

**CAIXABANK CRECIMIENTO,
FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Caixabank Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXABANK CRECIMIENTO, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

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

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

La comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 26 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de Caixabank Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. celebrado el 19 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores del Fondo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, no se han prestado servicios, distintos de la auditoría de cuentas, tal y como se indica, en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

26 marzo de 2019



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2019 Nº 20/19/00792
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2018 e
Informe de gestión del ejercicio 2018



ON6134085

CLASE 8.ª**CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente		
Deudores	2 673 370 377,39	2 821 946 498,91
	62 464 340,04	65 814 310,10
Cartera de inversiones financieras	2 434 533 795,10	2 438 455 904,97
Cartera interior	436 439 506,65	296 554 362,02
Valores representativos de deuda	315 481 864,75	214 143 990,29
Instrumentos de patrimonio	5 826 986,80	6 393 028,56
Instituciones de Inversión Colectiva	-	22 678 853,74
Depósitos en Entidades de Crédito	114 910 493,57	53 338 489,43
Derivados	220 161,53	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 000 834 859,07	2 145 555 765,52
Valores representativos de deuda	752 098 675,20	616 496 271,97
Instrumentos de patrimonio	138 210 733,69	134 533 672,07
Instituciones de Inversión Colectiva	1 108 414 103,31	1 387 449 446,72
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 111 346,87	7 076 374,76
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(2 740 570,62)	(3 654 222,57)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	176 372 242,25	317 676 283,84
TOTAL ACTIVO	2 673 370 377,39	2 821 946 498,91

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

CLASE 8.^a

ON6134086

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 668 087 892,98	2 815 919 906,71
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 668 087 892,98	2 815 919 906,71
Capital	-	-
Partícipes	2 862 718 648,03	2 672 849 841,02
Prima de emisión	-	-
Reservas	9 662 489,46	9 662 489,46
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(204 293 244,51)	133 407 576,23
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	5 282 484,41	6 026 592,20
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 904 696,48	5 335 886,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 377 787,93	690 705,45
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 673 370 377,39	2 821 946 498,91
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	1 838 620 205,06	2 288 512 890,90
Compromisos por operaciones largas de derivados	624 750 865,16	290 793 818,27
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 213 869 339,90	1 997 719 072,63
Otras cuentas de orden	-	17 871 883,80
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	17 871 883,80
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 838 620 205,06	2 306 384 774,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



ON6134087

CLASE 8.^a**CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresadas en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	402 447,80	374 003,32
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(45 260 707,99)	(43 543 902,62)
Comisión de gestión	(41 154 816,94)	(39 060 704,49)
Comisión de depositario	(2 974 642,00)	(3 312 253,81)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 131 249,05)	(1 170 944,32)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(44 858 260,19)	(43 169 899,30)
Ingresos financieros	24 469 063,04	28 953 670,39
Gastos financieros	(286 144,61)	(461 908,42)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(120 530 345,97)	(12 850 778,58)
Por operaciones de la cartera interior	(2 845 076,07)	(2 550 055,25)
Por operaciones de la cartera exterior	(117 685 269,90)	(10 300 723,33)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	5 502 343,88	(27 245 693,87)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(68 589 900,66)	189 359 645,00
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 095 826,41	(283 906,72)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	33 023 003,42	41 770 633,97
Resultados por operaciones con derivados	(104 745 771,58)	147 848 540,64
Otros	37 041,09	24 377,11
Resultado financiero	(159 434 984,32)	177 754 934,52
Resultado antes de impuestos	(204 293 244,51)	134 585 035,22
Impuesto sobre beneficios	-	(1 177 458,99)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(204 293 244,51)	133 407 576,23

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	2 672 849 841,02	9 662 489,46	-	133 407 576,23	-	-	2 815 919 906,71
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 672 849 841,02	9 662 489,46	-	133 407 576,23	-	-	2 815 919 906,71
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(204 293 244,51)	-	-	(204 293 244,51)
Aplicación del resultado del ejercicio	133 407 576,23	-	-	(133 407 576,23)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	961 355 559,85	-	-	-	-	-	961 355 559,85
Reembolsos	(904 894 329,07)	-	-	-	-	-	(904 894 329,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2 862 718 648,03	9 662 489,46	-	(204 293 244,51)	-	-	2 668 087 892,98

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON6134088

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	133 407 576,23
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	133 407 576,23

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2 617 817 028,00	9 662 489,46	-	2 619 618,37	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 617 817 028,00	9 662 489,46	-	2 619 618,37	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	133 407 576,23	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	2 619 618,37	-	-	(2 619 618,37)	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 186 048 561,84	-	-	-	-	-
Reembolsos	(1 133 635 367,19)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2 672 849 841,02	9 662 489,46	-	133 407 576,23	-	-
						2 815 919 906,71



ON6134089



CLASE 8.^a



ON6134090

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de enero de 2006.

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134091

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134092

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

El Fondo aplica durante 2018 y 2017 una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

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

(*) Desde 1 de enero de 2017 hasta el 31 de julio de 2017, las clases Estándar y Plus aplicaban una comisión de depósito del 0,150 y 0,125%, respectivamente. A partir del 1 de agosto de 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017 y durante el ejercicio 2018, el tipo de comisión de depósito aplicable pasa a ser del 0,110 y 0,100%, respectivamente.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 600 euros para la clase Estándar y 50.000 euros para la clase Plus.

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

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 402.447,80 euros a 31 de diciembre de 2018 y 374.003,32 euros a 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



ON6134093

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de crédito:** El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Sociedad en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos. La cuantificación del riesgo de crédito consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de pago se efectúa a través de CreditManager (aplicativo de riesgos de la sociedad gestora). Este Credit VaR se calcula con una periodicidad mensual, probabilidad del 95% y 99% y el horizonte temporal es de un año. En estos mismos informes se detalla la calidad crediticia de la cartera de renta fija privada para cada una de las instituciones.
- **Riesgo de liquidez:** En el caso de que el Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por este motivo, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar los reembolsos de los partícipes.

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

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



CLASE 8.^a



ON6134094

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

El riesgo total de mercado se mide o cuantifica en términos de VaR el cual nos indica cual es la pérdida máxima esperada de una cartera, con una probabilidad determinada y un horizonte temporal definido.



CLASE 8.^a



ON6134095

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la CNMV y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.



CLASE 8.^a



ON6134096

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

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



CLASE 8.^a



ON6134097

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134098

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134099

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134100

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.^a



ON6134101

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6134102

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

i) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



ON6134103

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



ON6134104

CLASE 8.^a**CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	46 509 470,22	41 977 644,02
Administraciones Públicas deudoras	15 047 104,40	23 214 469,25
Operaciones pendientes de liquidar	832 077,71	603 905,83
Otros	75 687,71	18 291,00
	62 464 340,04	65 814 310,10

El capítulo "Depósitos de garantía" a 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes registrados para garantizar los futuros financieros en Cecabank S.A.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	15 047 104,40	13 226 937,87
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	9 987 531,38
	15 047 104,40	23 214 469,25

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el importe de los deudores por dividendos pendientes de cobro.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	197 113,61	1 586 277,51
Otros	3 707 582,87	3 749 609,24
	3 904 696,48	5 335 886,75



ON6134105

CLASE 8.^a**CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	197 113,61	408 818,52
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	1 177 458,99
	197 113,61	1 586 277,51

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	436 439 506,65	296 554 362,02
Valores representativos de deuda	315 481 864,75	214 143 990,29
Instrumentos de patrimonio	5 826 986,80	6 393 028,56
Instituciones de Inversión Colectiva	-	22 678 853,74
Depósitos en Entidades de Crédito	114 910 493,57	53 338 489,43
Derivados	220 161,53	-
Cartera exterior	2 000 834 859,07	2 145 555 765,52
Valores representativos de deuda	752 098 675,20	616 496 271,97
Instrumentos de patrimonio	138 210 733,69	134 533 672,07
Instituciones de Inversión Colectiva	1 108 414 103,31	1 387 449 446,72
Derivados	2 111 346,87	7 076 374,76
Intereses de la cartera de inversión	(2 740 570,62)	(3 654 222,57)
	2 434 533 795,10	2 438 455 904,97



CLASE 8.^a



ON6134106

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I. Al 31 de diciembre de 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	161 267 727,24	281 333 760,81
Cuentas en euros	79 422 812,83	208 018 108,27
Cuentas en divisa	81 844 914,11	73 315 651,94
Otras cuentas de tesorería	15 104 515,31	36 342 523,03
Otras cuentas de tesorería en euros	15 104 515,31	36 342 523,03
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	-
	176 372 242,25	317 676 283,84

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Cuentas en el Depositario" de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge los saldos mantenidos en Cecabank S.A.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge los saldos mantenidos en Caixabank, S.A.



ON6134107

CLASE 8.^a**CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Estandar	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 146 214 277,56</u>	<u>1 195 334 406,71</u>
Número de participaciones emitidas	<u>88 797 616,39</u>	<u>85 961 963</u>
Valor liquidativo por participación	<u>12,91</u>	<u>13,90</u>
Número de partícipes	<u>76 106</u>	<u>17 368</u>

Clase Plus	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 521 873 615,42</u>	<u>1 620 585 500,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>115 274 261,74</u>	<u>114 272 861</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,20</u>	<u>14,18</u>
Número de partícipes	<u>17 906</u>	<u>72 748</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



ON6134108

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	-	17 871 883,80
	-	17 871 883,80

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2018 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a



ON6134109

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017.



CLASE 8.^a



ON6134110

CAIXABANK BOLSA DIVIDENDO EUROPA, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente, ascienden a 9 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Con fecha 7 de marzo de 2019, Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., ha comunicado que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este fondo, que han ascendido a un total de 5.080,94 euros.

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

ON6134111

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/TESORO PUBLICO/1.3/2026-10-31	EUR	3 532 100,64	4 417,13	3 560 796,98	28 696,34	ES00000128H5
BONOS/MADRID/4.688/2020-03-12	EUR	3 404 374,86	(134 097,03)	3 420 629,66	16 254,80	ES00000101396
BONOS/TESORO PUBLICO/05/2021-10-31	EUR	15 760 127,31	3 973,96	15 843 640,32	83 513,01	ES0000012C46
BONOS/TESORO PUBLICO/1.4/2028-07-30	EUR	3 142 165,97	19 744,67	3 195 317,25	53 151,28	ES0000012B88
BONOS/TESORO PUBLICO/05/2021-01-31	EUR	12 047 700,42	(1 215,15)	12 067 185,56	19 485,14	ES00000128X2
BONOS/TESORO PUBLICO/1.4/2020-01-31	EUR	12 246 245,71	(175 274,98)	12 357 488,30	111 242,59	ES00000126C0
BONOS/TESORO PUBLICO/2.75/2024-10-31	EUR	4 499 931,30	(68 473,25)	4 568 536,81	68 605,51	ES00000126B2
BONOS/TESORO PUBLICO/1.6/2025-04-30	EUR	1 684 659,08	6 605,20	1 696 082,36	11 423,28	ES00000126Z1
BONOS/MADRID/1.747/2022-04-30	EUR	2 009 119,66	7 008,06	2 041 580,16	32 460,50	ES00000101842
BONOS/TESORO PUBLICO/1.5/2027-04-30	EUR	6 313 547,37	59 525,70	6 343 824,96	30 277,59	ES00000128P8
BONOS/TESORO PUBLICO/5.9/2026-07-30	EUR	3 736 537,95	(29 450,52)	3 750 356,03	13 818,08	ES00000123C7
BONOS/TESORO PUBLICO/1.95/2026-04-30	EUR	5 319 881,57	46 804,20	5 354 391,01	34 509,44	ES00000127Z9
BONOS/TESORO PUBLICO/1.15/2020-07-30	EUR	20 261 948,48	(211 480,37)	20 483 693,04	221 744,56	ES00000127H7
BONOS/TESORO PUBLICO/3.8/2024-04-30	EUR	5 979 157,75	(77 302,85)	6 054 237,10	75 079,35	ES00000124W3
BONOS/TESORO PUBLICO/4/2020-04-30	EUR	20 566 185,64	14 635,94	20 607 761,04	41 575,40	ES00000122D7
BONOS/TESORO PUBLICO/1.45/2027-10-31	EUR	2 003 283,92	4 741,55	2 028 505,03	25 221,11	ES0000012A89
BONOS/TESORO PUBLICO/1.45/2022-10-31	EUR	15 089 457,54	2 691,82	15 208 689,00	119 231,46	ES0000012A97
BONOS/TESORO PUBLICO/1.35/2023-07-30	EUR	2 771 387,21	5 043,50	2 801 275,29	29 888,08	ES0000012B62
BONOS/TESORO PUBLICO/2.35/2033-07-30	EUR	737 060,84	6 119,61	735 876,94	(1 183,90)	ES00000128Q6
TOTALES Deuda pública		141 104 873,22	(515 982,81)	142 119 866,84	1 014 993,62	
Renta fija privada cotizada						
BONOS/IMAPFRE/4.375/2047-03-31	EUR	1 055 967,81	40 718,97	1 017 233,36	(38 734,45)	ES0224244089
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 055 967,81	40 718,97	1 017 233,36	(38 734,45)	
Emissiones avaladas						
BONOS/FADE/1.85/2023-12-17	EUR	4 295 701,83	1 629,14	4 355 500,78	59 798,95	ES0378641320
TOTALES Emissiones avaladas		4 295 701,83	1 629,14	4 355 500,78	59 798,95	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTECARIAS/BANKIA, S.A./1/2023-03-14	EUR	2 416 242,90	12 843,09	2 472 596,91	56 354,01	ES0413307127
CEDULAS HIPOTECARIAS/SABADELL/125/2023-10-20	EUR	3 677 866,77	7 838,49	3 642 753,84	(35 112,93)	ES0413860554
CEDULAS HIPOTEC./ING. BANCO, S.A./4.375/2019-01-23	EUR	659 700,59	(33 780,83)	659 888,72	188,13	ES0414843146
CEDULAS HIPOTECARIAS/BANKIA, S.A./4/2025-02-03	EUR	1 205 179,95	17 401,49	1 211 822,48	6 642,53	ES0414950628
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		7 958 990,21	4 302,24	7 987 061,95	28 071,74	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO/TESORO PUBLICO/1-4/2019-01-02	EUR	160 000 424,00	(1 777,79)	160 002 201,82	1 777,82	ES0000012801
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		160 000 424,00	(1 777,79)	160 002 201,82	1 777,82	

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BSAN	EUR	2 622 411,89	-	1 922 932,00	(699 479,89)	ES0113900J37
ACCIONES INDITEX	EUR	2 372 137,48	-	1 702 354,80	(669 782,68)	ES0148396007
ACCIONES TELEFONICA	EUR	2 693 812,76	-	2 201 700,00	(492 112,76)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 688 362,13	-	5 826 986,80	(1 861 375,33)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO SABADELL 04 2019-11-28	EUR	40 000 000,00	1 490,14	39 999 956,44	(43,56)	-
DEPOSITO SABADELL 2.7 2019-08-01	USD	34 299 434,06	393 492,00	34 910 591,77	611 157,71	-
DEPOSITO SABADELL 05 2019-12-20	EUR	40 000 000,00	657,38	39 999 945,36	(54,64)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		114 299 434,06	395 639,52	114 910 493,57	611 059,51	
TOTAL Cartera Interior		436 403 753,26	(75 470,73)	436 219 345,12	(184 408,14)	



CLASE 8.^a



ON6134112

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS FRECH TREASURY 8.5 2023-04-25	EUR	1 385 810,64	40 227,96	1 393 891,22	8 080,58	FR0000571085
BONOS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	15 122 803,02	(989 617,37)	15 130 096,26	7 293,24	FR0011059088
BONOS BELGIUM 4.5 2026-03-28	EUR	3 298 141,95	36 937,96	3 276 246,97	(21 894,98)	BE0000324336
BONOS DEUTSCHLAND 5 2026-02-15	EUR	1 720 175,98	5 788,52	1 768 518,25	48 342,27	DE0001102390
BONOS BELGIUM 4 2022-03-28	EUR	6 435 910,99	(247 734,99)	6 463 711,48	27 800,49	BE0000308172
BONOS AUSTRIA 1.75 2026-10-20	EUR	2 865 171,83	(4 760,44)	2 905 082,91	39 911,08	AT00000A1K9C8
BONOS AUSTRIA 1.65 2024-10-21	EUR	7 615 368,74	(50 241,24)	7 756 328,36	140 959,62	AT00000A185T1
BONOS AUSTRIA 3.5 2021-09-15	EUR	3 376 621,40	(40 834,79)	3 401 675,61	25 054,21	AT00000A001X2
BONOS AUSTRIA 6.25 2027-07-15	EUR	4 541 138,14	(39 971,83)	4 614 966,90	73 828,76	AT00000383864
BONOS DEUTSCHLAND 2020-09-11	EUR	2 022 060,31	(2 840,98)	2 025 193,59	3 133,28	DE0001104735
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2022-07-04	EUR	5 570 464,08	(220 539,17)	5 661 539,86	91 075,78	DE0001135473
BONOS BELGIUM 2 2023-10-22	EUR	2 522 094,80	206,80	2 528 952,10	6 857,30	BE00000339482
BONOS FINLAND 5 2026-04-15	EUR	1 707 586,28	5 396,44	1 734 607,35	27 021,07	FI4000197959
BONOS FINLAND 2 2024-04-15	EUR	1 764 988,18	5 275,20	1 793 423,32	28 435,14	FI4000079041
BONOS FINLAND 1.5 2023-04-15	EUR	2 144 296,50	2 477,19	2 167 772,67	23 476,17	FI4000062625
BONOS LAND NORDRHEIN-1.125 2023-03-16	EUR	3 250 853,13	14 451,87	3 293 971,09	43 117,96	DE000NRW0JF6
BONOS DEUTSCHLAND 0 2022-04-08	EUR	3 228 351,28	(6 175,71)	3 261 511,90	33 160,62	DE0001141752
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	10 359 071,70	16 665,37	10 622 047,57	262 975,87	DE0001102333
BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2022-09-04	EUR	4 293 498,37	(23 515,33)	4 336 472,59	42 974,22	DE0001135499
BONOS REP ESLOVACA 3.375 2024-11-15	EUR	2 842 169,26	(44 206,52)	2 899 950,74	57 781,48	SK4120008871
BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	4 612 684,30	(177 994,22)	4 718 374,21	105 689,91	BE00000332412
BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17	EUR	3 848 714,70	6 170,51	3 892 847,46	44 132,76	PT0TESOE0013
BONOS PORTUGAL-248 2019-06-05	EUR	1 037 497,87	(4 389,81)	1 035 155,14	(2 342,73)	PT0TVLOE0001
BONOS PORTUGAL-256 2019-05-30	EUR	534 594,60	(5 434,06)	532 374,95	(2 219,65)	PT0TVLOE0006
BONOS REPUB ESLOVENIA 2.125 2025-07-28	EUR	1 525 303,58	(715,87)	1 564 924,94	39 621,36	SI0002103545
BONOS HOLLAND 75 2027-07-15	EUR	4 611 977,62	15 002,73	4 781 981,24	170 003,62	NL0012171458
BONOS GOL LUXEMBURGO 625 2027-02-01	EUR	595 497,65	3 831,81	610 065,42	14 567,77	LU1556942974
BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	4 655 055,68	(20 984,95)	4 723 830,24	68 774,56	PT0TEKOE0011
BONOS HOLLAND 2.25 2022-07-15	EUR	4 406 919,64	(21 417,02)	4 447 528,25	40 608,61	NL0010060257
BONOS PORTUGAL-266 2019-02-12	EUR	953 341,95	(4 162,87)	954 845,00	1 503,05	PT0TVH0E0007
BONOS BELGIUM 8 2025-06-22	EUR	2 051 295,76	3 838,12	2 070 638,32	19 342,56	BE0000334434
BONOS PORTUGAL 4.125 2027-04-14	EUR	2 616 131,00	19 749,19	2 687 123,28	70 992,28	PT0TEUOE0019
BONOS BELGIUM 1 2026-06-22	EUR	1 664 331,93	5 961,91	1 663 974,53	(357,40)	BE00000337460
BONOS HOLLAND 75 2028-07-15	EUR	1 524 145,65	4 878,58	1 551 255,32	27 109,67	NL0012818504
BONOS HOLLAND 5 2026-07-15	EUR	3 216 378,99	6 021,78	3 286 250,44	69 871,45	NL0011819040
BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	3 813 883,65	(10 775,11)	3 865 264,70	51 381,05	NL0010418810
BONOS HOLLAND 25 2025-07-15	EUR	5 710 677,82	6 226,80	5 784 332,14	73 654,32	NL0011220108
LETAS ITALY 2019-11-14	EUR	9 963 402,03	3 633,00	9 971 535,29	8 133,26	IT0005351082
BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	6 464 117,27	(597 292,96)	6 541 152,57	77 035,30	BE00000321308

CLASE 8.^a

INVERSIÓN



ON6134113

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS DEUTSCHLAND 2 2023-08-15	EUR	3 537 631,65	(20 268,88)	3 596 722,14	59 090,49	DE0001102325
BONOS BELGIUM 1.8 2027-06-22	EUR	8 583 807,47	31 534,31	8 616 775,55	32 968,08	BE0000341504
BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2028-02-15	EUR	4 723 844,17	22 167,98	4 837 423,42	113 579,25	DE0001102440
BONOS PORTUGAL 1.-25765556 2019-05-20	EUR	2 767 113,34	(30 410,21)	2 770 071,99	2 958,65	PT0TVGOE0008
LETRAS ITALY 2019-09-13	EUR	9 956 201,86	12 139,99	9 968 103,99	11 902,13	IT0005344855
BONOS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	4 002 338,58	3 260,75	3 912 872,00	(89 466,58)	IT0005240830
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	3 818 107,53	44 329,81	3 841 939,75	23 832,22	IT0005274805
BONOS ITALY 1.9 2022-08-01	EUR	1 943 082,98	11 520,65	1 965 174,13	22 091,15	IT0005277444
BONOS ITALY 1.45 2024-11-15	EUR	5 092 242,45	44 902,43	5 285 766,55	193 524,10	IT0005282527
BONOS ITALY 2 2020-10-15	EUR	10 025 423,85	(3 771,19)	9 963 001,96	(62 421,89)	IT0005285041
BONOS ITALY 2 2028-02-01	EUR	1 684 086,87	15 623,20	1 722 386,37	38 299,50	IT0005323032
BONOS ITALY 1.95 2023-03-01	EUR	7 545 840,68	40 358,01	7 790 005,31	244 164,63	IT0005325946
LETRAS ITALY 2019-07-12	EUR	9 959 804,47	17 410,04	9 968 589,96	8 785,49	IT0005338568
BONOS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	3 195 773,84	(2 604,78)	3 221 367,25	25 593,41	DE0001102366
BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	14 880 881,94	(485 118,69)	15 221 160,06	340 278,12	FR00011619436
BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	4 638 061,45	(20 687,07)	4 549 963,67	(88 097,78)	IT0005135840
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	4 353 845,39	13 108,69	4 365 723,09	11 877,70	FR0001486067
BONOS FRECH TREASURY 1 2027-05-25	EUR	4 839 597,89	21 677,73	4 892 724,04	53 126,15	FR00013250560
BONOS FRECH TREASURY 1.0001 2023-03-25	EUR	9 554 407,04	(5 428,23)	9 564 877,58	10 470,54	FR00013283686
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2028-05-25	EUR	5 199 425,61	24 026,64	5 247 008,21	47 582,60	FR00013286192
LETRAS ITALY 2019-08-14	EUR	9 930 003,07	26 790,03	9 961 462,68	31 459,61	IT0005341109
BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	3 695 156,63	(16 857,40)	3 726 962,03	31 805,40	FR00011317783
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	6 446 391,22	9 958,26	6 533 742,88	87 351,66	FR00013219177
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	14 205 840,76	(234 900,89)	14 510 669,25	304 828,49	FR00011962398
BONOS ITALY 1.35 2022-04-15	EUR	7 018 947,65	(22 325,39)	6 868 060,62	(150 887,03)	IT0005086886
BONOS IRE 1.8 2022-03-15	EUR	2 267 554,90	11 088,56	2 274 399,22	6 834,32	IE00BL38CQ36
BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2027-08-15	EUR	2 537 633,20	3 512,91	2 584 913,12	47 279,92	DE0001102424
BONOS DEUTSCHLAND 1.25 2027-02-15	EUR	3 516 432,17	9 030,57	3 552 901,69	36 469,52	DE0001102416
BONOS DEUTSCHLAND 1 2026-08-15	EUR	7 373 025,29	15 302,51	7 482 584,93	109 559,64	DE0001102408
BONOS DEUTSCHLAND 0.00001 2021-04-09	EUR	5 877 838,79	(2 718,13)	5 884 498,55	6 659,76	DE0001141737
BONOS ITALY 2.5 2025-11-15	EUR	9 612 519,52	35 389,09	9 924 123,51	311 603,99	IT0005345183
BONOS ITALY 1.7 2020-05-01	EUR	12 120 517,28	(48 979,59)	12 118 822,24	(1 695,04)	IT0005107708
BONOS FRECH TREASURY 1.25 2026-11-25	EUR	2 619 598,99	5 843,64	2 656 266,11	36 667,12	FR00013200813
BONOS FRECH TREASURY 1.5 2026-05-25	EUR	4 600 749,98	13 798,56	4 648 824,45	48 074,47	FR00013131877
BONOS ITALY 1.45 2021-06-01	EUR	6 037 848,47	(13 454,95)	5 976 140,22	(61 708,25)	IT0005175598
BONOS IRE 1.45 2028-05-15	EUR	1 295 577,55	7 481,21	1 299 709,39	4 131,84	IE00BDHDPK44
BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	4 002 532,15	16 920,89	4 191 013,31	188 481,16	IT0005170839
BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	7 061 774,75	(25 596,27)	7 169 175,12	107 400,37	FR00012938116
BONOS IRE 1 2026-05-15	EUR	1 436 089,98	6 004,81	1 444 523,11	8 433,13	IE00BV8C9418
BONOS ITALY 4.75 2023-08-01	EUR	4 200 487,04	(45 187,39)	4 090 310,87	(110 176,17)	IT0004356843
BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	6 491 287,58	(187 572,29)	6 394 002,62	(97 284,96)	IT0005028003



CLASE 8.^a



ON6134114

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

ON6134115

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	5 128 214,78	(55 114,62)	4 992 300,73	(135 914,05)	IT0005045270
BONOS EIRE 5.4 2025-03-13	EUR	2 132 062,85	8 464,37	2 151 356,34	19 293,49	IE00B4TV0D44
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	5 216 083,17	4 596,80	5 000 071,77	(216 011,40)	IT0005090318
BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	2 335 078,29	45 982,82	2 348 594,99	13 516,70	IE00B4S3JD47
BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	3 142 879,40	16 882,75	3 194 949,75	52 070,35	IT0005344335
BONOS FRECH TREASURY 25 2020-11-25	EUR	19 235 572,39	(139 427,44)	19 428 732,37	193 159,98	FR0012968337
TOTALES Deuda pública		429 711 755,18	(3 132 178,90)	433 430 183,07	3 718 427,89	
Renta fija privada cotizada						
BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	2 939 547,28	(6 032,13)	2 937 339,01	(2 208,27)	XS0874864860
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	4 289 171,40	15 890,70	4 294 542,72	5 371,32	XS1079726334
BONOS ATY 1.318 2019-02-05	EUR	5 011 067,45	(1 554,07)	5 003 391,85	(7 675,60)	XS1862437909
BONOS BERDOLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	988 089,43	2 348,87	991 322,91	3 233,48	XS1847692636
BONOS BAYER CAPITAL C 6.25 2022-12-15	EUR	603 346,73	(212,55)	598 654,93	(4 691,80)	XS1840614900
BONOS BAYER CAPITAL C 1.30843478 2019-03-26	EUR	4 018 605,20	(2 250,70)	3 979 264,90	(39 340,30)	XS1840614736
BONOS FORD CREDIT 1.316 2019-02-14	EUR	3 223 022,85	485,30	3 089 078,74	(133 944,11)	XS1821814800
BONOS BANK OF AMERICA 1.317 2019-01-25	EUR	4 166 844,30	2 897,43	4 051 298,82	(115 545,48)	XS1811433983
BONOS INTESA SANP B LJ 1.318 2019-01-14	EUR	3 003 485,45	(1 046,46)	2 971 081,28	(32 404,17)	XS1807299927
BONOS SANTANDER UK GH 1.30843478 2019-03-27	EUR	3 340 333,84	(687,16)	3 134 907,62	(205 426,22)	XS1799039976
BONOS BBVA 1.31915152 2019-01-14	EUR	5 709 203,84	490,29	5 667 157,12	(42 046,72)	XS1594368539
BONOS BMW FINANCE NV 1.875 2025-04-03	EUR	1 496 802,55	9 961,82	1 474 724,00	(22 078,55)	XS1589881785
BONOS SUMITOMO TRUST 1.30843478 2019-03-25	EUR	2 012 201,80	(1 565,64)	2 010 929,50	(1 272,30)	XS1882030510
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	2 005 563,37	13 003,45	1 940 856,00	(64 707,37)	XS1458408561
BONOS CAIXABANK 3.5 2019-02-15	EUR	3 177 573,01	76 293,31	3 105 293,81	(72 279,20)	XS1565131213
BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	3 152 851,15	38 833,68	3 145 509,33	(7 341,82)	XS1328173080
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	4 347 383,60	37 975,84	4 319 120,27	(28 263,33)	XS1379171140
BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	2 935 400,02	11 874,08	2 900 523,59	(34 876,43)	XS1387174375
BONOS TELEFONICA SAU 1.75 2022-04-13	EUR	3 031 379,83	5 652,12	3 031 198,56	(181,27)	XS1394777665
BONOS BSAN 1.309 2019-03-21	EUR	5 007 364,52	(1 389,80)	4 964 027,30	(43 337,22)	XS1578916261
BONOS CITIGROUP 1.75 2023-10-26	EUR	1 953 662,05	15 778,17	1 952 874,16	(787,89)	XS1457608013
BONOS GOLDMAN SACHS 1.316 2019-03-11	EUR	6 043 918,85	(1 527,12)	5 865 742,88	(178 175,97)	XS1577427526
BONOS JEDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	2 919 072,20	25 831,22	2 871 514,29	(47 557,91)	XS1471646965
BONOS TOTAL FINA 3.369 2019-10-07	EUR	1 883 696,37	8 424,58	1 846 324,63	(37 371,74)	XS1501166869
BONOS BBVA 1.625 2022-01-17	EUR	1 991 615,53	15 114,64	2 005 023,17	13 407,64	XS1548914800
BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	1 270 751,78	29 923,73	1 212 669,37	(58 082,41)	XS1554373834
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	868 342,89	7 612,68	857 852,50	(10 490,39)	XS1560863802
BONOS APPLE 1.375 2024-01-17	EUR	438 760,10	1 066,01	449 999,65	11 239,55	XS1292384960
BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	3 368 917,89	5 613,26	3 337 556,49	(31 361,40)	XS1107727007
BONOS BER INTL 1.75 2023-09-17	EUR	1 883 689,65	(6 952,42)	1 909 398,06	25 708,41	XS1291004270
BONOS BANK OF AMERICA 1.312 2019-03-14	EUR	2 516 298,92	(9 365,84)	2 531 350,98	15 052,06	XS1290851184
BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR	1 540 081,61	30 385,66	1 528 660,71	(11 420,90)	XS1204154410
BONOS TOTAL FINA 2.25 2019-02-26	EUR	890 757,29	3 590,46	871 719,40	(19 037,89)	XS1195201931

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

ON6134116

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR	3 683 783,64	42 130,15	3 609 719,80	(74 063,84)	XS1176079843
BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	1 562 515,58	10 181,01	1 544 775,29	(17 740,29)	XS1173792059
BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	1 833 293,34	(7 463,68)	1 831 163,36	(2 129,98)	XS1148073205
BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	3 062 596,80	(8 539,24)	3 078 309,24	15 712,44	XS1143163183
BONOS TOTAL CAPITAL SJ 1.375 2025-03-19	EUR	1 138 964,72	8 752,72	1 142 674,09	3 709,37	XS1139315581
BONOS GOLDMAN SACHS -3.17 2019-01-29	EUR	4 021 562,80	(12 980,87)	4 028 171,87	6 609,07	XS1130101931
BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	3 041 576,04	3 383,15	2 994 509,73	(47 066,31)	XS1116263325
BONOS AMADEUS HOLDING 8.75 2023-09-18	EUR	2 984 487,40	7 820,57	2 986 938,88	2 451,48	XS1878191052
BONOS ATY 2.35 2029-09-05	EUR	812 513,17	5 987,27	786 266,54	(26 246,63)	XS1907120791
BONOS IBER INTL 2.625 2019-03-26	EUR	1 605 946,57	32 181,39	1 552 037,79	(53 908,78)	XS1797138960
BONOS BAT INTL FINANC 1 2022-05-23	EUR	567 602,57	3 637,29	565 710,11	(1 892,46)	XS1324928750
BONOS ATY 2.4 2024-03-15	EUR	4 720 415,39	44 313,59	4 670 007,74	(50 407,65)	XS1076018131
BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	1 596 346,31	23 922,10	1 586 344,34	(10 001,97)	XS1069549761
BONOS BBVA 3.5 2019-04-11	EUR	5 239 551,11	(88 300,86)	5 226 126,20	(13 424,91)	XS1055241373
BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	2 807 749,74	(43 312,43)	2 864 602,40	56 852,66	XS1050547857
BONOS TOTAL CAPITAL SJ 2.5 2026-03-25	EUR	1 559 628,06	13 539,84	1 562 995,37	3 367,31	XS1048519679
BONOS ARCELOR 3 2019-03-25	EUR	4 080 358,74	39 801,22	4 079 742,34	(616,40)	XS1048518358
BONOS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR	4 702 382,24	59 301,58	4 676 211,78	(26 170,46)	XS1040508167
BONOS SWEDBANK AB 2.375 2019-02-26	EUR	775 666,45	(699,00)	777 346,58	1 680,13	XS1036494638
BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR	5 484 748,62	(83 178,78)	5 481 419,51	(3 329,11)	XS0975256685
BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	2 744 701,44	(91 045,94)	2 759 051,07	14 349,63	XS0963375232
BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	2 612 791,41	(11 712,27)	2 666 224,87	53 433,46	XS1107731702
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	2 110 937,84	(5 922,88)	2 110 499,04	(438,80)	XS1115208107
BONOS AGENCE FRANCAIS 1.125 2023-11-15	EUR	4 997 802,91	1 212,92	4 980 324,75	(17 478,16)	FR0013296373
BONOS HEINEKEN 2.875 2025-08-04	EUR	370 219,41	(8 758,52)	374 037,82	3 818,41	XS0811555183
BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	2 274 557,43	77 945,90	2 272 864,24	(1 693,19)	XS0619548216
BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	2 211 501,41	(185 787,27)	2 228 942,48	17 441,07	XS0531922465
BONOS TOTAL CAPITAL 5.125 2024-03-26	EUR	3 507 564,46	43 603,65	3 504 150,54	(3 413,92)	XS0418669429
BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR	1 886 368,36	(96 835,50)	1 862 709,03	(23 659,33)	XS0270347304
BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1 139 581,26	14 260,14	1 141 361,34	1 780,08	XS0162869076
BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	747 862,01	12 078,80	711 826,68	(36 035,33)	XS0162513211
BONOS TORONTO DOMINION 1.45 2019-08-13	USD	900 143,67	5 723,28	864 156,57	(35 987,10)	US89114QB67
BONOS TORONTO DOMINION 2.40963 2019-01-07	USD	2 723 137,52	15 409,14	2 648 546,36	(74 591,16)	US89114QBH02
BONOS SOCIETE GENERALE 2.40963 2019-01-08	USD	1 766 650,15	10 140,76	1 770 155,84	3 505,69	US83368TAE82
BONOS MORGANSTANLEY 2.46980758 2019-01-23	USD	4 230 465,83	6 615,84	4 124 290,09	(106 175,74)	US61746BD525
BONOS SANT CONS FINAN 1.512020-11-12	EUR	1 038 180,32	(11 048,44)	1 036 332,14	(1 848,18)	XS1316037545
BONOS VERSE 6 1.1 2023-02-13	EUR	4 020 385,33	(233,12)	3 960 003,98	(60 381,35)	PTTGCSOM0007
BONOS GM FINL CO 2.40264727 2019-01-09	USD	507 916,92	3 595,47	535 874,31	27 957,39	US37045XCH70
BONOS RCI BANQUE SAI -3.1915152 2019-01-14	EUR	4 991 775,65	2 006,96	4 751 224,69	(240 550,96)	FR0013309606
BONOS SOCIETE GENERALE 1.125 2025-01-23	EUR	2 877 012,22	32 530,83	2 820 086,35	(56 925,87)	FR0013311503
BONOS AGENCE FRANCAIS 1 2028-01-31	EUR	986 711,92	10 170,99	1 007 943,26	21 231,34	FR0013312774

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS MORGANSTANLEY 2.48738 2019-01-24	USD	7 101 826,91	92 769,70	6 934 452,78	(167 374,13)	US61746BDN38
BONOS RCI BANQUE SA 1.625 2026-05-26	EUR	1 957 396,91	20 482,37	1 933 795,71	(23 601,20)	FR0013334695
BONOS ING BANK NV 2.82375 2019-03-22	EUR	1 761 255,45	(3 681,99)	1 753 757,49	(7 497,96)	US44987DAK28
BONOS CITIGROUP 2.396 2018-12-31	USD	5 435 449,91	(33 333,61)	5 321 386,00	(114 063,91)	US172967KL43
BONOS CITIGROUP 2.41425 2019-01-10	USD	1 868 828,49	12 560,21	1 747 727,05	(121 101,44)	US172967LE90
BONOS CREDIT AGRICOLE 2.396 2019-01-01	USD	1 788 588,06	13 313,75	1 761 986,19	(26 601,87)	US22532MAS17
BONOS CREDIT SUISSE 2.3 2019-05-28	USD	3 649 711,07	(33 880,64)	3 523 209,78	(126 501,29)	US22546QAN79
BONOS JP MORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	3 388 629,58	19 790,59	3 401 192,01	12 562,43	XS0935427970
BONOS BAVARIAN SKY3A -.3691111 2019-01-21	EUR	2 775 330,88	(1 946,36)	2 767 750,48	(7 580,40)	FR0013322740
BONOS SANE 1.875 2026-03-16	EUR	1 791 675,88	14 080,87	1 787 302,47	(4 373,41)	FR0013053329
BONOS RWE FIN 2025-04-13	EUR	2 768 713,40	18 962,73	2 746 248,13	(22 465,27)	XS1595704872
BONOS ATY 1.534 2019-03-04	EUR	6 081 205,47	1 172,42	5 936 310,58	(144 894,89)	XS1907118464
BONOS BANK OF AMERICA 2.5 2020-07-27	EUR	3 381 380,12	(105 419,14)	3 411 566,63	30 186,51	XS0954946926
BONOS AIR LIQUIDE FIN 1.25 2025-06-03	EUR	1 544 317,55	6 545,92	1 547 973,12	3 655,57	FR0012766889
BONOS ENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	1 649 704,08	14 726,45	1 640 891,77	(8 812,31)	FR0011911247
BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2024-09-11	EUR	4 501 080,08	89 296,13	4 505 941,68	4 861,60	FR0011560077
BONOS DAIMLER AG -.317 2019-01-03	EUR	2 407 116,20	22 914,79	2 404 895,35	(2 220,85)	FR0010800540
BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	6 018 040,44	(1 220,97)	5 833 633,80	(184 406,64)	DE000A2GSCY9
BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	1 552 307,03	(44 366,19)	1 542 096,74	(10 210,29)	DE000A1PGWA5
BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2019-07-17	EUR	2 068 340,73	20 199,84	2 040 919,61	(27 421,12)	DE000A169G15
BONOS UBS GROUP SWITZ 2.125 2024-03-04	EUR	2 768 113,36	18 288,26	2 736 461,44	(31 651,92)	CH0343366842
BONOS ANHEUSER SAN 1.5 2025-03-17	EUR	2 955 320,18	36 143,34	2 936 426,80	(18 893,38)	CH0314209351
BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	1 858 023,09	11 179,48	1 843 678,60	(14 344,49)	BE6285454482
BONOS PHILLIPS 5 2023-09-06	EUR	1 154 318,05	(64 167,71)	1 172 883,87	18 565,82	XS0840062979
BONOS ALLERGAN -.316 2019-02-15	EUR	397 149,26	828,15	396 419,25	(730,01)	XS1671760384
BONOS MORGANSTANLEY -.317 2019-02-08	EUR	2 436 416,21	145,70	2 424 336,51	(12 079,70)	XS1909193077
BONOS REPSOL ITL 5 2022-05-23	EUR	6 485 079,49	(504,83)	6 399 867,08	(85 212,41)	XS1603892065
BONOS SOCIETE GENERALE -.316 2019-02-22	EUR	2 017 543,83	1 743,85	2 018 138,34	594,51	XS1613140489
BONOS IBM 1.95 2025-05-23	EUR	6 049 282,77	(5 803,71)	5 794 509,71	(254 753,06)	XS1616341829
BONOS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	2 183 276,74	14 059,97	2 188 311,81	5 035,07	XS1617845083
BONOS KBC -.316 2019-02-25	EUR	1 170 186,20	10 823,57	1 101 023,53	(69 162,67)	XS1629866432
BONOS SANT CONS FINAN 5 2021-10-04	EUR	2 991 687,04	3 127,21	2 953 995,29	(37 691,75)	BE0002281500
BONOS IBER INTL 1.875 2019-05-22	EUR	701 106,09	507,42	700 644,42	(461,67)	XS1690133811
BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	995 236,17	11 785,96	937 679,52	(57 556,65)	XS1721244371
BONOS RCI BANQUE SA 1.75 2022-01-12	EUR	1 943 668,96	27 791,51	1 947 804,16	4 135,20	XS1756296965
BONOS BNP -.316 2019-03-07	EUR	2 490 893,51	18 537,67	2 472 795,89	(18 097,62)	FR0013230737
BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	5 596 028,78	1 207,54	5 404 920,04	(191 108,74)	XS1626933102
BONOS CR AGRIC ASSURA 4.75 2019-09-27	EUR	2 028 091,81	10 284,20	2 022 531,42	(5 560,39)	XS1405780963
	EUR	1 617 890,10	883,05	1 475 561,17	(142 328,93)	FR0013203734
TOTALES Renta fija privada cotizada		307 286 949,39	440 718,67	303 497 613,18	(3 789 336,21)	



CLASE 8.^a



ON6134117

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

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



CLASE 8.^a



ON6134118

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6134119

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	1 208 087,45	-	1 151 351,71	(56 735,74)	LU0671162591
PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	14 237 031,00	-	13 680 110,13	(556 920,87)	LU0966752916
ETF ISHARES ETF\$ IR	GBP	18 561 350,06	-	17 532 900,96	(1 028 449,10)	IE00B53HP851
ETF ISHARES ETF\$ IR	USD	40 052 981,86	-	53 820 264,97	13 767 283,11	IE00B5BMR087
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	29 322 299,48	-	28 554 500,00	(767 799,48)	DE000A0H08R2
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	9 872 767,96	-	10 324 350,58	451 582,62	LU0333226826
PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE	EUR	13 372 313,10	-	14 392 608,14	1 020 295,04	LU1071462532
PARTICIPACIONES ROWE P F LUX	USD	8 063 863,00	-	7 699 275,99	(364 587,01)	LU0429319774
PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR	6 100 124,00	-	6 329 247,51	229 123,51	LU0463469121
ETF ISHARES ETF\$ IR	EUR	14 649 251,70	-	13 830 100,00	(819 151,70)	IE00B52SF786
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	USD	3 291 578,66	-	2 878 064,02	(413 514,64)	LU0568605090
PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	EUR	10 917 226,39	-	10 399 154,48	(518 071,91)	IE00B3RFPB49
ETF DB X-TRACKERS	CHF	24 631 771,83	-	23 969 313,82	(662 458,01)	LU0943504760
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	14 562 453,00	-	13 343 337,23	(1 219 115,77)	LU0949170939
PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE	EUR	6 712 012,80	-	6 359 381,63	(352 631,17)	LU1055714379
PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	2 681 924,90	-	2 672 249,80	(9 675,10)	LU0360478795
PARTICIPACIONES BLACK ROCK LUXE	EUR	8 289 172,58	-	8 494 421,08	205 248,50	LU1376384878
PARTICIPACIONES JUPITER GLOBAL	EUR	7 116 082,00	-	7 263 228,41	147 166,41	LU1388736503
PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	81 700 155,00	-	80 762 450,82	(937 704,18)	LU1534073041
ETF AMUNDI ETF\$	USD	54 311 288,35	-	55 412 735,52	1 101 447,17	LU1681040900
ETF ISHARES ETF\$ US	USD	53 551 433,33	-	52 863 806,95	(687 626,38)	US4642877629
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	20 061 445,68	-	20 235 009,53	173 563,85	LU0468289250
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	9 697 031,00	-	8 774 835,66	(922 195,34)	LU0256883504
PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	10 824 055,11	-	11 109 332,30	285 277,19	IE00BLP5S791
ETF ISHARES ETF\$ IR	EUR	3 840 642,39	-	3 620 050,00	(220 592,39)	IE00BQN1K901
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS	EUR	6 200 237,00	-	5 851 199,65	(349 037,35)	IE00BYQDND46
PARTICIPACIONES MARSHALL WACE	EUR	3 635 287,73	-	3 701 628,69	66 340,96	IE00BYW7BD64
PARTICIPACIONES INVEST GT SIC/L	EUR	12 389 108,84	-	11 830 994,28	(558 114,56)	LU0100598282
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR	10 036 288,47	-	10 121 885,00	85 596,53	LU0156671504
PARTICIPACIONES LYXOR AM IRLAND	EUR	6 500 062,00	-	6 638 793,99	138 731,99	IE00B8BS6228
PARTICIPACIONES BNY MELLON PLC	EUR	9 594 291,28	-	9 058 431,98	(535 859,30)	IE00B706BP88
ETF ISHARES ETF\$ IR	EUR	19 327 915,07	-	19 204 500,00	(123 415,07)	IE00B5377D42
PARTICIPACIONES IROBECO LUX	USD	3 908 916,54	-	3 756 867,14	(152 049,40)	LU0226954369
ETF CONCEPT FUND	USD	58 197 080,10	-	70 520 160,59	12 323 080,49	IE00BJOKDR00
PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY	8 055 792,48	-	8 985 398,31	929 605,83	LU0328437438
PARTICIPACIONES METROPOLE GEST	EUR	9 861 251,80	-	8 187 895,80	(1 673 356,00)	FR0011468602
ETF BARCLAYS DE	EUR	22 092 979,94	-	17 774 400,00	(4 318 579,94)	DE0006289309
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	27 453 053,70	-	25 163 225,00	(2 289 828,70)	DE000A0H08M3
PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	USD	4 590 013,71	-	5 450 577,92	860 564,21	IE00B8FXN005
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	29 162 225,00	-	28 024 000,00	(1 138 225,00)	DE000A0Q4R36

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONESBLACKROCK INSTI	EUR	9 900 062,00	-	10 171 819,52	271 757,52	LU0411704413
PARTICIPACIONESILM GLOBAL FUNDS	USD	6 674 112,58	-	7 431 801,93	757 689,35	IE00B241CP14
PARTICIPACIONESINSIGHT INVESTM	EUR	9 332 099,67	-	8 503 580,61	(828 519,06)	IE00B2QV6L30
PARTICIPACIONESHENDERSON HORIZ	EUR	12 562 247,23	-	13 837 465,97	1 275 218,74	LU0196036957
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		737 101 347,77	-	749 686 707,62	12 585 359,85	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES ETF US	USD	54 963 977,80	-	49 356 955,84	(5 607 021,96)	US4642877546
ETF ISHARES ETF US	USD	53 410 192,69	-	42 152 208,06	(11 257 984,63)	US4642877967
ETF ISHARES ETF 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 ETF US	USD	51 818 272,26	-	48 201 710,42	(3 616 561,84)	US4642874089
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	63 939 120,53	-	61 569 688,77	(2 369 431,76)	JP3027630007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		392 545 053,79	-	358 727 395,69	(33 817 658,10)	
TOTAL Cartera Exterior		2 034 546 031,32	(2 665 099,89)	1 998 723 512,20	(35 822 519,12)	



CLASE 8.^a



ON6134120

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

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

ON6134121

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO F MINI MSCI EME 50	USD	81 886 603,53	81 002 618,26	15/03/2019
FUTURO F SYP500M 50	USD	216 150 451,05	210 442 921,97	15/03/2019
FUTURO F SPI 200 25	AUD	9 355 502,20	9 058 951,90	21/03/2019
FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	USD	13 061 467,47	13 600 677,47	20/03/2019
FUTURO FUT EUROSTOXX10	EUR	34 175 250,00	33 457 500,00	15/03/2019
FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	USD	36 227 625,41	36 738 864,23	20/03/2019
FUTURO F TOPIX INDEX 10000	JPY	40 017 581,44	38 041 868,98	7/03/2019
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	66 298 940,00	67 051 400,00	7/03/2019
FUTURO F SP 60 200	CAD	23 244 414,06	22 143 107,39	14/03/2019
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	73 883 030,00	74 078 680,00	7/03/2019
FUTURO F IBEX 35 10	EUR	30 450 000,00	29 809 850,00	18/01/2019
TOTALES Futuros comprados		624 750 865,16	615 426 440,20	
Otros compromisos de compra				
OTROS IIC LU0671162591	EUR	1 208 087,45	1 151 351,71	30/12/1899
OTROS IIC LU033226826	EUR	9 872 767,96	10 324 350,58	30/12/1899
OTROS IIC LU0156671504	EUR	10 036 288,47	10 121 885,00	30/12/1899
OTROS IIC IE00BYW7BD64	EUR	3 635 287,73	3 701 628,69	30/12/1899
OTROS IIC IE00BYQDND46	EUR	6 200 237,00	5 851 199,65	30/12/1899
OTROS IIC IE00BLP5S791	EUR	10 824 055,11	11 109 332,30	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		41 776 723,72	42 259 747,93	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	USD	70 392 960,96	70 412 593,82	29/03/2019
FUTURO FUT EUR JPY CME 125000 JPY	JPY	127 400 700,45	127 510 148,85	18/03/2019
FUTURO FUT EUR GBP CME 125000 GBP	GBP	70 348 817,87	70 405 518,91	18/03/2019
FUTURO FUT CHF 125000 CHF	CHF	42 424 403,98	42 445 659,89	18/03/2019
FUTURO FUT EUR SEK 125000 SEK	SEK	14 996 063,40	15 025 405,45	18/03/2019
FUTURO FUT EUR NOK 125000 NOK	NOK	7 145 840,20	7 145 783,29	18/03/2019
FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	EUR	17 241 000,00	17 894 800,00	7/03/2019
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	815 272 439,23	808 903 031,72	18/03/2019
FUTURO FUT EUR AUD CME 125000 AUD	AUD	22 769 151,75	22 598 893,50	18/03/2019
FUTURO FUT EUR CAD CME 125000 CAD	CAD	25 877 962,06	25 680 046,22	18/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		1 213 869 339,90	1 208 021 881,65	
TOTALES		1 880 396 928,78	1 865 708 069,78	

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS/ITESORO PUBLICO 1.4 2020-01-31	EUR	18 122 368,02	(96 915,23)	18 386 106,92	263 738,90	ES00000126C0
BONOS/ITESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	5 403 216,51	(13 806,69)	5 453 050,96	49 834,45	ES00000126B2
BONOS/ITESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	5 979 157,75	64 357,42	6 017 176,83	38 019,08	ES00000124W3
BONOS/ITESORO PUBLICO 4.3 2019-10-31	EUR	14 043 885,16	(497 073,04)	14 150 026,81	106 141,65	ES00000121O6
BONOS/MADRID 1.747 2022-04-30	EUR	2 009 119,66	9 308,22	2 036 131,18	27 011,52	ES00000101842
BONOS/MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	3 404 374,86	(3 060,55)	3 427 413,18	23 038,32	ES00000101396
BONOS/ITESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	9 280 776,86	22 910,32	9 221 134,25	(59 642,61)	ES0000012A89
BONOS/ITESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	7 768 544,80	76 762,87	7 743 576,53	(24 968,27)	ES00000128P8
BONOS/ITESORO PUBLICO 1.15 2020-07-30	EUR	19 194 160,29	(117 438,07)	19 552 030,89	357 870,60	ES00000127H7
TOTALES Deuda pública		85 205 603,91	(554 954,75)	85 986 647,55	781 043,64	
Renta fija privada cotizada						
BONOS/ITDA CAM 2A -33 2018-01-26	EUR	7 308,51	2,22	7 279,21	(29,30)	ES0338449004
BONOS/IMAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	1 263 897,12	36 421,34	1 370 377,45	106 480,33	ES0224244089
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 271 205,63	36 423,56	1 377 656,66	106 451,03	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS HIPOTEC/ING BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	659 700,59	(12 998,27)	666 424,16	6 723,57	ES0414843146
CEDULAS HIPOTECARIAS/SABADELL 125 2023-10-20	EUR	3 677 866,77	4 691,66	3 630 064,67	(47 802,10)	ES0413860554
CEDULAS HIPOTECARIAS/BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	2 416 242,90	15 147,05	2 481 860,95	65 618,05	ES0413307127
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		6 753 810,26	6 840,44	6 778 349,78	24 539,52	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO/ITESORO PUBLICO -4 2018-01-02	EUR	120 000 003,00	(4 000,02)	120 001 336,30	1 333,30	ES00000120N0
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		120 000 003,00	(4 000,02)	120 001 336,30	1 333,30	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES/TELEFONICA	EUR	2 394 523,46	-	2 120 625,00	(273 898,46)	ES0178430E18
ACCIONES/INDITEX	EUR	2 372 137,48	-	2 212 299,56	(159 837,92)	ES0148396007
ACCIONES/BSAN	EUR	2 118 482,56	-	2 060 104,00	(58 378,56)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 885 143,50	-	6 393 028,56	(492 114,94)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES/CAIXABANK AM	EUR	20 000 031,00	-	22 678 853,74	2 678 822,74	ES0114165006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		20 000 031,00	-	22 678 853,74	2 678 822,74	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO/SABADELL 1.85 2018-08-01	USD	20 210 526,32	152 279,39	20 003 134,64	(207 391,68)	-
DEPOSITO/SABADELL 1.85 2018-08-01	USD	13 567 370,47	98 830,30	13 335 408,74	(231 961,73)	-
DEPOSITO/SABADELL 1 2018-11-28	EUR	20 000 000,00	1 862,17	19 999 946,05	(53,95)	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		53 777 896,79	252 971,86	53 338 489,43	(439 407,36)	
TOTAL Cartera Interior		293 893 694,09	(262 718,91)	296 554 362,02	2 660 667,93	



CLASE 8.^a



ON6134122

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON6134123

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS DEUTSCHLAND 25 2027-02-15	EUR	3 865 372,82	9 539,46	3 864 137,12	(1 235,70)	DE0001102416
BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	4 637 578,92	(2 986,21)	4 732 919,57	95 340,65	FR0012938116
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	6 594 087,87	(121 586,38)	6 758 313,37	164 225,50	FR0011962398
BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	17 648 652,72	(311 423,02)	18 039 916,25	391 263,53	FR0011619436
BONOS FRECH TREASURY 3.25 2021-10-25	EUR	15 122 803,02	(518 337,25)	15 061 772,16	(61 030,86)	FR0011059088
BONOS FRECH TREASURY 2.5 2020-10-25	EUR	26 172 622,57	(1 078 319,03)	26 442 373,04	269 750,47	FR0010949651
BONOS LAND NORDRHEIN- 1.125 2023-03-16	EUR	3 250 853,13	10 447,26	3 275 350,60	24 497,47	DE000NRW0JF6
BONOS AUSTRIA 1.75 2026-10-20	EUR	2 865 171,83	2 304,14	2 869 486,33	4 314,50	AT0000A1K9C8
BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2022-07-04	EUR	14 601 219,11	(348 778,54)	14 778 405,96	177 186,85	DE0001135473
BONOS ITALY 3.75 2021-03-01	EUR	1 859 260,70	(82 106,35)	1 885 601,52	26 340,82	IT0004634132
BONOS DEUTSCHLAND 2026-08-15	EUR	7 309 081,98	7 866,28	7 313 508,38	4 426,40	DE0001102408
BONOS DEUTSCHLAND 1 2024-08-15	EUR	13 946 328,68	(65 832,82)	13 895 795,96	(50 532,72)	DE0001102366
BONOS DEUTSCHLAND 2.5 2046-08-15	EUR	1 597 595,61	11 262,80	1 577 047,67	(20 547,94)	DE0001102341
BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2023-05-15	EUR	6 575 557,76	15 103,30	6 569 669,03	(5 888,73)	DE0001102317
BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	4 612 684,30	(100 110,05)	4 730 240,16	117 555,86	BE0000321308
BONOS BELGIUM 4.25 2021-09-28	EUR	6 464 117,27	(380 686,51)	6 552 015,82	87 898,55	BE0000308172
BONOS BELGIUM 4 2022-03-28	EUR	6 435 910,99	(22 318,79)	6 449 871,28	13 960,29	BE0000308172
BONOS DEUTSCHLAND 0 2022-04-08	EUR	3 834 043,54	(3 380,49)	3 852 324,12	18 280,58	DE0001141752
BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	4 638 061,45	5 297,33	4 659 294,27	21 232,82	IT0005135840
BONOS US 1.25 2022-04-15	USD	7 668 491,95	(964,80)	7 559 457,97	(109 033,98)	US912828X398
BONOS US 1.25 2021-04-15	USD	7 167 526,02	(39 495,60)	6 521 746,27	(645 779,75)	US912828X398
BONOS PORTUGAL 4.125 2027-04-14	EUR	4 399 856,69	137 975,54	4 403 610,75	3 754,06	PTOTEUOE0019
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	6 542 132,66	(118 633,00)	6 536 318,17	(5 814,49)	NL0010733424
BONOS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	9 833 365,29	15 639,55	9 711 820,73	(121 544,56)	IT0005240830
BONOS ITALY 3.5 2021-11-01	EUR	7 728 898,19	34 796,33	7 852 564,54	123 666,35	IT0005216491
BONOS ITALY 4.5 2021-06-01	EUR	6 742 145,42	(13 710,69)	6 733 870,78	(8 274,64)	IT0005175598
BONOS FRECH TREASURY 1.25 2020-11-25	EUR	19 674 972,59	(93 409,20)	19 893 887,24	218 914,65	FR0012968337
BONOS ITALY 2.7 2047-03-01	EUR	4 133 776,63	41 566,72	4 014 858,67	(118 917,96)	IT0005162828
BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	6 446 391,22	4 478,62	6 514 656,00	68 264,78	FR0013219177
BONOS ITALY 1.7 2020-05-01	EUR	26 173 240,57	(47 614,85)	26 473 823,43	300 582,86	IT0005107708
BONOS ITALY 1.25 2018-05-15	EUR	2 930 350,78	(8 607,83)	2 936 533,20	6 182,42	IT0005106049
BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	5 216 083,17	6 724,34	5 182 024,23	(34 058,94)	IT0005090318
BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	5 128 214,78	(12 883,61)	5 170 773,72	42 558,94	IT0005045270
BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	12 066 221,73	(162 923,10)	12 048 508,52	(17 713,21)	IT0005028003
BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	17 462 430,74	(790 945,78)	17 555 123,90	92 693,16	IT0004898034
BONOS TESORO PUBLICO 4 2018-03-06	USD	5 765 625,38	137 328,68	5 474 665,45	(290 959,93)	XS0895794658
BONOS ITALY 1.95 2023-03-15	EUR	3 992 604,75	12 005,71	4 007 466,33	14 861,58	IT0005172322
TOTALES Deuda pública		311 103 332,83	(3 872 717,84)	311 899 752,51	796 419,68	

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6134124

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS(GOLDMAN SACHS)4.75 2021-10-12	EUR	1 886 368,36	(35 584,36)	1 892 465,89	6 097,53	XS0270347304
BONOS(BHP BILLITON F)3.25 2027-09-24	EUR	783 248,67	(2 739,20)	787 878,12	4 629,45	XS0834385923
BONOS(HEINEKEN)2.875 2025-08-04	EUR	370 219,41	(4 035,77)	378 847,32	8 627,91	XS0811555183
BONOS(ABN AMRO BANK)7.125 2022-07-06	EUR	3 871 660,27	67 443,02	3 876 736,71	5 076,44	XS0802995166
BONOS(TALANX FINANZ)8.3673 2042-06-15	EUR	2 620 664,10	162 060,98	2 573 416,98	(47 247,12)	XS0768664731
BONOS(MORGANSTANLEY)5.375 2020-08-10	EUR	2 211 501,41	(101 502,35)	2 245 334,56	33 833,15	XS0531922465
BONOS(TORONTO DOMINION)1.34861 2018-01-08	USD	2 723 137,52	10 438,14	2 555 439,71	(167 697,81)	US89114QBH02
BONOS(JING BANK NV)6.125 2018-05-29	EUR	3 718 583,18	(221 793,93)	3 747 024,96	28 441,78	XS0366066149
BONOS(JPMORGAN CHASE)2.875 2028-05-24	EUR	1 152 087,74	10 590,87	1 160 996,66	8 908,92	XS0935427970
BONOS(BANK OF AMERICA)4.625 2018-09-14	EUR	3 088 853,04	(119 321,11)	3 099 881,07	11 028,03	XS0267828308
BONOS(TELEFONICA NL)5.875 2033-02-14	EUR	1 139 581,26	32 490,18	1 198 091,30	58 510,04	XS0162869076
BONOS(RWE FIN)5.75 2033-02-14	EUR	461 047,62	14 163,99	455 954,30	(5 093,32)	XS0162513211
BONOS(SUBS AG STAMFORD)1.67464 2018-03-26	USD	7 920 482,05	22 932,40	7 490 498,70	(429 983,35)	US90261XJH46
BONOS(SUBS AG STAMFORD)1.8 2018-03-26	USD	3 564 644,38	6 819,42	3 342 338,77	(222 305,61)	US90261XHH89
BONOS(KBC)3.329 2018-02-26	EUR	2 991 687,04	1 616,73	3 035 694,69	44 007,65	BE0002281500
BONOS(DT INT FIN)4.875 2025-04-22	EUR	685 941,27	(13 225,43)	683 522,58	(2 418,69)	XS0503603267
BONOS(SWEDBANK AB)2.375 2018-02-26	EUR	775 666,45	4 101,46	789 707,11	14 040,66	XS1036494638
BONOS(JAXA)3.875 2018-10-08	EUR	1 311 412,52	10 111,88	1 478 437,27	167 024,75	XS1069439740
BONOS(DANSKE BANK)2.75 2018-05-19	EUR	1 547 182,69	5 771,13	1 590 233,44	43 050,75	XS1068866950
BONOS(BBVA SUB)3.5 2018-04-11	EUR	5 239 551,11	98 976,15	5 233 999,19	(5 551,92)	XS1055241373
BONOS(JNN GROUP NV)4.625 2018-04-08	EUR	2 152 006,52	48 145,52	2 221 313,64	69 307,12	XS1054522922
BONOS(JANGLO AMERICAN)3.25 2023-04-03	EUR	944 964,09	15 114,19	947 901,11	2 937,02	XS1052677892
BONOS(MORGANSTANLEY)2.375 2021-03-31	EUR	2 807 749,74	(15 388,35)	2 900 323,79	92 574,05	XS1050547857
BONOS(ERSTE GR BK AKT)7.125 2022-10-10	EUR	1 154 318,05	(19 470,06)	1 203 021,22	48 703,17	XS0840062979
BONOS(JING BANK NV)3.625 2018-02-25	EUR	1 298 677,56	14 772,07	1 335 021,96	36 344,40	XS1037382535
BONOS(TELEFONICA SAU)3.987 2023-01-23	EUR	2 939 547,28	76 448,53	2 942 008,35	2 461,07	XS0874864860
BONOS(UNICREDIT SPA)3.25 2021-01-14	EUR	1 213 166,14	398,20	1 234 168,57	21 002,43	XS1014627571
BONOS(JNTESA SANPAOLO)4 2023-10-30	EUR	1 174 459,80	(6 191,67)	1 194 846,19	20 386,39	XS0986194883
BONOS(REPSOL ITL)3.625 2021-10-07	EUR	2 285 061,18	(26 189,00)	2 297 152,56	12 091,38	XS0975256685
BONOS(GOLDMAN SACHS)2.625 2020-08-19	EUR	2 744 701,44	(42 401,68)	2 784 455,26	39 753,82	XS0963375232
BONOS(BANK OF AMERICA)2.5 2020-07-27	EUR	3 381 380,12	(51 748,00)	3 440 356,33	58 976,21	XS0954946926
BONOS(SUMITOMO MITSUBI)2.5 2018-07-19	USD	1 761 297,28	922,30	1 689 392,75	(71 904,53)	US865622BC74
BONOS(BAT INTL FINANC)3.125 2029-03-06	EUR	617 683,05	1 259,67	579 872,80	(37 810,25)	XS1043097630
BONOS(ALLIANZ)4.75 2018-10-24	EUR	1 297 319,11	2 902,53	1 315 831,72	18 512,61	DE000A1YCCQ9
BONOS(SANEF)1.875 2026-03-16	EUR	744 170,51	7 712,79	746 402,29	2 231,78	FR0013053329
BONOS(BANQUE POP CAIS)2.75 2018-07-08	EUR	1 506 268,93	17 383,68	1 604 371,73	98 102,80	FR0012018851
BONOS(ENGIE SA)2.375 2026-05-19	EUR	561 157,68	3 839,53	558 640,08	(2 517,60)	FR0011911247
BONOS(BANQUE POP CAIS)4.625 2023-07-18	EUR	470 455,28	(2 014,17)	488 803,87	18 348,59	FR0011538222
BONOS(BNP)7.781 2018-07-02	EUR	2 391 376,47	(28 912,60)	2 401 719,10	10 342,63	FR0010638338
BONOS(TORONTO DOMINION)1.45 2019-08-13	USD	900 143,67	5 144,53	823 567,20	(76 576,47)	US89114QBJ67

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON6134125

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSIDAIMLER AGI.12/12/2018-01-03	EUR	6 018 040,44	1 294,96	6 049 459,87	31 419,43	DE000A2GSCY9
BONOSIBANK OF AMERICA1.36261/2018-01-22	USD	1 878 559,77	3 884,77	1 708 489,17	(170 070,60)	US06051GFY08
BONOSIDAIMLER AGI.2.375/2022-09-12	EUR	1 552 307,03	(18 172,89)	1 564 819,44	12 512,41	DE000A1PGWA5
BONOSIALLIANZ FINI5.75/2018-07-08	EUR	3 032 791,72	(23 898,60)	3 146 566,27	113 774,55	DE000A1GNAH1
BONOSIANHEUSER SANVI2.75/2036-03-17	EUR	714 062,96	13 742,72	739 504,42	25 441,46	BE6285457519
BONOSIANHEUSER SANVI2/2028-03-17	EUR	448 527,37	598,92	434 035,33	(14 492,04)	BE6285455497
BONOSIANHEUSER SANVI1.5/2025-03-17	EUR	823 760,17	5 195,44	845 137,93	21 377,76	BE6285454482
BONOSIKBCI2.375/2024-11-25	EUR	1 648 036,56	(11 155,70)	1 677 479,65	29 443,09	BE0002479542
BONOSIVEOLIA5.125/2022-05-24	EUR	1 466 979,69	(56 611,96)	1 525 011,39	58 031,70	FR0010474239
BONOSICREDIT AGRI LONI1.335/2018-01-02	EUR	1 766 650,15	9 039,23	1 706 392,51	(82 195,55)	US22532MAS17
BONOSISOCIETE GENERAL1.34861/2018-01-08	USD	1 788 588,06	7 273,65	1 714 421,77	(52 228,38)	US83368TAE82
BONOSIMORGANSTANLEY1.36261/2018-01-23	USD	1 766 650,15	9 817,79	3 946 870,01	(283 595,82)	US61746BDN38
BONOSIMORGANSTANLEY1.36053455/2018-01-24	USD	4 230 465,83	57 641,15	6 674 437,10	(247 389,81)	US46625HJG65
BONOSIJP MORGAN CHASE1.8/2018-01-25	USD	7 101 826,91	7 273,65	1 675 721,79	(92 557,51)	US38141EB735
BONOSING BANK NV1.65793/2018-03-22	USD	1 768 279,30	4 024,83	1 688 642,77	(446 795,69)	US44987DAK28
BONOSIGOLDMAN SACHS1.41586/2018-02-15	USD	1 761 255,45	(1 850,00)	6 692 692,14	2 465 556,27	FR0013231743
BONOSIBANQUE POP CAISI1.125/2023-01-18	EUR	7 139 487,83	29 859,69	3 360 209,50	(289 501,57)	US22546QAN79
BONOSICRED SUIS NV12.3/2019-05-28	USD	2 419 916,96	23 616,22	4 971 836,76	(25 966,15)	FR0013296373
BONOSIAGENCE FRANCAISI.125/2023-11-15	EUR	3 649 711,07	(15 624,29)	4 593 780,70	(139 765,07)	US172967LE90
BONOSICREDIT AGRI LONI2.125/2018-04-17	USD	4 997 802,91	850,91	1 679 203,53	(189 624,96)	US172967KL43
BONOSICITIGROUP1.34549515/2018-01-10	USD	4 733 545,77	13 961,68	5 141 022,00	(93 329,49)	US084664CF69
BONOSICITIGROUP1.69339/2018-03-29	USD	1 868 828,49	8 069,49	3 344 570,20	(31 800,28)	XS1107727007
BONOSICITIGROUP1.37446/2018-01-29	USD	5 435 449,91	(18 714,56)	398 227,69	(178 964,77)	XS1560863802
BONOSIBERKSHIRE FINI1.51532/2018-03-07	USD	3 437 899,69	5 913,20	875 775,86	10 869,01	XS1590568132
BONOSICITIGROUP2.125/2026-09-10	EUR	430 027,97	(702,67)	1 117 931,30	10 760,76	XS1578916261
BONOSIDANSKE BANK1.48738/2018-03-02	EUR	641 330,15	1 012,24	5 119 610,24	(57 373,82)	XS1577727164
BONOSIBANK OF AMERICA1.379/2025-02-07	EUR	1 852 025,97	2 081,38	2 425 063,86	6 002,66	XS1069772082
BONOSIGAS NATURAL CAP1.125/2024-04-11	EUR	868 342,89	10 055,32	1 648 805,97	13 865,56	XS1575444622
BONOSIBMW FINANCE NV1.875/2025-04-03	EUR	1 107 062,29	8 256,38	1 117 931,30	97 579,81	XS1599167589
BONOSIBSANI-.329/2018-03-21	EUR	1 627 045,21	10 527,92	1 001 141,38	110 938,85	XS1557268221
BONOSINOKIAI/2024-03-15	EUR	5 007 364,52	99,48	2 011 008,89	905 259,25	XS1554373834
BONOSINOKIAI/2021-03-15	EUR	2 482 437,68	36 052,63	6 152 847,55	59 624,39	XS1554373164
BONOSIRABOBANK2.5/2018-05-26	EUR	995 138,72	7 920,56	2 583 116,66	(3 251,11)	XS1551347393
BONOSIBERDROLA FINAN1/2025-03-07	EUR	1 900 070,04	27 205,90	760 457,78	26 071,69	XS1548914800
BONOSIINTESA SANPAOLOI-.329/2018-01-19	EUR	891 393,69	8 233,35	2 017 400,95		
BONOSIBSANI1.375/2022-02-09	EUR	6 055 267,74	4 947,95			
BONOSIFRESENIUS FINI3/2032-01-30	EUR	2 523 492,27	26 666,22			
BONOSIFRESENIUS FINI1.875/2022-01-31	EUR	274 060,00	6 797,17			
BONOSIJAGUAR2.2/2024-01-15	EUR	302 169,75	2 399,71			
BONOSIENEL FINANCE NV1/2024-09-16	EUR	2 010 088,93	19 104,79			
BONOSIBBVAI.625/2022-01-17	EUR	734 386,09	3 900,30			
	EUR	1 991 615,53	13 436,86			

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6134126

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS GOLDMAN SACHS -.325 2018-03-09	EUR	6 043 918,85	621,86	6 091 498,19	47 579,34	XS1577427526
BONOS BNP -.326 2018-03-07	EUR	5 596 028,78	1 458,89	5 727 070,07	131 041,29	XS1626933102
BONOS IBER INTL 1.875 2018-05-22	EUR	1 300 972,21	2 642,24	1 304 447,21	3 475,00	XS1721244371
BONOS GASNT FENOSA FNI .875 2025-05-15	EUR	1 584 700,30	2 046,92	1 580 933,46	(3 766,84)	XS1718393439
BONOS SOCIETE GENERAL .5 2023-01-13	EUR	4 971 495,50	4 069,51	4 965 918,16	(5 577,34)	XS1718306050
BONOS SANT CONS FINAN .5 2021-10-04	EUR	701 106,09	784,56	704 091,28	2 985,19	XS1690133811
BONOS BBVA .75 2022-09-11	EUR	2 985 571,62	7 747,67	3 005 904,80	20 333,18	XS1678372472
BONOS PHILLIPS .5 2023-09-06	EUR	397 149,26	682,49	399 096,19	1 946,93	XS1671760384
BONOS BBVA .329 2018-01-12	EUR	5 709 203,84	2 223,07	5 770 635,60	61 431,76	XS1594368539
BONOS ATY 3.15 2036-09-04	EUR	771 320,07	7 585,31	770 377,36	(942,71)	XS1629866432
BONOS RWE FNI .1 2025-04-13	EUR	2 768 713,40	19 568,34	2 793 072,76	24 359,36	XS1595704872
BONOS BANQUE FED CRED .1.25 2027-05-26	EUR	1 201 926,45	8 919,00	1 224 705,00	22 778,55	XS1617831026
BONOS SOCIETE GENERAL .329 2018-02-22	EUR	6 049 262,77	1 601,31	6 154 700,19	105 437,42	XS1616341829
BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	2 017 543,83	5 612,47	2 011 429,72	(6 114,11)	XS1613140489
BONOS MORGANSTANLEY .329 2018-02-08	EUR	6 485 079,49	2 214,52	6 577 371,16	92 291,67	XS1603892065
BONOS BANK OF AMERICA .329 2018-02-05	EUR	6 026 490,07	3 452,98	6 133 066,01	106 575,94	XS1501167164
BONOS TOTAL FINA .2.708 2018-05-05	EUR	2 678 706,62	47 250,51	2 840 393,10	161 686,48	XS1602557495
BONOS ATY .329 2018-03-05	EUR	6 085 710,14	(3 415,29)	6 112 139,79	26 429,65	XS1629866606
BONOS IBM .1.25 2023-05-26	EUR	2 027 875,46	1 489,26	2 043 339,24	15 463,78	XS1143163183
BONOS SOCIETE GENERAL .1 2022-04-01	EUR	2 827 345,87	19 253,65	2 865 157,53	37 811,66	XS1538867760
BONOS BANK OF AMERICA .327 2018-03-14	EUR	2 516 298,92	(5 703,25)	2 556 020,68	39 721,76	XS1290851184
BONOS INTESA SANPAOLO .329 2018-03-15	EUR	1 217 398,83	(3 251,94)	1 227 696,47	10 297,64	XS1246144650
BONOS CREDIT AGRICOLE .2.625 2027-03-17	EUR	1 699 143,53	28 454,27	1 739 264,52	40 120,99	XS1204154410
BONOS COCACOLA .75 2023-03-09	EUR	566 330,37	4 177,26	577 808,88	11 478,51	XS1197832915
BONOS ENEL FINANCE NV .1.966 2025-01-27	EUR	1 305 236,61	20 930,58	1 292 140,26	(13 096,35)	XS1176079843
BONOS APPLE .1.375 2024-01-17	EUR	438 760,10	2 651,81	451 038,01	12 277,91	XS1292384960
BONOS ATY .1.45 2022-06-01	EUR	1 152 875,98	5 138,70	1 189 433,15	36 557,17	XS1144086110
BONOS AUTOSTRADE SPA .1.875 2025-11-04	EUR	4 021 562,80	287,04	4 054 849,75	33 286,95	XS1316569638
BONOS GOLDMAN SACHS .331 2018-01-29	EUR	912 235,85	6 279,19	940 006,29	27 770,44	XS1130101931
BONOS CREDIT SUISSE .1.375 2022-01-31	EUR	2 110 937,84	11 706,04	2 140 650,12	29 712,28	XS1115479559
BONOS MORGANSTANLEY .875 2023-03-30	EUR	1 538 632,35	(9 712,30)	1 553 732,20	15 099,85	XS1115208107
BONOS JP MORGAN CHASE .1.375 2021-09-16	EUR	2 612 791,41	(5 798,30)	2 703 399,66	90 608,25	XS1107731702
BONOS BANK OF AMERICA .1.375 2021-09-10	EUR	1 501 198,93	63,67	1 501 462,58	263,65	XS1729872652
BONOS FORD CREDIT .301 2018-03-01	EUR	1 562 515,58	17 836,04	1 585 570,26	23 054,68	XS1173792059
BONOS CITIGROUP .1.75 2025-01-28	EUR	2 102 573,52	25 607,01	2 188 481,76	85 908,24	XS1385395121
BONOS EDP FINANCE BV .2.375 2023-03-23	EUR	972 970,10	6 354,02	993 535,50	20 565,40	XS1079726334
BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR	1 406 209,94	9 427,61	1 425 222,01	19 012,07	XS1458408561
BONOS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR	1 953 662,05	9 095,13	1 999 371,20	45 655,15	XS1457608013
BONOS CITIGROUP .75 2023-10-26	EUR	879 217,40	4 246,22	872 276,60	(6 940,80)	XS1443997819
BONOS TOTAL CAPITAL SI .75 2028-07-12	EUR	713 250,95	3 506,67	726 626,80	13 375,85	XS1405780963

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOSICREDIT AGRILONI1.25 2026-04-14	EUR	1 439 617,05	7 860,40	1 443 419,30	3 802,25	XS1395021089
BONOSIBER INTL1.75 2023-09-17	EUR	930 858,89	373,91	962 170,91	31 312,02	XS1291004270
BONOSIHEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	915 690,49	5 047,34	925 331,80	9 641,31	XS1387174375
BONOSICREDIT AGRILONI1.875 2026-12-20	EUR	2 864 144,27	388,93	2 949 817,26	85 672,99	XS1538284230
BONOSIMORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	535 989,06	786,91	531 925,01	(4 064,05)	XS1379171140
BONOSIUNICREDIT SPA 2023-03-04	EUR	526 554,47	6 063,03	533 305,94	6 751,47	XS1374865555
BONOSISANTANDER CB ASI 2019-02-25	EUR	700 504,06	5 639,07	708 917,96	8 413,90	XS1369254310
BONOSIFCE BANK - 329 2018-02-12	EUR	1 518 990,86	(12 246,23)	1 523 599,92	4 609,06	XS1362349869
BONOSIBAT INTL FINANC 1 2022-05-23	EUR	567 602,57	3 577,41	581 111,67	13 509,10	XS1324928750
BONOSIAMADEUS CAPI1.625 2021-11-17	EUR	1 475 308,22	(7 736,76)	1 479 807,23	4 499,01	XS1322048619
BONOSITELEFONICA SAU 1.75 2022-04-13	EUR	3 031 379,83	11 945,60	3 047 645,08	16 265,25	XS1394777665
TOTALES Renta fija privada cotizada		296 844 705,14	470 155,39	296 277 564,38	(567 140,76)	
Emisiones avaladas						
BONOSIICO 1 2021-07-30	EUR	2 944 619,33	2 711,07	2 955 117,20	10 497,87	XS16444451434
TOTALES Emisiones avaladas		2 944 619,33	2 711,07	2 955 117,20	10 497,87	
TOTALES Valores de crédito garantizados						
Valores de entidades de crédito garantizados						
12-18 CEDULAS HIPOTEC.IINTESA SANPAOLO 1.375 2025-	EUR	5 070 912,72	8 347,72	5 363 837,88	292 925,16	IT00005156044
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		5 070 912,72	8 347,72	5 363 837,88	292 925,16	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONESIPANDORA AVS	DKK	1 889 859,02	-	1 453 605,30	(436 253,72)	DK0060252690
ACCIONESIAXA	EUR	2 019 633,07	-	2 142 051,00	122 417,93	FR0000120628
ACCIONESISANOFI	EUR	743 772,06	-	706 788,45	(36 983,61)	FR0000120578
ACCIONESITOTAL FINA	EUR	2 388 161,59	-	2 462 578,69	74 417,10	FR0000120271
ACCIONESIARLIQUIDE	EUR	1 580 053,90	-	1 796 355,00	216 301,10	FR0000120073
ACCIONESICREDIT AGRICOLE	EUR	1 385 790,95	-	1 537 320,00	151 529,05	FR0000045072
ACCIONESINOVARTIS	CHF	2 807 476,12	-	2 910 005,73	102 529,61	CH0012005267
ACCIONESINOVNO NORDISK	DKK	4 463 972,28	-	4 424 264,16	(39 708,12)	DK0060534915
ACCIONESIALSTOM	EUR	1 317 419,68	-	1 834 757,10	517 337,42	FR0010220475
ACCIONESIPROSIEBEN SAT1	EUR	1 587 382,30	-	1 143 406,27	(443 976,03)	DE000PSM7770
ACCIONESIBAYER	EUR	1 651 600,69	-	1 585 064,00	(66 536,69)	DE000BAY0017
ACCIONESITHYSENKRUPP AG	EUR	1 519 283,57	-	1 556 128,55	36 844,98	DE0007500001
ACCIONESISIEMENS	EUR	1 562 273,55	-	1 991 856,35	429 582,80	DE0007236101
ACCIONESIDEUTSCHETELECOM	EUR	2 040 873,67	-	1 808 437,24	(232 436,43)	DE0005557508
ACCIONESIROCHE	CHF	4 144 474,27	-	3 794 400,06	(350 074,21)	CH0012032048
ACCIONESINOKIA	EUR	2 468 779,65	-	1 531 510,20	(937 269,45)	FI00090000681
ACCIONESIR DUTCH SHELL	EUR	2 355 639,34	-	2 667 054,37	311 415,03	GB00B03MLX29
ACCIONESISHARES ETF/SUS	USD	27 688 434,24	-	31 032 559,33	3 344 125,09	US46428R1077
ACCIONESISKF AB-B SHS	SEK	1 523 039,42	-	1 688 991,76	165 952,34	SE0000108227
ACCIONESIDNB NOR ASA	NOK	1 843 389,80	-	1 832 762,85	(10 626,95)	NO0010031479
ACCIONESINGGROEP	EUR	1 743 617,57	-	2 098 115,10	354 497,53	NL0011821202



CLASE 8.^a



ON6134127

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

ON6134128

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONESIWPP PLC	GBP	1 718 459,13	-	1 362 761,93	(355 697,20)	JE00B8KF9B49
ACCIONESISHIRE PLC	GBP	2 916 484,55	-	2 557 616,65	(358 867,90)	JE00B2QKY057
ACCIONESINATIXIS	EUR	1 863 595,82	-	1 912 840,00	49 244,18	FR0000120685
ACCIONESIENEL	EUR	2 474 630,09	-	2 343 897,00	(130 733,09)	IT0003128367
ACCIONESIPEUGEOT SA	EUR	1 882 491,68	-	1 695 500,00	(186 991,68)	FR0000121501
ACCIONESIZENACA	GBP	2 761 752,12	-	2 936 774,61	175 022,49	GB0009895292
ACCIONESIGLAXOSMITHKLIN	GBP	4 088 818,50	-	3 169 844,58	(918 973,92)	GB0009252882
ACCIONESIBP PLC	GBP	1 976 183,97	-	2 078 493,98	102 310,01	GB0007980591
ACCIONESIPRUDENTIAL	GBP	2 760 302,51	-	2 705 888,06	(54 414,45)	GB0007099541
ACCIONESIBHP BILLITON PL	GBP	1 922 274,96	-	2 124 625,81	202 350,85	GB0000566504
ACCIONESISS ETF/USA	USD	38 380 655,21	-	37 843 207,20	(537 448,01)	US78463V1070
ACCIONESIUNICREDIT SPA	EUR	1 921 713,97	-	1 804 210,74	(117 503,23)	IT0005239360
TOTALES Acciones admitidas cotización		133 392 289,25	-	134 533 672,07	1 141 382,82	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	63 161 156,12	-	63 962 527,50	801 371,38	IE00B3F81R35
ETF BARCLAYS DE	EUR	41 642 321,03	-	40 973 625,00	(668 696,03)	DE0006289309
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	7 763 584,25	-	8 458 162,50	694 578,25	IE00BQN1K901
PARTICIPACIONES OLD M IS	EUR	8 978 040,13	-	10 049 456,49	1 071 416,36	IE00BLP5S791
ETF CONCEPT FUND	USD	92 242 371,96	-	113 124 454,08	20 882 082,12	IE00BJ0KDR00
PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	USD	4 590 013,71	-	4 965 772,85	375 759,14	IE00B8FXN005
PARTICIPACIONES BROWN MELLON PLC	EUR	11 704 307,44	-	11 675 080,80	(29 226,64)	IE00B706BP88
ETF ISHARES ETFs/IR	USD	40 052 981,86	-	54 459 057,71	14 406 075,85	IE00B5BMR087
ETF ISHARES ETFs/IR	GBP	24 901 721,29	-	26 132 171,55	1 230 450,26	IE00B53HP851
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	28 853 816,07	-	31 099 200,00	2 245 383,93	IE00B5377D42
ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	18 690 424,58	-	20 383 300,00	1 692 875,42	IE00B52SF786
ETF STATE ST ETFs I	USD	32 100 787,74	-	30 367 874,21	(1 732 913,53)	IE00B4613386
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL	JPY	4 861 042,33	-	5 596 694,94	735 652,61	LU0011963674
PARTICIPACIONES BROWN MELLON PLC	EUR	10 917 226,39	-	10 962 737,73	45 511,34	IE00B3RFPB49
PARTICIPACIONES INVEST M	EUR	12 389 108,84	-	13 774 829,04	1 385 720,20	LU0100598282
PARTICIPACIONES GLOBAL FUNDS	USD	15 818 275,31	-	15 545 123,17	(273 152,14)	IE00B2QWCY14
PARTICIPACIONES BROWN MELLON PLC	EUR	5 852 068,67	-	5 883 167,26	31 098,59	IE00B2QV6L30
ETF ISHARES ETFs/IR	USD	6 674 112,58	-	7 128 630,22	454 517,64	IE00B241CP14
PARTICIPACIONES MYG 3/UNITED	EUR	13 722 219,86	-	13 885 367,53	163 147,67	IE00B11YFM47
ETF AMUNDI ETFs	EUR	63 339 870,46	-	63 604 580,46	264 710,00	GB00032523478
PARTICIPACIONES METROPOLE GEST	USD	11 605 266,92	-	12 562 982,59	957 715,67	GB00B3FFY310
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	54 311 288,35	-	52 820 059,70	(1 491 228,65)	FR0012647451
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	9 861 251,80	-	9 953 841,60	92 589,80	FR0011468602
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	13 908 353,50	-	13 607 235,00	(301 118,50)	FR0007052782
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	28 392 069,71	-	27 168 400,00	(1 223 669,71)	DE000A0H08R2
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	41 258 711,81	-	43 329 770,00	2 071 058,19	DE000A0H08M3
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	13 915 475,00	-	14 289 600,00	374 125,00	DE000A0H0728

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6134129

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETF VANGUARD LTD	USD	33 125 764,75	-	38 427 422,92	5 301 658,17	IE00B3XXRP09
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	20 061 445,68	-	20 458 189,79	396 744,11	LU0468289250
PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	81 700 155,00	-	81 787 821,50	87 666,50	LU1534073041
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS	USD	7 743 804,81	-	7 881 364,97	137 560,16	LU1243244081
PARTICIPACIONES PICTET TOTAL RE	EUR	9 463 200,54	-	10 100 588,26	637 387,72	LU1071462532
PARTICIPACIONES IDWS SICAV	EUR	6 043 024,02	-	6 183 103,31	140 079,29	LU1028182704
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR	14 562 453,00	-	16 338 780,28	1 776 327,28	LU0949170939
ETF DB X-TRACKERS	CHF	16 760 719,37	-	16 992 421,07	231 701,70	LU0943504760
PARTICIPACIONES SYQUANT	EUR	2 600 031,00	-	2 721 068,20	121 037,20	LU0912262358
PARTICIPACIONES BLACKROCK INSTI	EUR	6 844 084,58	-	7 018 097,00	174 012,42	LU0776931064
PARTICIPACIONES JB MULTISTOCK	EUR	12 100 031,00	-	11 989 571,19	(110 459,81)	LU0671162591
PARTICIPACIONES INVEST GT SIC/LX	EUR	2 003 802,75	-	2 044 916,06	41 113,31	LU0607519435
PARTICIPACIONES AMUN FUN SICAV	USD	3 291 578,66	-	3 324 567,78	32 989,12	LU0568605090
PARTICIPACIONES MARSHALL WACE	EUR	3 435 256,73	-	3 441 804,35	6 547,62	IE00BYW7BD64
PARTICIPACIONES GARTMORE INVEST	EUR	11 312 050,91	-	12 183 863,90	871 812,99	LU0490769915
PARTICIPACIONES SYQUANT	EUR	7 005 921,30	-	7 022 120,96	16 199,66	LU1569900605
PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA	EUR	6 100 124,00	-	6 733 602,38	633 478,38	LU0463469121
PARTICIPACIONES DNCA INVEST	EUR	8 924 062,00	-	8 898 416,33	(25 645,67)	LU0462973008
PARTICIPACIONES MORGAN STA SICA	EUR	2 681 924,90	-	2 706 486,90	24 562,00	LU0360478795
PARTICIPACIONES MERRILL LYNCH	EUR	7 372 736,96	-	8 384 478,65	1 011 741,69	LU033226826
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	14 080 351,03	-	13 917 733,35	(162 617,68)	LU0332401552
PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY	8 055 792,48	-	9 848 705,67	1 792 913,19	LU0328437438
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	JPY	972 316,48	-	1 313 663,57	341 347,09	LU0270818197
PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	9 697 031,00	-	10 151 354,03	454 323,03	LU0256883504
PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD	3 908 916,54	-	4 097 511,65	188 595,11	LU0226954369
PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	13 777 255,91	-	14 260 336,44	483 080,53	LU0210529656
PARTICIPACIONES HENRIERSON HORIZ	EUR	12 562 247,23	-	16 281 446,67	3 719 199,44	LU0196036957
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS	EUR	10 036 288,47	-	10 180 861,85	144 573,38	LU0156671504
PARTICIPACIONES STANDARD LIFE	EUR	9 170 812,05	-	9 326 470,10	155 658,05	LU0548153799
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 026 901 050,86		1 089 780 471,06	62 879 420,20	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF SSGA FUNDS	USD	66 874 248,45	-	68 030 616,69	1 156 368,24	US78462F1030
ETF ISHARES ETF FSI/US	USD	39 094 017,41	-	36 351 891,98	(2 742 125,43)	US4642877967
ETF ISHARES ETF FSI/US	USD	21 729 473,81	-	21 230 273,23	(499 200,58)	US4642875078
ETF ISHARES ETF FSI/US	USD	51 818 272,26	-	51 994 529,75	176 257,49	US4642874089
ETF ISHARES ETF FSI/US	USD	38 223 713,32	-	43 989 178,80	5 765 465,48	US4642872349
ETF NOMURA ASSET MA	JPY	62 100 797,63	-	76 072 485,21	13 971 687,58	JP3027630007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		279 840 522,88		297 668 975,66	17 828 452,78	
TOTAL Cartera Exterior		2 056 097 433,01	(3 391 503,66)	2 138 479 390,76	82 381 957,75	

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6134130

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
CONTADOIB BRPS 06.21 FISICA	EUR	8 065 939,80	8 045 998,23	2/01/2018
CONTADOIB BUONI 0321 FISICA	EUR	9 002 468,60	8 977 083,46	2/01/2018
CONTADOIB SPGB 300720 FISICA	EUR	8 314 605,55	8 308 935,92	2/01/2018
CONTADOIB TESORO 1024 FISICA	EUR	3 410 844,73	3 399 416,02	2/01/2018
TOTALES Compras al contado		28 793 858,68	28 731 433,63	
Futuros comprados				
FUTUROIF MINI MSCI EME 50	USD	34 743 200,64	35 159 297,38	16/03/2018
FUTUROIF SYP500MI50	USD	161 825 855,97	158 913 985,66	16/03/2018
FUTUROIF EUROSTOXX10	EUR	28 617 601,51	27 944 000,00	16/03/2018
FUTUROIF US TR10T 100000 FISICA	USD	5 717 589,67	5 686 429,51	20/03/2018
FUTUROIF TOPIX INDEX 10000	JPY	17 516 354,09	17 471 153,85	8/03/2018
FUTUROIF SP 60 200	CAD	19 839 966,39	19 937 631,81	15/03/2018
FUTUROIF IBEX 35 10	EUR	22 533 250,00	22 045 760,00	19/01/2018
TOTALES Futuros comprados		290 793 818,27	287 158 258,21	
Otras compras a plazo				
Otros compromisos de compra				
OTROSIIICILU0463469121	EUR	6 100 124,00	6 733 602,38	30/12/1899
OTROSIIICIE00B11YFM47	USD	13 722 219,86	13 885 367,53	30/12/1899
OTROSIIICIE00B2QV6L30	EUR	5 852 068,67	5 883 167,26	30/12/1899
OTROSIIICIE00B3RFPB49	EUR	10 917 226,39	10 962 737,73	30/12/1899
OTROSIIICIE00B706BP88	EUR	11 704 307,44	11 675 080,80	30/12/1899
OTROSIIICIE00BLP5S791	EUR	8 978 040,13	10 049 456,49	30/12/1899
OTROSIIICIE00BYW7BD64	EUR	3 435 256,73	3 441 804,35	30/12/1899
OTROSIIICILU0156671504	EUR	10 036 288,47	10 180 861,85	30/12/1899
OTROSIIICILU0332401552	USD	14 080 351,03	13 917 733,35	30/12/1899
OTROSIIICILU033226826	EUR	7 372 736,96	8 384 478,65	30/12/1899
OTROSIIICIES0114165006	EUR	20 000 031,00	22 678 853,74	30/12/1899
OTROSIIICILU0462973008	EUR	8 924 062,00	8 898 416,33	30/12/1899
OTROSIIICILU1569900605	EUR	7 005 921,30	7 022 120,96	30/12/1899
OTROSIIICILU0468289250	EUR	20 061 445,68	20 458 189,79	30/12/1899
OTROSIIICILU0490769915	EUR	11 312 050,91	12 183 863,90	30/12/1899
OTROSIIICILU0548153799	EUR	9 170 812,05	9 326 470,10	30/12/1899
OTROSIIICILU0607519435	EUR	2 003 802,75	2 044 916,06	30/12/1899
OTROSIIICILU0671162591	EUR	12 100 031,00	11 989 571,19	30/12/1899
OTROSIIICILU0912262358	EUR	2 600 031,00	2 721 068,20	30/12/1899
OTROSIIICILU1028182704	EUR	6 043 024,02	6 183 103,31	30/12/1899
OTROSIIICILU1071462532	EUR	9 463 200,54	10 100 588,26	30/12/1899
OTROSIIICILU1534073041	EUR	81 700 155,00	81 787 821,50	30/12/1899

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
OTROSIIIC IU0360478795				
TOTALES Otros compromisos de compra				
Ventas al contado	EUR	2 681 924,90	2 706 486,90	30/12/1899
TOTALES Ventas al contado		285 265 111,83	293 215 760,63	
CONTADOIB BTPS 0518 FISICA				
TOTALES Ventas al contado	EUR	2 928 260,99	2 927 807,51	2/01/2018
Futuros vendidos		2 928 260,99	2 927 807,51	
FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000 JPY	JPY	200 064 758,00	200 399 408,28	19/03/2018
FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	EUR	134 901 768,74	133 871 040,00	8/03/2018
FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000 GBP	GBP	92 950 847,06	92 094 198,05	19/03/2018
FUTURO FUT CHF 125000 CHF	CHF	54 254 723,04	54 387 558,49	19/03/2018
FUTURO F BOBL 100000 FISICA	EUR	219 701 000,00	218 472 600,00	8/03/2018
FUTURO FUT OAT 100000	EUR	3 924 250,00	3 879 500,00	8/03/2018
FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	SEK	14 930 673,60	14 984 302,45	19/03/2018
FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	NOK	7 136 347,13	7 134 692,30	19/03/2018
FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	USD	16 644 281,95	16 362 499,30	29/03/2018
FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	USD	1 090 945 318,60	1 089 492 311,22	19/03/2018
FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000 AUD	AUD	37 422 015,22	37 322 718,67	19/03/2018
FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	EUR	94 709 474,99	94 618 875,00	8/03/2018
FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000 CAD	CAD	30 133 614,30	30 069 239,03	19/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		1 997 719 072,63	1 993 088 942,79	
TOTALES		2 605 500 122,40	2 605 122 202,77	



CLASE 8.^a



ON6134131



CLASE 8.^a



ON6134132

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2018 no ha ofrecido grandes posibilidades de obtener rendimientos positivos en prácticamente ningún activo, siendo prácticamente un espejo de lo sucedido en 2017 en donde prácticamente todos los activos dieron rendimientos positivos.

Especialmente negativo ha sido el cuarto trimestre del año, en donde las bolsas han sufrido fuertes correcciones en todas las áreas geográficas con la excepción de algunos países como Brasil o India. Estas correcciones del trimestre han dejado las rentabilidades de las bolsas en el año en negativo en prácticamente todas las zonas geográficas, con caídas superiores al 10% en la mayoría de los mercados, excluido Estados Unidos en donde las pérdidas no ha llegado a ese 10%.

En cuanto a renta fija, el último trimestre del año ha sido de recuperación para los activos considerados refugio, es decir, la mayor parte de los bonos de gobiernos, mientras que el crédito se veía contagiado del movimiento de aversión al riesgo de los inversores, con rendimientos más negativos conforme peor es la calificación crediticia de los emisores privados. De este modo, el año queda con retornos cercanos a cero para los bonos de gobiernos, tanto en Europa (con la excepción de Italia) como en Estados Unidos, mientras que los bonos de crédito han dado rendimientos negativos por la fuerte ampliación de las primas de riesgo en el global del ejercicio, que no ha sido capaz de ser compensadas con los cupones mayores que ofrecen estos bonos.

Las materias primas han tenido un año de fuertes caídas en precios en la mayoría de los productos, salvándose únicamente el paladio dentro de los metales y el trigo y el maíz en productos agrícolas. Destaca la fuerte caída del petróleo y sus derivados experimentada en el último trimestre del año.

Las divisas de los países desarrollados se han apreciado fuertemente frente a las de los mercados emergentes, dentro de las primeras el dólar y el yen son las que mejor se han comportado, mientras que en las emergentes, el peso argentino, el real brasileño, el rublo ruso y la lira turca han sido las que más han caído, mientras que el renmimbi chino tenía un comportamiento simétrico frente al dólar, apreciándose cuando el primero se depreciaba y depreciándose cuando el dólar entro en fase de mayor fortaleza.

La mayoría de las estrategias de gestión de inversiones alternativas tampoco han tenido un buen año, con rendimientos negativos en prácticamente todas ellas.



CLASE 8.^a



ON6134133

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

El año había arrancado con retornos positivos para la renta variable y subidas en las TIRes de los bonos, influenciados por unas expectativas de crecimientos económico y de beneficios claramente por encima de las medias históricas al amparo del plan de estímulo fiscal americano y de unas políticas monetarias que, si bien empezaban a reducir su carácter expansivo, mantenían su carácter de apoyo al crecimiento. No se veían grandes tensiones inflacionistas en el ambiente, los riesgos geopolíticos no aportaban focos adicionales de atención, de hecho había elementos positivos como la distensión de las relaciones entre Corea del Norte y Estados Unidos.

A partir del primer trimestre, sin embargo, se fueron sucediendo diferentes hechos que han tenido reflejo en los mercados financieros. Por un lado se ha ido ralentizando la tasa de crecimiento de todas las áreas geográficas, con especial atención puesta en China y que ha llevado a las autoridades del país a implantar dos paquetes de estímulo que todavía no han tenido su reflejo en aceleración de la actividad. Por otro lado, en los mercados emergentes se asistió a una fuerte depreciación de las divisas de aquellos países que tenían mayor déficit por cuenta corriente, encabezados por Turquía, pero contagiando a otros países con gran peso específico en la zona como Rusia o Brasil.

Las autoridades monetarias, fundamentalmente la americana, confirmaban con el paso de los meses el ritmo de reducción de estímulos a través de la subida de tipos de interés y la reducción del balance de su banco Central, mientras que en la Eurozona se confirmaba el final de la compra de bonos por parte del BCE, después de las reducciones de las mismas realizadas de manera paulatina en el año. Todo esto ha redundado en rebajas en el crecimiento del dinero en el sistema, siendo este uno de los principales motores de rentabilidad de los activos financieros.

Esto ha coincidido además con un recrudecimiento en el año de las tensiones que Estados Unidos ha ido generando con la imposición de aranceles y las negociaciones de los acuerdos comerciales a sus socios comerciales, muy centrados en China pero con efectos colaterales en el resto de las áreas geográficas.

A partir del verano, en Europa además hemos estado sujetos a dos acontecimientos adicionales. Por un lado, las negociaciones del Brexit entraban en su fase final con un resultado incierto tanto en el tratado como en las consecuencias sobre el crecimiento en 2019 para ambas partes. Por otro lado, en Italia, se presentaba un proyecto de presupuestos fuera de las directrices del pacto de estabilidad y que levantó la preocupación sobre la sostenibilidad de las cuentas públicas italianas. Si a esto le sumamos el relevo de largo plazo de Merkel al frente de Alemania y la fuerte contestación de las políticas de Macron en Francia, podemos tratar de explicar el aumento de la aversión al riesgo que se ha producido.



CLASE 8.^a



ON6134134

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Desde el verano en adelante, las revisiones en estimaciones de crecimiento económico para 2019 han afectado más a la eurozona, y eso se ha traducido también en la mayor rebaja en estimaciones de crecimiento de beneficios en 2019 de las diferentes áreas geográficas. Siendo esas rebajas generalizadas en todo el mundo.

En la última parte del año se ha avivado el debate sobre si en 2019 habría recesión económica o no debido al aplanamiento fuerte de las curvas de tipos de interés y al proceso avanzado de subidas de tipos de intervención por parte de la Reserva Federal americana. Desde nuestro punto de vista es temprano para que entremos en esa fase del ciclo económico, esperando algo menos de crecimiento en 2019 sobre 2018 como lo espera el consenso del mercado, pero lejos de ver una recesión en ciernes.

Durante 2018 la gestora ha mantenido una actitud general relativamente prudente dentro de los mandatos de sus fondos, habiendo reducido en general los riesgos en las composiciones de las carteras tanto en los fondos puros de renta fija como de renta variable y en los productos de asset allocation.

En renta fija se fue reduciendo la posición a deuda periférica conforme pasaba el ejercicio, reduciendo así mismo el peso del crédito en las carteras y acercando la duración de las carteras al punto central del mandato de las mismas. Nos hemos ido posicionando también para una subida en los tipos reales de los bonos, teniendo posiciones favorables al aplanamiento de las curvas y tomando posiciones allí donde podemos en los mandatos favorables a la renta fija americana de largo plazo. En los productos de asset allocation, en mercados emergentes, hemos empezado a construir algo de posiciones sobre todo en divisa local esperando acompañar las rentabilidades de los bonos con una apreciación de las divisas.

En renta variable hemos ido cambiando algo la composición de las carteras, aunque manteniendo la filosofía general favorable a sectores cíclicos y de valor. Comenzamos el año largos en financieras, farmacéuticas, consumo cíclico y materias primas y hemos ido subiendo peso en telecomunicaciones y consumo estable reduciendo algo en Farmacéuticas y financieras. De empezar el ejercicio con preferencia por mercados del sur sobre Europa Central, hemos ido subiendo peso en Alemania bajando de Francia. Seguimos prudentes en UK y Suiza. En los productos de asset allocation, en la segunda parte del año hemos cerrado las posiciones que favorecían Europa frente a Estados Unidos.



CLASE 8.^a



ON6134135

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Las estimaciones de crecimiento de beneficios se han comenzado a ajustar para 2019, siendo todavía un proceso que durará unos meses de acuerdo con la pauta histórica. En 2018 hemos tenido un fuerte crecimiento de beneficios que ha ido acompañado de caídas en los precios de las acciones. Esto ha dejado las valoraciones del mercado más ajustadas a las medias históricas, incluso por debajo de ellas en algunas métricas, por lo que el atractivo de los retornos esperados futuros es mayor.

En cuanto a la renta fija, sigue ofreciendo en general rentabilidades inferiores a las medias históricas en muchos casos, pero con el repunte de las primas de riesgo hay oportunidades de inversión más atractivas que en los últimos años.

En general, dentro de un entorno con algo menos de crecimiento y mejores valoraciones esperamos que las rentabilidades de los activos financieros sean positivas en 2019 aunque con elevado nivel de volatilidad que puede ser aprovechado por parte de los gestores activos para obtener rentabilidades superiores a las de los índices de referencia.

Para mercados emergentes somos constructivos, después del ajuste de 2018 en las divisas y las medidas tomadas, con una divisa americana que no vemos mantenga su apreciación, y con las valoraciones actuales, entendemos que se generan buenas oportunidades de inversión a largo plazo en la zona.

En activos alternativos, un escenario como el que prevemos de volatilidades más elevadas y después de un muy mal año de retornos, suele ser un buen caldo de cultivo para este ejercicio.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



ON6134136

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 7 de marzo de 2019, Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., ha comunicado que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones. Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este fondo, que han ascendido a un total de 5.080,94 euros.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores adicionales de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



ON6134137

CLASE 8.ª

CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., en fecha 26 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 de CAIXABANK CRECIMIENTO, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2018.

FIRMANTES:

D.ª María del Carmen Gimeno Olmos

D.ª Olga Roca Casasús

D. Víctor Manuel Afende Fernández

D. Juan Gandarias Zúñiga

D. Matthias Bulach

D. Juan Carlos Genestal Martínez

D. Sergi Castellà Quintana