

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F. I.**

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



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S. G. I. I. C., S. A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

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

#### *Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F. I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Entidad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Entidad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

#### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F. I. a 31 de diciembre de 2015, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España  
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)

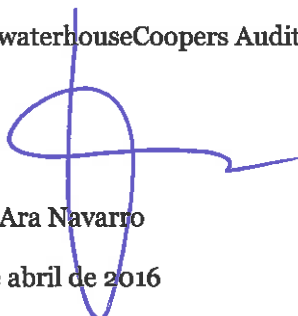
*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de la memoria adjunta, en la que se menciona que durante el ejercicio 2015 y como consecuencia de la fusión por absorción de Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F. I., Ibercaja Renta Fija 2014, F. I., Ibercaja Objetivo 2015, F. I. e Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F. I. por la CLASE A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F. I. este último ha adquirido en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F. I., Ibercaja Renta Fija 2014, F. I., Ibercaja Objetivo 2015, F. I. e Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F. I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de dichos Fondos. Por lo tanto han quedado disueltos sin liquidación Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F. I., Ibercaja Renta Fija 2014, F. I., Ibercaja Objetivo 2015, F. I. e Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F. I. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.



Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2016 N<sup>o</sup> 08/16/00640  
SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Ejercicio 2015



OM6632710

## **IBERCAJA CRECIMIENTO DINÁMICO, F.I.**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015  
e informe de gestión del ejercicio 2015



CLASE 8ª



OM6632711

**Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

<b>ACTIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>839 666 759,65</b>	<b>268 074 121,07</b>
Deudores	1 741 541,37	998 834,69
Cartera de inversiones financieras	696 148 134,83	237 523 833,20
Cartera interior	226 311 093,71	143 784 025,96
Valores representativos de deuda	109 207 528,23	74 817 676,59
Instrumentos de patrimonio	7 587 053,50	14 857 409,42
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	109 516 511,98	54 108 939,95
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	467 127 175,43	92 486 050,19
Valores representativos de deuda	403 412 167,08	78 344 754,39
Instrumentos de patrimonio	63 706 326,52	14 134 476,49
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	8 681,83	6 819,31
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 474 553,19	1 253 757,05
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	235 312,50	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	141 777 083,45	29 551 453,18
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>839 666 759,65</b>	<b>268 074 121,07</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



OM6632712

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>837 233 045,21</b>	<b>267 492 786,74</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	837 233 045,21	267 492 786,74
Capital	-	-
Partícipes	840 075 287,01	266 310 242,01
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 775 729,81	1 000 280,27
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(5 617 971,61)	182 264,46
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2 433 714,44</b>	<b>581 334,33</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	2 433 714,44	579 039,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	2 295,00
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>839 666 759,65</b>	<b>268 074 121,07</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2015</b>	<b>2014 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>27 437 950,81</b>	<b>11 633 388,40</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	8 840 060,81	5 783 328,40
Compromisos por operaciones cortas de derivados	18 597 890,00	5 850 060,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>514 087 602,97</b>	<b>152 519 704,79</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	6 824 636,46	114 942,65
Otros	507 262 966,51	152 404 762,14
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>541 525 553,78</b>	<b>164 153 093,19</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



OM6632713

**CLASE 8.ª****Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresadas en euros)

	<u>2015</u>	<u>2014 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(8 121 432,85)</u>	<u>(2 914 110,58)</u>
Comisión de gestión	(7 545 674,36)	(2 701 944,76)
Comisión de depositario	(539 885,03)	(193 292,04)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(35 873,46)	(18 873,78)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(8 121 432,85)</b>	<b>(2 914 110,58)</b>
Ingresos financieros	6 213 182,50	3 247 945,20
Gastos financieros	-	(346,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(3 887 170,29)</u>	<u>(41 967,16)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(232 077,60)	576 617,34
Por operaciones de la cartera exterior	(3 532 414,01)	(608 332,56)
Por operaciones con derivados	(122 678,68)	(10 251,94)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	197 191,03	66 921,70
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(19 742,00)</u>	<u>(176 177,92)</u>
Deterioros	(972 499,00)	(669 102,29)
Resultados por operaciones de la cartera interior	515 474,29	(79 869,16)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	154 005,05	602 574,72
Resultados por operaciones con derivados	283 277,66	(29 781,19)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 503 461,24</b>	<b>3 096 375,04</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(5 617 971,61)</b>	<b>182 264,46</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(5 617 971,61)</b>	<b>182 264,46</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632714

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(5 617 971,61)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>(5 617 971,61)</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	266 310 242,01	1 000 280,27	-	182 264,46	267 492 786,74
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>266 310 242,01</b>	<b>1 000 280,27</b>	-	<b>182 264,46</b>	<b>267 492 786,74</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 617 971,61)	(5 617 971,61)
Operación del resultado del ejercicio	182 264,46	-	-	(182 264,46)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	600 456 002,70	-	-	-	600 456 002,70
Reembolsos	(123 329 695,38)	-	-	-	(123 329 695,38)
Remanente procedente de la fusión	96 456 473,22	1 775 449,54(**)	-	-	96 231 922,76
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>840 075 287,01</b>	<b>2 775 729,81</b>	-	<b>(5 617 971,61)</b>	<b>837 233 045,21</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).  
(\*\*) Reservas existentes en los fondos absorbidos Renta Fija 2014, Renta Fija 2014-2 y Objetivo 2015, generadas por la primera aplicación de la Circular 3/2008.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632715

**Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)**

<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>									
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias									182.264,46
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas									-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias									-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos (*)</b>									<b>182.264,46</b>

<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>										
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (*)	107.696.492,30	1.000.280,27	-	-	1.776.279,21	-	-	-	110.473.051,78	
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>107.696.492,30</b>	<b>1.000.280,27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.776.279,21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110.473.051,78</b>	
Total ingresos y gastos reconocidos									182.264,46	
Operación del resultado del ejercicio	1.776.279,21	-	-	-	(1.776.279,21)	-	-	-	-	182.264,46
Operaciones con participes										
Suscripciones	251.440.427,82	-	-	-	-	-	-	-	251.440.427,82	
Reembolsos	(95.612.072,90)	-	-	-	-	-	-	-	(95.612.072,90)	
Remanente procedente de la fusión	1.009.115,58	-	-	-	-	-	-	-	1.009.115,58	
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>	<b>266.310.242,01</b>	<b>1.000.280,27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>182.264,46</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>267.492.786,74</b>	

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632716

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 6 de junio de 2006. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de julio de 2006 con el número 3.491, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 18 de julio de 2014 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó el proyecto de fusión por absorción de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. como fondo absorbente e Ibercaja BP Acciones Europa, F.I. como fondo absorbido.

Con fecha 3 de octubre de 2014, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja BP Acciones Europa, F.I. por Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. Clase A, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

Según los estados financieros del 25 de noviembre de 2014, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

- Ibercaja BP Acciones Europa, F.I.: 0,796418

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Ibercaja BP Acciones Europa, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 0,796418 participaciones de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. Clase A.

Como consecuencia de esta fusión, Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja BP Acciones Europa, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por lo tanto queda disuelto y extinguido sin liquidación el fondo Ibercaja BP Acciones Europa, F.I.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRADO EN EL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y HACIENDA



OM6632717

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

Debido al proceso de fusión contable, la cuenta de pérdidas y ganancias de, Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., recoge todos los apuntes contables que se realizaron en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo absorbido desde el 1 de enero de 2014 hasta la fecha de la ecuación de canje, 25 de noviembre de 2014. Asimismo, debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados por el Fondo absorbido y los resultados de ejercicios anteriores del Fondo absorbido.

Con fecha 19 de diciembre de 2014 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó el proyecto de fusión por absorción de la Clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. como fondo absorbente e Ibercaja Renta Fija 2014, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F.I. como fondos absorbidos.

Con fecha 6 de febrero de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja Renta Fija 2014, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2014 -2, F.I. por la Clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

Según los estados financieros del 13 de abril de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

- Ibercaja Renta Fija 2014, F.I.: 0,929382
- Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F.I.: 0,913812

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Ibercaja Renta Fija 2014, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 0,929382 y 0,913812 participaciones de la Clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., respectivamente.

Como consecuencia de esta fusión, la Clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja Renta Fija 2014, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por lo tanto quedan disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos Ibercaja Renta Fija 2014, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F.I.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FONDOS DE INVERSIÓN DE RENTA FIJA



OM6632718

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

---

Los resultados de Ibercaja Renta Fija 2014, F.I. y de Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F.I. desde el 1 de enero de 2015 hasta el 13 de abril de 2015 incrementaron la cuenta de "Partícipes". Asimismo, debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de la Clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los partícipes aportados y los resultados de ejercicios anteriores de Ibercaja Renta Fija 2014, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F.I.

Con fecha 17 de julio de 2015 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó el proyecto de fusión por absorción de la Clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. como fondo absorbente e Ibercaja Objetivo 2015, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F.I. como fondos absorbidos.

Con fecha 25 de septiembre de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja Objetivo 2015, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F.I. por la Clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

Según los estados financieros del 16 de noviembre de 2015, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

- Ibercaja Objetivo 2015, F.I.: 1,424980
- Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F.I.: 1,054347

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Ibercaja Objetivo 2015, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 1,424980 y 1,054347 participaciones de la Clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., respectivamente.

Como consecuencia de esta fusión, la Clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja Objetivo 2015, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de estos fondos. Por lo tanto quedan disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos Ibercaja Objetivo 2015, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F.I.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Instituciones de Inversión Colectiva



OM6632719

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

Los resultados de Ibercaja Objetivo 2015, F.I. y de Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F.I. desde el 1 de enero de 2015 hasta el 16 de noviembre de 2015 incrementaron la cuenta de "Participes". Asimismo, debido al citado proceso de fusión contable, el patrimonio de la Clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., incluye un "Remanente procedente de fusión" que recoge, principalmente, los participes aportados y los resultados de ejercicios anteriores de Ibercaja Objetivo 2015, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2015 - 2, F.I.

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, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Sociedad Gestora de Fondos de Inversión



OM6632720

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

- 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 pignorarse 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.

Con fecha 30 de diciembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

Las características de las participaciones de la Clase A, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de gestión ha sido del 1,40%.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INVERSIÓN EN ACCIONES DE EMPRESAS DE CRECIMIENTO



0M6632721

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

---

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de participaciones de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

Las características de las participaciones de la Clase B, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,395%. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 1,42% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 1,395%
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de depositaria, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 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 C.N.M.V.



CLASE 8.ª



0M6632722

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

---

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

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

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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



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

Impuesto de sujeción a la renta de la plusvalía de los bienes inmuebles



OM6632723

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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 C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

#### **c) Comparabilidad**

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

#### **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.



CLASE 8.ª



OM6632724

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

---

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 2015 y 2014.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

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.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Comunicaciones de Información



OM6632725

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

---

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

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

#### **d) Cartera de inversiones financieras**

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

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

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

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.<sup>a</sup>**  
SEGUNDA SUBCLASE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM6632726

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015** (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.

- 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.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

#### e) Adquisición 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.



0M6632727

**CLASE 8.ª**



## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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”.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

#### 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 de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros”.

#### 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 de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros”.

#### h) Operaciones de opciones y futuros financieros

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”.



CLASE 8.ª



OM6632728

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

---

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.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen en la cartera operaciones de opciones.

#### i) Compra-venta de valores a plazo

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o 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 los cambios 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Cuentas de valores y divisas



OM6632729

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

#### **j) Compra-venta de valores y divisas al contado**

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o 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 los cambios 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.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado.

#### **k) Moneda extranjera**

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

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
FONDOS DE INVERSIÓN



0M6632730

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

---

#### **l) Valor liquidativo de las participaciones**

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

#### **m) 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.

#### **n) 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".



OM6632731

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
- sistema de cuentas anuales de entidades de crédito -**Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresada en euros)**4. Deudores**

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

	2015	2014
Depósitos de garantía	1 159 797,19	829 546,32
Administraciones Públicas deudoras	518 797,37	157 105,20
Dividendos pendientes de liquidar	56 572,62	-
Otros	6 374,19	12 183,17
	<b>1 741 541,37</b>	<b>998 834,69</b>

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

	2015	2014
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	326 623,66	157 105,20
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	192 173,71	-
	<b>518 797,37</b>	<b>157 105,20</b>

**5. Acreedores**

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

	2015	2014
Operaciones pendientes de liquidar	1 382 143,79	241 042,95
Otros	1 051 570,65	337 996,38
	<b>2 433 714,44</b>	<b>579 039,33</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632732

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

#### 6. Cartera de inversiones financieras

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

	2015	2014
<b>Cartera interior</b>	<b>226 311 093,71</b>	<b>143 784 025,96</b>
Valores representativos de deuda	109 207 528,23	74 817 676,59
Instrumentos de patrimonio	7 587 053,50	14 857 409,42
Depósitos en Entidades de Crédito	109 516 511,98	54 108 939,95
<b>Cartera exterior</b>	<b>467 127 175,43</b>	<b>92 486 050,19</b>
Valores representativos de deuda	403 412 167,08	78 344 754,39
Instrumentos de patrimonio	63 706 326,52	14 134 476,49
Derivados	8 681,83	6 819,31
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>2 474 553,19</b>	<b>1 253 757,05</b>
<b>Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>	<b>235 312,50</b>	<b>-</b>
	<b>696 148 134,83</b>	<b>237 523 833,20</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2015 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., Unicaja Banco, S.A. y Banca March; estando este saldo compuesto en 2014 por Imposiciones a plazo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., BBVA, Unicaja Banco, S.A. y Banca March.



OM6632733

**CLASE 8.ª**Administración General del Estado

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

---

#### 7. Tesorería

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

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	137 840 267,53	29 347 981,40
Otras cuentas de tesorería	3 936 815,92	203 471,78
	<b>141 777 083,45</b>	<b>29 551 453,18</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,30% durante el 2015 y osciló entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,05% hasta el 31 de octubre de 2015, fecha en la pasó a ser del 0,01%. Durante 2014, el tipo de interés osciló entre el 0,05% y el 0,25%.

#### 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.



OM6632734

**CLASE 8.ª****Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresada en euros)

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

<b>Clase A</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>434 786 707,52</u>	<u>149 609 968,71</u>
Número de participaciones emitidas	<u>60 119 159,14</u>	<u>20 649 679,40</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,23</u>	<u>7,25</u>
Número de partícipes	<u>16 511</u>	<u>6 273</u>
<b>Clase B</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>402 446 337,69</u>	<u>117 882 818,03</u>
Número de participaciones emitidas	<u>54 271 075,19</u>	<u>15 869 015,88</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,42</u>	<u>7,43</u>
Número de partícipes	<u>47 626</u>	<u>22 981</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014, respectivamente.



OM6632735

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

www.ibercaja.com

**Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

**10. Otras cuentas de orden**

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

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	6 824 636,46	114 942,65
Otros	<u>507 262 966,51</u>	<u>152 404 762,14</u>
	<b><u>514 087 602,97</u></b>	<b><u>152 519 704,79</u></b>

**11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 6.824.636,46 euros una vez registrada la base imponible del ejercicio 2015.

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.



**CLASE 8.ª**  
www.espana.com



OM6632736

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

---

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 C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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 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 2015 y 2014, ascienden a 13 y 7 miles de euros, respectivamente.

#### **13. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632737

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ESPANOL 3,15 2016-01-31	EUR	101 893,12	1 058,51	102 065,96	172,84	ES00000120G4
BONO GEN.CATALUNA 4,30 2016-11-15	EUR	4 509 529,00	(76 023,41)	4 490 207,21	(19 321,79)	ES0000096895
BONO C.A. MADRID 6,21 2016-06-21	EUR	2 191 890,00	(73 940,79)	2 195 165,87	3 275,87	ES0000101446
BONO C.A. MADRID 4,11 2016-06-23	EUR	1 063 100,00	(26 327,87)	1 066 111,23	3 011,23	ES0000101255
BONO JUNTA ANDALUCIA 3,50 2016-02-15	EUR	207 530,00	(831,60)	207 475,41	(54,59)	ES0000090524
BONO C.A. ARAGON 5,75 2017-04-19	EUR	554 901,24	(11 412,93)	567 079,72	12 178,48	ES0000107096
BONO C.A. MADRID 5,75 2018-02-01	EUR	4 010 872,50	37 360,59	4 038 560,57	27 688,07	ES0000101545
BONO JUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	519 815,00	403,44	525 523,41	5 708,41	ES0001352519
BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	2 162 330,00	16 659,05	2 177 061,88	14 731,88	ES0000101586
BONO JUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR	3 147 864,50	25 864,69	3 175 624,43	27 759,93	ES0001352527
BONO C.A. ARAGON 1,15 2017-07-30	EUR	2 818 934,00	5 402,60	2 847 094,03	28 160,03	ES0000107484
BONO ESTADO ESPANOL 0,50 2017-10-31	EUR	2 495 375,00	3 950,93	2 520 532,40	25 157,40	ES00000126V0
BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	1 004 410,00	7 722,63	1 026 094,50	21 684,50	ES0001352543
BONO ESTADO ESPANOL 1,15 2020-07-30	EUR	29 774 062,50	122 537,50	30 158 734,54	384 672,04	ES000000127H7
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>54 562 506,86</b>	<b>32 423,34</b>	<b>55 097 331,16</b>	<b>534 824,30</b>	-
<b>Renta fija, privada cotizada</b>						
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	3 778 572,00	28 483,66	3 817 718,50	39 146,50	ES0313679380
PAGARE IM FORTIA FONDO TIT 0,60 2016-04-11	EUR	1 595 122,86	2 200,73	1 596 324,79	1 201,93	ES0505087041
BONO BANKIA SA 1,50 2017-10-09	EUR	3 326 812,50	8 178,50	3 346 359,41	19 546,91	ES0313307185
BONO IBERCAJA BANCO 5,00 2025-07-28	EUR	997 840,00	21 085,10	960 406,38	(37 433,62)	ES0244251007
BONO B.SABADELL 0,75 2016-12-29	EUR	6 025 000,00	16 693,38	6 028 552,52	3 552,52	ES03138621Y3
PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-05-11	EUR	3 976 987,95	14 366,96	3 982 463,02	5 475,07	ES0513862T57
BONO BANKINTER 0,04 2016-06-16	EUR	3 277 576,50	13 816,69	3 281 718,68	4 142,18	ES0213679154
PAGARE EL CORTE INGLIS 0,74 2016-02-24	EUR	2 996 173,11	485,68	2 996 153,40	(19,71)	ES0505113045
BONO B.SABADELL 0,90 2016-08-02	EUR	1 002 500,00	7 495,03	1 003 191,27	691,27	ES0313860T06
BONO BANCAJA 4,38 2017-02-14	EUR	522 137,50	16 872,77	522 280,31	142,81	ES0214977144
BONO CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	3 044 880,00	32 486,17	3 099 256,45	54 376,45	ES0314970239
BONO B.SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	7 321 878,50	(62 292,07)	7 407 548,96	85 670,46	ES0313860613
BONO CAIXABANK 2,50 2017-04-18	EUR	1 398 607,00	25 311,88	1 438 667,62	40 060,62	ES0340609215
BONO CAIXABANK 3,13 2018-05-14	EUR	1 071 775,00	(6 534,06)	1 087 397,42	15 622,42	ES0340609199
BONO CAIXABANK 3,25 2016-01-22	EUR	3 756 923,00	57 667,89	3 760 884,16	3 961,16	ES0340609140
BONO KUTXABANK 4,40 2016-03-01	EUR	2 006 769,50	(27 864,30)	2 009 187,47	2 417,97	ES0314100076
PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-03-23	EUR	1 998 169,03	9 112,13	1 990 321,02	2 151,99	ES0513862R34
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>48 087 724,45</b>	<b>157 576,14</b>	<b>48 328 431,38</b>	<b>240 706,93</b>	-
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO FADE 2,25 2016-12-17	EUR	803 764,00	(1 926,72)	818 799,24	15 035,24	ES0378641189
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>803 764,00</b>	<b>(1 926,72)</b>	<b>818 799,24</b>	<b>15 035,24</b>	-
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 3,50 2016-03-14	EUR	938 122,50	(9 000,81)	939 765,96	1 643,46	ES0312298013
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	530 825,00	(19 833,34)	538 216,93	7 391,93	ES0312298104
CEDULAS AYT CEDULAS XXIII 4,75 2016-06-15	EUR	531 397,50	(12 635,21)	535 558,46	4 160,96	ES0312298229

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632738

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,01 2018-02-22	EUR	1 947 630,00	19 644,12	1 960 664,05	13 034,05	ES0312298039
CEDULAS CAIXABANK 0,03 2018-01-09	EUR	987 110,00	5 080,81	988 761,05	1 651,05	ES0414970220
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>4 935 085,00</b>	<b>(16 744,43)</b>	<b>4 962 966,45</b>	<b>27 881,45</b>	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	2 307 489,58	-	2 489 000,00	181 510,42	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	5 797 785,82	-	5 098 053,50	(699 732,32)	ES0178430E18
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>8 105 275,40</b>	<b>-</b>	<b>7 587 053,50</b>	<b>(518 221,90)</b>	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-08	EUR	2 000 000,00	1 586,10	2 002 276,06	2 276,06	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,80 2016-07-19	EUR	4 000 000,00	30 355,76	4 010 529,60	10 529,60	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,00 2016-04-01	EUR	2 000 000,00	24 984,43	2 003 553,24	3 553,24	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-02-01	EUR	13 000 000,00	230 132,78	13 010 907,04	10 907,04	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-01-04	EUR	3 000 000,00	56 010,49	3 000 298,47	298,47	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,48 2016-03-18	EUR	3 000 000,00	11 356,38	3 002 241,92	2 241,92	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,48 2016-05-13	EUR	3 000 000,00	9 105,40	3 003 372,04	3 372,04	
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,33 2016-06-03	EUR	2 400 000,00	4 531,83	2 401 916,51	1 916,51	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-15	EUR	4 000 000,00	2 745,07	4 004 534,87	4 534,87	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,48 2016-06-03	EUR	3 000 000,00	8 237,09	3 003 747,80	3 747,80	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-10-26	EUR	25 000 000,00	24 785,69	25 028 564,30	28 564,30	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-09-09	EUR	2 000 000,00	3 387,32	2 002 401,50	2 401,50	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-07-22	EUR	12 000 000,00	29 306,69	12 015 423,27	15 423,27	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-07-01	EUR	3 000 000,00	8 289,64	3 003 825,06	3 825,06	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,61 2016-05-06	EUR	9 000 000,00	35 493,04	9 009 663,10	9 663,10	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,64 2016-03-18	EUR	11 000 000,00	55 039,04	11 007 988,83	7 988,83	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,76 2016-01-15	EUR	4 000 000,00	29 062,87	4 000 775,89	775,89	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-22	EUR	4 000 000,00	2 317,93	4 004 512,48	4 512,48	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>109 400 000,00</b>	<b>566 737,55</b>	<b>109 516 511,98</b>	<b>116 511,98</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>225 894 355,71</b>	<b>738 065,88</b>	<b>226 311 093,71</b>	<b>416 738,00</b>	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632739

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO GEN.VALENCIANA 4,00 2016-11-02	EUR	798 029,25	(21 389,54)	798 343,11	9 313,86	XS02735664434
BONO ESTADO ITALIANO 4,75 2017-06-01	EUR	2 219 250,00	(94 874,02)	2 237 330,91	18 080,91	IT0004820426
BONO ESTADO ITALIANO 3,50 2018-06-01	EUR	3 293 175,00	(91 631,28)	3 346 392,84	53 217,84	IT0004907843
BONO ESTADO ITALIANO 1,15 2017-05-15	EUR	2 024 900,00	(9 515,02)	2 044 491,61	19 591,61	IT0005023459
BONO CCTS EU 0,76 2020-12-15	EUR	5 080 250,00	(6 770,90)	5 123 864,23	43 614,23	IT0005056541
BONO CCTS EU 0,51 2022-06-15	EUR	10 000 500,00	2 254,29	10 073 321,27	72 821,27	IT0005104473
BONO JUNTA ANDALUCIA 5,20 2019-07-15	EUR	589 535,00	(2 375,86)	590 256,32	721,32	XS0439845907
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>23 996 639,25</b>	<b>(224 002,33)</b>	<b>24 214 000,29</b>	<b>217 361,04</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO CIMENTS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	5 669 899,50	151 227,89	5 676 672,24	6 772,74	FR0010454090
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16	EUR	3 272 032,50	3 064,21	3 277 485,27	5 452,77	XS1334225381
BONO UNICREDIT BK AUSTRIA 2,63 2018-01-30	EUR	1 870 722,00	23 584,72	1 881 062,72	10 340,72	XS0881544281
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	607 761,00	11 792,06	567 065,87	(40 695,13)	XS1207309086
BONO CARREFOUR BANQUE 0,38 2020-03-20	EUR	501 527,50	(184,75)	495 386,83	(6 140,67)	XS1206712868
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,99 2019-02-12	EUR	4 162 571,04	3 179,71	4 126 359,10	(36 211,94)	PTTGJ00M0017
BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	4 345 249,50	16 960,17	4 343 325,42	(1 920,08)	XS0559434351
BONO ANGLA AMER CAP 4,38 2016-12-02	EUR	2 390 891,48	6 705,05	2 359 560,69	(31 330,79)	XS0470632646
PAGARE ACS 1,49 2016-02-25	EUR	689 805,80	8 611,76	691 078,98	1 273,18	XS1197396598
BONO CREDIT SUISSE LON 0,50 2018-03-29	EUR	2 454 103,75	8 220,31	2 460 878,64	6 774,89	XS1211053225
BONO BANK OF AMERICA 0,57 2017-05-23	EUR	3 235 681,50	4 141,20	3 236 211,72	530,22	XS0301928262
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,50 2019-10-31	EUR	2 103 536,00	(58 175,03)	2 074 649,70	(28 886,30)	XS0458685913
BONO SKY PLC 0,71 2020-04-01	EUR	1 808 442,00	1 977,26	1 798 917,69	(9 524,31)	XS1212487911
BONO FCE BANK PLC 2,88 2017-10-03	EUR	3 179 910,00	(32 775,61)	3 177 243,97	(2 666,03)	XS0838847381
BONO ARCELOR MITTAL 1,98 2018-04-09	EUR	2 925 578,00	7 175,89	2 577 867,35	(347 710,65)	XS1214673565
BONO RBS 1,50 2016-11-28	EUR	1 315 665,00	(4 274,80)	1 318 831,50	3 166,50	XS0997797054
PAGARE ACS 1,23 2016-04-07	EUR	987 844,76	8 868,02	990 311,17	2 466,41	XS1218050901
BONO BANK OF IRELAND 2,75 2016-06-05	EUR	2 043 830,00	3 995,55	2 048 211,55	4 381,55	XS0940658361
BONO RCI BANQUE SA 0,53 2018-07-16	EUR	2 304 910,50	1 513,36	2 290 335,44	(14 575,06)	FR0012674182
BONO ANGLA AMER CAP 2,50 2018-09-18	EUR	1 052 385,00	(4 274,77)	845 203,60	(207 181,40)	XS0830380639
BONO ACCIONA S.A. 4,63 2019-07-22	EUR	2 030 000,00	35 304,25	2 015 638,37	(14 361,63)	XS1086530604
BONO AMADEUS FINANCE 0,63 2017-12-02	EUR	300 159,00	89,78	301 011,29	852,29	XS1148627473
BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	5 020 095,00	(9 700,86)	4 989 079,61	(31 015,39)	XS0697395472
BONO FINMECCANICA SPA 4,38 2017-12-05	EUR	4 282 240,00	(28 786,02)	4 283 017,71	777,71	XS0861828407
BONO UNICREDIT SPA 0,91 2020-02-19	EUR	2 247 851,25	2 779,04	2 258 370,83	10 519,58	XS1169707087
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	553 951,75	16 645,57	560 172,62	6 220,87	XS1169832810
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	605 682,00	21 333,90	624 330,83	18 648,83	XS1169199152
BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	4 432 145,00	(45 670,96)	4 448 800,91	16 655,91	XS0831842845
BONO SANTAN INTNL DEBT 0,48 2020-03-04	EUR	2 989 950,00	2 359,17	2 976 300,33	(13 649,67)	XS1195284705
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	6 495 015,00	12 397,85	6 485 660,39	(9 334,61)	XS0992632702
BONO SINOPEC GRP OVERSEA 0,50 2018-04-27	EUR	399 720,00	1 413,81	398 423,92	(1 296,08)	XS1220876384
PAGARE ACS 1,52 2018-01-28	EUR	344 766,64	4 827,99	345 093,54	326,90	XS1179323115



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Clase de valores de renta fija



OM6632740

**Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO RBS PLC 0,70 2019-10-08	EUR	1 797 750,00	3 309,49	1 791 587,81	(6 162,19)	NL0009062215
BONO CLARIANT FINANCE LUX 5,63 2017-01-24	EUR	4 236 300,00	180 188,80	4 237 956,68	1 656,68	XS0735784851
BONO FCE BANK PLC 0,40 2018-02-10	EUR	1 602 784,00	95,98	1 586 419,89	(16 364,11)	XS1186131634
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	6 356 181,25	31 115,57	6 392 158,68	35 977,43	XS1173845352
PAGARE ACS 1,51 2016-02-10	EUR	886 671,16	11 817,57	887 887,62	1 216,46	XS1189760371
BONO BANK OF AMERICA 0,71 2018-03-28	EUR	2 988 105,00	2 769,59	2 981 627,66	(6 477,34)	XS0249443879
BONO GMAC INTL FINANCE BV 0,85 2018-02-23	EUR	5 790 820,88	43 256,60	5 786 370,91	(4 449,97)	XS1193853006
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 2,00 2016-07-19	EUR	1 394 316,00	15 238,31	1 409 725,64	15 409,64	DE000A1RFBUS
PAGARE ACCIONA S.A. 1,18 2016-09-20	EUR	494 184,16	1 590,98	495 049,05	864,89	XS1296764936
BONO AMERICAN HONDA 0,28 2019-03-11	EUR	1 754 103,75	(82,01)	1 748 115,20	(5 988,55)	XS1288342147
BONO GOLDMAN SACHS 0,53 2018-09-11	EUR	3 100 511,50	862,55	3 099 757,45	(754,05)	XS1289861134
BONO TELEFONIA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	2 872 290,50	13 892,14	2 901 792,11	29 501,61	XS1290729208
BONO BANK OF AMERICA 0,73 2020-09-14	EUR	4 507 605,00	1 098,11	4 510 522,51	2 917,51	XS1290851184
BONO BMW US CAPITAL LLC 0,25 2019-03-18	EUR	1 701 071,00	64,85	1 693 907,28	(7 163,72)	DE000A1Z6M04
BONO FCE BANK PLC 0,85 2019-09-17	EUR	4 541 696,25	2 084,63	4 529 964,61	(11 731,64)	XS1292513105
BONO BANCO POPOLARE 2,63 2018-09-21	EUR	999 810,00	7 205,76	1 009 138,09	9 328,09	XS1293577208
BONO SANTANDER CONS BANK 0,63 2018-04-20	EUR	1 201 332,00	4 902,88	1 200 752,04	(578,96)	XS1218217377
BONO PROSEGUR 2,75 2018-04-02	EUR	1 360 125,00	20 646,74	1 364 857,24	4 732,24	XS0904823431
BONO BANCO POPOLARE 2,75 2020-07-27	EUR	1 388 695,00	17 314,95	1 399 781,08	11 086,08	XS1268686927
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,55 2017-07-31	EUR	3 996 980,00	4 133,64	3 996 575,92	(404,08)	XS1265772498
BONO BANK OF IRELAND 0,74 2017-07-31	EUR	2 996 445,00	4 179,68	2 999 554,15	3 109,15	XS1269185697
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	1 498 050,00	3 293,64	1 513 822,75	15 772,75	XS1317725726
BONO FCA CAPITAL IRELAND 1,25 2018-06-13	EUR	1 753 841,25	2 669,31	1 754 224,54	383,29	XS1321405968
BONO AUTOROUTES PARIS 0,57 2020-01-03	EUR	2 805 124,00	1 688,88	2 805 752,77	628,77	FR0013054020
BONO RAIFFEISEN BANK 1,88 2018-11-08	EUR	1 029 025,00	1 781,36	1 028 383,80	(641,20)	XS0989620694
BONO SOLVAY 0,71 2017-12-01	EUR	3 328 897,00	8 795,84	3 326 912,42	(1 978,58)	DE000A13SWA4
BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2018-09-24	EUR	1 907 657,00	777,41	1 908 834,16	1 177,16	BE6282455565
BONO ANGL AMER CAP 1,75 2017-11-20	EUR	1 366 723,00	4 366,14	1 365 521,65	(8 798,65)	XS1295413345
BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88 2019-10-15	EUR	2 830 305,00	19 419,88	2 837 846,27	(192 458,73)	XS0995039808
BONO BANCA IMI 0,37 2017-06-30	EUR	2 039 530,00	2 157,50	2 044 401,84	4 871,84	XS1121196094
BONO GENERAL ELECTRIC 0,19 2020-05-28	EUR	991 250,00	4 517,50	992 090,18	840,18	IT0004611932
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	1 201 302,00	43,68	1 192 641,69	(8 660,31)	XS1238900515
BONO ALLIED IRISH BANK 2,75 2019-04-16	EUR	651 261,00	5 628,16	647 159,33	(4 101,67)	XS1237519571
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	2 102 680,00	23 237,94	2 120 682,83	18 022,83	XS1057481084
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	4 878 720,50	117 060,35	4 690 382,94	(188 337,56)	FR0011149947
BONO GOLDMAN SACHS 0,58 2020-05-29	EUR	5 001 675,00	2 348,30	4 979 221,28	(22 453,72)	XS1240146891
BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	1 203 672,00	61 216,73	5 853 814,24	32 545,24	XS1241699922
BONO HEINEKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	2 453 118,50	4 398,23	1 211 147,93	7 475,93	XS1288852939
BONO VALLOUREC SA 3,25 2019-08-02	EUR	2 004 870,00	23 180,80	2 020 565,37	(432 553,13)	FR0011302793
BONO LANDSBANKI ISLANDS 3,00 2016-05-16	EUR	2 043 870,00	36 697,67	2 002 543,31	(2 326,69)	XS1068092599
BONO MORGAN STANLEY 5,50 2017-10-02	EUR	2 231 770,00	(29 706,67)	2 237 395,85	5 625,85	XS0323667527
BONO INTESA SANPAOLO 0,92 2020-06-15	EUR	10 115 711,00	4 037,39	10 156 206,87	40 495,87	XS1246144650

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM6632741

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO MORGAN STANLEY 3,75 2017-09-21	EUR	2 141 540,00	(9 117,23)	2 148 423,95	6 883,95	XS0832446230
BONO SOCIETE GENERALE 0,38 2018-07-22	EUR	4 007 080,00	1 884,53	4 012 307,69	5 227,69	XS1264495000
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,10 2018-07-30	EUR	1 109 856,00	3 743,49	1 115 405,83	5 549,83	XS1264601805
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,40 2017-07-07	EUR	3 987 960,00	6 369,99	3 986 025,57	(1 934,43)	XS1254146134
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	586 970,00	8 153,46	577 101,57	(19 868,43)	XS1265778933
BONO FGA CAPITAL IRELAND 0,85 2017-10-17	EUR	653 146,00	235,08	650 008,38	(3 137,62)	XS1220057043
BONO NOMURA EUROPE 1,13 2020-06-03	EUR	839 234,75	6 711,44	844 581,12	5 346,37	XS1241710323
BONO RENAULT S.A 3,63 2018-09-19	EUR	2 153 070,00	14 259,10	2 152 823,91	(246,09)	FR0011568963
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	1 054 665,00	30 613,84	532 160,09	(522 504,91)	XS0843939918
BONO ARCELOR MITTAL 10,63 2016-06-03	EUR	4 629 068,50	70 323,14	4 615 886,05	(13 170,45)	XS0431928414
BONO GLENORE FIN DUB LTD 1,75 2016-05-19	EUR	2 249 164,50	40 029,64	2 250 174,69	1 010,19	XS0857214988
BONO AZA SPA 4,50 2019-11-28	EUR	4 556 920,00	(40 897,87)	4 618 407,38	61 487,38	XS0859204066
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,75 2016-10-17	EUR	4 058 416,00	(11 188,40)	4 060 111,76	1 695,76	XS0805410239
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	2 155 975,00	(43 277,74)	2 193 809,71	37 834,71	XS0831389985
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	830 512,00	10 835,68	818 295,14	(12 216,86)	XS0933604943
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,69 2019-11-11	EUR	3 438 405,00	(831,98)	3 448 330,59	9 925,59	XS0462999573
BONO TELEMAR NORTE 5,13 2017-12-15	EUR	2 027 580,00	(2 796,43)	1 130 037,30	(897 542,70)	XS0569301327
BONO IBERDROLA INTL 4,25 2018-10-11	EUR	226 291,00	(3 747,82)	227 197,97	906,97	XS0767977811
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	2 163 140,00	(4 928,67)	2 136 629,65	(26 510,35)	DE000A1R08U3
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	602 163,00	9 748,71	619 872,54	17 709,54	XS0986090164
BONO BPE FINANCIACIONES 2,88 2016-05-19	EUR	4 077 260,00	17 373,05	4 088 057,88	10 797,88	XS0993306603
BONO MEDIOBANCA 3,48 2017-05-31	EUR	2 426 891,00	(36 896,88)	2 441 433,80	14 542,80	IT0004713787
BONO UNICRED BANK IRELAND 4,00 2016-06-04	EUR	514 407,50	1 421,34	517 387,27	2 979,77	DE000A1G3U23
BONO BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01	EUR	303 388,50	4 806,77	307 232,70	3 844,20	XS1017790178
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	4 157 468,00	109 814,94	4 161 419,95	3 951,95	XS1020952435
BONO MEDIOBANCA 0,88 2017-11-14	EUR	2 503 275,00	1 947,51	2 516 511,57	13 236,57	XS1137512312
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	1 986 273,00	84 607,41	1 962 899,74	(23 373,26)	XS0893201433
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,13 2017-10-04	EUR	3 231 465,00	(18 166,69)	3 247 090,79	15 625,79	XS0544546780
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,75 2017-02-16	EUR	4 270 600,00	87 042,38	4 266 151,87	(4 448,13)	XS0287409212
BONO EDP FINANCE BV 4,75 2016-09-26	EUR	1 045 435,00	(6 668,85)	1 049 017,87	3 582,87	XS0435879605
BONO AREVA SA 3,88 2016-09-23	EUR	4 931 406,00	1 972,78	4 901 906,70	(29 499,30)	FR0010804492
BONO 3 I GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	6 454 219,00	158 643,02	6 471 572,88	17 353,88	XS0495913228
BONO GLENORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	4 968 417,00	137 209,45	4 682 935,26	(285 481,74)	XS0495973470
BONO NEXANS SA 5,75 2017-06-02	EUR	3 570 655,50	44 372,60	3 546 344,96	(24 310,54)	FR00104685427
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,88 2016-04-15	EUR	1 074 420,00	(28 746,48)	1 076 767,63	2 347,63	XS00615986428
BONO TELECOM ITALIA SPA 0,67 2016-06-07	EUR	998 935,00	1 228,80	999 960,20	1 025,20	XS0304816076
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	885 148,00	7 613,12	880 848,47	(4 299,53)	XS0831370613
BONO AREVA SA 4,63 2017-10-05	EUR	2 078 470,00	11 007,30	2 089 030,40	10 560,40	FR0011125442
BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	2 188 650,00	(27 506,17)	2 185 790,32	(2 859,68)	FR0011321447
BONO TELECOM ITALIA SPA 7,00 2017-01-20	EUR	556 527,50	4 820,35	562 031,84	5 504,34	XS0683940511
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88 2019-02-19	EUR	2 304 275,00	14 905,84	2 277 028,00	(27 247,00)	XS0733696495
BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	1 144 715,00	(43 432,12)	1 186 247,07	41 532,07	XS0794393396



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632742

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2017-02-28	EUR	1 102 970,00	(19 169,90)	1 115 632,71	12 662,71	XS0750763806
BONO THYSSENKRUPP AG 4,38 2017-02-28	EUR	4 206 626,50	91 931,44	4 198 100,89	(8 525,61)	DE000A1MA9H4
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	2 112 686,50	33 984,28	1 872 224,46	(240 462,04)	XS0765621569
BONO GLENORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	2 111 204,00	13 017,82	1 842 420,69	(268 783,31)	XS0767815599
BONO UNICREDIT SPA 2,61 2016-09-10	EUR	2 043 510,00	(26 525,37)	2 060 195,37	16 685,37	IT0004628548
BONO WENDEL 6,75 2018-04-20	EUR	4 560 060,00	149 656,77	4 587 577,98	27 517,98	FR0011036979
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	1 194 306,00	18 129,01	1 158 207,48	(36 098,52)	XS1069522057
BONO INTESA SANPAOLO 0,06 2017-05-18	EUR	5 326 193,50	31 599,89	5 347 212,91	21 019,41	XS0300196879
BONO UNICREDIT SPA 2,35 2016-09-30	EUR	509 167,50	(5 998,92)	513 766,92	4 621,42	IT0004638653
BONO UNICREDIT SPA 1,87 2017-12-19	EUR	512 052,50	(3 016,11)	514 618,85	2 566,35	IT0004776230
BONO INTESA SANPAOLO 4,10 2017-03-03	EUR	3 182 820,00	(25 201,22)	3 205 086,65	22 266,65	IT0004682545
BONO UNICREDIT SPA 1,69 2017-10-31	EUR	1 325 471,00	31 995,95	1 347 704,05	22 233,05	IT0004854060
BONO UNICREDIT SPA 1,02 2017-10-31	EUR	730 173,75	5 933,29	733 191,71	3 017,96	IT0004854060
BONO UNICREDIT SPA 1,03 2017-10-31	EUR	1 949 300,00	13 488,37	1 957 511,63	8 211,63	IT0004854060
BONO UNICREDIT SPA 1,93 2017-10-31	EUR	2 304 271,25	(8 045,00)	2 311 685,00	7 413,75	IT0004767577
BONO BANCO POPOLARE 3,50 2019-03-14	EUR	2 597 266,50	58 705,79	2 580 340,45	(16 926,05)	XS1044894944
BONO UNICREDIT SPA 2,30 2016-11-29	EUR	1 525 762,50	(13 125,01)	1 543 185,84	17 423,34	IT0004967383
BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	1 837 197,00	10 607,62	1 868 896,17	31 699,17	XS0803117612
BONO UNICREDIT SPA 2,65 2017-01-31	EUR	602 577,94	(3 452,72)	605 442,71	2 864,77	IT0004669575
BONO UNICREDIT SPA 1,08 2017-09-13	EUR	3 404 040,00	32 550,94	3 427 689,06	23 649,06	IT0004750615
BONO VOLVO TREASURY AB 0,33 2017-09-11	EUR	1 151 127,00	(290,95)	1 149 137,35	(1 989,65)	XS1107638832
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1 041 930,75	27 389,62	1 047 574,63	5 643,88	XS1111324700
BONO INTESA SANPAOLO 2,68 2018-05-15	EUR	1 576 987,50	(11 709,87)	1 562 374,87	(13 612,63)	IT0004909013
BONO EDP FINANCE BV 5,88 2016-02-01	EUR	1 061 160,00	(3 542,95)	1 060 062,27	(1 097,73)	XS0586598350
BONO CITIGROUP 1,16 2017-11-30	EUR	1 798 380,00	2 030,95	1 799 858,60	1 478,60	XS0236075908
BONO UNICREDIT SPA 1,10 2017-10-31	EUR	1 760 283,00	4 005,82	1 769 894,18	9 611,18	IT0004854060
BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	1 993 140,00	26 768,78	1 695 862,15	(297 277,85)	XS1052677207
BONO THYSSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	1 046 005,00	(76,67)	1 038 687,30	(7 317,70)	DE000A1R0410
BONO MEDIOBANCA 3,75 2016-02-02	EUR	1 000 950,00	(3 852,57)	1 005 657,57	4 707,57	IT0004762586
BONO ICAP GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	617 656,25	(6 223,77)	618 026,98	370,73	XS0242820586
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2017-11-22	EUR	1 844 154,00	40 632,49	1 851 185,07	7 031,07	XS1041793123
BONO UBI BANCA 2,51 2016-12-30	EUR	1 933 452,50	(6 778,54)	1 549 688,76	(389 763,74)	XS0788138906
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	1 943 697,00	(23 648,12)	1 964 317,62	20 620,62	IT0004659758
BONO BANCA IMI 2,00 2016-12-18	EUR	389 550,00	4 481,34	405 135,34	5 585,34	XS1046276504
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	1 423 132,00	(10 974,59)	1 433 579,92	10 447,92	XS0460430142
BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	2 521 821,00	19 361,12	2 483 264,68	(38 556,32)	XS1082970853
BONO UBI BANCA 2,10 2016-03-05	EUR	1 219 110,28	1 199,13	1 222 928,99	3 818,71	PTTFUFOM0018
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2019-05-20	EUR	1 551 262,50	(6 322,41)	1 555 237,41	3 974,91	IT0004689755
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	1 161 880,25	(8 848,94)	1 163 728,77	1 848,52	IT0004572167
BONO ELSEVIER FIN 0,41 2017-05-20	EUR	1 456 070,00	(10 348,90)	1 459 148,44	3 078,44	XS0831556476
	EUR	597 882,00	15 296,78	579 435,32	(18 446,68)	XS1069508494
	EUR	300 537,00	(148,71)	300 886,61	349,61	XS10698860374

Ibercarga Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª  
<http://www.patentesyregistro.com>



OM6632743

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 2024-05-21	EUR	300 228,00	5 447,57	313 499,13	13 271,13	XS1069549761
BONO BANCO POPOLARE 2,38 2018-01-22	EUR	1 391 911,00	35 110,45	1 405 137,44	13 226,44	XS1070681397
BONO MEDIOBANCA 2,40 2018-09-30	EUR	7 355 530,00	(2 374,92)	7 430 039,92	74 509,92	IT00004955685
BONO GOLDMAN SACHS 0,68 2019-10-29	EUR	2 521 862,50	(606,28)	2 501 936,28	(19 926,22)	XS1130101931
BONO BANCO SANTAN TOTTA 1,50 2017-04-03	EUR	500 417,50	5 325,90	508 507,87	8 090,37	PTBSQDOE0020
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>373 161 150,39</b>	<b>1 979 904,12</b>	<b>369 676 208,50</b>	<b>(3 484 941,89)</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	1 131 630,00	(25 450,32)	1 151 741,22	20 111,22	IT0004803141
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,52 2017-03-20	EUR	4 106 046,50	(67 188,57)	4 149 777,57	43 731,07	IT0004804362
BONO B.DELLE MARCHE SPA 5,50 2017-01-11	EUR	4 216 360,00	73 224,41	4 220 439,50	4 079,50	IT0004789076
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>9 454 036,50</b>	<b>(19 414,48)</b>	<b>9 521 958,29</b>	<b>67 921,79</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES VINCI SA	EUR	2 423 590,29	-	2 945 172,00	521 581,71	FR0000125486
ACCIONES TNT EXPRESS NV	EUR	576 457,79	-	581 305,38	4 847,59	NL0009739424
ACCIONES TECHNIP	EUR	1 082 405,45	-	707 246,04	(375 159,41)	FR0000131708
ACCIONES ATLANTIA	EUR	5 276 240,80	-	6 102 950,00	826 709,20	IT0003506190
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	1 773 742,73	-	1 937 492,40	163 749,67	FR0010221234
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	494 118,60	-	586 671,90	92 553,30	IT0003497176
ACCIONES SABMILLER PLC	GBP	13 139 799,66	-	12 696 142,26	(443 657,40)	GB0004835483
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	1 962 408,30	-	2 470 493,87	508 085,57	CH0011037469
ACCIONES ENI	EUR	1 507 639,87	-	1 311 000,00	(196 639,87)	IT0003132476
ACCIONES BG	GBP	2 805 376,41	-	2 739 006,00	(66 370,41)	GB0008762899
ACCIONES ENEL SPA	EUR	7 322 008,75	-	7 058 142,00	(263 866,75)	IT0003126367
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	3 073 802,29	-	2 753 100,00	(320 702,29)	FR0000121014
ACCIONES TOTAL	EUR	4 244 181,89	-	3 826 998,63	(417 183,26)	FR0000120271
ACCIONES VIVENDI	EUR	3 070 585,05	-	3 106 104,00	35 518,95	FR0000127771
ACCIONES NOVARTIS	CHF	5 368 754,48	-	5 147 002,04	(221 752,44)	CH0012005267
ACCIONES ITALCEMENTI	EUR	9 690 664,00	-	9 737 500,00	46 836,00	IT0001465139
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>63 811 776,36</b>	<b>-</b>	<b>63 706 326,52</b>	<b>(105 449,84)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>470 423 602,50</b>	<b>1 736 487,31</b>	<b>467 118 493,60</b>	<b>(3 305 108,90)</b>	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CONVENIO REGULADOR DE LA COTIZACIÓN EN EL MERCADO DE VALORES



OM6632744

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
PAGARE ABENGOA 2016-01-08	EUR	993 991,54	-	156 875,00	(837 116,54)	XS1258490082
BONO ABENGOA 2016-03-31	EUR	501 989,58	-	78 437,50	(423 552,08)	XS0498817542
<b>TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>1 495 981,12</b>	<b>-</b>	<b>235 312,50</b>	<b>(1 260 668,62)</b>	
<b>TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio</b>		<b>1 495 981,12</b>	<b>-</b>	<b>235 312,50</b>	<b>(1 260 668,62)</b>	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632745

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 653 290,81	1 629 490,60	16/03/2016
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	4 338 810,00	4 362 575,00	18/03/2016
FUTURO Euro Stoxx Bk 50	EUR	2 847 960,00	2 948 400,00	18/03/2016
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>8 840 060,81</b>	<b>8 940 465,60</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	18 597 890,00	18 477 660,00	18/03/2016
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>18 597 890,00</b>	<b>18 477 660,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>27 437 950,81</b>	<b>27 418 125,60</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632746

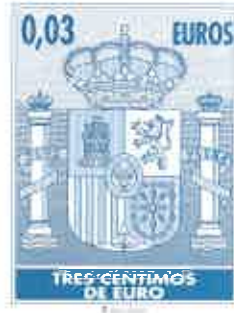
Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO C.A. ARAGON 1,15 2017-07-30	EUR	2 314 529,00	10 656,54	2 317 484,74	2 935,74	ES0000107484
BONO JUNTA ANDALUCIA 3,50 2016-02-15	EUR	207 530,00	3 780,40	207 784,41	254,41	ES0000090524
BONO GEN.CATALUNA 3,88 2015-09-15	EUR	515 850,00	(1 183,69)	515 098,48	(751,52)	ES0000095861
BONO C.A. MADRID 4,11 2016-06-23	EUR	1 063 100,00	5 633,45	1 068 048,67	2 948,67	ES0000101255
BONO C.A. ARAGON 4,88 2015-03-26	EUR	976 140,00	59 012,92	987 184,34	11 044,34	ES0000107351
BONO C.A. MADRID 6,21 2016-06-21	EUR	2 191 890,00	36 698,90	2 191 845,70	(44,30)	ES0000101446
BONO GEN.CATALUNA 4,30 2016-11-15	EUR	848 178,00	(8 219,34)	847 278,68	(899,32)	ES0000095895
BONO ESTADO ESPANOL 3,15 2016-01-31	EUR	517 587,50	5 591,94	524 067,89	6 470,39	ES00000120G4
BONO C.A. ARAGON 5,75 2017-04-19	EUR	554 901,24	6 201,19	569 583,19	14 681,95	ES0000107096
BONO ESTADO ESPANOL 0,50 2017-10-31	EUR	2 495 375,00	2 478,79	2 495 422,75	47,75	ES00000126V0
BONO C.A. MADRID 5,75 2018-02-01	EUR	1 154 335,00	32 067,80	1 164 576,10	10 241,10	ES0000101545
PAGARE JUNTA ANDALUCIA 0,65 2015-11-27	EUR	1 490 325,00	874,56	1 490 519,74	194,74	ES05000906N1
BONO JUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR	2 224 509,50	30 816,15	2 254 210,38	29 700,88	ES0001352527
BONO GEN.CATALUNA 4,58 2015-03-30	EUR	514 375,00	(11 218,99)	517 327,60	2 952,60	ES00000950K6
PAGARE JUNTA ANDALUCIA 1,52 2015-02-27	EUR	1 182 120,00	15 012,96	1 184 532,81	2 412,81	ES05000906E0
BONO JUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	519 815,00	10 149,96	525 769,39	5 954,39	ES0001352519
BONO ESTADO ESPANOL 3,30 2016-07-30	EUR	3 140 950,00	(8 717,46)	3 186 837,32	45 887,32	ES00000123W5
BONO C.A. MADRID 5,50 2017-02-14	EUR	2 390 684,00	62 589,05	2 403 781,68	13 097,68	ES0000101495
BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	1 004 410,00	1 496,36	1 009 997,32	5 587,32	ES0001352543
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>25 306 604,24</b>	<b>253 721,49</b>	<b>25 459 321,19</b>	<b>152 716,95</b>	-
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO B.SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	7 321 878,50	(12 281,54)	7 435 343,46	113 464,96	ES0313860613
PAGARE B.SABADELL 0,90 2015-09-30	EUR	1 982 451,23	4 189,81	1 986 169,06	3 717,83	ES0513862H77
PAGARE B.SABADELL 1,00 2015-09-02	EUR	1 486 470,87	4 542,92	1 489 285,53	3 814,66	ES0513862G29
PAGARE B.SABADELL 1,10 2015-08-12	EUR	1 979 242,36	7 371,58	1 985 398,65	6 156,29	ES05138628N6
PAGARE BANKINTER 0,75 2015-08-05	EUR	3 969 735,70	12 534,58	3 980 035,81	10 300,11	ES0513679ZT8
PAGARE BANKINTER 0,75 2015-07-08	EUR	3 970 385,28	14 167,95	3 979 706,69	9 321,41	ES0513679YF0
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	1 305 564,00	12 062,67	1 346 080,90	40 516,90	ES03136793B0
PAGARE B.SABADELL 0,90 2015-09-30	EUR	991 443,71	1 876,08	993 303,35	1 859,64	ES0513862H77
PAGARE B.SABADELL 1,30 2015-03-20	EUR	987 375,12	9 832,97	989 389,84	2 014,72	ES05138628Y3
BONO KUTXABANK 4,38 2015-09-28	EUR	940 441,50	(6 856,45)	943 274,95	2 833,45	ES0314100068
BONO CAIXABANK 2,50 2017-04-18	EUR	1 398 607,00	24 912,27	1 460 113,57	61 506,57	ES0340609215
BONO CAIXABANK 3,13 2018-05-14	EUR	1 071 775,00	12 333,08	1 087 539,32	15 764,32	ES0340609199
BONO CAIXABANK 3,25 2016-01-22	EUR	2 926 989,00	73 012,68	3 002 295,50	75 296,50	ES0340609140
BONO B.SANTANDER DER/RF 2,98 2015-04-17	EUR	834 608,08	(3 303,79)	835 579,51	971,43	ES0313440150
BONO MAPFRE 5,13 2015-11-16	EUR	2 126 375,00	(44 259,68)	2 134 916,67	8 541,67	ES0324244005
BONO KUTXABANK 4,40 2016-03-01	EUR	2 006 789,50	27 680,36	2 027 762,67	20 993,17	ES0314100076
BONO CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	3 044 880,00	41 514,29	3 137 814,20	92 934,20	ES0314970239
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>38 344 001,85</b>	<b>179 329,78</b>	<b>38 814 009,68</b>	<b>470 007,83</b>	*
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO FADE 4,00 2015-12-17	EUR	3 629 705,00	(69 892,20)	3 693 597,06	63 892,06	ES0378641122



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632747

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO FADE 2,25 2016-12-17	EUR	803 764,00	(703,84)	825 858,25	22 094,25	ES0378641189
<b>TOTALES Emisiones avaladas</b>		<b>4 433 469,00</b>	<b>(70 596,04)</b>	<b>4 519 455,31</b>	<b>85 986,31</b>	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS BANKIA SA 3,50 2015-12-14	EUR	1 040 750,00	(16 502,51)	1 046 907,65	6 157,65	ES0414950636
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 3,50 2016-03-14	EUR	938 122,50	10 777,56	946 394,94	8 272,44	ES0312298013
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	530 825,00	(9 278,22)	544 005,96	13 180,96	ES0312298104
CEDULAS AYT CEDULAS XXIII 4,75 2016-06-15	EUR	531 397,50	153,45	543 235,18	11 837,68	ES0312298229
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,19 2018-02-22	EUR	1 947 630,00	4 979,40	1 957 933,60	10 303,60	ES0312298039
CEDULAS CAIXABANK 0,15 2018-01-09	EUR	987 110,00	1 511,98	986 413,08	(696,92)	ES0414970220
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>5 975 835,00</b>	<b>(8 358,34)</b>	<b>6 024 890,41</b>	<b>49 055,41</b>	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES GRUPO TAVEX	EUR	508 322,62	-	514 089,72	5 767,10	ES0108180219
ACCIONES JAZZTEL	EUR	14 525 894,33	-	14 343 319,70	(182 574,63)	GB00B5TMSPP21
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>15 034 216,95</b>		<b>14 857 409,42</b>	<b>(176 807,53)</b>	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1,07 2015-07-31	EUR	3 000 000,00	13 414,04	3 011 360,81	11 360,81	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,00 2016-04-01	EUR	2 000 000,00	4 963,17	2 005 570,21	5 570,21	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-02-01	EUR	13 000 000,00	67 241,34	13 069 288,62	69 288,62	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-01-04	EUR	3 000 000,00	18 384,42	3 015 151,84	15 151,84	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,42 2015-11-23	EUR	2 500 000,00	21 382,56	2 516 261,84	16 261,84	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,42 2015-11-16	EUR	4 000 000,00	35 295,59	4 025 857,91	25 857,91	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,42 2015-11-09	EUR	2 000 000,00	18 189,69	2 012 839,87	12 839,87	
DEPOSITOS BANCA MARCH 1,00 2015-06-05	EUR	1 000 000,00	5 686,49	1 002 609,31	2 609,31	
DEPOSITOS BBVA 0,85 2015-05-08	EUR	2 000 000,00	10 975,45	2 005 007,97	5 007,97	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1,40 2015-02-20	EUR	1 500 000,00	17 990,71	1 502 433,80	2 433,80	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1,09 2015-07-02	EUR	3 000 000,00	16 260,90	3 010 474,04	10 474,04	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,01 2015-09-11	EUR	2 000 000,00	6 090,34	2 006 192,37	6 192,37	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,12 2015-07-03	EUR	3 000 000,00	16 449,80	3 010 083,34	10 083,34	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,52 2015-01-16	EUR	8 000 000,00	115 974,23	8 004 213,79	4 213,79	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1,26 2015-06-05	EUR	2 000 000,00	14 322,11	2 007 303,20	7 303,20	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1,27 2015-03-18	EUR	1 000 000,00	9 972,71	1 001 884,22	1 884,22	
DEPOSITOS BANCA MARCH 1,00 2015-06-18	EUR	900 000,00	4 821,74	902 426,81	2 426,81	
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>53 900 000,00</b>	<b>397 415,29</b>	<b>54 108 939,95</b>	<b>208 939,95</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>142 994 127,04</b>	<b>751 512,18</b>	<b>143 784 025,96</b>	<b>789 898,92</b>	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM6632748

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO GEN.VALENCIANA 4,38 2015-07-16	EUR	507 662,50	4 777,92	513 693,07	6 030,57	XS0440350816
BONO GEN.CATALUNA 3,88 2015-04-07	EUR	1 824 941,00	35 292,34	1 820 052,36	(4 888,64)	XS0499156080
BONO ICO 5,00 2016-07-05	EUR	922 760,00	(537,88)	928 181,60	5 421,60	XS00613543957
BONO GEN.VALENCIANA 3,25 2015-07-06	EUR	1 013 280,00	13 505,84	1 013 628,48	348,48	XS0223792085
BONO ESTADO ITALIANO 3,02 2015-11-01	EUR	2 070 000,00	(22 207,93)	2 075 502,68	5 502,68	IT0004656275
BONO GEN.VALENCIANA 4,00 2016-11-02	EUR	789 029,25	(6 304,24)	799 564,81	10 535,56	XS0273564434
BONO ESTADO ITALIANO 4,76 2017-06-01	EUR	2 219 250,00	(12 897,49)	2 217 927,16	(1 322,84)	IT0004820426
BONO ESTADO ITALIANO 3,51 2018-06-01	EUR	3 293 175,00	(12 771,72)	3 300 875,57	7 700,57	IT0004907843
BONO ICO 1,00 2015-09-20	EUR	799 104,00	2 729,44	803 034,18	3 930,18	XS1017789089
BONO ESTADO ITALIANO 1,15 2017-05-15	EUR	2 024 900,00	(512,26)	2 029 634,91	4 734,91	IT0005023459
<b>TOTALS Deuda pública</b>		<b>15 464 101,75</b>	<b>1 074,02</b>	<b>15 502 094,82</b>	<b>37 993,07</b>	-
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO UNICREDIT SPA 2,35 2016-09-30	EUR	509 187,50	(1 821,90)	512 224,40	3 056,90	IT0004638653
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,15 2015-10-02	EUR	1 103 129,50	1 672,95	1 104 641,73	1 512,23	XS1049100099
BONO BANCA IMI 2,00 2016-12-18	EUR	812 872,00	(356,07)	812 125,40	(746,60)	XS0460430142
BONO BANCO SANTAN TOTTA 1,50 2017-04-03	EUR	500 417,50	5 512,18	511 382,96	10 965,46	PITBSQDOE0020
BONO VOLTA ELECTRICITY 2,98 2018-02-16	EUR	417 278,80	478,56	419 944,00	2 665,20	PTTGGJFOM0018
BONO UBI BANCA 2,10 2016-03-05	EUR	1 161 880,25	(1 629,41)	1 166 824,74	4 944,49	IT0004572167
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	14 911,12	613 284,40	15 402,40	XS1069506494
BONO ELSEVIER FIN 0,58 2017-05-20	EUR	300 537,00	89,03	301 616,98	1 079,98	XS1069860374
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 2024-05-21	EUR	300 228,00	5 475,20	320 160,09	19 932,09	XS1069549761
BONO BANCO POPOLARE 2,38 2018-01-22	EUR	1 190 658,00	18 819,37	1 208 210,96	17 552,96	XS1070681397
BONO SANTANDER CONS BANK 1,00 2016-06-10	EUR	802 452,00	3 776,69	806 162,54	3 710,54	XS1074244317
BONO MEDIOBANCA 2,30 2018-09-30	EUR	1 021 925,00	5 848,39	1 047 731,61	25 806,61	IT0004955685
BONO UNICREDIT SPA 2,30 2016-11-29	EUR	1 525 762,50	(2 650,72)	1 533 431,55	7 669,05	IT0004967383
BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	1 348 390,00	6 854,59	1 347 908,53	(481,47)	XS0697395472
BONO INTESA SANPAOLO 0,23 2017-05-18	EUR	2 848 568,50	7 890,39	2 856 536,84	7 968,34	XS0300196879
BONO MEDIOBANCA 3,75 2016-02-02	EUR	617 656,25	8 268,91	622 157,65	4 501,40	XS0242820586
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2017-03-03	EUR	1 068 580,00	22 026,40	1 071 954,08	3 374,08	IT0004682545
PAGARE ABENGOA 4,58 2015-07-29	EUR	478 177,59	9 113,86	471 655,20	(6 522,39)	XS1093656020
BONO UNICREDIT SPA 1,69 2017-10-31	EUR	1 325 471,00	9 371,27	1 330 862,73	5 391,73	IT0004854060
BONO UNICREDIT SPA 0,08 2017-09-13	EUR	1 937 940,00	5 496,32	1 922 301,12	(15 638,88)	IT0004750615
BONO VOLVO TREASURY AB 0,63 2017-09-11	EUR	1 151 127,00	2 157,78	1 151 869,36	762,36	XS1107638832
PAGARE ABENGOA 4,19 2015-09-10	EUR	479 940,93	6 030,11	469 899,13	(10 041,80)	XS1110475966
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1 041 930,75	8 059,60	1 065 659,32	23 728,57	XS1111324700
PAGARE OBRASCON HUARTE LAIN 1,64 2015-09-17	EUR	393 544,44	1 833,75	394 226,18	681,74	XS1112742314
PAGARE ABENGOA 4,18 2015-09-23	EUR	479 987,51	5 307,82	469 103,00	(10 884,51)	XS1114489658
BONO EDP FINANCE BV 5,88 2016-02-01	EUR	1 061 160,00	42 306,69	1 064 432,63	3 272,63	XS0586598350
PAGARE ABENGOA 4,17 2015-10-21	EUR	480 034,10	3 776,66	467 368,79	(12 665,31)	XS1128596910
BONO AMADEUS FINANCE 0,63 2017-12-02	EUR	300 159,00	144,18	301 186,78	1 027,78	XS1146627473
PAGARE OBRASCON HUARTE LAIN 2,10 2015-06-24	EUR	1 989 028,17	21 167,95	1 967 904,29	8 876,12	XS1082478436



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632749

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NOVO BANCO SA 5,88 2015-11-09	EUR	312 489,00	(4 564,76)	310 780,72	(1 708,28)	PTBESWOM0013
BONO GAZ CAPITAL SA 5,88 2015-06-01	EUR	509 557,50	12 293,89	503 605,73	(5 951,77)	XS0220790934
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,88 2015-02-13	EUR	1 033 540,00	32 604,78	1 034 282,55	742,55	XS0465889912
BONO NOVO BANCO SA 3,88 2015-01-21	EUR	508 995,00	11 667,81	507 027,46	32,46	PTBLMXOM0019
BONO SANTAN INTNL DEBT 3,50 2015-03-10	EUR	1 021 935,00	8 958,91	1 022 674,65	739,65	XS0491856265
BONO EDP FINANCE BV 3,25 2015-03-16	EUR	1 017 700,00	11 345,95	1 020 345,97	2 645,97	XS0495010133
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,38 2016-04-01	EUR	1 065 205,00	35 989,18	1 061 691,98	(3 513,02)	XS0613002368
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,88 2016-04-15	EUR	1 074 420,00	9 337,29	1 081 678,74	7 258,74	XS0615986428
BONO TELECOM ITALIA SPA 0,87 2016-06-07	EUR	998 935,00	703,27	998 178,84	(756,16)	XS0304816076
BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	1 144 715,00	31 231,97	557 142,72	615,22	XS0693940511
BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2017-02-28	EUR	1 102 970,00	(11 730,80)	1 163 068,54	18 353,54	XS0794393396
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	448 324,00	16 441,83	446 022,37	(2 301,63)	XS0765621569
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	399 550,00	4 337,10	407 135,15	7 585,15	XS1048276504
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,38 2015-09-21	EUR	1 533 325,00	(12 627,02)	1 051 368,18	16 428,18	XS0829721967
BONO UBI BANCA 2,51 2016-12-30	EUR	1 530 231,50	10 486,75	1 540 075,90	6 750,90	IT0004659758
BONO ARCELOR MITTAL 10,63 2016-06-03	EUR	3 548 562,00	32 417,24	3 591 872,55	43 310,55	XS0431928414
BONO BPE FINANCIACIONES 4,00 2015-07-17	EUR	516 845,00	4 395,10	525 173,26	8 328,26	XS0801738392
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,25 2016-03-21	EUR	2 155 975,00	6 488,07	2 167 882,61	11 907,61	XS0831389985
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	602 163,00	10 363,34	626 173,41	24 010,41	XS0986090164
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	2 045 160,00	22 275,38	2 058 407,36	13 247,36	XS0993308603
BONO BPE FINANCIACIONES 2,88 2016-05-19	EUR	514 407,50	6 792,87	524 336,85	9 929,35	DE000A1G3U23
BONO UNICREDIT BANK IRELAND 3,50 2016-05-04	EUR	1 001 195,00	12 794,66	1 010 593,29	9 398,29	XS1016635580
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,45 2016-01-29	EUR	303 388,50	6 227,97	307 699,43	4 310,93	XS1017790178
BONO BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01	EUR	477 346,54	21 317,48	477 180,38	(166,46)	XS1022458225
PAGARE ABENGOA 4,76 2015-01-21	EUR	2 043 510,00	(6 440,17)	2 054 600,17	11 090,17	IT0004628548
BONO UNICREDIT SPA 2,61 2016-09-10	EUR	1 000 950,00	(5 472,07)	999 442,07	(1 507,93)	IT0004762586
BONO UNICREDIT SPA 1,20 2017-09-30	EUR	505 905,00	11 089,42	506 133,49	228,49	XS0214446188
BONO REFER-RENDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	1 052 137,50	(13 694,20)	1 058 873,93	6 736,43	XS0802960533
BONO INTESA SANPAOLO 4,88 2015-07-10	EUR	<b>58 274 790,13</b>	<b>485 582,43</b>	<b>58 603 923,63</b>	<b>329 133,50</b>	-
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>						
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO BANCA CARIAGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	1 131 630,00	17 450,24	1 157 170,17	25 540,17	IT0004803141
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,53 2017-03-20	EUR	3 049 006,50	(1 861,82)	3 081 565,77	32 559,27	IT0004804362
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>4 180 636,50</b>	<b>15 588,42</b>	<b>4 238 735,94</b>	<b>58 099,44</b>	-
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ENI	EUR	692 136,57	-	578 948,00	(113 187,57)	IT0003132476
ACCIONES VIVENDI	EUR	387 039,16	-	515 181,00	128 141,84	FR0000127771
ACCIONES TOTAL	EUR	1 977 679,54	-	1 849 620,00	(128 059,54)	FR0000120271
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	186 039,14	-	180 100,00	(5 939,14)	DE0007664005
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	636 692,79	-	664 740,00	28 047,21	DE0007664039
ACCIONES ENEL SPA	EUR	2 779 863,56	-	2 618 616,00	(161 247,56)	IT0003128367

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632750

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES VINCI SA	EUR	1 447 324,54	•	1 447 218,00	(106,54)	FR0000125486
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	1 818 428,62	•	1 742 238,48	(76 190,14)	CH0011037469
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	313 568,66	•	289 120,15	(24 448,51)	IT0003497176
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	592 763,61	•	733 352,36	140 588,75	FR0010221234
ACCIONES ATLANTIA	EUR	2 589 649,88	•	2 630 813,00	41 163,12	IT0003606190
ACCIONES TECHNIP	EUR	1 264 557,64	•	884 528,50	(380 029,14)	FR0000131708
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 665 743,71	•	14 134 476,49	(531 267,22)	
TOTAL Cartera Exterior		92 585 272,09	502 244,87	92 479 230,88	(106 041,21)	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632751

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	2 593 800,00	2 633 100,00	20/03/2015
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 543 581,58	1 501 115,89	18/03/2015
FUTURO BG GROUP 1000	GBP	1 645 946,82	1 791 812,09	20/03/2015
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>5 783 328,40</b>	<b>5 926 027,98</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	5 297 560,00	5 232 110,00	20/03/2015
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>5 297 560,00</b>	<b>5 232 110,00</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
OPCION Euro Stoxx 50 10 2015-01-16	EUR	552 500,00	2 285,00	16/01/2015
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>552 500,00</b>	<b>2 285,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>11 633 388,40</b>	<b>11 160 432,98</b>	



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



OM6632752

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

#### **Evolución de mercados**

Aunque los mercados hicieron máximos en primavera y la volatilidad desde entonces ha aumentado, el MSCI World calculado en euros sube un 8,3% en el conjunto del año. El Eurotop-100 acaba un 5,5% arriba y el Eurostoxx-50 un 4,6%. El Ibex-35 cae un 11,4%, sin embargo, penalizado por su exposición a Latinoamérica y al sector financiero. El comienzo de compras de activos por parte del BCE se ha notado en la depreciación de la moneda única en el conjunto del año y ayuda en buena medida al resultado reportado en esta divisa. El dólar se aprecia un 11,4%, el yen un 10,9%, el franco suizo un 10,5% y la libra un 5,3%. En la parte de renta fija, las rentabilidades de la deuda pública han aumentado ligeramente (el bono alemán a 10 años ha pasado del 0,54% de principios de año al 0,63% y el español del 1,61% al 1,77%) aunque el rango de fluctuación ha sido bastante más amplio (0,98%-0,08% la referencia alemana y 2,41%-1,15% la española). En renta fija privada, el índice de 1 a 5 años de BAML avanza un 0,7% en el año. En gestión alternativa, el índice de Hedge Funds elaborado por Credit Suisse baja un 0,6% en el acumulado del año. Los fondos multiestrategia son los que peor han funcionado ((6,7%) desde diciembre).

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. clase A ha obtenido una rentabilidad simple del (0,18%) (clase B (0,18%)) una vez ya deducidos los gastos de un 1,51% (clase B 1,50%) sobre el patrimonio. Por otra parte, el objetivo de rentabilidad fijado en el Euribor 1 mes 1% ha avanzado un 0,45% durante el mismo período. El Fondo no ha llegado a su objetivo por un mal comportamiento en el segundo semestre que se explica en buena parte por la poca aportación de la cartera de renta fija en ese periodo en un entorno de tipos muy bajos. Así, la cartera de renta fija ha sumado 0,49% al resultado acumulado, prácticamente todo en la primera mitad del año. Las estrategias alternativas implementadas con acciones e instrumentos derivados han sumado alrededor de 0,93%, aunque toda la aportación también se concentró hasta junio. Destacan las aportaciones de las posiciones en compañías de infraestructuras como Atlantia o Vinci y en las sujetas a operaciones corporativas como Jazztel y Syngenta. Con los criterios establecidos internamente (VaR anual con el nivel de confianza del 95% calculado por el sistema de VaR analítico), el fondo se ha mantenido a lo largo del semestre en unos niveles de riesgo por debajo del límite establecido del 9% anual. La volatilidad histórica de los últimos 12 meses ha sido tan solo del 1,2%.



**CLASE 8.ª**  
FONDO DE INVERSIÓN DE RENTA VARIABLE



OM6632753

## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

A cierre de año, el Fondo se encuentra invertido un 7,19% en renta variable (8,52% en inversión directa y (1,33%) a través de instrumentos derivados), un 61,21% en renta fija, un 13,1% en depósitos y un 16,93% en liquidez. En renta variable, entre contado y derivados hemos hecho operaciones por un total bruto de 393 millones de euros, con casi 31 millones de compras netas. En renta fija, hemos hecho operaciones por 491 millones de euros, con compras netas de 417 millones; las amortizaciones en el periodo han sido de 95 millones.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 diciembre 2015 ascendía a 434.787 miles de euros con un número total de 16.511 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 402.446 miles de euros con un número total de 47.626 partícipes. Para clientes con perfil conservador y moderado seguimos creyendo que la gama de dinámicos es una buena opción en el entorno de tipos bajos en el que nos vamos a mover en 2016, donde la mayor flexibilidad a la hora de construir la cartera de renta fija y la aportación de las estrategias desarrolladas con derivados y acciones van a ser determinantes en el resultado. Dentro de los de la gama y ante la falta de alternativas en renta fija, preferimos los de mayor riesgo.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6632754

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Informe de gestión del ejercicio 2015.

#### FIRMANTES

**D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz**

D.N.I.: 18.427.047-E  
Presidente del Consejo

FIRMA

**D. Luis Fernando Allué Escobar**

D.N.I.: 18.157.990-L  
Consejero

FIRMA

**D. Rodrigo Galán Gallardo**

D.N.I.: 08.692.770-N  
Consejero

FIRMA

**D. José Ignacio Oto Ribate**

D.N.I.: 25.139.284-P  
Consejero

FIRMA

**D. José Palma Serrano**

D.N.I.: 25.453.020-R  
Consejero

FIRMA

**D<sup>a</sup>. María Pilar Segura Bas**

D.N.I.: 17.856.825-Q  
Consejera

FIRMA

**D. Jesús María Sierra Ramírez**

D.N.I.: 25.439.544-A  
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO