

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F. I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016



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 2016, 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 2016, 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*



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 08/17/00653
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OM9439773

IBERCAJA CRECIMIENTO DINÁMICO, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016



CLASE 8.^a



OM9439774

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 006 528 622,13	839 666 759,65
Deudores (Nota 4)	4 110 055,35	1 741 541,37
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	897 706 575,21	696 148 134,83
Cartera interior	231 082 411,79	226 311 093,71
Valores representativos de deuda	146 929 017,30	109 207 528,23
Instrumentos de patrimonio	18 225 375,15	7 587 053,50
Instituciones de Inversión Colectiva	14 915 302,88	-
Depósitos en Entidades de Crédito	51 012 716,46	109 516 511,98
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	666 226 342,89	467 127 175,43
Valores representativos de deuda	545 147 675,78	403 412 167,08
Instrumentos de patrimonio	121 070 386,37	63 706 326,52
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	8 280,74	8 681,83
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	397 820,53	2 474 553,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	235 312,50
Periodificaciones	-	-
Tesorería	104 711 991,57	141 777 083,45
TOTAL ACTIVO	1 006 528 622,13	839 666 759,65

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



OM9439775

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	1 003 677 628,04	837 233 045,21
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 003 677 628,04	837 233 045,21
Capital	-	-
Partícipes	992 441 616,83	840 075 287,01
Prima de emisión	-	-
Reservas	2 775 729,81	2 775 729,81
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	8 460 281,40	(5 617 971,61)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 850 994,09	2 433 714,44
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	2 688 274,09	2 433 714,44
Pasivos financieros	-	-
Derivados	162 720,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 006 528 622,13	839 666 759,65
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	34 663 967,70	27 437 950,81
Compromisos por operaciones largas de derivados	780 395,70	8 840 060,81
Compromisos por operaciones cortas de derivados	33 883 572,00	18 597 890,00
Otras cuentas de orden	674 684 048,67	514 087 602,97
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	1 728 081,40	6 824 636,46
Otros	672 955 967,27	507 262 966,51
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	709 348 016,37	541 525 553,78

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



OM9439776

CLASE 8.^a**Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresadas en euros)

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(13 526 384,09)	(8 121 432,85)
Comisión de gestión	(12 574 246,69)	(7 545 674,36)
Comisión de depositario	(905 079,19)	(539 885,03)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(47 058,21)	(35 873,46)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(13 526 384,09)	(8 121 432,85)
Ingresos financieros	11 238 000,23	6 213 182,50
Gastos financieros	(234 233,93)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	13 130 009,42	(3 887 170,29)
Por operaciones de la cartera interior	1 189 968,36	(232 077,60)
Por operaciones de la cartera exterior	11 940 659,07	(3 532 414,01)
Por operaciones con derivados	(618,01)	(122 678,68)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 289 546,36	197 191,03
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3 402 679,56)	(19 742,00)
Deterioros	(110 122,50)	(972 499,00)
Resultados por operaciones de la cartera interior	(464 538,22)	515 474,29
Resultados por operaciones de la cartera exterior	131 116,36	154 005,05
Resultados por operaciones con derivados	(2 959 135,20)	283 277,66
Otros	-	-
Resultado financiero	22 020 642,52	2 503 461,24
Resultado antes de impuestos	8 494 258,43	(5 617 971,61)
Impuesto sobre beneficios	(33 977,03)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	8 460 281,40	(5 617 971,61)

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



OM9439777

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)**

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		8 460 281,40
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		8 460 281,40

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (*)	840 075 287,01	2 775 729,81	-	(5 617 971,61)	837 233 045,21
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	840 075 287,01	2 775 729,81	-	(5 617 971,61)	837 233 045,21
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8 460 281,40	8 460 281,40
Aplicación del resultado del ejercicio	(5 617 971,61)	-	-	5 617 971,61	-
Operaciones con participes					
Suscripciones	330 444 088,02	-	-	-	330 444 088,02
Reembolsos	(172 459 786,59)	-	-	-	(172 459 786,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	992 441 616,83	2 775 729,81	-	8 460 281,40	1 003 677 628,04

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	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	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	266 310 242,01	1 000 280,27	-	182 264,46	267 492 786,74
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(5 617 971,61)	(5 617 971,61)
Aplicación del resultado del ejercicio	182 264,46	-	-	(182 264,46)	-
Operaciones con participes					
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(**)	-	-	98 231 922,76
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	840 075 287,01	2 775 729,81	-	(5 617 971,61)	837 233 045,21

(*) 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.^a



OM9439778



CLASE 8.^a



OM9439779

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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 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. recibió por cada una de sus participaciones 0,929382 y 0,913812 participaciones de la Clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., respectivamente.



CLASE 8.^a



OM9439780

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

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.

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 "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 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. recibió por cada una de sus participaciones 1,424980 y 1,054347 participaciones de la Clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., respectivamente.



CLASE 8.ª



0M9439781

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

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.

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 "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 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% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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 partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



OM9439782

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,40%.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN EN ACCIONES



OM9439783

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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 2016 y 2015, 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. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión es 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 2016 y 2015, 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



OM9439784

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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.



CLASE 8.^a



OM9439785

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la 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 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.ª



OM9439786

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



OM9439787

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



OM9439788

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

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

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

- **Instrumentos de patrimonio:** instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.
- **Depósitos en entidades de crédito:** depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

- **Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva:** su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



OM9439789

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 no existían en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.



CLASE 8.^a



0M9439790

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

Las diferencias 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".

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.



CLASE 8.^a



OM9439791

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "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 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de opciones financieras.

i) Compra-venta de valores y divisas 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 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

Durante todo el ejercicio 2015 no se realizaron operaciones de compra-venta de divisas a plazo.



CLASE 8.^a
OPERACIONES FINANCIERAS



OM9439792

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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 2016 y 2015 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.^a



0M9439793

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

l) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

m) 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.

n) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.^a



OM9439794

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

o) 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".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	2 492 824,21	1 159 797,19
Administraciones Públicas deudoras	769 547,67	518 797,37
Operaciones y dividendos pendientes de liquidar	762 308,00	56 572,62
Otros	85 375,47	6 374,19
	4 110 055,35	1 741 541,37



CLASE 8.^a
REPOSICIONABLE



0M9439795

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	766 136,26	326 623,66
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	3 411,41	192 173,71
	<u>769 547,67</u>	<u>518 797,37</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Operaciones y garantías pendientes de liquidar	1 420 060,60	1 382 143,79
Otros	1 268 213,49	1 051 570,65
	<u>2 688 274,09</u>	<u>2 433 714,44</u>

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



CLASE 8.^a



OM9439796

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	231 082 411,79	226 311 093,71
Valores representativos de deuda	146 929 017,30	109 207 528,23
Instrumentos de patrimonio	18 225 375,15	7 587 053,50
Instituciones de Inversión Colectiva	14 915 302,88	-
Depósitos en Entidades de Crédito	51 012 716,46	109 516 511,98
Cartera exterior	666 226 342,89	467 127 175,43
Valores representativos de deuda	545 147 675,78	403 412 167,08
Instrumentos de patrimonio	121 070 386,37	63 706 326,52
Derivados	8 280,74	8 681,83
Intereses de la cartera de inversión	397 820,53	2 474 553,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	235 312,50
	897 706 575,21	696 148 134,83

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 2016. 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 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., y Banca March; estando este saldo compuesto en 2015 por Imposiciones a plazo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., Unicaja Banco, S.A. y Banca March.



CLASE 8.^a



OM9439797

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	71 438 296,19	137 840 267,53
Otras cuentas de tesorería	<u>33 273 695,38</u>	<u>3 936 815,92</u>
	<u>104 711 991,57</u>	<u>141 777 083,45</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



OM9439798

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>437 046 720,60</u>	<u>434 786 707,52</u>
Número de participaciones emitidas	<u>59 864 330,82</u>	<u>60 119 159,14</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,30</u>	<u>7,23</u>
Número de partícipes	<u>16 385</u>	<u>16 511</u>
Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>566 630 907,44</u>	<u>402 446 337,69</u>
Número de participaciones emitidas	<u>75 690 752,68</u>	<u>54 271 075,19</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,49</u>	<u>7,42</u>
Número de partícipes	<u>53 666</u>	<u>47 626</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.^a



OM9439799

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	1 728 081,40	6 824 636,46
Otros	<u>672 955 967,27</u>	<u>507 262 966,51</u>
	<u>674 684 048,67</u>	<u>514 087 602,97</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Con fecha 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en el artículo 29.4 mantiene el tipo de gravamen en el 1 por 100, siempre y cuando mantengan el número mínimo de accionistas exigido por la Ley 35/2003.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016, asciende a 1.728.081,40 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2016.

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

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

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



CLASE 8.^a



OM9439800

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, 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 2016 y 2015 ascienden a 8 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 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 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9439801

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	9.505.840,20	295.868,43	9.527.245,27	21.405,07	ES00000101396
BONO C.A. ARAGON 5,75 2017-04-19	EUR	554.901,24	(29.358,68)	557.549,42	2.648,18	ES00000107096
BONO JUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	5.119.815,00	(6.669,82)	520.534,04	719,04	ES0001352519
BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	2.162.330,00	(24.837,82)	2.193.901,11	31.571,11	ES00000101586
BONO C.A. ARAGON 1,15 2017-07-30	EUR	2.818.934,00	(1.389,05)	2.835.569,20	16.635,20	ES00000107484
BONO ESTADO ESPANOL 1,15 2020-07-30	EUR	29.774.062,50	68.471,55	30.730.180,09	956.117,59	ES0000012717
TOTALES Deuda pública		45.335.882,94	302.084,81	46.364.979,13	1.029.096,19	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE B.SABADELL 0,40 2017-06-07	EUR	17.731.019,05	38.246,50	17.759.858,35	28.839,30	ES0513862FL9
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,71 2017-04-03	EUR	698.572,00	163,08	698.563,95	(8,05)	ES0505072126
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	5.700.000,00	2.637,66	5.739.183,95	39.183,95	ES03138602P1
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,65 2017-02-13	EUR	399.601,49	85,32	399.602,07	0,58	ES0505072100
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,70 2017-02-13	EUR	399.303,13	359,76	399.327,63	24,50	ES0505072100
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,48 2017-01-17	EUR	299.874,00	59,10	299.875,36	1,36	ES0505113334
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,49 2017-01-17	EUR	499.576,62	308,12	499.581,65	5,03	ES0505113334
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,51 2017-01-17	EUR	699.237,00	596,58	699.250,50	13,50	ES0505113334
PAGARE B.SABADELL 0,10 2017-10-04	EUR	4.995.141,71	1.067,04	4.995.730,37	588,66	ES0513862GY0
PAGARE IM FORTIA IFONDO TIT 0,17 2017-02-10	EUR	799.515,91	331,08	799.588,53	72,62	ES0505087074
BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	6.003.780,00	84,74	6.011.273,22	7.493,22	ES03138602S5
BONO BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	1.148.460,00	9.373,32	1.157.585,00	9.125,00	ES0213679196
BONO BANKIA SA 4,38 2017-02-14	EUR	522.137,50	(781,15)	522.167,68	30,18	ES0214977144
PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-05-17	EUR	3.980.995,93	11.821,09	3.986.131,30	5.135,37	ES0513860Z08
PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-05-03	EUR	3.982.471,67	11.480,46	3.988.282,33	5.810,66	ES0513862EQ1
PAGARE B.SABADELL 0,50 2017-03-15	EUR	1.990.266,78	7.711,79	1.992.241,45	1.974,67	ES0513862DX9
BONO BANKIA SA 1,50 2017-10-09	EUR	3.326.812,50	(5.138,56)	3.351.349,76	24.537,26	ES0313307185
BONO IBERCAJA BANCO 5,00 2025-07-28	EUR	5.577.289,00	137.892,87	5.726.563,70	149.274,70	ES0244251007
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,60 2017-01-31	EUR	920.250,00	(13.211,27)	917.557,57	(2.692,43)	ES0214970081
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	3.778.572,00	8.243,07	3.882.987,03	104.415,03	ES03136793B0
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 2,38 2019-05-09	EUR	5.100.290,00	39.470,92	5.280.477,90	180.187,90	ES0314970239
BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	1.394.250,00	22.254,36	1.405.195,57	10.945,57	ES0313307003
BONO CAIXABANK 3,13 2018-05-14	EUR	5.982.200,90	(25.586,57)	1.088.078,37	16.303,37	ES0340609199
PAGARE B.SABADELL 0,30 2017-07-12	EUR	77.001.992,19	255.773,26	77.590.992,26	589.600,07	ES0513862FV8
TOTALES Renta fija privada cotizada		987.110,00	8.901,60	991.866,35	4.756,35	ES0414970220
Valores de entidades de crédito garantizados		987.110,00	8.901,60	991.866,35	4.756,35	
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		987.110,00	8.901,60	991.866,35	4.756,35	
Adquisición temporal de activos						
REPO IBERCAJA BANCO 0,01 2017-01-02	EUR	21.981.179,56	6,02	21.981.179,56	-	ES000000123C7
TOTALES Adquisición temporal de activos		21.981.179,56	6,02	21.981.179,56	-	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



OM9439802

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CEMENTOS PORTLAND	EUR	424 325,28	-	424 908,90	583,62	ES0117390411
ACCIONES IBERDROLA	EUR	6 671 037,60	-	7 121 995,90	450 958,30	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	5 932 781,08	-	4 953 312,00	(979 469,08)	ES0178430E18
ACCIONES ENAGAS	EUR	1 669 813,03	-	1 580 187,50	(89 625,53)	ES0130960018
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	3 189 041,18	-	3 052 234,02	(136 807,16)	ES0118900010
ACCIONES FERSA ENERGIAS	EUR	1 030 706,13	-	1 051 182,50	20 476,37	ES0136463017
ACCIONES LAR ESPANA REAL	EUR	41 425,56	-	41 554,33	128,77	ES0105015012
TOTALES Acciones admitidas cotización		18 959 129,86		18 225 375,15	(733 754,71)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	14 500 000,00	-	14 915 302,88	415 302,88	ES0146756004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 500 000,00		14 915 302,88		
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,44 2017-01-13	EUR	14 000 000,00	58 694,25	14 001 306,62	1 306,62	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,38 2017-03-17	EUR	11 000 000,00	32 535,26	11 004 081,51	4 081,51	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,46 2017-01-03	EUR	3 000 000,00	13 567,32	3 000 061,79	61,79	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,44 2017-01-31	EUR	13 000 000,00	51 856,48	13 002 908,12	2 908,12	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,33 2017-05-06	EUR	9 000 000,00	19 436,35	9 004 031,60	4 031,60	-
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,06 2017-08-01	EUR	1 000 000,00	249,28	1 000 326,82	326,82	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		51 000 000,00	176 338,94	51 012 716,46	12 716,46	
TOTAL Cartera Interior		229 764 694,55	743 104,63	231 082 411,79	1 317 717,24	



CLASE 8.^a



OM9439803

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-02-01	EUR	7 593 110,00	96 451,11	7 659 314,40	66 204,40	IT0003493258
BONO ESTADO ITALIANO 3,51 2018-06-01	EUR	3 293 175,00	(170 856,41)	3 334 849,00	41 674,00	IT0004907843
BONO REPUB PORTUGAL 4,80 2020-06-15	EUR	5 447 575,00	93 034,77	5 507 710,80	60 135,80	PTOTECOEO0029
BONO CCTS EU 0,58 2020-12-15	EUR	5 080 250,00	(21 560,35)	5 130 529,23	50 279,23	IT0005056541
BONO CCTS EU 0,33 2022-06-15	EUR	10 000 500,00	1 382,10	10 059 063,99	58 563,99	IT0005104473
BONO JUNTA ANDALUCIA 5,20 2019-07-15	EUR	589 535,00	(23 380,49)	598 705,66	9 170,66	XS0439945907
BONO REPUB PORTUGAL 2,88 2026-07-21	EUR	958 480,00	13 669,85	930 185,51	(28 294,49)	PTOTETOEO012
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	4 558 372,00	8 807,31	4 651 203,63	92 831,63	IT0005210650
TOTALES Deuda pública		37 520 997,00	(2 452,11)	37 871 562,22	350 565,22	
Renta fija privada cotizada						
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	1 498 050,00	3 711,16	1 555 134,97	57 084,97	XS1317725726
BONO SANTANDER CONS BANK 0,63 2018-04-20	EUR	1 201 332,00	4 492,65	1 210 614,30	9 282,30	XS1218217377
BONO AMERICAN HONDA 0,08 2019-03-11	EUR	1 754 103,75	(1 454,70)	1 755 707,71	1 603,96	XS1288342147
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	6 642 859,50	31 342,56	6 642 118,17	167 258,67	XS1290729208
BONO BANK OF AMERICA 0,53 2020-09-14	EUR	4 507 605,00	(815,98)	4 591 839,30	84 234,30	XS1290851184
BONO BMW US CAPITAL LLC 0,06 2019-03-18	EUR	1 701 071,00	(357,69)	1 704 485,88	3 414,88	DE000A1Z6M04
BONO FCE BANK PLC 0,66 2019-09-17	EUR	4 541 696,25	3 650,45	4 617 401,46	75 705,21	XS1292513105
BONO BANCO POPOLARE 2,63 2018-09-21	EUR	999 810,00	7 316,21	1 009 771,73	9 961,73	XS1293572208
BONO PROSEGUR 2,75 2018-04-02	EUR	1 360 125,00	(3 209,53)	1 373 429,49	13 304,49	XS0904823431
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	3 972 430,00	(18 734,11)	4 014 134,52	41 704,52	XS0974375130
BONO G4S INTER FINANCE 2,88 2017-05-02	EUR	1 020 060,00	7 577,19	1 021 263,71	1 203,71	XS0777017376
BONO BANK OF IRELAND 0,50 2017-07-31	EUR	2 996 445,00	4 903,59	3 002 106,80	5 661,80	XS1269185697
BONO BANCO POPOLARE 2,75 2020-07-27	EUR	1 388 695,00	19 542,54	1 418 897,36	30 202,36	XS1266866927
BONO BANK OF IRELAND 1,25 2018-06-13	EUR	1 753 841,25	10 344,94	1 777 936,77	24 095,52	XS1321405968
BONO AUTOROUTES PARIS 0,40 2020-01-03	EUR	2 805 124,00	1 384,70	2 833 967,59	28 843,59	FR0013054020
BONO RAIFFEISEN BANK 1,88 2018-11-08	EUR	1 029 025,00	(7 964,30)	1 042 659,71	13 634,71	XS0989620694
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,38 2018-01-15	EUR	3 328 891,00	29 060,68	3 355 498,16	26 607,16	DE000A13SWA4
BONO SOLVAY 0,51 2017-12-01	EUR	1 907 657,00	(3 334,79)	1 913 626,62	5 969,62	BE6282455565
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	3 101 550,00	180,31	3 129 273,02	27 723,02	XS1330948818
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 9,50 2018-12-15	EUR	2 410 680,00	(44 688,82)	2 422 645,49	11 965,49	XS0688703736
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16	EUR	3 272 032,50	8 535,98	3 521 625,40	249 592,90	XS1334225361
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2017-05-15	EUR	4 646 225,00	20 982,42	4 666 836,97	20 611,97	XS0782708456
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,31 2017-07-31	EUR	3 996 980,00	4 116,60	4 000 877,26	3 897,26	XS1265772498
BONO VALLOUREC SA 3,25 2019-08-02	EUR	2 453 118,50	38 463,76	2 534 982,68	81 864,18	FR0011302793
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	1 495 590,00	2 490,16	1 513 859,80	18 269,80	XS1525536840
BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31	EUR	4 013 408,00	(27 911,29)	4 033 377,29	19 969,29	IT0004964224
BONO GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	1 957 399,03	15 033,86	1 969 225,92	11 826,89	XS0305188533
BONO BANCA IMI 0,11 2017-06-30	EUR	991 250,00	7 262,30	998 408,31	3 158,31	IT0004611932
BONO GENERAL ELECTRIC -0,02 2020-05-28	EUR	1 201 302,00	(414,25)	1 203 327,90	2 025,90	XS1238900515



CLASE 8.^a



OM9439804

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	651 261,00	5 396,96	665 766,43	14 505,43	XS1237519571
BONO ALLIED IRISH BANK 2,75 2019-04-16	EUR	2 102 660,00	(2 714,78)	2 150 233,04	47 573,04	XS1057481084
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	5 887 810,50	41 518,95	5 902 841,42	15 030,92	FR0011149947
BONO GOLDMAN SACHS 0,39 2020-05-29	EUR	5 001 675,00	1 186,41	5 030 455,19	28 780,19	XS1240146891
BONO HEINEKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	1 203 672,00	3 828,57	1 253 039,85	49 367,85	XS1288852939
BONO NOMURA EUROPE 1,13 2020-06-03	EUR	839 234,75	8 841,86	866 611,42	27 376,67	XS1241710323
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,24 2022-05-27	EUR	1 063 670,00	12 159,95	1 077 392,86	13 722,86	XS1069430368
BONO ANGL O AMER CAP 1,75 2017-11-20	EUR	2 830 305,00	100 579,85	2 945 573,14	115 268,14	XS0986039806
BONO MORGAN STANLEY 5,50 2017-10-02	EUR	2 231 770,00	(129 313,75)	2 241 487,76	9 717,76	XS0323657527
BONO INTESA SANPAOLO 0,73 2020-06-15	EUR	10 115 711,00	(268,42)	10 148 876,63	33 165,63	XS1246144650
BONO MORGAN STANLEY 3,75 2017-09-21	EUR	2 141 540,00	(73 812,77)	2 150 514,27	8 974,27	XS0832446230
BONO SOCIETE GENERALE 0,12 2018-07-22	EUR	4 007 080,00	(2 530,04)	4 021 422,32	14 342,32	XS1264495000
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,10 2018-07-30	EUR	1 109 856,00	459,43	1 123 280,43	13 424,43	XS1264601805
BONO CASINO GUICHARD 5,73 2018-11-12	EUR	5 254 549,00	(4 864,71)	5 246 794,94	292 245,94	FR0010893396
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,15 2017-07-07	EUR	697 893,00	1 787,34	698 345,86	452,86	XS1254146134
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	1 645 280,00	21 044,80	1 692 802,86	47 522,86	XS1265778933
BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	1 906 901,91	18 187,68	1 969 493,02	62 591,11	XS124 1699922
BONO TUI AG 2,13 2021-10-26	EUR	304 218,00	997,69	308 049,64	3 831,64	XS1504103984
BONO COOPERATIVE RABOBAN 3,75 2020-11-09	EUR	2 250 720,00	(16 804,67)	2 281 130,61	30 410,61	XS0557252417
BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	3 811 815,00	56 706,84	3 895 671,69	83 856,69	DE000A1FGZ82
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	3 004 470,00	29 482,59	3 002 008,62	(2 461,38)	XS11966536731
BONO GOLDMAN SACHS 0,69 2021-07-27	EUR	3 147 182,00	2 200,99	3 155 279,01	8 097,01	XS1458408306
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	807 600,00	3 803,58	819 705,37	12 105,37	XS1484148157
BONO SAJPEM SPA 3,00 2021-03-08	EUR	665 125,50	5 042,68	675 192,89	10 067,39	XS1487498922
BONO GLENORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	1 027 320,00	6 729,91	1 052 278,96	24 956,96	XS1489184900
BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	1 244 662,50	6 253,48	1 269 613,36	24 950,86	XS1490640288
BONO GROUPE FNAC 3,25 2023-09-30	EUR	1 205 280,00	9 828,08	1 238 454,59	33 174,59	XS1496175743
BONO PETROLEOS MEXICANOS 5,50 2017-01-09	EUR	1 244 346,00	21 123,16	1 245 068,29	722,29	XS0456477578
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 2020-10-17	EUR	4 549 349,00	4 431,36	4 577 613,35	28 264,35	XS1505554698
BONO GM FINANCIAL INTER 1,17 2020-05-18	EUR	1 564 581,25	10 385,12	1 577 729,56	13 148,31	XS1413583839
BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	2 755 676,00	7 975,36	2 673 827,23	(81 848,77)	XS1509942923
BONO MORGAN STANLEY 0,39 2022-01-27	EUR	4 052 632,50	2 748,50	4 052 881,77	249,27	XS1511787407
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2018-11-08	EUR	1 075 720,00	(902,85)	1 073 662,36	(2 057,64)	XS0555977312
BONO VERIZON 0,50 2022-06-02	EUR	2 201 320,00	1 736,05	2 201 185,41	(134,59)	XS1405767275
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	801 673,00	1 449,14	702 547,43	874,43	XS1515216650
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	708 032,00	852,91	815 301,05	7 269,05	XS1492457236
BONO DVB BANK 1,63 2018-05-28	EUR	712 999,00	5 846,57	713 750,14	751,14	XS0837197431
BONO EDP FINANCE BV 4,13 2021-01-20	EUR	1 116 320,00	36 186,39	1 125 379,11	9 059,11	XS0995380580
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	4 837 300,00	17 277,52	4 850 074,35	12 774,35	XS1485748393
BONO SANTANDER CONS BANK 0,25 2019-09-30	EUR	600 954,00	301,32	601 381,58	427,58	XS1496344794



CLASE 8.^a



OM9439805

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO INNOGY FINANCE 6,63 2019-01-31	EUR	1 806 556,00	22 732,80	1 834 335,47	27 779,47	XS0399647675
BONO RCI BANQUE SA 0,27 2018-07-16	EUR	2 304 910,50	(1 272,19)	2 313 966,06	9 055,56	FR0012674182
BONO AIR FRANCE 6,25 2018-01-18	EUR	1 917 486,00	81 100,45	1 931 289,96	13 803,96	FR0011374099
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,25 2019-02-04	EUR	2 408 928,00	24 501,21	2 446 157,53	37 229,53	DE000A13SWD8
BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	10 466 911,00	255 016,40	10 668 080,31	201 169,31	XS1169791529
BONO FCE BANK PLC 0,87 2018-08-11	EUR	3 403 926,00	3 564,42	3 448 494,91	44 568,91	XS1362349869
BONO DEUTSCHE BANK 0,24 2019-04-15	EUR	4 561 825,00	12 968,73	4 615 246,32	53 421,32	DE000DB7XHM0
BONO INTESA SANPAOLO 4,38 2019-10-15	EUR	4 195 846,00	22 727,29	4 212 701,58	16 855,58	XS0842828120
BONO SANTANDER CONS BANK 1,00 2019-02-25	EUR	1 100 885,50	9 079,15	1 121 111,35	20 225,85	XS1369254310
BONO VODAFONE GROUP 0,84 2019-02-25	EUR	2 501 012,50	1 307,44	2 535 490,27	34 477,77	XS1372838083
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	854 088,50	3 345,18	867 145,72	13 057,22	DK0009510992
BONO THYSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	694 925,00	16 445,92	731 387,43	36 462,43	DE000AZAAPF1
BONO GLENORE FIN DUB LTD 2,63 2018-11-19	EUR	2 071 060,00	(3 407,89)	2 090 351,63	19 291,63	XS0857215346
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	3 321 862,00	83 027,17	3 388 653,04	66 791,04	XS1379157404
BONO FCA CAPITAL IRELAND 1,25 2020-09-23	EUR	1 198 074,00	4 363,37	1 223 447,83	25 373,83	XS1385996126
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	3 283 744,50	17 861,02	3 385 604,24	101 859,74	XS1199868303
BONO ARION BANKI HF 3,13 2018-03-12	EUR	1 032 350,00	23 163,14	1 032 229,14	(120,86)	XS1392460397
BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2020-04-08	EUR	2 319 176,50	13 975,98	2 342 973,35	23 796,85	XS1400642382
BONO ARION BANKI HF 2,50 2019-04-26	EUR	2 052 880,25	34 190,90	2 126 328,19	73 447,94	XS1202664386
BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 2020-03-16	EUR	818 192,00	6 696,67	825 167,48	6 975,48	XS1232188257
BONO FCE BANK PLC 1,11 2020-05-13	EUR	915 930,00	5 911,28	921 540,37	5 610,37	XS1413580579
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 2021-05-26	EUR	1 411 591,00	8 206,70	1 421 306,36	9 715,36	XS1347748607
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1 629 201,75	58 753,61	1 756 323,93	127 122,18	DE000DBS5U8
BONO DEUTSCHE BANK 5,13 2017-08-31	EUR	3 089 700,00	27 465,64	3 122 608,66	32 908,66	XS1070681397
BONO BANCO POPOLARE 2,38 2018-01-22	EUR	1 391 911,00	37 172,09	1 404 636,92	12 725,92	XS1220057043
BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,59 2017-10-17	EUR	653 146,00	(1 345,94)	654 831,78	1 685,78	IT0004762586
BONO UNICREDIT SPA 0,82 2017-09-30	EUR	1 000 950,00	(2 178,15)	1 005 678,15	4 728,15	IT0004762586
BONO ICAP GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	3 937 094,00	72 383,51	4 007 355,17	70 261,17	XS1041793123
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2017-11-22	EUR	1 535 452,50	(21 780,19)	1 547 548,93	12 096,43	XS0786138906
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	399 550,00	4 643,40	401 065,29	1 515,29	XS1046276504
BONO VOLTA ELECTRICITY 2,98 2018-02-16	EUR	666 203,98	51,93	675 697,44	9 493,46	PTTGUFOM0018
BONO ANGLOR AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	5 016 959,00	63 447,86	5 080 486,44	63 527,44	XS1052677207
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2018-07-18	EUR	1 456 070,00	(28 112,99)	1 467 148,47	11 078,47	XS0831556476
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	15 768,01	557 161,02	(40 720,98)	XS1069508494
BONO UNICREDIT SPA 1,69 2017-10-31	EUR	3 300 228,00	(30 127,23)	3 253 318,23	2 311 229,93	IT0004767577
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 2024-05-21	EUR	4 157 468,00	32 107,07	4 270 911,42	113 443,42	XS1020952435
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	9 245 836,00	(63 635,74)	9 330 827,74	84 991,74	IT0004955695
BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	1 551 262,50	(42 207,26)	1 552 617,26	1 354,76	IT0004689755
BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	1 329 848,00	7 834,93	1 334 087,83	4 239,83	XS1080952960

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9439806

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	4 543 461,00	46 276,75	4 632 412,67	88 951,67	XS1082970853
BONO INTESA SANPAOLO 0,58 2017-05-18	EUR	4 339 861,37	50 602,32	4 348 742,43	8 881,06	XS0300196879
BONO STANDARD CHARTERED B 5,88 2017-09-26	EUR	1 804 448,00	(28 172,51)	1 828 931,52	22 483,52	XS0323411016
BONO UNICREDIT SPA 1,88 2017-12-19	EUR	512 052,50	(7 460,02)	513 322,30	1 269,80	IT0004776230
BONO INTESA SANPAOLO 4,20 2017-03-03	EUR	3 182 820,00	(62 755,00)	3 187 398,92	4 578,92	IT0004682545
BONO UNICREDIT SPA 1,12 2017-09-01	EUR	3 026 775,00	(12 707,76)	3 026 433,00	(342,00)	XS0626669781
BONO AQUARIUS 0,19 2017-05-20	EUR	300 537,00	(405,73)	300 733,50	196,50	XS1069860374
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	885 148,00	(21 553,09)	890 965,87	5 817,87	XS0831370613
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,75 2017-02-16	EUR	6 657 132,50	(63 882,67)	6 660 976,63	3 844,13	XS0287409212
BONO 31 GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	6 454 219,00	(127 347,58)	6 463 328,93	9 109,93	XS0495913229
BONO GLENORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	4 968 417,00	(37 559,91)	4 984 010,36	15 593,36	XS0495973470
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	3 570 655,50	(96 913,94)	3 587 656,65	17 001,15	FR0010465427
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	2 703 245,00	85 687,86	2 716 175,19	12 930,19	XS0604641034
BONO NEW AREVA HOLDING 4,63 2017-10-05	EUR	2 078 470,00	(26 947,36)	2 116 392,86	37 922,86	FR0011125442
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,13 2017-10-04	EUR	3 231 465,00	(122 244,61)	3 250 305,61	18 840,61	XS0544546780
BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	1 144 715,00	(75 882,36)	1 192 365,95	47 650,95	XS0794393396
BONO THYSENKRUPP AG 4,38 2017-02-28	EUR	525 828,31	(4 845,48)	526 645,68	817,37	DE000A1MA9H4
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,69 2019-11-11	EUR	3 438 405,00	(107 534,41)	3 508 735,10	71 330,10	XS0462999573
BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	5 377 693,50	(168 530,85)	5 612 974,86	35 281,36	FR0011321447
BONO UNICREDIT SPA 1,03 2017-10-31	EUR	1 949 300,00	33 729,30	1 959 453,09	10 153,09	IT0004854060
BONO FIAT CHRYSLER FINAN 6,63 2018-03-15	EUR	3 803 450,00	99 772,13	3 831 564,63	28 114,63	XS0906420574
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	2 957 322,00	16 283,36	3 063 892,46	96 570,46	XS0933604943
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	1 986 273,00	2 971,99	2 016 595,19	30 322,19	XS0893201433
BONO F VAN LANSHOT BANK 3,13 2018-06-05	EUR	947 335,50	(2 631,69)	968 287,25	10 951,75	XS0940685091
BONO RENAULT S.A 3,63 2018-09-19	EUR	2 863 410,00	(44 743,87)	2 725 969,25	42 559,25	FR0011568963
BONO THYSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	5 894 525,00	(37 953,12)	5 942 859,84	48 334,84	DE000A1R08U3
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	602 163,00	9 162,74	607 434,98	5 271,98	XS0986090164
BONO MEDIABANCA 3,48 2017-05-31	EUR	2 426 891,00	(95 553,72)	2 432 459,14	5 568,14	IT0004713787
BONO BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01	EUR	3 352 888,50	26 588,21	3 353 338,54	450,14	XS1017790178
BONO GLENORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	2 111 204,00	(57 005,49)	2 123 502,53	12 298,53	XS0767815599
BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	501 527,50	(513,18)	501 950,63	423,13	XS1206712868
BONO CLARIFANT FINANCE LUX 5,63 2017-01-24	EUR	4 236 300,00	(13 363,15)	4 236 327,84	326,64	XS0735784851
BONO FCB BANK PLC 0,16 2018-02-10	EUR	1 602 784,00	(1 382,99)	1 605 348,24	2 564,24	XS11866131634
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	6 356 181,25	(849,98)	6 480 528,02	124 346,77	XS1173845352
BONO BANK OF AMERICA 0,52 2018-03-28	EUR	5 473 785,00	13 252,65	5 497 139,61	23 354,61	XS0249443879
BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23	EUR	5 790 820,88	49 326,86	5 849 451,20	58 630,32	XS1193853006
BONO THYSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	1 020 940,00	1 480,14	1 021 970,75	1 030,75	DE000A1JL579
BONO BANK OF AMERICA 0,40 2017-05-23	EUR	3 235 681,50	11 622,29	3 239 441,91	3 760,41	XS0301928262
BONO SANTAN INTNL DEBT 0,29 2020-03-04	EUR	2 989 950,00	3 988,07	3 017 046,17	27 096,17	XS1195284705
BONO UNICREDIT BK AUSTRIA 2,63 2018-01-30	EUR	4 144 422,00	18 142,40	4 181 311,38	36 889,38	XS0881544281



OM9439807

CLASE 8.^a

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO UNICREDIT SPA 1,69 2017-10-31	EUR	1 325 471,00	55 067,72	1 340 159,95	14 688,95	IT0004854060
BONO VALE S.A. 4,38 2018-03-24	EUR	2 912 644,00	84 266,84	2 944 059,75	31 415,75	XS0497362748
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	5 495 781,92	12 027,10	5 551 786,21	56 004,29	XS0992632702
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,99 2019-02-12	EUR	2 876 278,55	1 673,53	2 904 180,93	27 902,38	PTTGUO0M0017
BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	6 281 258,28	(154 142,87)	6 340 710,91	59 452,63	XS0559434351
BONO ANGLO AMER CAP 2,50 2018-09-18	EUR	5 579 342,00	6 138,70	5 581 751,26	12 409,26	XS0830380639
BONO CREDIT SUISSE LON 0,50 2018-03-29	EUR	2 454 103,75	6 906,03	2 469 673,87	15 570,12	XS1211053225
BONO CEMENTS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	5 669 899,50	(32 118,39)	5 686 411,59	16 512,09	FR0010454090
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,50 2019-10-31	EUR	3 105 452,00	(190 165,45)	3 186 077,45	80 625,45	XS0458685913
BONO SKY PLC 0,45 2020-04-01	EUR	4 016 142,00	858,83	4 046 784,96	30 642,96	XS1212467911
BONO FCE BANK PLC 2,88 2017-10-03	EUR	2 225 937,00	(73 121,77)	2 235 236,63	9 299,63	XS0838847381
BONO ARCELOR MITTAL 1,73 2018-04-09	EUR	3 836 567,00	(1 931,58)	3 896 120,41	59 553,41	XS1214673565
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	5 781 871,00	114 950,94	5 865 659,83	83 788,83	XS1207309086
BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88 2019-10-15	EUR	2 039 530,00	(6 536,30)	2 086 726,74	57 196,74	XS1121198094
BONO CITIGROUP 0,96 2017-11-30	EUR	1 798 380,00	2 435,28	1 802 402,49	4 022,49	XS0236075908
BONO UNICREDIT SPA 1,10 2017-10-31	EUR	1 760 283,00	23 425,01	1 770 439,14	10 156,14	IT0004854060
BONO BANCO POPOLARE 3,50 2019-03-14	EUR	2 597 266,50	32 595,95	2 609 867,22	12 600,72	XS1044894944
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	1 194 306,00	19 279,52	1 247 378,05	53 072,05	XS106952057
BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	1 837 197,00	(5 249,56)	1 855 706,19	18 509,19	XS0803117612
BONO UNICREDIT SPA 2,65 2017-01-31	EUR	602 577,94	(13 183,47)	602 937,78	359,84	IT0004669575
BONO UNICREDIT SPA 1,08 2017-09-13	EUR	3 404 040,00	69 721,91	3 421 878,09	17 838,09	IT0004750615
BONO VOLVO TREASURY AB 0,13 2017-09-11	EUR	1 151 127,00	(790,04)	1 151 901,10	774,10	XS1111324700
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1 041 930,75	28 501,12	1 110 243,14	68 312,39	NL0009062215
BONO RBS PLC 0,45 2019-10-08	EUR	1 797 750,00	2 744,59	1 796 585,43	(1 164,57)	XS0356705219
BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	1 300 980,00	47 178,79	1 302 310,58	1 330,58	XS1086530604
BONO ACCIONA S.A. 4,63 2019-07-22	EUR	2 030 000,00	28 889,25	2 123 309,31	93 309,31	XS1130101931
BONO GOLDMAN SACHS 0,44 2019-10-29	EUR	5 633 301,50	(5 811,07)	5 663 619,29	30 317,79	XS1137512312
BONO MEDIABANCA 0,88 2017-11-14	EUR	2 503 275,00	687,39	2 518 178,91	14 903,91	XS1146627473
BONO AMADEUS FINANCE 0,63 2017-12-02	EUR	300 159,00	40,10	302 130,85	1 971,85	XS1146627473
BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	6 599 727,50	(82 471,21)	6 774 589,31	174 861,81	XS0697395472
BONO FINMECCANICA SPA 4,38 2017-12-05	EUR	4 282 240,00	(153 000,30)	4 322 243,57	40 003,57	XS0861828407
BONO UNICREDIT SPA 0,69 2020-02-19	EUR	2 247 851,25	2 533,14	2 252 626,38	4 775,13	XS1169707087
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	2 815 624,00	86 912,63	2 953 319,09	137 695,09	XS1169832810
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	605 682,00	20 623,92	637 401,61	31 719,61	XS1169199152
BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	6 678 795,00	(279 700,75)	6 628 096,01	47 301,01	XS0831842645
BONO UNICREDIT SPA 1,02 2017-10-31	EUR	730 173,75	13 490,38	733 953,02	3 779,27	IT0004854060
BONO INTESA SANPAOLO 2,44 2018-05-15	EUR	1 576 987,50	(37 348,76)	1 582 524,01	5 536,51	IT0004909013
TOTALES Renta fija privada cotizada		492 068 150,42	(16 640,78)	497 812 953,69	5 744 803,27	
Emissiones avaladas						
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	1 131 630,00	(69 244,71)	1 133 372,80	1 742,80	IT0004803141

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9439808

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3.53 2017-03-20	EUR	4 106 046,50	(149 418,65)	4 114 838,71	8 792,21	IT0004804362
BONO B.DELLE MARCHE SPA 5.50 2017-01-11	EUR	4 216 360,00	(107 527,85)	4 214 948,36	(1 411,64)	IT0004789076
TOTALES Emisiones avaladas		9 454 036,50	(326 191,21)	9 463 159,87	9 123,37	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VIVENDI	EUR	4 176 002,82	-	3 961 267,00	(214 735,82)	FR0000127771
ACCIONES BPI	EUR	1 958 089,01	-	1 961 919,69	3 830,68	PTBPIAM0004
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	494 118,60	-	423 810,30	(70 308,30)	IT0003497176
ACCIONES MONSANTO CO	USD	1 871 643,37	-	2 000 190,11	128 546,74	US61168W1018
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	27 927 078,33	-	29 050 718,08	1 123 639,75	CH0011037469
ACCIONES VINCI SA	EUR	3 246 533,74	-	4 063 160,00	816 626,26	FR0000125486
ACCIONES ENEL SPA	EUR	10 425 996,50	-	11 297 130,00	871 133,50	IT0003128367
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	1 786 206,65	-	2 104 240,00	318 033,35	FR0000121014
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	3 223 047,34	-	2 253 369,11	(969 678,23)	FR0010221234
ACCIONES TOTAL	EUR	5 385 966,95	-	6 047 711,04	661 744,09	FR0000120271
ACCIONES ATLANTIA	EUR	9 191 164,20	-	9 473 856,00	282 691,80	IT0003506190
ACCIONES NOVARTIS	CHF	9 243 623,37	-	8 568 870,65	(674 752,72)	CH0012005267
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4 763 230,07	-	5 200 890,00	437 659,93	DE0005557508
ACCIONES ENI	EUR	2 003 210,18	-	2 057 510,00	54 299,82	IT0003132476
ACCIONES RITE AID CORP	USD	3 882 279,43	-	3 916 349,81	34 070,38	US7677541044
ACCIONES MAUREL	EUR	9 692 675,26	-	10 131 857,08	439 181,82	FR0000051070
ACCIONES KUKA AG	EUR	12 747 013,75	-	13 408 622,65	661 608,90	DE000A2BPXK1
ACCIONES TECHNIP	EUR	528 463,99	-	622 834,85	94 370,86	FR0000131708
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	3 746 784,15	-	4 526 080,00	779 295,85	DE0007100000
TOTALES Acciones admitidas cotización		116 293 127,71	-	121 070 386,37	4 777 258,66	
TOTAL Cartera Exterior		655 336 311,63	(345 284,10)	666 218 062,15	10 881 750,52	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M9439809

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras compras a plazo				
FORWARD USD/EUR FISICA 2017-01-04	USD	780 395,70	782 378,91	4/01/2017
TOTALES Otras compras a plazo		780 395,70	782 378,91	
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	32 614 620,00	33 327 090,00	17/03/2017
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 268 952,00	1 256 416,35	15/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		33 883 572,00	34 583 506,35	
TOTALES		34 663 967,70	35 365 885,26	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9439810

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
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)	ES0000095895
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	(831,80)	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	ES00001352519
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	ES00001352527
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	ES00001352543
BONO ESTADO ESPANOL 1,15 2020-07-30	EUR	29 774 062,50	122 537,50	30 158 734,54	384 672,04	ES00000127H7
TOTALES Deuda pública		54 562 506,86	32 423,34	55 097 331,16	534 824,30	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKINTER 1,75 2019-08-10	EUR	3 778 572,00	28 483,66	3 817 718,50	39 146,50	ES03136793B0
PAGARE IM FORTIA 1FONDO 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	ES0513862157
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 INGRES 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	ES0313860106
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	(62 282,07)	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	1 988 169,03	9 112,13	1 990 321,02	2 151,99	ES0513862R34
TOTALES Renta fija privada cotizada		48 087 724,45	157 576,14	48 328 431,38	240 706,93	
Emissiones avaladas						
BONO FADE 2,25 2016-12-17	EUR	803 764,00	(1 926,72)	818 799,24	15 035,24	ES0378641189
TOTALES Emissiones avaladas		803 764,00	(1 926,72)	818 799,24	15 035,24	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9439811

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Valores de entidades de crédito garantizados						
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
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
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		4 935 085,00	(16 744,43)	4 962 966,45	27 881,45	
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
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 105 275,40	-	7 587 053,50	(518 221,90)	
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	24 994,43	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	2 400 000,00	9 105,40	2 401 916,51	1 916,51	-
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,33 2016-06-03	EUR	4 000 000,00	2 745,07	4 004 534,87	4 534,87	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-11-15	EUR	3 000 000,00	8 237,09	3 003 747,80	3 747,80	-
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,48 2016-06-03	EUR	25 000 000,00	24 785,69	25 028 564,30	28 564,30	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-10-26	EUR	2 000 000,00	3 387,32	2 002 401,50	2 401,50	-
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	11 007 968,83	7 968,83	-
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	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		109 400 000,00	566 737,55	109 516 511,98	116 511,98	
TOTAL Cartera Interior		225 894 355,71	738 065,88	226 311 093,71	416 738,00	



CLASE 8.^a



OM9439812

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO GEN.VALENCIANA 4,00 2016-11-02	EUR	789 029,25	(21 389,54)	798 343,11	9 313,86	XS0273564434
BONO ESTADO ITALIANO 4,75 2017-06-01	EUR	2 219 250,00	(94 674,02)	2 237 330,91	18 080,91	IT0004820426
BONO ESTADO ITALIANO 3,50 2018-06-01	EUR	3 293 175,00	(91 531,28)	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	IT00050566541
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
TOTALES Deuda pública		23 996 639,25	(224 002,33)	24 214 000,29	217 361,04	
Renta fija privada cotizada						
BONO CEMENTS 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	XS1334225361
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)	PTTGUOOM0017
BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	4 345 245,50	16 960,17	4 343 325,42	(1 920,08)	XS0559434351
BONO ANGLO 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)	XS1212467911
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	2 577 667,35	(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 ANGLO 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	XS1146627473
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	(28 766,02)	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	XS0831842645
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	6 485 680,39	(9 334,61)	XS0992632702



CLASE 8.^a



OM9439813

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. 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 SINOPEC GRP OVERSEA 0,50 2018-04-27	EUR	398 720,00	1 413,81	398 423,92	(1 296,08)	XS1220876384
PAGARE ACS 1,52 2016-01-28	EUR	344 766,64	4 827,99	345 093,54	326,90	XS1179323115
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	DE000A1RFBU5
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)	XS1289966134
BONO TELEFONICA 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	(579,96)	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	XS1266666927
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,55 2017-07-31	EUR	3 996 980,00	4 133,64	3 996 575,92	(404,08)	XS1269185697
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	2 996 445,00	4 179,68	2 999 554,15	3 109,15	XS1265772498
BONO FCA CAPITAL IRELAND 1,25 2018-06-13	EUR	1 498 050,00	3 293,64	1 513 822,75	15 772,75	XS1317725726
BONO AUTOROUTES PARIS 0,57 2020-01-03	EUR	1 753 841,25	2 669,31	1 754 224,54	383,29	XS1321405968
BONO RAIFFEISEN BANK 1,88 2018-11-08	EUR	2 805 124,00	1 688,88	2 805 752,77	628,77	FR0013054020
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,38 2018-01-15	EUR	1 029 025,00	1 781,36	1 028 383,80	(641,20)	XS0989620694
BONO SOLVAY 0,71 2017-12-01	EUR	3 328 891,00	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 ANGLOR AMER CAP 1,75 2017-11-20	EUR	4 366 123,00	4 366,14	4 365 521,65	(601,35)	XS1295413345
BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88 2019-10-15	EUR	2 830 305,00	19 419,88	2 637 846,27	(192 458,73)	XS0985039806
BONO BANCA IMI 0,37 2017-06-30	EUR	2 039 530,00	2 157,50	2 044 401,84	4 871,84	XS1121198094
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	2 102 660,00	23 237,94	2 120 682,83	18 022,83	XS1057481084
BONO GOLDMAN SACHS 0,59 2020-05-29	EUR	4 878 720,50	117 060,35	4 690 382,94	(188 337,56)	FR0011149947
BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	5 001 675,00	2 348,30	4 979 221,28	(22 453,72)	XS1240146691
BONO HEINEKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	5 821 069,00	61 216,73	5 853 614,24	32 545,24	XS1241699922
	EUR	1 203 672,00	4 398,23	1 211 147,93	7 475,93	XS1288852939



CLASE 8.^a



OM9439814

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. 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 VALLOUREC SA 3,25 2019-08-02	EUR	2 453 118,50	23 180,80	2 020 565,37	(432 553,13)	FR0011302793
BONO LANDSBANKI ISLANDS 3,00 2016-05-16	EUR	2 004 870,00	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	XS0323657527
BONO INTESA SANPAOLO 0,92 2020-06-15	EUR	10 115 711,00	4 037,39	10 156 206,87	40 495,87	XS1246144650
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	XS1264485000
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	596 970,00	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 RENULT 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	4 629 066,50	70 323,14	4 615 896,05	(13 170,45)	XS0431928414
BONO GLENCORE FIN DUB LTD 1,75 2016-05-19	EUR	2 249 164,50	40 029,64	2 250 174,69	1 010,19	XS0857214968
BONO AZA SPA 4,50 2019-11-28	EUR	4 556 920,00	(40 897,87)	4 618 407,38	61 487,38	XS0859920406
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 2017-08-20	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 BERDROLA 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 MEDIABANCA 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 2016-05-04	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	4 805,77	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 MEDIABANCA 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	XS0495913229
BONO GLENCORE 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 2017-05-02	EUR	3 570 655,50	44 372,60	3 546 344,96	(24 310,54)	FR0010465427
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,88 2016-04-15	EUR	1 074 420,00	(28 746,48)	1 076 767,63	2 347,63	XS0615986428
BONO TELECOM ITALIA SPA 0,67 2016-06-07	EUR	998 935,00	1 228,80	999 960,20	1 025,20	XS0304816076



OM9439815

CLASE 8.^a

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. 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 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	XS0693940511
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
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 GLENCORE 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)	513.788,92	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 UNICREDIT SPA 1,87 2017-12-19	EUR	3.182.820,00	25.201,22	3.205.066,65	22.266,65	IT0004682545
BONO UNICREDIT SPA 1,68 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	1.525.782,50	(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)	1.582.374,87	5.387,37	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	1.798.858,60	1.478,60	XS02336075908
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 ANGLIO 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 UNICREDIT SPA 1,08 2017-09-30	EUR	1.000.950,00	(3.852,57)	1.005.657,57	4.707,57	IT0004762586
BONO MEDIOBANCA 3,75 2016-02-02	EUR	617.656,25	(6.223,77)	618.026,98	370,73	XS0242820586
BONO ICAP GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	1.844.154,00	40.632,49	1.851.185,07	7.031,07	XS1041793123
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2017-11-22	EUR	1.535.452,50	(6.778,54)	1.549.688,76	14.236,26	XS0788138906
BONO UBI BANCA 2,51 2016-12-30	EUR	1.943.697,00	(23.648,12)	1.964.317,62	20.620,62	IT0004659758
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	399.550,00	4.481,34	405.135,34	5.585,34	XS1046276504



CLASE 8.^a



OM9439816

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. 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 BANCA IMI 2,00 2016-12-18	EUR	1 423 132,00	(10 974,59)	1 433 579,92	10 447,92	XS0460430142
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	2 521 821,00	19 361,12	2 483 264,68	(38 556,32)	XS1082970853
BONO VOLTA ELECTRICITY 2,98 2018-02-16	EUR	1 219 110,28	1 199,13	1 222 928,99	3 818,71	PTTGUFOM0018
BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	1 551 262,50	(6 322,41)	1 555 237,41	3 974,91	IT0004689755
BONO UBI BANCA 2,10 2016-03-05	EUR	1 161 880,25	(8 848,94)	1 163 728,77	1 848,52	IT0004572167
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2018-07-18	EUR	1 456 070,00	(10 348,90)	1 459 148,44	3 078,44	XS0831556476
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	15 296,78	579 435,32	(18 446,68)	XS1069508494
BONO ELSEVIER FIN 0,41 2017-05-20	EUR	300 537,00	(148,71)	300 886,61	349,61	XS1069860374
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 2024-05-21	EUR	300 228,00	5 447,57	313 489,13	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	IT0004955685
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		373 161 150,39	1 979 904,12	369 676 208,50	(3 484 941,89)	
Emissiones avaladas						
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
TOTALES Emissiones avaladas		9 454 036,50	(19 414,48)	9 521 958,29	67 921,79	
Acciones admitidas cotización						
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	13 139 798,66	-	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)	IT00003132476
ACCIONES BG	EUR	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)	IT00003128367
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	6 690 664,00	-	9 737 500,00	46 836,00	IT0001465159
TOTALES Acciones admitidas cotización		63 811 776,36	-	63 706 326,52	(105 449,84)	
TOTAL Cartera Exterior		470 423 602,50	1 736 487,31	467 118 493,60	(3 305 108,90)	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M9439817

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

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9439818

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
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
TOTALES Futuros comprados		8 840 060,81	8 940 465,60	
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	18 597 890,00	18 477 660,00	18/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		18 597 890,00	18 477 660,00	
TOTALES		27 437 950,81	27 418 125,60	



CLASE 8.^a



0M9439819

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Nadie esperaba tener una segunda mitad de año tan positiva para los activos de riesgo tras la victoria de los euroescépticos en el referéndum británico y los resultados en las consultas en EEUU e Italia. La posibilidad de que se implementasen nuevos impulsos monetarios y fiscales en Japón, China, Reino Unido e incluso por parte del BCE fue suficiente para que los mercados recuperasen terreno durante el verano. Desde entonces, los buenos datos macro junto con un repunte de los datos de inflación (apuntalado por el “renacimiento” de la OPEP en diciembre) han dado lugar a un escenario mucho más optimista sobre la salud de la economía mundial. Así, el MSCI World calculado en euros acaba +8,7% en el acumulado del año. Los sectores de energía y materias primas han sido los de mejor comportamiento. En Europa, el Ibex-35 cae un 2% a pesar de recuperar un 14,6% en el 2º semestre; al Eurotop-100 le pasa parecido (-0,9% acumulado con un 9,2% desde junio) y el Eurostoxx-50 es el único de los tres que evita las pérdidas en el acumulado del año (+0,7%, con +14,9% desde junio). En el mercado de divisas, en el acumulado del año, el yen se aprecia un 6,9% frente al euro y el dólar un 3,2%. Por el contrario, la libra pierde un 13,9% afectada por el Brexit. En la parte de renta fija, las rentabilidades de la deuda pública europea han seguido cayendo tanto en los tramos largos como en los cortos, aunque en los primeros el mercado ha acabado lejos de mínimos. El bono alemán a 10 años ha pasado del 0,63% al +0,21%, mientras que la referencia a 2 años pasa del -0,35% al -0,8%. El bono español a 10 años cae del 1,77% al 1,38% y la emisión a 2 años pasa de 0% a -0,3%. El índice de 1 a 10 años de BAML de deuda pública avanza un 1,9% y el índice de 1 a 5 años de BAML de renta fija privada europea sube un 2,5%. En gestión alternativa, el índice de Hedge Funds elaborado por Credit Suisse ha subido un 1,3% en 2016. Los fondos de arbitraje de convertibles son los que mejor han funcionado (+6,6%).



CLASE 8.^a



OM9439820

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

IBERCAJA CRECIMIENTO DINAMICO FI clase A ha obtenido una rentabilidad simple del 0,95% (clase B 0,95%) una vez ya deducidos los gastos de un 1,51% (clase B 1,51%) sobre el patrimonio. El objetivo de rentabilidad fijado en el Euribor 1 mes +1% ha avanzado un 0,56% durante el mismo período. El fondo ha llegado a su objetivo por un buen comportamiento de la cartera de renta fija, que ha aportado alrededor de 1,86% de rentabilidad bruta y una aceptable aportación de las estrategias con acciones, derivados y divisas de alrededor de 0,60%. Hay que tener en cuenta que los grandes sectores defensivos como telecomunicaciones (-15%), eléctricas (-9%) y farmacéuticas (-10%), de los que se nutre en buena parte la cartera de valor absoluto del fondo, han acabado el año en terreno muy negativo en Europa. Destacan las aportaciones de las posiciones en Enel, Total, Daimler y LVMH en la cartera de acciones por valoración y en las sujetas a operaciones corporativas como Syngenta, Italcementi o Kuka. 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 1,62%.

A cierre de año, el fondo se encuentra invertido un 10,52% en renta variable (13,84% en inversión directa y -3,32% a través de instrumentos derivados), un 68,83% en renta fija, un 5,1% en depósitos, un 1,49% en IICs y un 10,43% en liquidez. En renta variable, entre contado y derivados hemos hecho operaciones por un total bruto de 558 millones de euros, con casi 60 millones de compras netas. En renta fija, hemos hecho operaciones por 449,6 millones de euros, con compras netas de 264 millones; las amortizaciones en el periodo han sido de 216,5 millones.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 437.047 miles de euros con un número total de 16.385 partícipes. El de la Clase B ascendía a 566.631 miles de euros con un número total de 53.666 partícipes.

Para clientes con perfil conservador y moderado seguimos creyendo que la gama de dinámicos son una buena opción en el entorno de tipos bajos en el que vamos a seguir moviéndonos en 2017, dónde 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 final. Dentro de los de la gama y ante la falta de alternativas en renta fija, preferimos los de mayor riesgo.



CLASE 8.^a



OM9439821

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 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.

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



OM9439822

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 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- Balance al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- Informe de gestión del ejercicio 2016.

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^a. 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