2017.

### Serveis prestats

Els serveis diferents de l'auditoria de comptes que han estat prestats al Fons auditat, es detallen a la nota 12 de la memòria dels comptes anuals del Fons.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

24 de març de 2020



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Balanços a 31 de desembre de 2019 i 2018 (Expressats en euros)

<b>ACTIU</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Actiu no corrent</b>	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat material	-	-
Béns immobles d'ús propi	-	-
Mobiliari i estris	-	-
Actius per impost diferit	-	-
<b>Actiu corrent</b>	<b>2 520 248 560,55</b>	<b>2 673 370 377,39</b>
Deutors	49 922 504,74	62 464 340,04
Cartera d'inversions financeres	2 307 593 681,39	2 434 533 795,10
Cartera interior	182 072 045,80	436 439 506,65
Valors representatius de deute	140 478 962,94	315 481 864,75
Instruments de patrimoni	5 931 146,90	5 826 986,80
Institució d'inversió col·lectiva	-	-
Dipòsits en entitats de Crèdit	35 660 174,43	114 910 493,57
Derivats	1 761,53	220 161,53
Altres	-	-
Cartera exterior	2 132 475 233,23	2 000 834 859,07
Valors representatius de deute	990 576 736,49	752 098 675,20
Instruments de patrimoni	52 354 744,05	138 210 733,69
Institució d'inversió col·lectiva	1 087 766 327,96	1 108 414 103,31
Dipòsits en entitats de Crèdit	-	-
Derivats	1 777 424,73	2 111 346,87
Altres	-	-
Interessos de la cartera d'Inversió	(6 953 597,64)	(2 740 570,62)
Inversions moroses, dubtoses o en litigi	-	-
Periodificacions	-	-
Tresoreria	162 732 374,42	176 372 242,25
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>2 520 248 560,55</b>	<b>2 673 370 377,39</b>



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Balanços a 31 de desembre de 2019 i 2018 (Expressats en euros)

<b>PATRIMONI I PASSIU</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Patrimoni atribuït a particips o accionistes</b>	<b>2 514 627 590,41</b>	<b>2 668 087 892,98</b>
Fons reemborsables atribuïts a particips o accionistes	2 514 627 590,41	2 668 087 892,98
Capital	-	-
Particips	2 306 878 539,27	2 862 718 648,03
Prima d'emissió	-	-
Reserves	9 662 489,46	9 662 489,46
(Accions pròpies)	-	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Altres aportacions de socis	-	-
Resultat de l'exercici	198 086 561,68	(204 293 244,51)
(Dividend a compte)	-	-
Ajustos per canvis de valor de l'immobilitzat material d'ús propi	-	-
Altre patrimoni atribuït	-	-
<b>Passiu no corrent</b>	-	-
Provisions a llarg termini	-	-
Deutes a llarg termini	-	-
Passius per impost diferit	-	-
<b>Passiu corrent</b>	<b>5 620 970,14</b>	<b>5 282 484,41</b>
Provisions a curt termini	-	-
Deutes a curt termini	-	-
Creditors	4 799 007,87	3 904 696,48
Passius financers	-	-
Derivats	821 962,27	1 377 787,93
Periodificacions	-	-
<b>TOTAL PATRIMONI I PASIU</b>	<b>2 520 248 560,55</b>	<b>2 673 370 377,39</b>
<b>COMPTES D'ORDRE</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Comptes de comprimis</b>	<b>1 001 248 670,68</b>	<b>1 838 620 205,06</b>
Compromisos per operacions llargues de derivats	215 028 867,75	624 750 865,16
Compromisos per operacions curtes de derivats	786 219 802,93	1 213 869 339,90
<b>Altres comptes d'ordre</b>	<b>203 326 193,49</b>	-
Valors cedits en préstec per la IIC	-	-
Valors aportats com a garantia per la IIC	-	-
Valors rebuts en garantia per la IIC	-	-
Capital nominal no subscrit ni en circulació	-	-
Pèrdues fiscals a compensar	203 326 193,49	-
Altres	-	-
<b>TOTAL COMPTES D'ORDRE</b>	<b>1 204 574 864,17</b>	<b>1 838 620 205,06</b>



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2019 i 2018 (Expressats en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comissions de descompte per subscripcions i/o reemborsaments	-	-
Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva	189 068,38	402 447,80
Despeses de personal	-	-
Altres despeses d'exploració	<u>(42 683 049,38)</u>	<u>(45 260 707,99)</u>
Comissió de gestió	(38 455 234,33)	(41 154 816,94)
Comissió de depositari	(2 779 480,29)	(2 974 642,00)
Ingrés/despesa per compensació compartiment	-	-
Altres	(1 448 334,76)	(1 131 249,05)
Amortització de l'immobilitzat material	-	-
Excessos de provisions	-	-
Deteriorament i resultats per alienacions d'immobilitzat	-	-
<b>Resultat d'exploració</b>	<b>(42 493 981,00)</b>	<b>(44 858 260,19)</b>
Ingressos financers	19 469 089,20	24 469 063,04
Despeses financeres	(140 807,90)	(286 144,61)
Variació del valor raonable en instruments financers	<u>170 457 093,49</u>	<u>(120 530 345,97)</u>
Per operacions de la cartera interior	2 019 946,68	(2 845 076,07)
Per operacions de la cartera exterior	168 437 146,81	(117 685 269,90)
Per operacions amb derivats	-	-
Altres	-	-
Diferències de canvi	5 173 838,09	5 502 343,88
Deteriorament i resultats per alienacions d'instruments financers	<u>46 621 846,40</u>	<u>(68 589 900,66)</u>
Deterioraments	-	-
Resultats per operacions de la cartera interior	2 288 921,20	3 095 826,41
Resultats per operacions de la cartera exterior	34 115 715,66	33 023 003,42
Resultats per operacions amb derivats	10 170 481,93	(104 745 771,58)
Altres	46 727,61	37 041,09
<b>Resultat financer</b>	<b>241 581 059,28</b>	<b>(159 434 984,32)</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>199 087 078,28</b>	<b>(204 293 244,51)</b>
Impost sobre beneficis	(1 000 516,60)	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b><u>198 086 561,68</u></b>	<b><u>(204 293 244,51)</u></b>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant del compte de pèrdues i guanys corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2019.





## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Estat de canvis al patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

#### A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	198 086 561,68
Total ingressos i despeses imputats directament al patrimoni atribuït a participis i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconeguts</b>	<b>198 086 561,68</b>

#### B) Estat total de canvis al patrimoni net

	Participis	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos a 31 de desembre de 2018</b>	<b>2 862 718 648,03</b>	<b>9 662 489,46</b>	-	<b>(204 293 244,51)</b>	-	-	<b>2 668 087 892,98</b>
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>2 862 718 648,03</b>	<b>9 662 489,46</b>	-	<b>(204 293 244,51)</b>	-	-	<b>2 668 087 892,98</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	198 086 561,68	-	-	198 086 561,68
Aplicació del resultat de l'exercici	(204 293 244,51)	-	-	204 293 244,51	-	-	-
Operacions amb participis							
Subscripcions	358 815 077,81	-	-	-	-	-	358 815 077,81
Reemborsaments	(710 361 942,06)	-	-	-	-	-	(710 361 942,06)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2019</b>	<b>2 306 878 539,27</b>	<b>9 662 489,46</b>	-	<b>198 086 561,68</b>	-	-	<b>2 514 627 590,41</b>

Les Notes 1 a 13, descrites en la memòria adjunta, formen part integrant de l'estat de canvis al patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019.



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Estat de canvis en el patrimoni net corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

#### A) Estat d'ingressos i despeses reconeguts

Resultat del compte de pèrdues i guanys	(204 293 244,51)
Total ingressos i despeses imputats directament en el patrimoni atribuït a partícips i accionistes	-
Total transferències al compte de pèrdues i guanys	-
<b>Total d'ingressos i despeses reconeguts</b>	<b>(204 293 244,51)</b>

#### B) Estat total de canvis en el patrimoni net

	Partícips	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Resultat de l'exercici	(Dividend a compte)	Altres patrimoni atribuït	Total
<b>Saldos a 31 de desembre de 2017</b>	<b>2 672 849 841,02</b>	<b>9 662 489,46</b>	-	<b>133 407 576,23</b>	-	-	<b>2 815 919 906,71</b>
Ajustos per canvis de criteri	-	-	-	-	-	-	-
Ajustos per errors	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustat</b>	<b>2 672 849 841,02</b>	<b>9 662 489,46</b>	-	<b>133 407 576,23</b>	-	-	<b>2 815 919 906,71</b>
Total ingressos i despeses reconeguts	-	-	-	(204 293 244,51)	-	-	(204 293 244,51)
Aplicació del resultat de l'exercici	133 407 576,23	-	-	(133 407 576,23)	-	-	-
Operacions amb partícips							
Subscripcions	961 355 559,85	-	-	-	-	-	961 355 559,85
Reemborsaments	(904 894 329,07)	-	-	-	-	-	(904 894 329,07)
Altres variacions del patrimoni	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos a 31 de desembre de 2018</b>	<b>2 862 718 648,03</b>	<b>9 662 489,46</b>	-	<b>(204 293 244,51)</b>	-	-	<b>2 668 087 892,98</b>



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

#### 1. Activitat i gestió del risc

##### a) Activitat

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I., en endavant el Fons, va ser constituït a l'11 de gener de 2006. Té el seu domicili social a Passeig de la Castellana, 51, Madrid.

El Fons es troba inscrit en el Registre de Fons d'Inversió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) des del 23 de gener de 2006 amb el número 3.366, adquirint, a efectes legals, la consideració de Fons d'Inversió a partir de llavors.

El Fons es troba inscrit en la categoria d'harmonitzats conforme a la definició establerta en l'article 13 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions.

La Societat Gestora del Fons va crear, el 24 de maig de 2011, dos classes de sèries participacions en les quals es divideix el Patrimoni atribuït a partícips del Fons:

- Classe Estàndard: engloba als partícips existents a la data d'inscripció del fullet del Fons en els registres de la CNMV i a tots els que subscriuguin posteriorment a través del comercialitzador del Fons.
- Classe Plus: engloba als partícips que subscriuguin a través del comercialitzador del Fons.

De conformitat amb el que es disposa en l'article 1º de la Llei 35/2003 i successives modificacions, l'objecte social de les Institucions d'Inversió Col·lectiva és la captació de fons, béns o drets del públic per gestionar-los i invertir-los en béns, drets, valors o altres instruments, financers o no, sempre que el rendiment de l'inversor s'estableixi en funció dels resultats col·lectius.

La gestió, administració i representació del Fons està encomanada a Caixabank Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U, societat participada al 100% per Caixabank, S.A., sent l'Entitat Dipositària del Fons Cecabank, S.A. Aquesta Entitat Dipositària ha de desenvolupar determinades funcions de vigilància, supervisió, custòdia i administració per al Fons, d'acord a l'establert en la normativa actualment en vigor.



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

El Fons està sotmès a la normativa legal específica dels Fons d'Inversió, recollida principalment pel Reial Decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual s'aprova el Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2003 i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva. Els principals aspectes d'aquesta normativa que li són aplicables són els següents:

- El patrimoni mínim haurà de situar-se en 3.000.000 euros. No obstant això, podrà constituir-se amb un patrimoni inferior, que no serà menor de 300.000 euros, i en el cas dels compartiments no serà menor de 60.000 euros, disposant d'un termini de sis mesos, explicats a partir de la data de la seva inscripció en el registre de la CNMV, per aconseguir el patrimoni mínim esmentat.
- El nombre de partícips del Fons no podrà ser inferior a 100.

Quan per circumstàncies del mercat o per l'obligatori compliment de la normativa en vigor, el patrimoni o el nombre de partícips d'un fons, o d'un dels seus compartiments, descendissin dels mínims establerts en el Reial decret 1082/2012, i successives modificacions, aquestes Institucions gaudiran del termini d'un any, durant el qual podran continuar operant com a tals.

- Els valors mobiliaris i altres actius financers del Fons no poden pignorar-se ni constituir-se en garantia de cap classe, excepte per servir de garantia de les operacions que el Fons realitzi als mercats secundaris oficials de derivats, i han d'estar sota la custòdia de les Entitats legalment habilitades per a l'exercici d'aquesta funció.
- S'estableixen uns percentatges màxims d'obligacions enfront de tercers i de concentració d'inversions.
- El Fons ha de complir amb un coeficient mínim de liquiditat del 1% de la mitjana mensual del seu patrimoni, que ha de materialitzar-se en efectiu, en dipòsits o comptes a la vista en el Dipositari o en una altra entitat de crèdit si el Dipositari no té aquesta consideració, o en compravendes amb pacte de recompra a un dia de valors de Deute Públic.
- El Fons es troba subjecte a uns límits generals a la utilització d'instruments derivats per risc de mercat, així com a uns límits per risc de la contrapart.



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

Segons el Fullet del Fons, la Societat Gestora percebrà una comissió anual en concepte de despeses de gestió que no excedirà el 2,25% sobre el patrimoni del Fons.

Igualment, el Fullet del Fons estableix una remuneració de l'Entitat Dipositària que no podrà excedir del 0,20% anual del patrimoni custodiat.

Durant els exercicis 2019 i 2018, el Fons aplica una comissió diferent per a cada classe i unes comissions de gestió, dipòsit, subscripció i reemborsament segons es detalla a continuació:

	<b>Estàndard</b>	<b>Plus(*)</b>
Comissió de gestió	1,600%	1,325%
Comissió de dipòsit	0,110%	0,100%

Al 31 de desembre 2019 i 2018 la Societat Gestora no aplica als partícips del Fons comissió sobre l'import de les participacions subscrites, ni sobre l'import de les participacions reemborsades.

En el Fullet del Fons s'estableix una inversió mínima inicial de 600 euros per a la classe Estàndard i 50.000 euros per a la classe Plus, import que no serà aplicable als Fons gestionats per CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.U.

La inversió mínima a mantenir serà de 6 euros per la classe Estàndard, import que no serà d'aplicació als partícips que ho fossin abans 24 de maig de 2011, inclòs, i de 50.000 euros per la classe Plus, import que no serà d'aplicació als partícips que ho fossin abans del 2 de juny de 2010, i en els supòsits en els quals com a conseqüència de la ordre de reemborsament d'un partípic la seva posició en el fons descendeixi per sota la inversió mínima a mantenir establert al fullet, la Societat Gestora procedirà a reemborsar-li la totalitat de les participacions.

D'altra banda, el Fons rep devolucions de comissions d'altres societats gestores per les inversions realitzades en Fons d'Inversió gestionats per aquestes últimes. Aquestes devolucions, les quals es troben registrades, entre altres conceptes, en l'epígraf de "Comissions retrocedides a la Institució d'Inversió Col·lectiva" del compte de pèrdues i guanys adjunta ascendeixen a 189.068,38 euros a 31 de desembre de 2019 i 402.447,80 euros a 31 de desembre de 2018.



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

#### b) Gestió del risc

La política d'inversió del Fons, així com la descripció dels principals riscos associats, es detallen en el Fullet registrat i a la disposició del públic en el registre corresponent de la CNMV.

A causa de l'operativa en mercats financers del Fons, els principals riscos als quals es troba exposat el Fons que, en tot cas, són objecte de requeriment específic per la Societat Gestora, són els següents:

- Risc de crèdit: El risc de crèdit representa les pèrdues que patiria la Societat en el cas que alguna contrapart incomplís les seves obligacions contractuals de pagament amb el mateix. Aquest risc es veuria mitigat amb els límits a la inversió i concentració de riscos abans descrits. La quantificació del risc de crèdit conseqüència de l'incompliment de les obligacions de pagament s'efectua a través de CreditManager (aplicatiu de riscos de la societat gestora). Aquest Crèdit VaR es calcula amb una periodicitat mensual, probabilitat del 95% i 99% i l'horitzó temporal és d'un any. En aquests mateixos informes es detalla la qualitat creditícia de la cartera de renda fixa privada per a cadascuna de les institucions.
- Risc de liquiditat: En el cas que el Fons invertís en valors de baixa capitalització o en mercats amb una reduïda dimensió i limitat volum de contractació, o inversió en altres Institucions d'Inversió Col·lectiva amb liquiditat inferior a la del Fons, les inversions podrien quedar privades de liquiditat. Per aquest motiu, la societat gestora del Fons gestiona el risc de liquiditat inherent a l'activitat per assegurar el compliment dels coeficients de liquiditat i garantir els reemborsaments dels partícips.

És per aquest motiu pel qual, des d'una doble perspectiva, s'estableixen mecanismes de control tant previs a la inversió, com a posteriors a la mateixa, que garanteixen o limiten fins a nivells raonables el risc de liquiditat que poden assumir les carteres gestionades:

- Amb caràcter previ a la inversió, s'han elaborat diferents marcs o universos d'inversió autoritzats per a les diferents tipologies d'actius la funció dels quals consisteix a fitar o limitar la gestió, orientant-la cap a actius que compleixen una sèrie de requisits mínims que garanteixin la seva solvència i liquiditat. Depenent de la tipologia d'actius s'exigeixen criteris mínims de capitalització, geogràfics, de liquiditat, qualitat creditícia, etc.
  - Amb caràcter posterior a la inversió i de manera periòdica, els departaments de Valoració i Control de Riscos elaboren diferents informes orientats a la gestió d'aquest risc. Aquests informes mostren el grau de liquiditat que tenen les institucions d'inversió col·lectiva en funció de la tipologia dels seus actius en cartera així com l'estat o pes que representen aquells que, per diferents motius, són difícilment liquidables en períodes raonables.
- Risc de mercat: El risc de mercat representa la pèrdua que poden experimentar les carteres de les Institucions d'Inversió Col·lectiva com a conseqüència de moviments



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

adversos en els preus de mercat. Els factors de risc més significatius podrien agrupar-se en els següents:

- Risc en actius de renda fixa: La variació del preu d'aquest tipus d'actius i per tant, del seu risc, es pot segregar en un doble component:
  - Risc de tipus d'interès: derivat de la variació o fluctuació dels tipus d'interès. L'impacte en el preu dels bons és reduït en actius amb venciment a curt termini i elevat en actius a llarg termini. Aquest impacte s'estima de manera aproximada a partir de la durada, durada modificada o sensibilitat i ajustant per convexitat.
  - Risc de spread: com a conseqüència del risc específic o associat al propi emissor. Aquest risc s'expressa en termes de spread sobre la corba de valoració i té impacte directe en la valoració de l'actiu.
- Risc de tipus de canvi: la inversió en actius denominats en divises diferents de l'euro comporta un risc derivat de la fluctuació que poden experimentar els tipus de canvi.
- Risc en actius de renda variable o actius vinculats a índexs borsaris: la inversió en instruments de renda variable comporta que la rendibilitat de la Societat es vegi afectada per la volatilitat dels mercats en els quals inverteix. Addicionalment, la inversió en mercats considerats emergents pot comportar, si escau, riscos de nacionalització o expropiació d'actius o imprevists d'índole polític que poden afectar al valor de les inversions, fent-les més volàtils.

El risc total de mercat es mesura o quantifica en termes de VaR el qual ens indica com és la pèrdua màxima esperada d'una cartera, amb una probabilitat determinada i un horitzó temporal definit.

Aquests càlculs es fan amb una periodicitat diària, emprant la metodologia paramètrica i assignant els següents paràmetres:

- Nivell de Confiança: 99%
- Decai Factor: ( $\lambda = 0.94$ )
- Horitzó temporal: 1 dia.

El risc de mercat es segrega per factors de risc: Renda Variable, Renda Fixa (Tipus d'Interès + Spread) i Tipus de Canvi. Addicionalment, el seu càlcul s'obté per les altres dues metodologies com són la històrica i Monte Carlo.

Els riscos inherents a les inversions mantingudes pel Fons es troben descrits en el Fulllet informatiu, segons l'establert en la normativa aplicable.

- Risc operacional: aquell que pot provocar pèrdues com a resultat d'errors humans, processos interns inadequats o defectuosos, fallades en els sistemes o a conseqüència d'esdeveniments externs.



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

La Societat Gestora té establerts els mecanismes necessaris per a controlar l'exposició als riscos de mercat, crèdit i liquiditat, així com el referit al risc operacional. En aquest sentit, el control dels coeficients normatius esmentats en l'apartat 1.a), anterior, limiten l'exposició a aquests riscos.

#### 2. Bases de presentació dels comptes anuals

##### a) Imatge fidel

Els comptes anuals, formulades pels Administradors de la Societat Gestora del Fons, han estat preparades a partir dels registres comptables del Fons, havent-se aplicat les disposicions legals vigents en matèria comptable que li són aplicables, amb l'objecte de mostrar la imatge fidel del seu patrimoni, de la seva situació financera i dels seus resultats.

Els comptes anuals adjunts es troben pendents d'aprovació pel Consell d'Administració de la Societat Gestora, si bé els Administradors estimen que seran aprovades sense modificacions significatives.

##### b) Principis comptables

Per a l'elaboració d'aquests comptes anuals s'han seguit els principis i criteris comptables i de classificació recollits, fonamentalment, en la Circular 3/2008 de la CNMV, i successives modificacions. Els principis més significatius es descriuen en la Nota 3. No existeix cap principi comptable d'aplicació obligatòria que, sent significatiu el seu efecte sobre aquests comptes anuals, s'hagi deixat d'aplicar

##### c) Comparabilitat

Els comptes anuals a 31 de desembre de 2019 es presenten atenent a l'estructura i principis comptables establerts en la normativa vigent de la CNMV.

Els Administradors de la Societat Gestora presenten, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys i de l'estat de canvis en el patrimoni net, a més de les xifres de l'exercici 2019, les corresponents a l'exercici anterior.

No s'han produït modificacions comptables que afectin significativament a la comparació entre els comptes anuals dels exercicis 2019 i 2018.

##### d) Estimacions comptables i correcció d'errors

En determinades ocasions els Administradors de la Societat Gestora han realitzat estimacions per obtenir la valoració d'alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en els comptes anuals. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, al valor raonable i a les possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius financers, si les hi hagués. Tot i que aquestes es considerin les





## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

millors estimacions possibles, sobre la base de la informació existent al moment del càlcul, esdeveniments futurs podrien obligar a modificar-les, d'acord amb la normativa vigent.

En qualsevol cas, el valor liquidatiu del Fons es veurà afectat per les fluctuacions dels preus del mercat i altres riscos associats a les inversions financeres.

No existeixen canvis en les estimacions comptables ni errors que s'haguessin produït en exercicis anteriors i hagin estat detectats durant els exercicis 2019 i 2018.

Les xifres contingudes en els documents que componen aquests comptes anuals, el balanç de situació, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i aquesta memòria, estan expressades en euros, excepte quan s'indiqui expressament.

### 3. Resum dels principis comptables i normes de valoració més significatives

Els principis comptables més significatius aplicats en la formulació d'aquests comptes anuals han estat els següents:

a) Principi d'empresa en funcionament

En l'elaboració dels comptes anuals s'ha considerat que la gestió del Fons continuarà en el futur previsible. Per tant, l'aplicació de les normes comptables no està encaminada a determinar el valor del patrimoni a l'efecte de la seva transmissió global o parcial ni l'import resultant en cas de la seva liquidació.

b) Principi de la meritació

Els ingressos i despeses es registren comptablement en funció del període en què es meriten, amb independència de quan es produeix el seu cobrament o pagament efectiu.

c) Deutors

La valoració inicial es realitza pel seu valor raonable que, excepte evidència en contrari, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es fa al seu cost amortitzat. Els interessos meritats es comptabilitzen en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. No obstant això, aquelles partides l'import de les quals s'espera rebre en un termini de temps inferior a un any es valoren pel seu valor nominal.

Les pèrdues per deteriorament del valor de les partides a cobrar es calculen tenint en compte els fluxos d'efectiu futurs benvolguts, descomptats al tipus d'interès efectiu calculat al moment del reconeixement. Les correccions valoratives per deteriorament així com la seva reversió es reconeixen com una despesa o un ingrés en el compte de pèrdues i guanys.



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

#### d) Cartera d'inversions financeres

Els actius de la cartera d'inversions financeres han estat considerats com a actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys. Els principals productes financers recollits en la cartera, així com la determinació del seu valor raonable es descriuen a continuació:

- Valors representatius de deute: valors que suposen un deute per al seu emissor i que reporten una remuneració consistent en un interès establert contractualment.

El valor raonable dels valors representatius de deute cotitzats es determina pels preus de cotització en un mercat, sempre que aquest sigui actiu i els preus s'obtinguin de forma consistent. Quan no estiguin disponibles preus de cotització el valor raonable es correspon amb el preu de la transacció més recent sempre que no hi hagi hagut un canvi significatiu en les circumstàncies econòmiques des del moment de la transacció.

En cas que no existeixi mercat actiu per a l'instrument de deute s'apliquen tècniques de valoració, com a preus subministrats per intermediaris, emissors o difusors d'informació, utilització de transaccions recents de mercat realitzades en condicions d'independència mútua entre parts interessades i degudament informades si estan disponibles, valor raonable al moment actual d'un altre instrument que sigui substancialment el mateix o models de descompte de fluxos i valoració d'opcions si escau.

El valor raonable dels valors representatius de deute no cotitzats es defineix com el preu que iguali el rendiment intern de la inversió als tipus d'interès de mercat vigents a cada moment del Deute Públic assimilable per les seves característiques financeres, incrementat en una prima o marge que sigui representatiu del grau de liquiditat, condicions concretes de l'emissió, solvència de l'emissor i, si escau, risc país.

Els interessos meritats no cobrats de valors representatius de deute es periodifiquen d'acord amb el tipus d'interès efectiu i formen part del resultat de l'exercici.

- Instruments de patrimoni: instruments financers emesos per altres entitats, tals com accions i quotes participatives, que tenen la naturalesa d'instruments de capital per a l'emissor.

El valor raonable dels instruments de patrimoni cotitzats ho estableix el canvi oficial de tancament del dia de la data del balanç, si existeix, o immediat hàbil anterior o el canvi mitjà ponderat si no existís preu oficial de tancament.

El valor raonable dels instruments de patrimoni no cotitzats es considera el valor teòric que correspongui a aquestes inversions en el patrimoni comptable ajustat de l'entitat o grup consolidat, corregit per l'import de les plusvàlues o minusvàlues tàcites, netes d'impostos, existents al moment de la valoració.



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

- Dipòsits en entitats de crèdit: dipòsits que el Fons manté en entitats de crèdit, a excepció dels saldos que es recullen en l'epígraf de "Tresoreria".

Es considera valor raonable el preu que iguala el rendiment intern de la inversió als tipus de mercat vigents a cada moment.

- Accions o participacions d'altres Institucions d'Inversió Col·lectiva: el seu valor raonable s'estableix en funció del valor liquidatiu o valor de cotització del dia de referència. En el cas que per al dia de referència no es calculés un valor liquidatiu, s'utilitza l'últim valor liquidatiu disponible. Per a les inversions en Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure, Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Institucions d'Inversió Col·lectiva d'Inversió Lliure i Institucions d'Inversió Col·lectiva estrangeres similars, s'utilitzen, en el seu cas, valors liquidatius estimats.
- Derivats: inclou, entre uns altres, les diferències de valor en els contractes de futurs i forwards, les primes pagades/cobrades per warrants i opcions comprades/emeses, cobraments o pagaments associats als contractes de permuta financera, així com les inversions en productes estructurats.

El valor del canvi oficial de tancament el dia de referència determina el seu valor raonable. Pels no negociats en mercats organitzats, la Societat Gestora estableix un model de valoració en funció de les condicions específiques establertes en la Circular 6/2010 de la CNMV, i successives modificacions.

Els actius en els quals concorre un deteriorament notori i irrecuperable de la seva inversió, es donaran de baixa amb càrrec al compte de pèrdues i guanys.

Els actius i passius financers es donen de baixa en el balanç quan es traspassen, substancialment, tots els riscos i beneficis inherents a la propietat dels mateixos.

#### e) Adquisició i cessió temporal d'actius

Les adquisicions temporals d'actius o adquisicions amb pacte de retrocessió es comptabilitzen per l'import efectiu desemborsat, qualsevol que siguin els instruments subjacents, en el compte d'actiu corresponent.

La diferència entre aquest import i el preu de retrocessió s'imputa com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu.

Les diferències de valor raonable s'imputen en el compte de pèrdues i guanys en l'epígraf de "Variació del valor raonable en instruments financers".

La cessió en ferma de l'actiu adquirit temporalment es registra com a passiu financer a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.

#### f) Instruments de patrimoni



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

Els instruments de patrimoni cotitzats es registren al moment de la seva contractació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els canvis s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte d' "Instruments de patrimoni", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

#### g) Valors representatius de deute

Els valors representatius de deute es registren al moment de la seva liquidació pel valor raonable de la contraprestació lliurada, incloent els costos de transacció explícits directament atribuïbles a l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Deteriorament i resultat per alienacions d'instruments financers" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions de la cartera interior o exterior", segons els actius s'hagin liquidat o no, utilitzant com a contrapartida el compte de "Valors representatius de deute", de la cartera interior o exterior de l'actiu del balanç.

#### h) Operacions de derivats, excepte permutes financeres

Les operacions de derivats es registren al moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o el venciment del contracte, en l'epígraf corresponent de comptes d'ordre, per l'import nominal compromès.

Els fons dipositats en concepte de garantia tenen la consideració comptable de dipòsit cedit, registrant-se en el capítol corresponent de l'epígraf de "Deutors" de l'actiu en el balanç de situació.

El valor raonable dels valors aportats en garantia es registra en comptes d'ordre en l'epígraf de "Valors aportats com a garantia per la Institució d'Inversió Col·lectiva".

Les primes resultants de les opcions comprades o emeses es reflecteixen en l'epígraf de "Derivats" de l'actiu o passiu del balanç, en la data d'execució de l'operació.

Les diferències que sorgeixen com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests actius es reflecteixen en el compte de pèrdues i guanys de la següent forma: les diferències negatives o diferències positives es registren sota l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers per operacions amb derivats", segons aquests s'hagin liquidat o no, utilitzant com a



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

contrapartida l'epígraf de "Derivats", de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç.

#### i) Operacions de permuta financera

Les operacions de permuta financera es registren al moment de la seva contractació i fins al moment de tancament de la posició o venciment de contracte, en els epígrafs de "Compromisos per operacions llargues de derivats" o de "Compromisos per operacions curtes de derivats" dels comptes d'ordre, segons la seva naturalesa i per l'import nominal compromès. La contrapartida dels cobraments o pagaments associats a cada contracte es registren en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent del balanç de situació, segons correspongui.

En els epígrafs de "Resultat per operacions amb derivats" o de "Variació del valor raonable en instruments financers - Per operacions amb derivats", depenent de si els canvis de valor s'han liquidat o no, es registren les diferències que resulten com a conseqüència dels canvis en el valor raonable d'aquests contractes. La contrapartida d'aquests comptes es registra en l'epígraf de "Derivats" de la cartera interior o exterior de l'actiu o del passiu corrent, segons el seu saldo, del balanç de situació, fins avui de la seva liquidació.

En aquells casos en què el contracte present una liquidació diària, les corresponents diferències es comptabilitzaran en l'epígraf de "Resultats per operacions amb derivats" del compte de pèrdues i guanys.

#### j) Moneda estrangera

En el cas de partides monetàries que siguin tresoreria, dèbits i crèdits, les diferències de canvi, tant positives com a negatives, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys sota l'epígraf de "Diferències de canvi".

Per a la resta de partides monetàries i no monetàries que formen part de la cartera d'instruments financers, les diferències de canvi es tracten conjuntament amb les pèrdues i guanys derivats de la valoració.

#### k) Valor liquidatiu de les participacions

La determinació del patrimoni del Fons a l'efecte del càlcul del valor liquidatiu de les corresponents participacions que ho componen, es realitza d'acord amb els criteris establerts en la Circular 6/2008, de la CNMV., i successives modificacions.



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

#### l) Subscripcions i reemborsaments

Les subscripcions i reemborsaments de participacions es comptabilitzen per l'import efectivament subscrit o reemborsat amb abonament o càrrec, respectivament, al capítol de "Partícips" de passiu del balanç de situació del Fons.

De conformitat amb el Reglament de Gestió del Fons, el preu de les participacions serà el valor liquidatiu corresponent al mateix dia de la sol·licitud de l'interessat, determinant-se d'aquesta manera tant el nombre de participacions subscrites o reemborsades, com l'efectiu a reemborsar si escau. Durant el període que intervé entre la sol·licitud i la determinació efectiva del preu de les participacions, l'import sol·licitat es registra en el capítol de "Sol·licituds de subscripció pendents d'assignar participacions" del passiu del balanç de situació del Fons.

#### m) Impost sobre beneficis

El compte de pèrdues i guanys recull la despesa per l'Impost sobre beneficis, en el càlcul dels quals es contempla l'efecte del diferiment de les diferències produïdes entre la base imposable de l'impost i el resultat comptable abans d'aplicar l'impost que reverteix en períodes subsegüents.

Els passius per impostos diferits es reconeixen sempre, en canvi els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura en què resulti probable que la Institució disposi de guanys fiscals futurs que permetin l'aplicació d'aquests actius.

Els drets a compensar en exercicis posteriors per les pèrdues fiscals no donen lloc al reconeixement d'un actiu per impost diferit en cap cas i només es reconeixen mitjançant la compensació de la despesa per impost amb la freqüència del càlcul del valor liquidatiu. Les pèrdues fiscals que puguin compensar-se es registren en l'epígraf de "Comptes d'ordre - Pèrdues fiscals a compensar".

## 4. Deutors

El desglossament d'aquest epígraf, a 31 de desembre de 2019 i 2018, és el següent:

	2019	2018
Dipòsits de garantia	21 615 258,11	46 509 470,22
Administracions Públiques deutores	27 339 791,08	15 047 104,40
Operacions pendents de liquidar	947 937,37	832 077,71
Altres	19 518,18	75 687,71
	<b>49 922 504,74</b>	<b>62 464 340,04</b>

El capítol de "Dipòsits de garantia" a 31 de desembre de 2019 i 2018 recull els imports registrats per garantir els futurs financers a Cecabank S.A.

El capítol d' "Administracions Públiques deutores" a 31 de desembre de 2019 i 2018 es desglossa tal i com es mostra a continuació:



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

	2019	2018
Retencions practicades a l'exercici sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari	12 278 168,16	15 047 104,40
Retencions practicades a exercicis anteriors sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari	<u>15 061 622,92</u>	<u>-</u>
	<b><u>27 339 791,08</u></b>	<b><u>15 047 104,40</u></b>

El capítol d'“Operacions pendents de liquidar” a 31 de desembre de 2019 i 2018 recull principalment, els imports pendents de cobrament per operacions de venda de valors.

#### 5. Creditors

El desglossament d'aquest epígraf, a 31 de desembre de 2019 i 2018, és el següent:

	2019	2018
Administracions Públiques creditors	1 291 098,12	197 113,61
Altres	<u>3 507 909,75</u>	<u>3 707 582,87</u>
	<b><u>4 799 007,87</u></b>	<b><u>3 904 696,48</u></b>

El capítol d' "Administracions Públiques creditors" a 31 de desembre de 2019 i 2018 es desglossa tal i com es mostra a continuació:

	2019	2018
Retencions practicades a l'exercici sobre interessos i altres rendiments de capital mobiliari.	290 581,52	197 113,61
Impost sobre beneficis realitzats a l'exercici	<u>1 000 516,60</u>	<u>-</u>
	<b><u>1 291 098,12</u></b>	<b><u>197 113,61</u></b>

El capítol de “Creditors- Altres” recull, principalment, l'import de les comissions de gestió i dipositària, així com les despeses d'auditoria pendents de pagament a tancament de l'exercici corresponent.

Durant els exercicis 2019 i 2018, el Fons no ha realitzat pagaments que acumulessin ajornaments superiors als legalment establerts. Així mateix, al tancament dels exercicis 2019 i 2018, el Fons no té cap saldo pendent de pagament que acumuli un ajornament superior al termini legal establert.



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

#### 6. Cartera d'inversions financeres

El detall de la cartera de valors del Fons, per tipus d'actiu, a 31 de desembre de 2019 i 2018 es mostra a continuació:

	2019	2018
<b>Cartera interior</b>	<b>182 072 045,80</b>	<b>436 439 506,65</b>
Valors representatius de deute	140 478 962,94	315 481 864,75
Instruments de patrimoni	5 931 146,90	5 826 986,80
Institucions d'Inversió Col·lectiva	35 660 174,43	114 910 493,57
Dipòsits en Entitats de Crèdit	1 761,53	220 161,53
<b>Cartera exterior</b>	<b>2 132 475 233,23</b>	<b>2 000 834 859,07</b>
Valors representatius de deute	990 576 736,49	752 098 675,20
Instruments de patrimoni	52 354 744,05	138 210 733,69
Institucions d'Inversió Col·lectiva	1 087 766 327,96	1 108 414 103,31
Derivats	1 777 424,73	2 111 346,87
<b>Interessos de la cartera d'inversió</b>	<b>(6 953 597,64)</b>	<b>(2 740 570,62)</b>
	<b>2 307 593 681,39</b>	<b>2 434 533 795,10</b>

Als Annexos I i II adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, a 31 de desembre de 2019. En els Annexos III i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detallen la cartera d'inversions financeres i les inversions en derivats del Fons, respectivament, a 31 de desembre de 2018.

Al 31 de desembre de 2019 i 2018 tots els títols recollits dins de la cartera d'inversions financeres es troben dipositats en Cecabank, S.A., excepte els Dipòsits en Entitats de Crèdit a la vista o amb venciment no superior a dotze mesos la contrapart dels quals es troba detallada en l'Annex I i III, respectivament.

#### 7. Tresoreria

El detall d'aquest epígraf al tancament dels exercicis 2019 i 2018 es mostra a continuació:

	2019	2018
<b>Comptes al Dipositari</b>	<b>161 197 415,16</b>	<b>161 267 727,24</b>
Comptes en euros	120 291 748,56	79 422 812,83
Comptes en divisa	40 905 666,60	81 844 914,11
<b>Altres comptes de tresoreria</b>	<b>1 534 959,26</b>	<b>15 104 515,31</b>
Altres comptes de tresoreria en euros	1 444 888,37	15 104 515,31
Altres comptes de tresoreria en divisa	90 070,89	-
	<b>162 732 374,42</b>	<b>176 372 242,25</b>

Durant els exercicis 2019 i 2018 tots els comptes corrents han estat remunerades a tipus d'interès de mercat.





## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

El detall del capítol de "Comptes corrents en el Dipositari" del Fons a 31 de desembre de 2019 i 2018, recull els saldos mantinguts en Cecabank S.A.

El detall del capítol d' "Altres comptes corrents" del Fons a 31 de desembre de 2019 i 2018, recull els saldos mantinguts a a, S.A.

#### 8. Patrimoni atribuït a partícips

Les participacions per les quals està representat el Fons són d'iguals característiques, representades per certificats nominatius sense valor nominal i que confereixen als seus propietaris un dret de propietat sobre aquest patrimoni.

El valor liquidatiu de cada participació a 31 de desembre de 2019 s'ha obtingut de la següent manera:

	<b>Clase Estándar</b>	<b>Clase Plus</b>
Patrimoni atribuït a partícips	<u>1 079 242 734,65</u>	<u>1 435 384 855,76</u>
Número de participacions emeses	<u>77 778 699,60</u>	<u>100 854 218,86</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>13,88</u>	<u>14,23</u>
Número de partícips	<u>66 712</u>	<u>15 626</u>

El valor liquidatiu de cada participació a 31 de desembre de 2018 s'ha obtingut de la següent manera:

	<b>Clase Estándar</b>	<b>Clase Plus</b>
Patrimoni atribuït a partícips	<u>1 146 214 277,56</u>	<u>1 521 873 615,42</u>
Número de participacions emeses	<u>88 797 616,39</u>	<u>115 274 261,74</u>
Valor liquidatiu per participació	<u>12,91</u>	<u>13,20</u>
Número de partícips	<u>76 106</u>	<u>17 906</u>

El moviment del patrimoni atribuït a partícips durant els exercicis 2019 i 2018 es recull en l'Estat de canvis en el patrimoni net corresponent.

El resultat de l'exercici, una vegada considerat l'Impost sobre beneficis, es distribuirà en el compte de "Partícips" del Fons.

A 31 de desembre de 2019 i 2018 no existeixen participacions significatives.



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

#### 9. Comptes de compromís

En els Annexos II i IV adjunts, parts integrants d'aquesta memòria, es detalla la cartera d'inversions en derivats del Fons a 31 de desembre de 2019 i 2018, respectivament.

#### 10. Altres comptes d'ordre

El desglossament d'aquest epígraf, a 31 de desembre de 2019 i 2018, és el següent:

	2019	2018
Pèrdues fiscals a compensar	<u>203 326 193,49</u>	<u>-</u>
	<b>203 326 193,49</b>	<b>-</b>

#### 11. Administracions Públiques i situació fiscal

Durant l'exercici 2019, el règim fiscal del Fons ha estat regulat per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'Impost de societats, i successives modificacions, trobant-se subjecte en aquest impost a un tipus de gravamen de l'1 per 100, sempre que el nombre de partícips requerit sigui com a mínim el previst en l'article novè de la Llei 35/2003 i successives modificacions. Addicionalment, l'article 26 de la Llei 27/2014 estableix per a l'exercici 2019 una limitació de l'import de les bases imposables negatives d'exercicis anteriors a compensar, admetent-se la compensació de la totalitat d'aquesta sempre que sigui igual o inferior a un milió d'euros.

El capítol "Creditors – Administracions Públiques" recull l'Impost sobre beneficis reportat en l'exercici, que s'obté, principalment, d'aplicar l'1% al resultat comptable abans d'impostos una vegada deduïdes les bases imposables negatives d'exercicis anteriors, en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis i fins al límit de compensació sobre del benefici abans d'impostos permès per la legislació vigent per a l'exercici.

Les bases imposables negatives generades en exercicis anteriors i recollides en l'epígraf "Pèrdues Fiscals a compensar", es deduiran del resultat comptable abans d'impostos de l'exercici en el moment en què sigui presentada la corresponent declaració de l'Impost sobre beneficis, d'acord amb els límits establerts en la normativa vigent.

No existeixen diferències significatives entre el resultat comptable abans d'impostos de l'exercici i la base imposable de l'Impost sobre beneficis.

D'acord amb la legislació vigent, les declaracions per als diferents impostos als que el Fons es troba subjecte no poden considerar-se definitives fins a haver estat inspeccionades per les autoritats fiscals o haver transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

El Fons té oberts a inspecció tots els impostos als quals està subjecte dels últims quatre exercicis.



## CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

### Memòria dels comptes anuals corresponents a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2019 (Expressat en euros)

---

No existeixen contingències significatives que poguessin derivar-se d'una revisió per les autoritats fiscals.

#### 12. Una altra informació

La Societat Gestora realitza per compte del Fons operacions vinculades de les previstes en l'article 67 de la Llei 35/2003 i successives modificacions i en l'article 139 del Reial decret 1082/2012, i successives modificacions. Per a això, la Societat Gestora ha adoptat procediments per a evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades es realitzen en interès exclusiu del Fons i a preus de mercat. Els informes periòdics inclouen, segons el que s'estableix en la Circular 4/2008 de la CNMV, i successives modificacions, informació sobre les operacions vinculades realitzades. Així mateix, inclouen les possibles operacions vinculades realitzades per compte del Fons amb la Societat Gestora o amb persones o entitats vinculades a la Societat Gestora, indicant la naturalesa, riscos i funcions assumides en aquestes operacions.

Adicionalment, en la Nota de "Activitat i gestió del risc" s'indica l'import de les comissions retrocedides amb origen en les Institucions d'Inversió Col·lectiva gestionades per entitats pertanyents al Grup de la Societat Gestora, en cas que s'haguessin produït durant l'exercici.

Respecte a l'operativa que realitza amb el Dipositari, en la Nota de "Tresoreria" s'indiquen els comptes que manté el Fons amb aquest al 31 de desembre de 2019 i 2018. Adicionalment, en els Annexos I i III es recullen les adquisicions temporals d'actius i dipòsits contractats amb aquest, al 31 de desembre de 2019 i 2018, respectivament.

En tractar-se d'una entitat que per les seves peculiaritats no disposa d'empleats ni oficines i que per la seva naturalesa ha de ser gestionada per una Societat Gestora d'Institucions d'Inversió Col·lectiva, els temes relatius a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador apliquen exclusivament a aquesta Societat Gestora.

Els honoraris percebuts per PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. per serveis d'auditoria de comptes anuals dels exercicis 2019 i 2018, ascendeixen a 9 milers d'euros, en cada exercici.

#### 13. Fets Posteriors

L'expansió del COVID-19 a nivell global ha generat una crisi sanitària sense precedents fins al moment. Aquest esdeveniment afecta significativament a l'activitat econòmica i, com a resultat, podria afectar la situació financera del Fons. La mesura de l'impacte dependrà de desenvolupaments futurs que no es poden predir fiablement, inclosa les accions per a contenir la malaltia o tractar-la i mitigar el seu impacte en les economies dels països afectats, o les polítiques socials i econòmiques de suport que estan sent implementades pels governs dels països afectats, entre altres.



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
BONS TRESOR PÚBLIC .45 2022-10-31	EUR	7 544 728,77	(9 159,56)	7 680 909,56	136 180,79	ES0000012A97
BONS TRESOR PÚBLIC .5.85 2022-01-31	EUR	8 600 138,63	(17 243,81)	8 658 921,81	58 783,18	ES00000123K0
BONS TRESOR PÚBLIC .5.4 2023-01-31	EUR	7 615 698,69	4 325,96	7 709 984,34	94 285,65	ES00000123U9
BONS TRESOR PÚBLIC .3.8 2024-04-30	EUR	5 979 157,75	(220 120,71)	6 192 806,50	213 648,75	ES00000124W3
BONS TRESOR PÚBLIC .2.75 2024-10-31	EUR	4 499 931,30	(137 760,66)	4 701 053,99	201 122,69	ES00000126B2
BONS TRESOR PÚBLIC .1.4 2020-01-31	EUR	5 845 562,89	(65 655,22)	5 847 341,69	1 778,80	ES00000126C0
BONS TRESOR PÚBLIC .1.95 2026-04-30	EUR	7 998 733,11	17 152,19	8 447 747,40	449 014,29	ES00000127Z9
BONS TRESOR PÚBLIC .1.3 2026-10-31	EUR	3 532 100,64	852,78	3 776 300,55	244 199,91	ES00000128H5
BONS TRESOR PÚBLIC .Gas .1.5 2027-04-30	EUR	6 123 636,71	44 492,76	6 573 153,14	449 516,43	ES00000128P8
BONS TRESOR PÚBLIC .5.9 2026-07-30	EUR	3 736 537,95	(149 149,17)	3 930 567,04	194 029,09	ES00000123C7
BONS TRESOR PÚBLIC .1.45 2027-10-31	EUR	2 003 283,92	4 388,46	2 182 784,87	179 500,95	ES0000012A89
BONS MADRID .747 2022-04-30	EUR	2 009 119,66	5 186,19	2 049 774,63	40 654,97	ES00000101842
BONS TRESOR PÚBLIC .1.4 2028-04-30	EUR	2 276 956,97	14 332,71	2 399 752,78	122 795,81	ES0000012B39
BONS TRESOR PÚBLIC .35 2023-07-30	EUR	5 227 598,66	7 310,24	5 304 555,68	76 957,02	ES0000012B62
BONS TRESOR PÚBLIC .1.4 2028-07-30	EUR	2 261 217,25	7 996,66	2 399 354,90	138 137,65	ES0000012B88
BONS TRESOR PÚBLIC . .05 2021-10-31	EUR	5 984 858,47	6 492,11	6 043 207,89	58 349,42	ES0000012C46
BONS TRESOR PÚBLIC .1.45 2029-04-30	EUR	6 626 726,94	47 252,04	7 008 468,18	381 741,24	ES0000012E51
BONS TRESOR PÚBLIC .1.85 2035-07-30	EUR	2 893 406,67	22 804,78	3 316 789,26	423 382,59	ES0000012E69
BONS TRESOR PÚBLIC .6 2029-10-31	EUR	1 012 545,13	377,23	1 013 672,77	1 127,64	ES0000012F43
BONS MADRID .4.3 2026-09-15	EUR	6 426 088,83	3 900,80	6 377 354,39	(48 734,44)	ES00000101263
BONS MADRID .4.688 2020-03-12	EUR	3 404 374,86	(265 516,29)	3 407 259,40	2 884,54	ES00000101396
BONS TRESOR PÚBLIC .2.35 2033-07-30	EUR	737 060,84	3 933,67	849 721,91	112 661,07	ES00000128Q6
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>102 339 464,64</b>	<b>(673 806,84)</b>	<b>105 871 482,68</b>	<b>3 532 018,04</b>	
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS MAPFRE .1.625 2026-05-19	EUR	2 093 946,52	11 680,68	2 161 587,63	67 641,11	ES0224244071
BONS ADIF .95 2027-04-30	EUR	3 177 039,64	13 346,85	3 121 980,36	(55 059,28)	ES0200002048
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</b>		<b>5 270 986,16</b>	<b>25 027,53</b>	<b>5 283 567,99</b>	<b>12 581,83</b>	
<b>Emissions avalades</b>						
BONOS FADE .85 2023-12-17	EUR	4 295 701,83	2 433,77	4 452 044,32	156 342,49	ES0378641320
<b>TOTALS Emissions avalades</b>		<b>4 295 701,83</b>	<b>2 433,77</b>	<b>4 452 044,32</b>	<b>156 342,49</b>	
<b>Valors de entitats de crèdit garantitzades</b>						
CEDULES HIPOTECARIES BANKIA, S.A. .4 2025-02-03	EUR	1 205 179,95	(12 527,35)	1 249 841,32	44 661,37	ES0414950628
CEDULES HIPOTECARIES BSAN .125 2030-06-04	EUR	7 509 725,77	1 378,43	7 416 998,39	(92 727,38)	ES0413900574
CEDULES HIPOTECARIES BSAN .25 2029-07-10	EUR	6 991 644,67	8 779,70	6 979 939,97	(11 704,70)	ES0413900566
CEDULES HIPOTECARIES SABADELL .125 2023-10-20	EUR	3 677 866,77	10 991,96	3 728 878,88	51 012,11	ES0413860554



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
CEDULES HIPOTECARIES BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	2 416 242,90	10 518,40	2 496 541,14	80 298,24	ES0413307127
<b>TOTALS Valors d'entitats de crèdit garantits</b>		<b>21 800 660,06</b>	<b>19 141,14</b>	<b>21 872 199,70</b>	<b>71 539,64</b>	
Adquisició temporal d'actius amb Dipositari						
REPO TRESOR PUBLIC -.48 2020-01-02	EUR	2 999 632,00	(40,00)	2 999 668,25	36,25	ES0000012801
<b>TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Dipositari</b>		<b>2 999 632,00</b>	<b>(40,00)</b>	<b>2 999 668,25</b>	<b>36,25</b>	
ACCIONS TELEFONICA	EUR	2 693 812,76	-	1 868 100,00	(825 712,76)	ES0178430E18
ACCIONS REPSOL SA	EUR	2 086 679,41	-	2 191 189,00	104 509,59	ES0173516115
ACCIONS BSAN	EUR	7 688 362,13	-	5 826 986,80	(1 861 375,33)	ES0113900J37
<b>TOTALS Accions admitides cotizació</b>		<b>7 469 525,24</b>	<b>-</b>	<b>5 931 146,90</b>	<b>(1 538 378,34)</b>	
Dipòsits en EE.CC. a la vista o amb venc.. no superior a 12 mesos						
DIPOSIT SABADELL 2.3 2020-07-31	USD	36 058 775,80	340 606,97	35 660 174,43	(398 601,37)	
<b>TOTALS Dipòsits a EE.CC. a la vista o amb venc. no superior a 12 mesos</b>		<b>36 058 775,80</b>	<b>340 606,97</b>	<b>35 660 174,43</b>	<b>(398 601,37)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>180 234 745,73</b>	<b>(286 637,43)</b>	<b>182 070 284,27</b>	<b>1 835 538,54</b>	



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
BONS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	14 205 840,76	(393 739,13)	14 771 626,18	565 785,42	FR0011962398
BONS AUSTRIA 6.25 2027-07-15	EUR	2 270 569,07	(101 058,01)	2 368 846,94	98 277,87	AT0000383864
BONS LAND NORDRHEIN-. 1.125 2023-03-16	EUR	3 250 853,13	18 466,44	3 308 637,92	57 784,79	DE000NRW0JF6
BONS FINLAND 1.5 2023-04-15	EUR	2 144 296,50	(26 753,22)	2 181 444,70	37 148,20	FI4000062625
BONS FINLAND 2 2024-04-15	EUR	1 764 988,18	(22 472,58)	1 812 500,82	47 512,64	FI4000079041
BONS FINLAND .5 2026-04-15	EUR	1 707 586,28	4 455,52	1 778 541,73	70 955,45	FI4000197959
BONS FINLAND .5 2028-09-15	EUR	2 086 113,63	(2 420,05)	2 095 763,55	9 649,92	FI4000348727
BONS FRECH TREASURY 8.5 2023-04-25	EUR	1 385 810,64	(45 039,96)	1 406 280,07	20 469,43	FR0000571085
BONS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	15 122 803,02	(1 459 040,53)	15 175 207,89	52 404,87	FR0011059088
BONS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	5 978 056,90	(106 045,55)	6 245 616,32	267 559,42	FR0011317783
BONS DEUTSCHLAND .00001 2021-04-09	EUR	4 053 681,92	(24 767,64)	4 057 503,50	3 821,58	DE0001141737
BONS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	14 880 881,94	(708 731,76)	15 430 121,43	549 239,49	FR0011619436
BONS DEUTSCHLAND 1.5 2022-09-04	EUR	4 293 498,37	(91 845,47)	4 338 029,73	44 531,36	DE0001135499
BONS FRECH TREASURY .5 2025-05-25	EUR	5 187 369,26	(5 331,36)	5 238 108,68	50 739,42	FR0012517027
BONS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	7 061 774,75	(58 374,57)	7 370 167,09	308 392,34	FR0012938116
BONS FRECH TREASURY .25 2020-11-25	EUR	5 061 992,73	(49 350,06)	5 088 929,57	26 936,84	FR0012968337
BONS FRECH TREASURY .5 2026-05-25	EUR	4 600 749,98	13 696,82	4 807 404,32	206 654,34	FR0013131877
BONS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	2 619 598,99	15 158,69	2 761 078,24	141 479,25	FR0013200813
BONS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	6 446 391,22	15 442,54	6 550 116,67	103 725,45	FR0013219177
BONS FRECH TREASURY 1 2027-05-25	EUR	4 839 597,89	6 208,59	5 106 361,78	266 763,89	FR0013250560
BONS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	9 554 407,04	(17 029,51)	9 683 247,68	128 840,64	FR0013283686
BONS FRECH TREASURY .75 2028-05-25	EUR	4 848 438,09	8 183,77	5 015 778,75	167 340,66	FR0013286192
BONS FRECH TREASURY .75 2028-11-25	EUR	2 407 681,01	(6 645,48)	2 454 714,20	47 033,19	FR0013341682
BONS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	4 353 845,39	(60 860,26)	4 415 056,76	61 211,37	FR0011486067
BONS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	2 522 094,80	(4 230,13)	2 567 061,41	44 966,61	BE0000339482
BONS AUSTRIA 3.5 2021-09-15	EUR	3 376 621,40	(153 734,18)	3 394 910,90	18 289,50	AT0000A001X2
BONS AUSTRIA 1.65 2024-10-21	EUR	7 615 368,74	(143 057,34)	7 845 933,08	230 564,34	AT0000A185T1
BONS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	2 865 171,83	(11 859,40)	2 996 730,55	131 558,72	AT0000A1K9C8
BONS AUSTRIA .05 2029-02-20	EUR	1 683 472,84	(1 138,74)	1 671 939,84	(11 533,00)	AT0000A269M8
BONS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR	1 462 590,15	(3 782,57)	1 453 608,98	(8 981,17)	AT0000A28KX7
BONS BELGIUM 4 2022-03-28	EUR	2 428 645,66	(178 365,07)	2 446 750,10	18 104,44	BE0000308172
BONS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	6 464 117,27	(814 079,96)	6 529 740,28	65 623,01	BE0000321308
BONS BELGIUM 4.5 2026-03-28	EUR	3 298 141,95	(65 617,20)	3 389 543,02	91 401,07	BE0000324336
BONS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	4 612 684,30	(256 310,44)	4 787 425,85	174 741,55	BE0000332412
BONS DEUTSCHLAND 0 2022-04-08	EUR	3 228 351,28	(12 976,62)	3 257 917,90	29 566,62	DE0001141752
BONS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	1 664 331,93	(2 195,73)	1 733 053,17	68 721,24	BE0000337460



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	2 335 078,29	(29 781,31)	2 370 052,13	34 973,84	IE00B4S3JD47
BONS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	8 710 505,59	12 834,08	9 079 843,05	369 337,46	BE0000341504
BONS DEUTSCHLAND 2 2023-08-15	EUR	3 537 631,65	(83 679,20)	3 606 594,35	68 962,70	DE0001102325
BONS DEUTSCHLAND .1.75 2024-02-15	EUR	4 470 757,26	(54 005,54)	4 605 557,07	134 799,81	DE0001102333
BONS DEUTSCHLAND .1 2024-08-15	EUR	3 195 773,84	(35 001,95)	3 257 063,43	61 289,59	DE0001102366
BONS DEUTSCHLAND .5 2025-02-15	EUR	3 141 119,46	(7 772,43)	3 171 782,02	30 662,56	DE0001102374
BONS DEUTSCHLAND .1 2025-08-15	EUR	3 232 685,11	(22 818,34)	3 280 129,82	47 444,71	DE0001102382
BONS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR	3 502 462,45	282,63	3 606 606,90	104 144,45	DE0001102390
BONS DEUTSCHLAND .2026-08-15	EUR	7 373 025,29	29 853,43	7 661 823,84	288 798,55	DE0001102408
BONS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR	1 808 450,83	3 523,05	1 879 411,83	70 961,00	DE0001102416
BONS DEUTSCHLAND .5 2027-08-15	EUR	2 537 633,20	(661,93)	2 666 450,04	128 816,84	DE0001102424
BONS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	2 051 295,76	(3 298,14)	2 128 811,58	77 515,82	BE0000334434
BONS HOLLAND .75 2027-07-15	EUR	2 305 988,81	6 866,67	2 466 169,49	160 180,68	NL0012171458
BONS ITALY .2.3 2021-10-15	EUR	6 196 025,75	(34 699,66)	6 316 452,45	120 426,70	IT0005348443
BONS ITALY .3 2029-08-01	EUR	4 802 179,17	32 074,04	4 625 491,18	(176 687,99)	IT0005365165
LLETRES ITALY  2020-02-28	EUR	30 037 205,02	(23 552,84)	30 042 865,69	5 660,67	IT0005381832
LLETRES ITALY  2020-03-31	EUR	30 038 994,77	(19 503,72)	30 045 673,65	6 678,88	IT0005383531
BONS ITALY  2020-10-14	EUR	30 040 210,35	(5 661,60)	30 056 483,07	16 272,72	IT0005387078
LLETRES ITALY  2020-11-13	EUR	30 051 604,75	(4 191,52)	30 059 540,98	7 936,23	IT0005389561
BONS GOB LUXEMBURGO .625 2027-02-01	EUR	595 497,65	4 323,50	631 977,73	36 480,08	LU1556942974
BONS HOLLAND .2.25 2022-07-15	EUR	4 406 919,64	(118 832,35)	4 452 389,73	45 470,09	NL0010060257
BONS HOLLAND .1.75 2023-07-15	EUR	3 813 883,65	(71 312,84)	3 885 859,94	71 976,29	NL0010418810
BONS FRECH TREASURY .5 2029-05-25	EUR	9 523 945,29	15 012,89	9 681 961,93	158 016,64	FR0013407236
BONS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	3 216 378,99	4 054,42	3 368 837,56	152 458,57	NL0011819040
BONS ITALY .95 2023-03-01	EUR	7 783 075,41	82 847,51	8 116 336,23	333 260,82	IT0005325946
BONS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR	2 043 898,39	2 223,34	2 157 462,89	113 564,50	NL0012818504
BONS HOLLAND .25 2029-07-15	EUR	1 332 274,83	2 197,96	1 378 543,90	46 269,07	NL0013332430
BONS PORTUGAL .2.875 2025-10-15	EUR	4 655 055,68	(78 882,02)	4 980 149,71	325 094,03	PTOTEKOE0011
BONS PORTUGAL .2.2 2022-10-17	EUR	3 848 714,70	(56 339,92)	3 930 149,43	81 434,73	PTOTESOE0013
BONS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	2 616 131,00	(22 053,44)	2 898 522,60	282 391,60	PTOTEUOE0019
BONS PORTUGAL .333 2020-05-19	EUR	2 767 113,34	(85 291,44)	2 775 112,76	7 999,42	PTOTVGOE0008
BONS PORTUGAL .00000001 2020-02-12	EUR	953 341,95	(22 012,12)	956 431,85	3 089,90	PTOTVHOE0007
BONS PORTUGAL .34754348 2020-06-01	EUR	5 268 842,32	(74 605,67)	5 280 043,08	11 200,76	PTOTVIOE0006
BONS PORTUGAL .333 2020-06-05	EUR	1 037 497,87	(12 816,77)	1 045 870,71	8 372,84	PTOTVLOE0001
BONS REPUBLICA ESLOVENIA .2.125 2025-07-28	EUR	1 525 303,58	(17 340,06)	1 609 990,39	84 686,81	SI0002103545
BONS HOLLAND .25 2025-07-15	EUR	3 205 994,57	2 612,67	3 307 385,32	101 390,75	NL0011220108
BONS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR	4 638 061,45	(46 892,90)	4 725 823,53	87 762,08	IT0005135840
BONS REP ESLOVACA .3.375 2024-11-15	EUR	2 842 169,26	(109 319,75)	2 937 004,08	94 834,82	SK4120008871



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS EIRE 5.4 2025-03-13	EUR	2 132 062,85	(66 491,24)	2 202 986,45	70 923,60	IE00B4TV0D44
BONS EIRE .9 2028-05-15	EUR	1 295 577,55	7 915,28	1 392 335,18	96 757,63	IE00BDHDP44
BONS EIRE .8 2022-03-15	EUR	2 267 564,90	(9 113,45)	2 284 046,89	16 481,99	IE00BJ38CQ36
BONS EIRE 1 2026-05-15	EUR	1 436 089,98	1 580,10	1 507 639,71	71 549,73	IE00BV8C9418
BONS ITALY 5.25 2029-11-01	EUR	5 467 018,30	27 513,37	5 436 782,01	(30 236,29)	IT0001278511
BONS ITALY 4.75 2023-08-01	EUR	4 200 487,04	(170 777,99)	4 292 236,47	91 749,43	IT0004356843
BONS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	6 491 287,58	(287 952,99)	6 549 672,33	58 384,75	IT0005028003
BONS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	5 128 214,78	(97 992,76)	5 338 676,83	210 462,05	IT0005045270
BONS ITALY 1.35 2022-04-15	EUR	7 018 947,65	(75 870,47)	7 091 975,58	73 027,93	IT0005086886
BONS ITALY 2.5 2025-11-15	EUR	5 885 216,03	36 576,21	6 560 059,83	674 843,80	IT0005345183
BONS ITALY .7 2020-05-01	EUR	7 070 301,75	(53 700,85)	7 083 337,77	13 036,02	IT0005107708
BONS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	3 142 879,40	8 617,39	3 348 997,35	206 117,95	IT0005344335
BONS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	5 928 977,34	75 827,50	6 627 477,94	698 500,60	IT0005170839
BONS ITALY .45 2021-06-01	EUR	6 037 848,47	(22 597,57)	6 077 730,69	39 882,22	IT0005175598
BONS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR	2 777 108,05	27 903,97	3 042 669,80	265 561,75	IT0005210650
BONS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	4 002 338,58	3 415,99	4 327 317,12	324 978,54	IT0005240830
BONS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	3 823 113,02	60 233,56	4 253 716,01	430 602,99	IT0005274805
BONS ITALY .9 2022-08-01	EUR	1 943 082,98	25 963,98	2 021 430,80	78 347,82	IT0005277444
BONS ITALY 1.45 2024-11-15	EUR	5 092 242,45	104 225,18	5 634 433,12	542 190,67	IT0005282527
BONS ITALY .2 2020-10-15	EUR	1 002 542,38	(1 351,22)	1 005 351,99	2 809,61	IT0005285041
BONS ITALY 2 2028-02-01	EUR	3 433 499,84	44 568,30	3 831 626,83	398 126,99	IT0005323032
LLETRES HELLENIC REPUB 2020-06-05	EUR	14 999 998,58	0,20	14 997 833,71	(2 164,87)	GR0002197631
BONS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	5 216 083,17	2 438,21	5 412 995,23	196 912,06	IT0005090318
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>522 583 628,43</b>	<b>(5 945 930,72)</b>	<b>534 903 685,18</b>	<b>12 320 056,75</b>	
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS BANK OF AMERICA 2.5 2020-07-27	EUR	3 381 380,12	(159 501,58)	3 400 869,39	19 489,27	XS0954946926
BONS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1 139 581,26	(4 433,71)	1 281 319,19	141 737,93	XS0162869076
BONS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	3 302 369,53	22 523,00	3 341 776,02	39 406,49	XS1052677892
BONS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	2 807 749,74	(71 593,44)	2 856 752,49	49 002,75	XS1050547857
BONS TOTAL CAPITAL S 2.5 2026-03-25	EUR	1 559 628,06	(6 076,32)	1 643 969,90	84 341,84	XS1048519679
BONS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	3 436 348,34	(9 292,31)	3 423 880,18	(12 468,16)	XS0986194883
BONS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	3 368 917,89	(13 437,90)	3 582 758,64	213 840,75	XS1107727007
BONS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	2 744 701,44	(140 022,05)	2 761 032,97	16 331,53	XS0963375232
BONS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	2 612 791,41	(17 693,39)	2 668 701,42	55 910,01	XS1107731702
BONS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	3 388 629,58	(15 831,78)	3 687 261,70	298 632,12	XS0935427970
BONS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	2 939 547,28	(88 998,08)	2 984 754,96	45 207,68	XS0874864860
BONS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	3 448 220,32	32 583,23	3 549 203,82	100 983,50	XS0611398008
BONS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	2 211 501,41	(270 688,92)	2 223 494,68	11 993,27	XS0531922465





## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS GENERALI 5.125 2024-09-16	EUR	1 236 761,31	7 692,51	1 237 730,39	969,08	XS0452314536
BONS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	3 152 851,15	11 704,57	3 235 968,44	83 117,29	XS1328173080
BONS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR	5 484 748,62	(249 185,49)	5 514 327,20	29 578,58	XS0975256685
BONS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	6 413 185,40	49 690,98	6 572 543,21	159 357,81	XS1176079843
BONS KBC -408 2020-02-24	EUR	2 991 687,04	4 372,21	3 018 193,79	26 506,75	BE0002281500
BONS SANT CONS FINAN 1.5 2020-11-12	EUR	6 150 379,34	(70 823,44)	6 172 872,62	22 493,28	XS1316037545
BONS IBER INTL 1.75 2023-09-17	EUR	1 883 689,65	(21 074,82)	1 941 549,71	57 860,06	XS1291004270
BONS BANK OF AMERICA -395 2020-03-16	EUR	2 516 298,92	(13 208,58)	2 527 082,54	10 783,62	XS1290851184
BONS TOTAL FINA 2.25 2020-02-26	EUR	104 794,98	(1 128,83)	105 402,46	607,48	XS1195201931
BONS ATYT 2.4 2024-03-15	EUR	4 720 415,39	(9 144,45)	4 850 273,78	129 858,39	XS1076018131
BONS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	4 282 619,79	35 909,14	4 303 186,20	20 566,41	XS1180451657
BONS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	2 244 207,57	26 263,49	2 407 727,95	163 520,38	XS0162513211
BONS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	1 562 515,58	2 434,50	1 630 191,80	67 676,22	XS1173792059
BONS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	1 833 293,34	(22 360,78)	1 951 012,45	117 719,11	XS1148073205
BONS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	3 062 596,80	(26 975,32)	3 122 674,37	60 077,57	XS1143163183
BONS TOTAL CAPITAL S 1.375 2025-03-19	EUR	1 138 964,72	3 105,45	1 186 326,86	47 362,14	XS1139315581
BONS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	3 041 576,04	(18 474,81)	3 174 491,25	132 915,21	XS1116263325
BONS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	2 110 937,84	(23 719,07)	2 166 957,76	56 019,92	XS1115208107
BONS RESEAU FERRE 1.125 2030-05-25	EUR	4 292 924,36	19 556,63	4 197 444,32	(95 480,04)	XS1186684137
BONS FREIE BREMEN 1 2039-05-27	EUR	3 827 724,19	19 580,66	3 718 695,71	(109 028,48)	DE000A2G8W65
BONS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	1 886 368,36	(158 579,23)	1 909 591,25	23 222,89	XS0270347304
BONS ELECTRICITE DE 4.625 2024-09-11	EUR	2 407 116,20	(46 068,44)	2 497 021,72	89 905,52	FR0010800540
BONS EFSF .001 2023-07-17	EUR	5 004 714,81	(4 402,64)	4 985 568,22	(19 146,59)	EU000A1G0EF7
BONS VONOVIA SE 1.8 2025-06-29	EUR	4 276 754,20	19 804,39	4 281 629,05	4 874,85	DE000A2RWZZ6
BONS VONOVIA SE .625 2027-10-07	EUR	3 993 121,16	6 069,26	3 930 136,75	(62 984,41)	DE000A2R8ND3
BONS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	1 791 675,88	2 908,97	1 841 313,18	49 637,30	FR0013053329
BONS DAIMLER AG -428 2020-01-03	EUR	6 018 040,44	(5 580,68)	5 991 027,01	(27 013,43)	DE000A2GSCY9
BONS ORANGE SA .875 2027-02-03	EUR	3 001 863,29	23 686,42	3 092 818,37	90 955,08	FR0013217114
BONS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	1 552 307,03	(70 680,78)	1 569 265,95	16 958,92	DE000A1PGWA5
BONS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	2 068 340,73	8 176,25	2 114 963,20	46 622,47	DE000A169G15
BONS CREDIT SUISSE 1.25 2020-07-17	EUR	2 768 113,36	23 169,50	2 897 128,45	129 015,09	CH0343366842
BONS UBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04	EUR	2 955 320,18	9 247,82	3 064 575,81	109 255,63	CH0314209351
BONS ANHEUSER SA/NV 1.5 2025-03-17	EUR	1 858 023,09	3 672,35	1 947 175,32	89 152,23	BE6285454482
BONS ANHEUSER SA/NV 2.875 2024-09-25	EUR	2 232 720,06	(21 340,70)	2 308 939,77	76 219,71	BE6243179650
BONS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	5 004 547,59	1 165,76	4 985 985,74	(18 561,85)	DE000A2R8NC5
BONS ENGIE SA .875 2025-09-19	EUR	5 156 087,65	(4 875,70)	5 226 187,86	70 100,21	FR0013365285
BONS CITIGROUP 1.94663 2020-03-30	USD	5 435 449,91	(46 950,22)	5 470 753,38	35 303,47	US172967KL43
BONS VERSE 6 1.1 2023-02-13	EUR	3 195 645,38	(4 345,51)	3 223 940,36	28 294,98	PTTGCSOM0007



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS RCI BANQUE SA .25 2023-03-08	EUR	2 992 862,24	2 563,20	2 977 044,50	(15 817,74)	FR0013448669
BONS AGENCE FRANCAIS .25 2029-06-29	EUR	5 026 998,68	5 029,15	4 975 686,70	(51 311,98)	FR0013431137
BONS CARREFOUR 1 2027-05-17	EUR	6 192 137,72	31 493,15	6 195 691,77	3 554,05	FR0013419736
BONS BANQUE POP CAIS .75 2020-07-08	EUR	2 304 852,06	(2 395,62)	2 316 364,52	11 512,46	FR0012018851
BONS ORANGE SA .2 2029-01-15	EUR	1 596 100,35	21 423,65	1 682 243,47	86 143,12	FR0013396520
BONS BSAN .1.375 2022-12-14	EUR	5 595 258,55	(39 716,32)	5 662 513,09	67 254,54	XS1330948818
BONS ORANGE SA .1 2025-09-12	EUR	3 150 871,73	2 418,06	3 123 178,33	(27 693,40)	FR0013359197
BONS BAVARIAN SKY3A .461 2020-01-20	EUR	1 364 924,11	(2 317,32)	1 365 430,63	506,52	FR0013322740
BONS AGENCE FRANCAIS .1 2028-01-31	EUR	3 166 753,85	25 269,92	3 193 012,14	26 258,29	FR0013312774
BONS AGENCE FRANCAIS .125 2023-11-15	EUR	4 997 802,91	1 575,41	5 062 210,11	64 407,20	FR0013296373
BONS RCI BANQUE SA .75 2022-01-12	EUR	4 052 852,75	21 853,57	4 046 840,13	(6 012,62)	FR0013230737
BONS CAP GEMINI .5 2021-11-09	EUR	3 019 052,86	(3 954,88)	3 031 226,03	12 173,17	FR0013218138
BONS UNEDIC .5 2029-03-20	EUR	5 292 096,43	10 899,54	5 154 635,98	(137 460,45)	FR0013410008
BONS AMADEUS HOLDING .396 2020-03-18	EUR	1 996 980,48	902,73	2 004 516,27	7 535,79	XS1878190757
BONS RWE FIN .1.625 2026-05-30	EUR	3 281 822,53	17 701,48	3 238 635,82	(43 186,71)	XS1829217345
BONS ALLERGAN .2.625 2028-11-15	EUR	2 119 405,72	(1 574,50)	2 314 432,86	195 027,14	XS1909193317
BONS ALLERGAN .398 2020-02-17	EUR	2 436 416,21	329,02	2 439 156,72	2 740,51	XS1909193077
BONS ATYT .2.35 2029-09-05	EUR	2 180 844,03	9 537,60	2 242 495,41	61 651,38	XS1907120791
BONS ATYT .4 2020-03-04	EUR	6 081 205,47	(16 380,03)	6 107 805,03	26 599,56	XS1907118464
BONS COCACOLA .395 2020-03-09	EUR	1 226 032,62	(1 651,06)	1 227 659,22	1 626,60	XS1955024390
BONS AMADEUS HOLDING .875 2023-09-18	EUR	2 984 487,40	11 025,25	3 077 433,77	92 946,37	XS1878191052
BONS METRONIC GL H .395 2020-03-09	EUR	1 914 986,78	(2 048,14)	1 917 854,54	2 867,76	XS1960675822
BONS TOTAL CAPITAL S .1.023 2027-03-04	EUR	2 618 105,83	9 597,70	2 650 655,17	32 549,34	XS1874122770
BONS ATYT .394 2020-02-03	EUR	5 011 067,45	(7 735,07)	5 015 682,57	4 615,12	XS1862437909
BONS IBERDROLA FINAN .1.25 2026-10-28	EUR	5 296 846,32	178,60	5 320 600,36	23 754,04	XS1847692636
BONS ALTRIA .1 2023-02-15	EUR	5 004 708,47	42 759,45	5 092 789,18	88 080,71	XS1843444081
BONS BAYER CAPITAL C .625 2022-12-15	EUR	603 346,73	(972,31)	611 072,24	7 725,51	XS1840614900
BONS BAT INTL FINAN .1 2022-05-23	EUR	567 602,57	3 699,71	580 150,66	12 548,09	XS1324928750
BONS AMADEUS HOLDING .1.5 2026-09-18	EUR	1 055 828,93	(593,82)	1 078 376,12	22 547,19	XS1878191219
BONS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	5 984 947,57	7 202,40	5 931 333,99	(53 613,58)	XS2053052895
BONS E.ON .1 2022-09-29	EUR	2 619 078,56	(1,69)	2 617 495,61	(1 582,95)	XS2091216205
BONS INTESA SANPAOLO .75 2024-12-04	EUR	5 007 938,06	2 744,56	5 024 871,83	16 933,77	XS2089368596
BONS ENEL FINANCE NV .001 2024-06-17	EUR	4 954 152,75	2 034,65	4 947 242,20	(6 910,55)	XS2066706818
BONS UNICREDIT SPA .05 2025-04-09	EUR	3 692 092,10	755,17	3 656 226,37	(35 865,73)	XS2063547041
BONS BSAN .3 2026-10-04	EUR	3 004 647,91	2 030,24	2 970 313,69	(34 334,22)	XS2063247915
BONS ARCELOR .2.25 2024-01-17	EUR	4 135 681,49	65 387,47	4 205 940,75	70 259,26	XS1936308391
BONS BMW FINANCE NV .00001 2023-03-24	EUR	3 997 999,20	155,08	3 996 434,90	(1 564,30)	XS2055727916
BONS BANK OF AMERICA .402 2020-01-27	EUR	4 166 844,30	2 066,49	4 192 906,42	26 062,12	XS1811433983



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS INTESA SANP B L -.423 2020-01-08	EUR	10 000 049,11	2 005,92	10 012 290,75	12 241,64	XS2021508291
BONS ROYAL BK OF SCO -.396 2020-03-18	EUR	2 001 641,93	(190,71)	2 008 184,71	6 542,78	XS2013531228
BONS BMW FINANCE NV .125 2022-07-13	EUR	2 549 497,18	1 312,42	2 558 209,84	8 712,66	XS2010445026
BONS TORONTO DOMINIO .375 2024-04-25	EUR	2 002 561,45	4 799,81	2 017 923,14	15 361,69	XS1985806600
BONS ABB FINANCE -.418 2020-01-13	EUR	2 722 249,69	(3 985,73)	2 723 766,55	1 516,86	XS1979288328
BONS TELEFONICA SAU .788 2029-03-12	EUR	2 014 920,72	27 709,33	2 170 935,92	156 015,20	XS1961772560
BONS EUROFIMA .15 2034-10-10	EUR	2 930 768,54	2 046,48	2 818 301,72	(112 466,82)	XS2055744689
BONS EDP FINANCE BV .1.125 2024-02-12	EUR	2 919 072,20	22 742,26	3 008 989,25	89 917,05	XS1471646965
BONS BAYER CAPITAL C -.399 2020-03-26	EUR	4 018 605,20	(6 981,25)	4 021 088,36	2 483,16	XS1840614736
BONS BANK OF AMERICA .1.379 2025-02-07	EUR	868 342,89	5 011,47	894 428,21	26 085,32	XS1560863802
BONS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR	5 065 678,89	28 949,04	5 085 885,21	20 206,32	XS1554373164
BONS BBVA .625 2022-01-17	EUR	1 991 615,53	16 804,36	2 024 813,45	33 197,92	XS1548914800
BONS BARCLAYS .1.875 2023-12-08	EUR	2 643 554,37	(214,27)	2 648 009,97	4 455,60	XS1531174388
BONS GOLDMAN SACHS -.395 2020-03-09	EUR	6 043 918,85	(4 734,84)	6 063 758,86	19 840,01	XS1577427526
BONS TOTAL FINA .3.369 2020-10-06	EUR	1 883 696,37	(1 788,23)	2 075 687,44	191 991,07	XS1501166869
BONS BSAN -.398 2020-03-23	EUR	5 007 364,52	(3 217,58)	5 059 108,69	51 744,17	XS1578916261
BONS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR	2 005 563,37	12 407,93	2 134 733,33	129 169,96	XS1458408561
BONS CITIGROUP .75 2023-10-26	EUR	1 953 662,05	22 604,74	2 023 580,18	69 918,13	XS1457608013
BONS ASML HOLDING NV .1.375 2026-07-07	EUR	2 028 091,81	7 035,16	2 150 324,02	122 232,21	XS1405780963
BONS TELEFONICA SAU .75 2022-04-13	EUR	3 031 379,83	(675,07)	3 068 291,63	36 911,80	XS1394777665
BONS HEIDELBERGER .2.25 2023-03-30	EUR	2 935 400,02	(25 297,15)	2 984 646,99	49 246,97	XS1387174375
BONS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	4 347 383,60	14 254,20	4 510 007,60	162 624,00	XS1379171140
BONS UNICREDIT SPA .2.125 2026-10-24	EUR	4 418 793,74	484,82	4 356 827,53	(61 966,21)	XS1508450688
BONS VODAFONE .1.125 2025-11-20	EUR	3 157 674,58	(3 408,24)	3 134 988,98	(22 685,60)	XS1721423462
BONS INTESA SANP B L -.418 2020-01-13	EUR	3 003 485,45	(2 994,58)	3 003 478,52	(6,93)	XS1807299927
BONS SANTANDER UK GH -.399 2020-03-27	EUR	3 340 333,84	(2 043,10)	3 348 275,48	7 941,64	XS1799039976
BONS IBER INTL .2.625 2020-03-26	EUR	1 605 946,57	31 170,81	1 712 096,34	106 149,77	XS1797138960
BONS CITIGROUP -.398 2020-03-23	EUR	2 943 597,74	12 698,79	2 995 949,21	52 351,47	XS1795253134
BONS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR	5 011 213,17	63 537,90	5 192 571,69	181 358,52	XS1781401085
BONS CAIXABANK .3.5 2020-02-17	EUR	2 118 382,01	15 301,30	2 159 663,39	41 281,38	XS1565131213
BONS INMOB COLONIAL .1.625 2025-11-28	EUR	2 057 714,05	(1 801,74)	2 113 652,07	55 938,02	XS1725677543
BONS SANT CONS FINAN -.4 2020-03-17	EUR	8 020 318,84	249,07	8 020 213,15	(105,69)	XS2093769383
BONS SANT CONS FINAN .5 2021-10-04	EUR	701 106,09	229,01	707 899,52	6 793,43	XS1690133811
BONS ATYT .3.15 2036-09-04	EUR	1 170 186,20	9 933,10	1 351 351,50	181 165,30	XS1629866432
BONS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	2 017 543,83	(2 136,52)	2 034 442,09	16 898,26	XS1613140489
BONS MORGANSTANLEY -.406 2020-02-10	EUR	6 485 079,49	(4 121,88)	6 517 078,63	31 999,14	XS1603892065
BONS BBVA -.418 2020-01-13	EUR	5 709 203,84	(2 693,41)	5 749 287,11	40 083,27	XS1594368539
BONS BMW FINANCE NV .875 2025-04-03	EUR	3 019 119,84	17 519,59	3 110 648,61	91 528,77	XS1589881785



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	1 943 668,96	34 316,70	2 112 998,97	169 330,01	XS1756296965
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</b>		<b>417 383 767,81</b>	<b>(775 039,48)</b>	<b>422 710 997,27</b>	<b>5 327 229,46</b>	
<b>Emissions avalades</b>						
BONS ICO .2 2024-01-31	EUR	1 000 848,83	1 333,42	1 012 354,11	11 505,28	XS1979491559
BONS ICO .1 2021-07-30	EUR	2 944 619,33	8 184,43	2 969 573,99	24 954,66	XS1644451434
BONS EUROPEAN STABIL .1 2023-07-31	EUR	4 007 990,50	1 996,13	4 067 008,85	59 018,35	EU000A1Z99E3
<b>TOTALS Emissions avalades</b>		<b>7 953 458,66</b>	<b>11 513,98</b>	<b>8 048 936,95</b>	<b>95 478,29</b>	
<b>Valors d'entitats de crèdit garantits</b>						
CEDULES HIPOTEC. FED. CAISSES DE .05 2027-11-26	EUR	5 259 807,06	138,00	5 195 723,02	(64 084,04)	XS2083301106
CEDULES HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .25 2023-02-28	EUR	1 493 204,09	5 502,49	1 521 212,76	28 008,67	XS1784067529
CEDULES HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK .25 2023-04-18	EUR	1 490 126,39	5 968,39	1 518 954,81	28 828,42	XS1396253236
CEDULES HIPOTEC. INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	5 070 912,72	13 879,93	5 502 985,85	432 073,13	IT0005156044
BONS BPCE SFH - SOCI .01 2026-11-08	EUR	6 015 481,42	(238,54)	5 988 985,43	(26 495,99)	FR0013459047
CEDULES HIPOTEC. CR AGRICOLE SCF .625 2029-03-29	EUR	5 140 846,36	17 245,74	5 185 255,22	44 408,86	FR0013411600
<b>TOTALS Valors d'entitats de crèdit garantits</b>		<b>24 470 378,04</b>	<b>42 496,01</b>	<b>24 913 117,09</b>	<b>442 739,05</b>	
<b>ACCIONS admeses a cotització</b>						
ACCIONS VIVENDI	EUR	2 057 217,12	-	2 143 060,00	85 842,88	FR0000127771
ACCIONS ANHEUSER-BUSCH	EUR	1 876 438,25	-	2 108 590,00	232 151,75	BE0974293251
ACCIONS SIEMENS	EUR	1 888 682,52	-	2 412 378,00	523 695,48	DE0007236101
ACCIONS VESTAS WIND SYS	DKK	2 106 328,24	-	3 310 819,67	1 204 491,43	DK0010268606
ACCIONS INTL AIR GROUP	GBP	2 088 890,63	-	2 568 432,49	479 541,86	ES0177542018
ACCIONS NOKIA	EUR	3 227 283,03	-	1 823 676,80	(1 403 606,23)	FI0009000681
ACCIONS SAMPO OYJ	EUR	2 019 861,45	-	2 140 050,00	120 188,55	FI0009003305
ACCIONS AIRLIQUIDE	EUR	1 580 053,90	-	2 373 822,00	793 768,10	FR0000120073
ACCIONS TOTAL FINA	EUR	2 445 626,29	-	2 688 878,40	243 252,11	FR0000120271
ACCIONS SANOFI	EUR	2 398 666,01	-	2 957 460,00	558 793,99	FR0000120578
ACCIONS ERSTE GR BK AKT	EUR	2 643 005,33	-	2 456 592,00	(186 413,33)	AT0000652011
ACCIONS PEUGEOT SA	EUR	1 536 672,65	-	1 454 790,00	(81 882,65)	FR0000121501
ACCIONS ELECTRC PORTUGAL	EUR	2 411 350,75	-	2 805 264,00	393 913,25	PTEDP0AM0009
ACCIONS RENAULT	EUR	2 251 780,41	-	1 687 200,00	(564 580,41)	FR0000131906
ACCIONS BP PLC	GBP	2 133 931,08	-	2 114 191,68	(19 739,40)	GB0007980591
ACCIONS LLOYDS	GBP	2 070 525,90	-	2 214 165,94	143 640,04	GB0008706128
ACCIONS GLAXOSMITHKLIN	GBP	1 672 555,88	-	1 939 038,99	266 483,11	GB0009252882
ACCIONS RECKITT BENCKIS	GBP	2 119 359,61	-	2 120 636,03	1 276,42	GB00B24CGK77
ACCIONS MYG PLC	GBP	1 427 897,00	-	366 502,88	(1 061 394,12)	GB00BKFB1C65
ACCIONS ENEL	EUR	2 474 630,09	-	3 231 196,80	756 566,71	IT0003128367
ACCIONS TELECOMITALIA	EUR	2 201 581,41	-	1 721 509,95	(480 071,46)	IT0003497168
ACCIONS UNICREDIT SPA	EUR	2 420 657,44	-	2 016 941,22	(403 716,22)	IT0005239360



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2019

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
ACCIONS ARCELOR	EUR	1 675 331,17	-	1 073 041,20	(602 289,97)	LU1598757687
ACCIONS AXA	EUR	2 418 268,44	-	2 626 506,00	208 237,56	FR0000120628
<b>TOTALS ACCIONS admeses cotització</b>		<b>51 146 594,60</b>	<b>-</b>	<b>52 354 744,05</b>	<b>1 208 149,45</b>	
<b>ACCIONS i participacions Directiva</b>						
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	12 074 195,00	-	12 055 000,00	(19 195,00)	IE00B4L5ZG21
ETF BARCLAYS DE	EUR	15 384 375,00	-	15 264 000,00	(120 375,00)	DE0006289309
PARTICIPACIONS LM GLOBAL FUNDS	USD	9 405 115,12	-	9 931 041,31	525 926,19	IE00BZ1CSN85
PARTICIPACIONS MARSHALL WACE	EUR	5 174 257,17	-	5 198 795,41	24 538,24	IE00BYW7BD64
PARTICIPACIONS PIMCO FUNDS	EUR	3 784 069,27	-	3 885 168,11	101 098,84	IE00BYQDND46
ETF CONCEPT FUND	USD	58 197 080,10	-	94 126 771,86	35 929 691,76	IE00BJ0KDR00
PARTICIPACIONS BROWN PLC IRL	USD	4 590 013,71	-	7 802 166,02	3 212 152,31	IE00B8FXN005
PARTICIPACIONS LYXOR AM IRLAND	EUR	5 582 262,09	-	5 680 107,80	97 845,71	IE00B8BS6228
PARTICIPACIONS CANDRIAM BONDS	EUR	10 036 288,47	-	10 193 390,37	157 101,90	LU0156671504
ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	13 611 656,71	-	15 999 504,03	2 387 847,32	IE00B53HP851
PARTICIPACIONS ROBECO LUX	USD	7 198 568,46	-	8 720 378,48	1 521 810,02	LU0226954369
PARTICIPACIONS BNY MELLON PLC	EUR	1 029 527,80	-	953 114,01	(76 413,79)	IE00B3RFPB49
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	68 615 324,19	-	68 534 250,00	(81 074,19)	IE00B3B8Q275
PARTICIPACIONS METROPOLE GEST	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
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	15 707 750,00	-	15 691 200,00	(16 550,00)	DE000A0H08M3
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	15 708 185,00	-	16 172 500,00	464 315,00	DE000A0H08K7
PARTICIPACIONS BNY MELLON PLC	EUR	1 526 409,74	-	1 454 463,12	(71 946,62)	IE00B706BP88
PARTICIPACIONS BLACK GLB SIC/L	EUR	30 061 476,68	-	30 463 676,04	402 199,36	LU0468289250
PARTICIPACIONS DNCA INVEST	EUR	6 171 503,34	-	6 340 805,76	169 302,42	LU1728553857
ETF AMUNDI ETFS	USD	54 311 288,35	-	59 529 899,21	5 218 610,86	LU1681040900
PARTICIPACIONS DEUTSCHE AMI	EUR	81 700 155,00	-	81 565 335,41	(134 819,59)	LU1534073041
PARTICIPACIONS BLACK ROCK LUXE	EUR	7 332 402,08	-	7 794 639,31	462 237,23	LU1376384878
PARTICIPACIONS MELCHIOR	EUR	2 435 062,00	-	2 376 778,42	(58 283,58)	LU1358059555
PARTICIPACIONS PICTET TOTAL RE	EUR	6 907 788,53	-	7 696 804,44	789 015,91	LU1071462532
PARTICIPACIONS GARTMORE INVEST	EUR	8 346 229,86	-	8 266 680,13	(79 549,73)	LU0966752916
PARTICIPACIONS INVES GT SI/LX	EUR	12 389 108,84	-	14 008 809,15	1 619 700,31	LU0100598282
ETF DB X-TRACKERS	CHF	12 964 090,43	-	16 998 599,80	4 034 509,37	LU0943504760
PARTICIPACIONS ALLIANZ GI LUX	EUR	4 200 093,00	-	4 203 245,62	3 152,62	LU1982187079
PARTICIPACIONS SCHRODER GAIA	EUR	3 732 860,92	-	4 625 529,91	892 668,99	LU0463469121
PARTICIPACIONS T ROWE P F/LUX	USD	8 063 863,00	-	10 232 886,24	2 169 023,24	LU0429319774



**CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.**

**Annex I. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2019**

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
PARTICIPACIONS BLACKROCK INSTI	EUR	5 051 335,97	-	5 217 787,23	166 451,26	LU0411704413
PARTICIPACIONS MORGAN STA SICA	EUR	2 681 924,90	-	2 708 242,65	26 317,75	LU0360478795
PARTICIPACIONS MERRILL LYNCH	EUR	6 548 000,43	-	6 846 003,92	298 003,49	LU0333226826
PARTICIPACIONS GS FUNDS SICAV	JPY	8 055 792,48	-	11 218 564,24	3 162 771,76	LU0328437438
PARTICIPACIONS ALLIANZ GI LUX	EUR	9 697 031,00	-	12 025 329,08	2 328 298,08	LU0256883504
PARTICIPACIONS BLACK GLB SIC/L	EUR	14 562 453,00	-	16 359 727,43	1 797 274,43	LU0949170939
<b>TOTALS ACCIONS i participacions Directiva</b>		<b>571 516 779,06</b>	<b>-</b>	<b>640 951 127,51</b>	<b>69 434 348,45</b>	
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
<b>TOTALS ACCIONS i participacions no Directiva 36.1.d)</b>		<b>402 873 393,45</b>	<b>-</b>	<b>446 815 200,45</b>	<b>43 941 807,00</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 997 928 000,05</b>	<b>(6 666 960,21)</b>	<b>2 130 697 808,50</b>	<b>132 769 808,45</b>	



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Compres al comptat</b>				
<b>Futurs comprats</b>				
FUTUR F SYP500M 50	USD	128 204 271,17	129 624 231,08	20/03/2020
FUTUR F SPI 200 25	AUD	21 931 171,75	21 682 762,37	19/03/2020
FUTUR FUT EUROSXXX 10	EUR	22 477 000,00	22 374 000,00	20/03/2020
FUTUR FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	12 050 500,00	11 934 300,00	6/03/2020
FUTUR F SP 60 200	CAD	30 365 924,83	30 585 052,70	19/03/2020
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>215 028 867,75</b>	<b>216 200 346,15</b>	
<b>Altres compres a termini</b>				
<b>Altres compromisos de compra</b>				
ALTRES IIC LU1982187079	EUR	4 200 093,00	4 203 245,62	30/12/1899
ALTRES IIC LU1534073041	EUR	81 700 155,00	81 565 335,41	30/12/1899
ALTRES IIC LU1376384878	EUR	7 332 402,08	7 794 639,31	30/12/1899
ALTRES IIC LU1358059555	EUR	2 435 062,00	2 376 778,42	30/12/1899
ALTRES IIC LU1071462532	EUR	6 907 788,53	7 696 804,44	30/12/1899
ALTRES IIC LU0949170939	EUR	14 562 453,00	16 359 727,43	30/12/1899
ALTRES IIC LU0468289250	EUR	30 061 476,68	30 463 676,04	30/12/1899
ALTRES IIC LU0411704413	EUR	5 051 335,97	5 217 787,23	30/12/1899
ALTRES IIC LU0333226826	EUR	6 548 000,43	6 846 003,92	30/12/1899
ALTRES IIC LU0256883504	EUR	9 697 031,00	12 025 329,08	30/12/1899
ALTRES IIC IE00BYW7BD64	EUR	5 174 257,17	5 198 795,41	30/12/1899
ALTRES IIC IE00BYQDND46	EUR	3 784 069,27	3 885 168,11	30/12/1899
ALTRES IIC IE00B3RFPB49	EUR	1 029 527,80	953 114,01	30/12/1899
<b>TOTALS Altres compromisos de compra</b>		<b>178 483 651,93</b>	<b>184 586 404,43</b>	
<b>Vendes al comptat</b>				
<b>Futurs venuts</b>				
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	JPY	94 132 551,57	94 467 896,40	16/03/2020
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	30 126 180,00	30 070 144,78	16/03/2020
FUTURO FUT CHF 125000CHF	CHF	18 128 206,13	18 112 310,70	16/03/2020
FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	USD	634 671 962,06	634 907 952,22	16/03/2020
FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	AUD	3 257 975,01	3 258 598,80	16/03/2020
FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	CAD	5 902 928,16	5 903 841,53	16/03/2020
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>786 219 802,93</b>	<b>786 720 744,43</b>	
<b>Altres vendes a termini</b>				
<b>TOTALS</b>		<b>1 179 732 322,61</b>	<b>1 187 507 495,01</b>	



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN	Divisa
<b>Deute públic</b>							
BONS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	3 532 100,64	4 417,13	3 560 796,98	28 696,34		ES00000128H5
BONS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	3 404 374,86	(134 097,03)	3 420 629,66	16 254,80		ES0000101396
BONS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31	EUR	15 760 127,31	3 973,96	15 843 640,32	83 513,01		ES0000012C46
BONS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30	EUR	3 142 165,97	19 744,67	3 195 317,25	53 151,28		ES0000012B88
BONS TESORO PUBLICO .05 2021-01-31	EUR	12 047 700,42	(1 215,15)	12 067 185,56	19 485,14		ES00000128X2
BONS TESORO PUBLICO 1.4 2020-01-31	EUR	12 246 245,71	(175 274,98)	12 357 488,30	111 242,59		ES00000126C0
BONS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	4 499 931,30	(68 473,25)	4 568 536,81	68 605,51		ES00000126B2
BONS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	1 684 659,08	6 605,20	1 696 082,36	11 423,28		ES00000126Z1
BONS MADRID .747 2022-04-30	EUR	2 009 119,66	7 008,06	2 041 580,16	32 460,50		ES0000101842
BONS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	6 313 547,37	59 525,70	6 343 824,96	30 277,59		ES00000128P8
BONS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	3 736 537,95	(29 450,52)	3 750 356,03	13 818,08		ES00000123C7
BONS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	5 319 881,57	46 804,20	5 354 391,01	34 509,44		ES00000127Z9
BONS TESORO PUBLICO 1.15 2020-07-30	EUR	20 261 948,48	(211 480,37)	20 483 693,04	221 744,56		ES00000127H7
BONS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	5 979 157,75	(77 302,85)	6 054 237,10	75 079,35		ES00000124W3
BONS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	20 566 185,64	14 635,94	20 607 761,04	41 575,40		ES00000122D7
BONS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	2 003 283,92	4 741,55	2 028 505,03	25 221,11		ES0000012A89
BONS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	15 089 457,54	2 691,82	15 208 689,00	119 231,46		ES0000012A97
BONS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	2 771 387,21	5 043,50	2 801 275,29	29 888,08		ES0000012B62
BONS TESORO PUBLICO 2.35 2033-07-30	EUR	737 060,84	6 119,61	735 876,94	(1 183,90)		ES00000128Q6
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>141 104 873,22</b>	<b>(515 982,81)</b>	<b>142 119 866,84</b>	<b>1 014 993,62</b>		
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>							
BONS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	1 055 967,81	40 718,97	1 017 233,36	(38 734,45)		ES0224244089
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</b>		<b>1 055 967,81</b>	<b>40 718,97</b>	<b>1 017 233,36</b>	<b>(38 734,45)</b>		
<b>Emissions avalades</b>							
BONS FADE .85 2023-12-17	EUR	4 295 701,83	1 629,14	4 355 500,78	59 798,95		ES0378641320
<b>TOTALS Emissions avalades</b>		<b>4 295 701,83</b>	<b>1 629,14</b>	<b>4 355 500,78</b>	<b>59 798,95</b>		
<b>Valors d'entitats de crèdit garantits</b>							
CEDULES HIPOTECARIES BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	2 416 242,90	12 843,09	2 472 596,91	56 354,01		ES0413307127
CEDULES HIPOTECARIES SABADELL .125 2023-10-20	EUR	3 677 866,77	7 838,49	3 642 753,84	(35 112,93)		ES0413860554
CEDULES HIPOTEC. NCG BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	659 700,59	(33 780,83)	659 888,72	188,13		ES0414843146
CEDULES HIPOTECARIES BANKIA, S.A. 4 2025-02-03	EUR	1 205 179,95	17 401,49	1 211 822,48	6 642,53		ES0414950628
<b>TOTALS Valors d'entitats de crèdit garantits</b>		<b>7 958 990,21</b>	<b>4 302,24</b>	<b>7 987 061,95</b>	<b>28 071,74</b>		
<b>Adquisició temporal d'actius amb Dipositari</b>							
REPO TESORO PUBLICO -.4 2019-01-02	EUR	160 000 424,00	(1 777,79)	160 002 201,82	1 777,82		ES00000128O1
<b>TOTALS Adquisició temporal d'actius amb Dipositari</b>		<b>160 000 424,00</b>	<b>(1 777,79)</b>	<b>160 002 201,82</b>	<b>1 777,82</b>		





## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN	Divisa
<b>ACCIONS admeses a cotització</b>							
ACCIONS BSAN	EUR	2 622 411,89	-	1 922 932,00	(699 479,89)		ES0113900J37
ACCIONS INDITEX	EUR	2 372 137,48	-	1 702 354,80	(669 782,68)		ES0148396007
ACCIONS TELEFONICA	EUR	2 693 812,76	-	2 201 700,00	(492 112,76)		ES0178430E18
<b>TOTALS Accions admeses a cotització</b>		<b>7 688 362,13</b>	<b>-</b>	<b>5 826 986,80</b>	<b>(1 861 375,33)</b>		
<b>Dipòsits a EE.CC. a la vista o amb venc. no superior a 12 mesos</b>							
DIPÒSIT SABADELL .04 2019-11-28	EUR	40 000 000,00	1 490,14	39 999 956,44	(43,56)		-
DIPÒSIT SABADELL .2.71 2019-08-01	USD	34 299 434,06	393 492,00	34 910 591,77	611 157,71		-
DIPÒSIT  SABADELL .05 2019-12-20	EUR	40 000 000,00	657,38	39 999 945,36	(54,64)		-
<b>TOTALS Dipòsits a EE.CC. a la vista o amb venc. no superior a 12 mesos</b>		<b>114 299 434,06</b>	<b>395 639,52</b>	<b>114 910 493,57</b>	<b>611 059,51</b>		
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>436 403 753,26</b>	<b>(75 470,73)</b>	<b>436 219 345,12</b>	<b>(184 408,14)</b>		



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Deute públic</b>						
BONS FRECH TREASURY 8.5 2023-04-25	EUR	1 385 810,64	40 227,96	1 393 891,22	8 080,58	FR0000571085
BONS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	15 122 803,02	(989 617,37)	15 130 096,26	7 293,24	FR0011059088
BONS BELGIUM 4.5 2026-03-28	EUR	3 298 141,95	36 937,96	3 276 246,97	(21 894,98)	BE0000324336
BONS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR	1 720 175,98	5 788,52	1 768 518,25	48 342,27	DE0001102390
BONS BELGIUM 4 2022-03-28	EUR	6 435 910,99	(247 734,99)	6 463 711,48	27 800,49	BE0000308172
BONS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	2 865 171,83	(4 760,44)	2 905 082,91	39 911,08	AT0000A1K9C8
BONS AUSTRIA 1.65 2024-10-21	EUR	7 615 368,74	(50 241,24)	7 756 328,36	140 959,62	AT0000A185T1
BONS AUSTRIA 3.5 2021-09-15	EUR	3 376 621,40	(40 834,79)	3 401 675,61	25 054,21	AT0000A001X2
BONS AUSTRIA 6.25 2027-07-15	EUR	4 541 138,14	(39 971,83)	4 614 966,90	73 828,76	AT0000383864
BONS DEUTSCHLAND  2020-09-11	EUR	2 022 060,31	(2 840,98)	2 025 193,59	3 133,28	DE0001104735
BONS DEUTSCHLAND 1.75 2022-07-04	EUR	5 570 464,08	(220 539,17)	5 661 539,86	91 075,78	DE0001135473
BONS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	2 522 094,80	206,80	2 528 952,10	6 857,30	BE0000339482
BONS FINLAND .5 2026-04-15	EUR	1 707 586,28	5 396,44	1 734 607,35	27 021,07	FI4000197959
BONS FINLAND 2 2024-04-15	EUR	1 764 988,18	5 275,20	1 793 423,32	28 435,14	FI4000079041
BONS FINLAND 1.5 2023-04-15	EUR	2 144 296,50	2 477,19	2 167 772,67	23 476,17	FI4000062625
BONS LAND NORDRHEIN- .125 2023-03-16	EUR	3 250 853,13	14 451,87	3 293 971,09	43 117,96	DE000NRW0JF6
BONS DEUTSCHLAND 0 2022-04-08	EUR	3 228 351,28	(6 175,71)	3 261 511,90	33 160,62	DE0001141752
BONS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	10 359 071,70	16 665,37	10 622 047,57	262 975,87	DE0001102333
BONS DEUTSCHLAND 1.5 2022-09-04	EUR	4 293 498,37	(23 515,33)	4 336 472,59	42 974,22	DE0001135499
BONS REP ESLOVACA 3.375 2024-11-15	EUR	2 842 169,26	(44 206,52)	2 899 950,74	57 781,48	SK4120008871
BONS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	4 612 684,30	(177 994,22)	4 718 374,21	105 689,91	BE0000332412
BONS PORTUGAL .2.2 2022-10-17	EUR	3 848 714,70	6 170,51	3 892 847,46	44 132,76	PTOTESOE0013
BONS PORTUGAL -.248 2019-06-05	EUR	1 037 497,87	(4 389,81)	1 035 155,14	(2 342,73)	PTOTVLOE0001
BONS PORTUGAL -.256 2019-05-30	EUR	534 594,60	(5 434,06)	532 374,95	(2 219,65)	PTOTVIOE0006
BONS REPUB ESLOVENIA 2.125 2025-07-28	EUR	1 525 303,58	(715,87)	1 564 924,94	39 621,36	SI0002103545
BONS HOLLAND .75 2027-07-15	EUR	4 611 977,62	15 002,73	4 781 981,24	170 003,62	NL0012171458
BONS GOB LUXEMBURGO .625 2027-02-01	EUR	595 497,65	3 831,81	610 065,42	14 567,77	LU1556942974
BONS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	4 655 055,68	(20 984,95)	4 723 830,24	68 774,56	PTOTEKOE0011
BONS HOLLAND 2.25 2022-07-15	EUR	4 406 919,64	(21 417,02)	4 447 528,25	40 608,61	NL0010060257
BONS PORTUGAL -.266 2019-02-12	EUR	953 341,95	(4 162,87)	954 845,00	1 503,05	PTOTVHOE0007
BONS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	2 051 295,76	3 838,12	2 070 638,32	19 342,56	BE0000334434
BONS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	2 616 131,00	19 749,19	2 687 123,28	70 992,28	PTOTEUOE0019
BONS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	1 664 331,93	5 961,91	1 663 974,53	(357,40)	BE0000337460
BONS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR	1 524 145,65	4 878,58	1 551 255,32	27 109,67	NL0012818504
BONS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	3 216 378,99	6 021,78	3 286 250,44	69 871,45	NL0011819040
BONS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	3 813 883,65	(10 775,11)	3 865 264,70	51 381,05	NL0010418810
BONS HOLLAND .25 2025-07-15	EUR	5 710 677,82	6 226,80	5 784 332,14	73 654,32	NL0011220108
LLETRES ITALY  2019-11-14	EUR	9 963 402,03	3 633,00	9 971 535,29	8 133,26	IT0005351082
BONS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	6 464 117,27	(597 292,96)	6 541 152,57	77 035,30	BE0000321308



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS DEUTSCHLAND 2 2023-08-15	EUR	3 537 631,65	(20 268,88)	3 596 722,14	59 090,49	DE0001102325
BONS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	8 583 807,47	31 534,31	8 616 775,55	32 968,08	BE0000341504
BONS DEUTSCHLAND .5 2028-02-15	EUR	4 723 844,17	22 167,98	4 837 423,42	113 579,25	DE0001102440
BONS PORTUGAL .25765556 2019-05-20	EUR	2 767 113,34	(30 410,21)	2 770 071,99	2 958,65	PTOTVGOE0008
LLETRES ITALY  2019-09-13	EUR	9 956 201,86	12 139,99	9 968 103,99	11 902,13	IT0005344855
BONS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	4 002 338,58	3 260,75	3 912 872,00	(89 466,58)	IT0005240830
BONS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	3 818 107,53	44 329,81	3 841 939,75	23 832,22	IT0005274805
BONS ITALY .9 2022-08-01	EUR	1 943 082,98	11 520,65	1 965 174,13	22 091,15	IT0005277444
BONS ITALY 1.45 2024-11-15	EUR	5 092 242,45	44 902,43	5 285 766,55	193 524,10	IT0005282527
BONS ITALY .2 2020-10-15	EUR	10 025 423,85	(3 771,19)	9 963 001,96	(62 421,89)	IT0005285041
BONS ITALY 2 2028-02-01	EUR	1 684 086,87	15 623,20	1 722 386,37	38 299,50	IT0005323032
BONS ITALY .95 2023-03-01	EUR	7 545 840,68	40 358,01	7 790 005,31	244 164,63	IT0005325946
LLETRES  ITALY  2019-07-12	EUR	9 959 804,47	17 410,04	9 968 589,96	8 785,49	IT0005338568
BONS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	3 195 773,84	(2 604,78)	3 221 367,25	25 593,41	DE0001102366
BONS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	14 880 881,94	(485 118,69)	15 221 160,06	340 278,12	FR0011619436
BONS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	4 638 061,45	(20 687,07)	4 549 963,67	(88 097,78)	IT0005135840
BONS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	4 353 845,39	13 108,69	4 365 723,09	11 877,70	FR0011486067
BONS FRECH TREASURY 1 2027-05-25	EUR	4 839 597,89	21 677,73	4 892 724,04	53 126,15	FR0013250560
BONS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	9 554 407,04	(5 428,23)	9 564 877,58	10 470,54	FR0013283686
BONS FRECH TREASURY .75 2028-05-25	EUR	5 199 425,61	24 026,64	5 247 008,21	47 582,60	FR0013286192
LLETRES ITALY  2019-08-14	EUR	9 930 003,07	26 790,03	9 961 462,68	31 459,61	IT0005341109
BONS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	3 695 156,63	(16 857,40)	3 726 962,03	31 805,40	FR0011317783
BONS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	6 446 391,22	9 958,26	6 533 742,88	87 351,66	FR0013219177
BONS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	14 205 840,76	(234 900,89)	14 510 669,25	304 828,49	FR0011962398
BONS ITALY 1.35 2022-04-15	EUR	7 018 947,65	(22 325,39)	6 868 060,62	(150 887,03)	IT0005086886
BONS EIRE .8 2022-03-15	EUR	2 267 564,90	11 088,56	2 274 399,22	6 834,32	IE00BJ38CQ36
BONS DEUTSCHLAND .5 2027-08-15	EUR	2 537 633,20	3 512,91	2 584 913,12	47 279,92	DE0001102424
BONS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR	3 516 432,17	9 030,57	3 552 901,69	36 469,52	DE0001102416
BONS DEUTSCHLAND  2026-08-15	EUR	7 373 025,29	15 302,51	7 482 584,93	109 559,64	DE0001102408
BONS DEUTSCHLAND .00001 2021-04-09	EUR	5 877 838,79	(2 718,13)	5 884 498,55	6 659,76	DE0001141737
BONS ITALY 2.5 2025-11-15	EUR	9 612 519,52	35 389,09	9 924 123,51	311 603,99	IT0005345183
BONS ITALY .7 2020-05-01	EUR	12 120 517,28	(48 979,59)	12 118 822,24	(1 695,04)	IT0005107708
BONS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	2 619 598,99	5 843,64	2 656 266,11	36 667,12	FR0013200813
BONS FRECH TREASURY .5 2026-05-25	EUR	4 600 749,98	13 798,56	4 648 824,45	48 074,47	FR0013131877
BONS ITALY .45 2021-06-01	EUR	6 037 848,47	(13 454,95)	5 976 140,22	(61 708,25)	IT0005175598
BONS EIRE .9 2028-05-15	EUR	1 295 577,55	7 481,21	1 299 709,39	4 131,84	IE00BDHDP44
BONS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	4 002 532,15	16 920,89	4 191 013,31	188 481,16	IT0005170839
BONS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	7 061 774,75	(25 596,27)	7 169 175,12	107 400,37	FR0012938116
BONS EIRE 1 2026-05-15	EUR	1 436 089,98	6 004,81	1 444 523,11	8 433,13	IE00BV8C9418
BONS ITALY 4.75 2023-08-01	EUR	4 200 487,04	(45 187,39)	4 090 310,87	(110 176,17)	IT0004356843
BONS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	6 491 287,58	(187 572,29)	6 394 002,62	(97 284,96)	IT0005028003



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	5 128 214,78	(55 114,62)	4 992 300,73	(135 914,05)	IT0005045270
BONS EIRE 5.4 2025-03-13	EUR	2 132 062,85	8 464,37	2 151 356,34	19 293,49	IE00B4TV0D44
BONS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	5 216 083,17	4 596,80	5 000 071,77	(216 011,40)	IT0005090318
BONS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	2 335 078,29	45 982,82	2 348 594,99	13 516,70	IE00B4S3JD47
BONS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	3 142 879,40	16 882,75	3 194 949,75	52 070,35	IT0005344335
BONS FRECH TREASURY .25 2020-11-25	EUR	19 235 572,39	(139 427,44)	19 428 732,37	193 159,98	FR0012968337
<b>TOTALS Deute públic</b>		<b>429 711 755,18</b>	<b>(3 132 178,90)</b>	<b>433 430 183,07</b>	<b>3 718 427,89</b>	
<b>Renda fixa privada cotitzada</b>						
BONS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	2 939 547,28	(6 032,13)	2 937 339,01	(2 208,27)	XS0874864860
BONS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	4 289 171,40	15 890,70	4 294 542,72	5 371,32	XS1079726334
BONS ATYT .318 2019-02-05	EUR	5 011 067,45	(1 554,07)	5 003 391,85	(7 675,60)	XS1862437909
BONS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	988 089,43	2 348,87	991 322,91	3 233,48	XS1847692636
BONS BAYER CAPITAL C .625 2022-12-15	EUR	603 346,73	(212,55)	598 654,93	(4 691,80)	XS1840614900
BONS BAYER CAPITAL C .30843478 2019-03-26	EUR	4 018 605,20	(2 250,70)	3 979 264,90	(39 340,30)	XS1840614736
BONS FORD CREDIT .316 2019-02-14	EUR	3 223 022,85	485,30	3 089 078,74	(133 944,11)	XS1821814800
BONS BANK OF AMERICA .317 2019-01-25	EUR	4 166 844,30	2 897,43	4 051 298,82	(115 545,48)	XS1811433983
BONS INTESA SANP B L .318 2019-01-14	EUR	3 003 485,45	(1 046,46)	2 971 081,28	(32 404,17)	XS1807299927
BONS SANTANDER UK GH .30843478 2019-03-27	EUR	3 340 333,84	(687,16)	3 134 907,62	(205 426,22)	XS1799039976
BONS BBVA .31915152 2019-01-14	EUR	5 709 203,84	490,29	5 667 157,12	(42 046,72)	XS1594368539
BONS BMW FINANCE NV .875 2025-04-03	EUR	1 496 802,55	9 961,82	1 474 724,00	(22 078,55)	XS1589881785
BONS SUMITOMO TRUST .30843478 2019-03-25	EUR	2 012 201,80	(1 565,64)	2 010 929,50	(1 272,30)	XS1882030510
BONS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR	2 005 563,37	13 003,45	1 940 856,00	(64 707,37)	XS1458408561
BONS CAIXABANK .3.5 2019-02-15	EUR	3 177 573,01	76 293,31	3 105 293,81	(72 279,20)	XS1565131213
BONS CRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR	3 152 851,15	38 833,68	3 145 509,33	(7 341,82)	XS1328173080
BONS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	4 347 383,60	37 975,84	4 319 120,27	(28 263,33)	XS1379171140
BONS HEIDELBERGER .2.25 2023-03-30	EUR	2 935 400,02	11 874,08	2 900 523,59	(34 876,43)	XS1387174375
BONS TELEFONICA SAU .75 2022-04-13	EUR	3 031 379,83	5 652,12	3 031 198,56	(181,27)	XS1394777665
BONS BSAN .309 2019-03-21	EUR	5 007 364,52	(1 389,80)	4 964 027,30	(43 337,22)	XS1578916261
BONS CITIGROUP .75 2023-10-26	EUR	1 953 662,05	15 778,17	1 952 874,16	(787,89)	XS1457608013
BONS GOLDMAN SACHS .316 2019-03-11	EUR	6 043 918,85	(1 527,12)	5 865 742,88	(178 175,97)	XS1577427526
BONS EDP FINANCE BV .1.125 2024-02-12	EUR	2 919 072,20	25 831,22	2 871 514,29	(47 557,91)	XS1471646965
BONS TOTAL FINA .3.369 2019-10-07	EUR	1 883 696,37	8 424,58	1 846 324,63	(37 371,74)	XS1501166869
BONS BBVA .625 2022-01-17	EUR	1 991 615,53	15 114,64	2 005 023,17	13 407,64	XS1548914800
BONS FRESENIUS FIN .3 2032-01-30	EUR	1 270 751,78	29 923,73	1 212 669,37	(58 082,41)	XS1554373834
BONS BANK OF AMERICA .1.379 2025-02-07	EUR	868 342,89	7 612,68	857 852,50	(10 490,39)	XS1560863802
BONS APPLE .1.375 2024-01-17	EUR	438 760,10	1 066,01	449 999,65	11 239,55	XS1292384960
BONS CITIGROUP .2.125 2026-09-10	EUR	3 368 917,89	5 613,26	3 337 556,49	(31 361,40)	XS1107727007
BONS IBER INTL .1.75 2023-09-17	EUR	1 883 689,65	(6 952,42)	1 909 398,06	25 708,41	XS1291004270
BONS BANK OF AMERICA .312 2019-03-14	EUR	2 516 298,92	(9 365,84)	2 531 350,98	15 052,06	XS1290851184
BONS CREDIT AGRICOLE .2.625 2027-03-17	EUR	1 540 081,61	30 385,66	1 528 660,71	(11 420,90)	XS1204154410
BONS TOTAL FINA .2.25 2019-02-26	EUR	890 757,29	3 590,46	871 719,40	(19 037,89)	XS1195201931



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	3 683 783,64	42 130,15	3 609 719,80	(74 063,84)	XS1176079843
BONS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	1 562 515,58	10 181,01	1 544 775,29	(17 740,29)	XS1173792059
BONS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	1 833 293,34	(7 463,68)	1 831 163,36	(2 129,98)	XS1148073205
BONS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	3 062 596,80	(8 539,24)	3 078 309,24	15 712,44	XS1143163183
BONS TOTAL CAPITAL S 1.375 2025-03-19	EUR	1 138 964,72	8 752,72	1 142 674,09	3 709,37	XS1139315581
BONS GOLDMAN SACHS - .317 2019-01-29	EUR	4 021 562,80	(12 980,87)	4 028 171,87	6 609,07	XS1130101931
BONS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	3 041 576,04	3 383,15	2 994 509,73	(47 066,31)	XS1116263325
BONS AMADEUS HOLDING .875 2023-09-18	EUR	2 984 487,40	7 820,57	2 986 938,88	2 451,48	XS1878191052
BONS ATYT 2.35 2029-09-05	EUR	812 513,17	5 987,27	786 266,54	(26 246,63)	XS1907120791
BONS IBER INTL 2.625 2019-03-26	EUR	1 605 946,57	32 181,39	1 552 037,79	(53 908,78)	XS1797138960
BONS BAT INTL FINANC 1 2022-05-23	EUR	567 602,57	3 637,29	565 710,11	(1 892,46)	XS1324928750
BONS ATYT 2.4 2024-03-15	EUR	4 720 415,39	44 313,59	4 670 007,74	(50 407,65)	XS1076018131
BONS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	1 596 346,31	23 922,10	1 586 344,34	(10 001,97)	XS1069549761
BONS BBVA 3.5 2019-04-11	EUR	5 239 551,11	(68 300,86)	5 226 126,20	(13 424,91)	XS1055241373
BONS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	2 807 749,74	(43 312,43)	2 864 602,40	56 852,66	XS1050547857
BONS TOTAL CAPITAL S 2.5 2026-03-25	EUR	1 559 628,06	13 539,84	1 562 995,37	3 367,31	XS1048519679
BONS ARCELOR 3 2019-03-25	EUR	4 080 358,74	39 801,22	4 079 742,34	(616,40)	XS1048518358
BONS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR	4 702 382,24	59 301,58	4 676 211,78	(26 170,46)	XS1040508167
BONS SWEDBANK AB 2.375 2019-02-26	EUR	775 666,45	(699,00)	777 346,58	1 680,13	XS1036494638
BONS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR	5 484 748,62	(83 178,78)	5 481 419,51	(3 329,11)	XS0975256685
BONS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	2 744 701,44	(91 045,94)	2 759 051,07	14 349,63	XS0963375232
BONS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	2 612 791,41	(11 712,27)	2 666 224,87	53 433,46	XS1107731702
BONS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	2 110 937,84	(5 922,88)	2 110 499,04	(438,80)	XS1115208107
BONS AGENCE FRANCAIS .125 2023-11-15	EUR	4 997 802,91	1 212,92	4 980 324,75	(17 478,16)	FR0013296373
BONS HEINEKEN 2.875 2025-08-04	EUR	370 219,41	(8 758,52)	374 037,82	3 818,41	XS0811555183
BONS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	2 274 557,43	77 945,90	2 272 864,24	(1 693,19)	XS0619548216
BONS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	2 211 501,41	(185 787,27)	2 228 942,48	17 441,07	XS0531922465
BONS TOTAL CAPITAL 5.125 2024-03-26	EUR	3 507 564,46	43 603,65	3 504 150,54	(3 413,92)	XS0418669429
BONS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	1 886 368,36	(96 835,50)	1 862 709,03	(23 659,33)	XS0270347304
BONS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1 139 581,26	14 260,14	1 141 361,34	1 780,08	XS0162869076
BONS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	747 862,01	12 078,80	711 826,68	(36 035,33)	XS0162513211
BONS TORONTO DOMINIO 1.45 2019-08-13	USD	900 143,67	5 723,28	864 156,57	(35 987,10)	US89114QBJ67
BONS TORONTO DOMINIO 2.40963 2019-01-07	USD	2 723 137,52	15 409,14	2 648 546,36	(74 591,16)	US89114QBH02
BONS SOCIETE GENERAL 2.40963 2019-01-08	USD	1 766 650,15	10 140,76	1 770 155,84	3 505,69	US83368TAE82
BONS MORGANSTANLEY 2.46980758 2019-01-23	USD	4 230 465,83	6 615,84	4 124 290,09	(106 175,74)	US61746BDS25
BONS SANT CONS FINAN 1.5 2020-11-12	EUR	1 038 180,32	(11 048,44)	1 036 332,14	(1 848,18)	XS1316037545
BONS VERSE 6 1.1 2023-02-13	EUR	4 020 385,33	(233,12)	3 960 003,98	(60 381,35)	PTTGCSOM0007
BONS GM FINL CO 2.40264727 2019-01-09	USD	507 916,92	3 595,47	535 874,31	27 957,39	US37045XCH70
BONS RICI BANQUE SA - .31915152 2019-01-14	EUR	4 991 775,65	2 006,96	4 751 224,69	(240 550,96)	FR0013309606
BONS SOCIETE GENERAL 1.125 2025-01-23	EUR	2 877 012,22	32 530,83	2 820 086,35	(56 925,87)	FR0013311503
BONS AGENCE FRANCAIS 1 2028-01-31	EUR	986 711,92	10 170,99	1 007 943,26	21 231,34	FR0013312774



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
BONS MORGANSTANLEY 2.48738 2019-01-24	USD	7 101 826,91	92 769,70	6 934 452,78	(167 374,13)	US61746BDN38
BONS RCI BANQUE SA 1.625 2026-05-26	EUR	1 957 396,91	20 482,37	1 933 795,71	(23 601,20)	FR0013334695
BONS ING BANK NV 2.82375 2019-03-22	USD	1 761 255,45	(3 681,99)	1 753 757,49	(7 497,96)	US44987DAK28
BONS CITIGROUP 2.396 2018-12-31	USD	5 435 449,91	(33 333,61)	5 321 386,00	(114 063,91)	US172967KL43
BONS CITIGROUP 2.41425 2019-01-10	USD	1 868 828,49	12 560,21	1 747 727,05	(121 101,44)	US172967LE90
BONS CREDIT AGRI LON 2.396 2019-01-01	USD	1 788 588,06	13 313,75	1 761 986,19	(26 601,87)	US22532MAS17
BONS CRED SUIS NY 2.3 2019-05-28	USD	3 649 711,07	(33 880,64)	3 523 209,78	(126 501,29)	US22546QAN79
BONS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	3 388 629,58	19 790,59	3 401 192,01	12 562,43	XS0935427970
BONS BAVARIAN SKY3A -.36911111 2019-01-21	EUR	2 775 330,88	(1 946,36)	2 767 750,48	(7 580,40)	FR0013322740
BONS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	1 791 675,88	14 080,87	1 787 302,47	(4 373,41)	FR0013053329
BONS RWE FIN 1 2025-04-13	EUR	2 768 713,40	18 962,73	2 746 248,13	(22 465,27)	XS1595704872
BONS ATYT .534 2019-03-04	EUR	6 081 205,47	1 172,42	5 936 310,58	(144 894,89)	XS1907118464
BONS BANK OF AMERICA 2.5 2020-07-27	EUR	3 381 380,12	(105 419,14)	3 411 566,63	30 186,51	XS0954946926
BONS AIR LIQUIDE FIN 1.25 2025-06-03	EUR	1 544 317,55	6 545,92	1 547 973,12	3 655,57	FR0012766889
BONS ENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	1 649 704,08	14 726,45	1 640 891,77	(8 812,31)	FR0011911247
BONS ORANGE SA 3.125 2024-01-09	EUR	4 501 080,08	89 296,13	4 505 941,68	4 861,60	FR0011560077
BONS ELECTRICITE DE 4.625 2024-09-11	EUR	2 407 116,20	22 914,79	2 404 895,35	(2 220,85)	FR0010800540
BONS DAIMLER AG -.317 2019-01-03	EUR	6 018 040,44	(1 220,97)	5 833 633,80	(184 406,64)	DE000A2GSCY9
BONS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	1 552 307,03	(44 366,19)	1 542 096,74	(10 210,29)	DE000A1PGWA5
BONS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	2 068 340,73	20 199,84	2 040 919,61	(27 421,12)	DE000A169G15
BONS CREDIT SUISSE 1.25 2019-07-17	EUR	2 768 113,36	18 288,26	2 736 461,44	(31 651,92)	CH0343366842
BONS UBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04	EUR	2 955 320,18	36 143,34	2 936 426,80	(18 893,38)	CH0314209351
BONS ANHEUSER SA/NV 1.5 2025-03-17	EUR	1 858 023,09	11 179,48	1 843 678,60	(14 344,49)	BE6285454482
BONS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	1 154 318,05	(64 167,71)	1 172 883,87	18 565,82	XS0840062979
BONS PHILLIPS .5 2023-09-06	EUR	397 149,26	828,15	396 419,25	(730,01)	XS1671760384
BONS ALLERGAN -.316 2019-02-15	EUR	2 436 416,21	145,70	2 424 336,51	(12 079,70)	XS1909193077
BONS MORGANSTANLEY -.317 2019-02-08	EUR	6 485 079,49	(504,83)	6 399 867,08	(85 212,41)	XS1603892065
BONS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	2 017 543,83	1 743,85	2 018 138,34	594,51	XS1613140489
BONS SOCIETE GENERAL -.316 2019-02-22	EUR	6 049 262,77	(5 803,71)	5 794 509,71	(254 753,06)	XS1616341829
BONS IBM .95 2025-05-23	EUR	2 183 276,74	14 059,97	2 188 311,81	5 035,07	XS1617845083
BONS ATYT 3.15 2036-09-04	EUR	1 170 186,20	10 823,57	1 101 023,53	(69 162,67)	XS1629866432
BONS KBC -.316 2019-02-25	EUR	2 991 687,04	3 127,21	2 953 995,29	(37 691,75)	BE0002281500
BONS SANT CONS FINAN .5 2021-10-04	EUR	701 106,09	507,42	700 644,42	(461,67)	XS1690133811
BONS IBER INTL .1.875 2019-05-22	EUR	995 236,17	11 785,96	937 679,52	(57 556,65)	XS1721244371
BONS TELEFONICA SAU .1.447 2027-01-22	EUR	1 943 668,96	27 791,51	1 947 804,16	4 135,20	XS1756296965
BONS RCI BANQUE SA .75 2022-01-12	EUR	2 490 893,51	18 537,67	2 472 795,89	(18 097,62)	FR0013230737
BONS BNP -.316 2019-03-07	EUR	5 596 028,78	1 207,54	5 404 920,04	(191 108,74)	XS1626933102
BONS ASML HOLDING NV .1.375 2026-07-07	EUR	2 028 091,81	10 284,20	2 022 531,42	(5 560,39)	XS1405780963
BONS CR AGRIC ASSURA .4.75 2019-09-27	EUR	1 617 890,10	883,05	1 475 561,17	(142 328,93)	FR0013203734
<b>TOTALS Renda fixa privada cotitzada</b>		<b>307 286 949,39</b>	<b>440 718,67</b>	<b>303 497 613,18</b>	<b>(3 789 336,21)</b>	



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>Emissions avalades</b>						
BONS EUROPEAN STABIL .1 2023-07-31	EUR	4 007 990,50	1 781,48	4 027 498,13	19 507,63	EU000A1Z99E3
BONS ICO .1 2021-07-30	EUR	2 944 619,33	5 376,25	2 964 256,58	19 637,25	XS1644451434
<b>TOTALS Emissions avalades</b>		<b>6 952 609,83</b>	<b>7 157,73</b>	<b>6 991 754,71</b>	<b>39 144,88</b>	
<b>Valors d'entitats de crèdit garantits</b>						
CEDULES HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK .25 2023-04-18	EUR	1 490 126,39	3 999,16	1 501 041,25	10 914,86	XS1396253236
CEDULES HIPOTEC.  INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	5 070 912,72	11 094,11	5 170 453,49	99 540,77	IT0005156044
CEDULES HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .25 2023-02-28	EUR	1 493 204,09	4 109,34	1 507 629,50	14 425,41	XS1784067529
<b>TOTALS Valors d'entitats de crèdit garantits</b>		<b>8 054 243,20</b>	<b>19 202,61</b>	<b>8 179 124,24</b>	<b>124 881,04</b>	
<b>ACCIONS admeses a cotització</b>						
ACCIONS FRESENIUS AG-PF	EUR	3 359 044,03	-	2 385 994,00	(973 050,03)	DE0005785604
ACCIONS NATIXIS	EUR	2 330 001,34	-	1 491 078,00	(838 923,34)	FR0000120685
ACCIONS PEUGEOT SA	EUR	1 882 491,68	-	1 864 500,00	(17 991,68)	FR0000121501
ACCIONS RENAULT	EUR	2 251 780,41	-	2 182 000,00	(69 780,41)	FR0000131906
ACCIONS ALSTOM	EUR	1 317 419,68	-	1 870 015,40	552 595,72	FR0010220475
ACCIONS SANOFI	EUR	1 173 917,58	-	1 339 182,00	165 264,42	FR0000120578
ACCIONS BP PLC	GBP	2 100 445,47	-	2 064 208,22	(36 237,25)	GB0007980591
ACCIONS NOKIA	EUR	2 468 779,65	-	1 978 299,00	(490 480,65)	FI0009000681
ACCIONS ENEL	EUR	2 474 630,09	-	2 304 603,60	(170 026,49)	IT0003128367
ACCIONS UNICREDIT SPA	EUR	1 927 072,18	-	1 149 000,11	(778 072,07)	IT0005239360
ACCIONS ARCELOR	EUR	1 110 345,76	-	741 381,80	(368 963,96)	LU1598757687
ACCIONS PRUDENTIAL	GBP	2 806 908,83	-	2 000 802,84	(806 105,99)	GB0007099541
ACCIONS AXA	EUR	2 418 268,44	-	1 972 546,80	(445 721,64)	FR0000120628
ACCIONS AIRLIQUIDE	EUR	1 580 053,90	-	1 854 495,00	274 441,10	FR0000120073
ACCIONS R DUTCH SHELL	EUR	2 758 222,54	-	2 808 940,30	50 717,76	GB00B03MLX29
ACCIONS TOTAL FINA	EUR	2 445 626,29	-	2 523 829,36	78 203,07	FR0000120271
ACCIONS THYSSENKRUPP AG	EUR	1 519 283,57	-	962 659,74	(556 623,83)	DE0007500001
ACCIONS BAYER	EUR	1 925 184,59	-	1 828 912,00	(96 272,59)	DE000BAY0017
ACCIONS E.ON	EUR	1 152 354,53	-	1 043 608,19	(108 746,34)	DE000ENAG999
ACCIONS VESTAS WIND SYS	DKK	2 106 328,24	-	2 422 173,63	315 845,39	DK0010268606
ACCIONS CREDIT AGRICOLE	EUR	1 690 529,60	-	1 286 252,00	(404 277,60)	FR0000045072
ACCIONS INGGROEP	EUR	1 743 617,57	-	1 288 304,28	(455 313,29)	NL0011821202
ACCIONS ERSTE GR BK AKT	EUR	2 047 886,36	-	1 548 365,00	(499 521,36)	AT0000652011
ACCIONS SS ETF/USA	USD	30 956 256,52	-	31 746 378,08	790 121,56	US78463V1070
ACCIONS ISHARES ETFS/US	USD	70 060 728,93	-	61 179 961,60	(8 880 767,33)	US46428R1077
ACCIONS SKF AB-B SHS	SEK	1 523 039,42	-	1 207 935,67	(315 103,75)	SE0000108227
ACCIONS TELECOMITALIA	EUR	2 201 581,41	-	1 495 337,45	(706 243,96)	IT0003497168
ACCIONS SIEMENS	EUR	1 562 273,55	-	1 669 969,62	107 696,07	DE0007236101
<b>TOTALS ACCIONS admeses cotització</b>		<b>152 894 072,16</b>	<b>-</b>	<b>138 210 733,69</b>	<b>(14 683 338,47)</b>	



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
<b>ACCIONS i participacions Directiva</b>						
PARTICIPACIONS JB MULTISTOCK	EUR	1 208 087,45	-	1 151 351,71	(56 735,74)	LU0671162591
PARTICIPACIONS 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
PARTICIPACIONS MERRILL LYNCH	EUR	9 872 767,96	-	10 324 350,58	451 582,62	LU0333226826
PARTICIPACIONS PICTET TOTAL RE	EUR	13 372 313,10	-	14 392 608,14	1 020 295,04	LU1071462532
PARTICIPACIONS T ROWE P F/LUX	USD	8 063 863,00	-	7 699 275,99	(364 587,01)	LU0429319774
PARTICIPACIONS 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
PARTICIPACIONS AMUN FUN SICAV	USD	3 291 578,66	-	2 878 064,02	(413 514,64)	LU0568605090
PARTICIPACIONS BNI MELLON PLC	EUR	10 917 226,39	-	10 399 154,48	(518 071,91)	IE00B3RFPB49
ETF DB X-TRACKERS	CHF	24 631 771,83	-	23 969 313,82	(662 458,01)	LU0943504760
PARTICIPACIONS BLACK GLB SIC/L	EUR	14 562 453,00	-	13 343 337,23	(1 219 115,77)	LU0949170939
PARTICIPACIONS PICTET TOTAL RE	EUR	6 712 012,80	-	6 359 381,63	(352 631,17)	LU1055714379
PARTICIPACIONS MORGAN STA SICA	EUR	2 681 924,90	-	2 672 249,80	(9 675,10)	LU0360478795
PARTICIPACIONS BLACK ROCK LUXE	EUR	8 289 172,58	-	8 494 421,08	205 248,50	LU1376384878
PARTICIPACIONS JUPITER GLOBAL	EUR	7 116 062,00	-	7 263 228,41	147 166,41	LU1388736503
PARTICIPACIONS DEUTSCHE AMI	EUR	81 700 155,00	-	80 762 450,82	(937 704,18)	LU1534073041
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
PARTICIPACIONS BLACK GLB SIC/L	EUR	20 061 445,68	-	20 235 009,53	173 563,85	LU0468289250
PARTICIPACIONS ALLIANZ GI LUX	EUR	9 697 031,00	-	8 774 835,66	(922 195,34)	LU0256883504
PARTICIPACIONS 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
PARTICIPACIONS PIMCO FUNDS	EUR	6 200 237,00	-	5 851 199,65	(349 037,35)	IE00BYQDND46
PARTICIPACIONS MARSHALL WACE	EUR	3 635 287,73	-	3 701 628,69	66 340,96	IE00BYW7BD64
PARTICIPACIONS INVES GT SI/LX	EUR	12 389 108,84	-	11 830 994,28	(558 114,56)	LU0100598282
PARTICIPACIONS CANDRIAM BONDS	EUR	10 036 288,47	-	10 121 885,00	85 596,53	LU0156671504
PARTICIPACIONS LYXOR AM IRLAND	EUR	6 500 062,00	-	6 638 793,99	138 731,99	IE00B8BS6228
PARTICIPACIONS BNI 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
PARTICIPACIONS ROBELO 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	IE00BJ0KDR00
PARTICIPACIONS GS FUNDS SICAV	JPI	8 055 792,48	-	8 985 398,31	929 605,83	LU0328437438
PARTICIPACIONS 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
PARTICIPACIONS BROWN PLC IRL	USD	4 590 013,71	-	5 450 577,92	860 564,21	IE00B8FXN005
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	29 162 225,00	-	28 024 000,00	(1 138 225,00)	DE000A0Q4R36





## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex III. Cartera d'inversions financeres a 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoració inicial	Interessos	Valor Raonable	(Minusvàlua) / Plusvàlua	ISIN
PARTICIPACIONS BLACKROCK INSTI	EUR	9 900 062,00	-	10 171 819,52	271 757,52	LU0411704413
PARTICIPACIONS LM GLOBAL FUNDS	USD	6 674 112,58	-	7 431 801,93	757 689,35	IE00B241CP14
PARTICIPACIONS INSIGHT INVESTM	EUR	9 332 099,67	-	8 503 580,61	(828 519,06)	IE00B2QV6L30
PARTICIPACIONS HENDERSON HORIZ	EUR	12 562 247,23	-	13 837 465,97	1 275 218,74	LU0196036957
<b>TOTALS ACCIONS i participacions Directiva ACCIONS i participacions no Directiva 36.1.d)</b>		<b>737 101 347,77</b>	<b>-</b>	<b>749 686 707,62</b>	<b>12 585 359,85</b>	
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	JPI	63 939 120,53	-	61 569 688,77	(2 369 431,76)	JP3027630007
<b>TOTALS ACCIONS i participacions no Directiva 36.1.d)</b>		<b>392 545 053,79</b>	<b>-</b>	<b>358 727 395,69</b>	<b>(33 817 658,10)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 034 546 031,32</b>	<b>(2 665 099,89)</b>	<b>1 998 723 512,20</b>	<b>(35 822 519,12)</b>	



## CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

### Annex IV. Cartera d'inversions en derivats a 31 de desembre de 2018

(Expressat en euros)

Descripció	Divisa	Import Nominal Compromès	Valor raonable	Venciment del contracte
<b>Compres al comptat</b>				
<b>Futurs comprats</b>				
FUTUR F MINI MSCI EME 50	USD	81 886 603,53	81 002 618,26	15/03/2019
FUTUR F SYP500M 50	USD	216 150 451,05	210 442 921,97	15/03/2019
FUTUR F SPI 200 25	AUD	9 355 502,20	9 058 951,90	21/03/2019
FUTUR FUT US ULTRA 100000 FISICA	USD	13 061 467,47	13 600 677,47	20/03/2019
FUTUR FUT EUROSTOXX 10	EUR	34 175 250,00	33 457 500,00	15/03/2019
FUTUR F US TR10T 100000 FISICA	USD	36 227 625,41	36 738 864,23	20/03/2019
FUTUR F TOPIX INDEX 10000	JPY	40 017 581,44	38 041 868,98	7/03/2019
FUTUR FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	66 298 940,00	67 051 400,00	7/03/2019
FUTUR F SP 60 200	CAD	23 244 414,06	22 143 107,39	14/03/2019
FUTUR F BOBL 100000 FISICA	EUR	73 883 030,00	74 078 680,00	7/03/2019
FUTUR F IBEX 35 10	EUR	30 450 000,00	29 809 850,00	18/01/2019
<b>TOTALS Futurs comprats</b>		<b>624 750 865,16</b>	<b>615 426 440,20</b>	
<b>Altres compromisos de compra</b>				
ALTRES IIC LU0671162591	EUR	1 208 087,45	1 151 351,71	30/12/1899
ALTRES IIC LU0333226826	EUR	9 872 767,96	10 324 350,58	30/12/1899
ALTRES IIC LU0156671504	EUR	10 036 288,47	10 121 885,00	30/12/1899
ALTRES IIC IE00BYW7BD64	EUR	3 635 287,73	3 701 628,69	30/12/1899
ALTRES IIC IE00BYQDND46	EUR	6 200 237,00	5 851 199,65	30/12/1899
ALTRES IIC IE00BLP5S791	EUR	10 824 055,11	11 109 332,30	30/12/1899
<b>TOTALS Altres compromisos de compra</b>		<b>41 776 723,72</b>	<b>42 259 747,93</b>	
<b>Vendes al comptat</b>				
<b>Futurs venuts</b>				
FUTUR F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	70 392 960,96	70 412 593,82	29/03/2019
FUTUR FUT EUR/JPI CME 125000JPY	JPY	127 400 700,45	127 510 148,85	18/03/2019
FUTUR FUT EUR/GBP CME 125000GBP	GBP	70 348 817,87	70 405 518,91	18/03/2019
FUTUR FUT CHF 125000CHF	CHF	42 424 403,98	42 445 659,89	18/03/2019
FUTUR FUT EUR/SEK 125000SEK	SEK	14 996 063,40	15 025 405,45	18/03/2019
FUTUR FUT EUR/NOK 125000NOK	NOK	7 145 840,20	7 145 783,29	18/03/2019
FUTUR F EURBTP 100000 FISICA	EUR	17 241 000,00	17 894 800,00	7/03/2019
FUTUR F EUROUSD FIX 125000USD	USD	815 272 439,23	808 903 031,72	18/03/2019
FUTUR FUT EUR/AUD CME 125000AUD	AUD	22 769 151,75	22 598 893,50	18/03/2019
FUTUR FUT EUR/CAD CME 125000CAD	CAD	25 877 962,06	25 680 046,22	18/03/2019
<b>TOTALS Futurs venuts</b>		<b>1 213 869 339,90</b>	<b>1 208 021 881,65</b>	
<b>TOTALS</b>		<b>1 880 396 928,78</b>	<b>1 865 708 069,78</b>	



**CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2019**

---

### **Exposició fidel del negoci i activitats principals**

L'any 2019 ha estat dels millors que es recorden en la història com a retorn de tots els actius financers, sent gairebé un mirall contrari del succeït en 2018, però corregit i augmentat en el seu rendiment, de manera que el global dels dos exercicis ha presentat resultats positius, tant per als bons com per a les accions. Ha estat un exercici a més on l'euro s'ha continuat depreciant enfront de les principals monedes desenvolupades, i on les matèries primeres també han mantingut preus a l'alça, tant en coure com en petroli com indicadors d'activitat.

Des del punt de vista econòmic ha estat un any de desacceleració en la taxa de creixement a nivell global. Pràcticament totes les regions han presentat taxes de creixement menors i desaccelerant-se en l'exercici. Les pors a una possible entrada en recessió es van mantenir durant el primer semestre de l'exercici, sobretot per la feblesa mostrada en els indicadors avançats del sector industrial i pels senyals que arribaven del pendent de diferents trams de la corba americana. No obstant això, el sector serveis mantenia el pas molt més sòlid, i en una economia dependent molt més del sector serveis que del sector industrial, s'ha vist que l'efecte de la guerra aranzelària entre la Xina i els Estats Units, només ha afectat notablement els sectors més directament exposats a aquests aranzels, mentre que la resta no ha sofert efecte contagi. L'alentiment s'ha notat en totes les zones geogràfiques com diem, sent especialment rellevant a Europa, molt més afectada per l'exposició a Àsia que Estats Units.

A més de la guerra comercial i el seu efecte en l'ànim dels inversors, hi ha hagut altres esdeveniments destacats en l'exercici que han influït en el rendiment dels actius financers. D'una banda, la política monetària, d'altra banda, les eleccions en diferents països europeus i especialment les hagudes a Regne Unit, que han permès donar un impuls fort al Brexit. I entre altres esdeveniments rellevants les protestes a Hong Kong, les de Xile i la cobreix de canvi climàtic de cap d'any realitzada a Madrid (COP25).

Quant als beneficis empresarials, 2019 ha estat un any de reducció en aquests, sense que això hagi evitat el magnífic comportament de les bosses. La caiguda de l'últim trimestre de 2018 en un any de fort creixement dels beneficis ha tingut la seva contra en una forta expansió de múltiples en 2019 en un entorn de contracció de beneficis. Però el global dels dos anys mostra lleugera ampliació de múltiples, lleuger creixement de beneficis i retorns que s'han mogut en general seguint en aquest acumulat el comportament d'aquests últims.

Una part d'aquest comportament pot ser explicat pel canvi de política monetària, que, si en 2018 semblava en estat restrictiu en la majoria dels països, en 2019 ha donat un gir radical tornant al seu caràcter expansiu dels exercicis previs. El canvi més rellevant es va produir als Estats Units, que ha implementat tres baixades d'un quart de punt en l'exercici després d'haver pujat per última vegada al novembre de 2018. Va anunciar així mateix la compra de bons del tresor per import de 60.000 milions mensuals durant almenys sis mesos i va resoldre els problemes de liquiditat que la reducció de balanç, el calendari fiscal i la normativa financera van generar en el mercat de repos a través d'injeccions addicionals de liquiditat. Aquest camí va ser seguit pel BCE amb l'anunci de compres de nou de bons tant dels governs com de les empreses de l'eurozona amb grau d'inversió. A la Xina es van realitzar diferents baixades de coeficients de reserves bancàries units a les baixades del preu del diner. A Europa l'arribada de Lagarde en substitució de Draghi ha suposat l'inici de la revisió en profunditat de la política



**CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2019**

---

monetària de l'eurozona, però això no porta a pensar en un canvi en l'orientació del manteniment de tipus d'intervenció negatius en el curt termini. De fet, preveiem que no els toquin en tot 2020. Aquest canvi si ha estat implementat pel banc de Suècia, que va tornar a situar-los fora del terreny negatiu després de cinc anys amb una crítica profunda sobre els efectes col·laterals d'aquests tipus negatius.

Els bons, davant dades d'inflació que segueixen per sota dels objectius marcats pels bancs centrals i una política monetària expansiva, han vist reduïdes les rendibilitats que oferien en tots els terminis. Fins al mes d'agost amb aplanaments generals de les corbes, i des de llavors amb un petit enpinament en la mesura en què es confiava que els estímuls monetaris implementats ajudessin a generar més activitat i una mica més d'inflació futura. L'any ha estat bo també per al crèdit tant en grau d'inversió com per al high yield i la renda fixa emergent. La menor por a la recessió i el fet que més d'un terç de les emissions de bons amb grau d'inversió mantinguessin rendibilitats negatives, porto als inversors en la seva cerca de retorn positiu a haver d'augmentar la tolerància al risc i a comprimir les primes pagades per altres emissors davant el desequilibri sorgit entre oferta i demanda. En emergents s'ha igualat pràcticament la rendibilitat dels índexs d'emissions en divisa forta i en moneda local, si bé és cert que la durada dels primers és major.

En borses, el mercat estrella ha estat l'americà, amb rendibilitats superiors al 30% i un sector com el de tecnologia pujant més d'un 40%. El pitjor sector ha estat el petroler a banda i banda de l'atlàntic sent acompanyat per telecos en el cas d'Europa, on és l'únic amb retorns negatius. A la cua dels retorns per mercats tant el cas d'Espanya com el Regne Unit (malgrat la pujada de final d'any després de les eleccions i la clarificació de l'escenari del Brexit.), entre els països desenvolupats. L'estil creixement ha prevalgut de manera consistent sobre el de valor, les grans companyies ho han fet millor que les petites. Els mercats emergents i el Japó han donat retorns pròxims al 20%.

Com dèiem al principi, les matèries primeres han tingut un any positiu destacant entre els grans mercats de matèries primeres tant l'or com el petroli. Va haver-hi una important pujada de la carn de porc per la pesta porcina a la Xina, que ha incidit en el repunt de la inflació en aquest país, i la recuperació d'alguns indicadors d'activitat en la part final de l'any va donar suport a la millora de preus en general de la majoria de les matèries primeres.

Les divises desenvolupades s'han continuat apreciand enfront de l'euro, la Xina va realitzar un moviment depreciador significatiu en l'estiu amb el zenit de les tensions comercials, però després ha revertit, així com la feblesa d'uniques divises emergents com la rupia índia o el real brasiler. Només el pes argentí i la lira turca no han estat capaces de recuperar en l'última part de l'any.

La situació de final de cicle econòmic que es predeia donada la longevitat de l'expansió s'ha accelerat amb l'aparició del coronavirus i les mesures que els estats estan adoptant per a controlar-ho. Veient els antecedents del succeït amb l'aïllament a la Xina i la velocitat de recuperació del ritme normal de producció de l'economia assistirem a una recessió en 2020 durant el primer semestre. El que la recuperació de la mateixa sigui en V o en U dependrà de les mesures d'estímul fiscal i monetari que es donin de manera coordinades entre els diferents governs. El marge d'actuació de la política monetària és molt de menor que en crisis passades i per això, s'espera un major protagonisme de la política fiscal. Les nostres estimacions amb



**CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.**

## **Informe de gestió de l'exercici 2019**

---

les dades actuals són que tindrem una caiguda de beneficis de les empreses cotitzades pròximes al 30% i que, possiblement, el dèficit fiscal pugi més d'un 10%. El comportament dels mercats dependrà de si es descompta una recuperació en V o en U, esperem increments de les primes de risc de tots els actius, una mica d'empinament en les corbes de renda fixa i una mica de contracció en els múltiples de les accions mentre s'elimina la incertesa. Per descomptat, el que l'escenari sigui de V o d'U condicionarà la velocitat de recuperació dels actius financers, però en els nostres escenaris 2020 no es planteja com un bon any de retorns ni en bons ni en accions.

### **Ús d'instruments financers**

Donada la seva activitat, l'ús d'instruments financers pel Fons, tal com es descriu en la memòria adjunta, està destinat a la consecució del seu objecte social, ajustant els seus objectius i polítiques de gestió dels riscos de mercat, crèdit, i liquiditat d'acord amb els límits i coeficients establerts per la Llei 35/2003, de 4 de novembre, i successives modificacions, d'Institucions d'Inversió Col·lectiva i desenvolupats pel Reial decret 1082/2012, de 13 de juliol, i successives modificacions, pel qual es reglamenta aquesta Llei i les corresponents Circulars emeses per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

### **Despeses de I+D i Medi Ambient**

Al llarg de l'exercici 2019 no ha existit activitat en matèria de recerca i desenvolupament.

En la comptabilitat del Fons corresponent als comptes anuals de l'exercici 2019 no existeix cap partida que hagi de ser inclosa en el document a part d'informació mediambiental.

### **Accions pròpies**

Al Fons no li aplica el referent a les accions pròpies.

### **Esdeveniments posteriors al tancament al 31 de desembre de 2019**

Des del tancament de l'exercici al 31 de desembre de 2019 fins a la data d'aquest informe de gestió, no s'han produït fets posteriors d'especial rellevància que no s'assenyalin en la memòria.