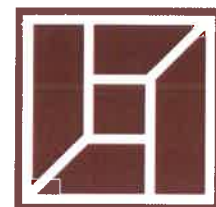


## **Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por unos auditores independientes

A los partícipes de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. por encargo de los administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

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

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

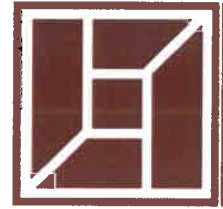
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, nº. 4 – 7ª. Planta, 50008 Zaragoza, España*  
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)  
R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

*Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L., Paseo Independencia, nº. 21, 7º. Dcha., 50001 Zaragoza, España*  
Tel.: +34976 23 10 01, Fax: +34 976 21 80 40, [www.villalbaenvid.com](http://www.villalbaenvid.com)  
R.M. Zaragoza hoja Z-10.545, folio 172, tomo 1.468, sección 8ª. Inscrita en R.O.A.C. con el número S0184 – CIF: B-50065895



Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

## Cuestiones clave de la auditoría

## Modo en el que se han tratado en la auditoría

### *Cartera de inversiones financieras*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

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

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

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

#### *Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

#### *Valoración de la cartera de inversiones*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

### **Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.



Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

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

---

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

---

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

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



Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

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

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

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

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



Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

### Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 27 de abril de 2021.

### Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo celebrado el 29 de abril de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. como co-audidores del Fondo, por un periodo de un año, contado a partir del 31 de diciembre de 2020.

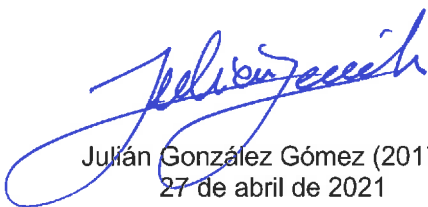
Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para un periodo inicial, y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006. PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía, Auditores vienen realizando coauditoria de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

### Servicios prestados

No se han prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas al Fondo auditado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. (S0184)



Julián González Gómez (20179)  
27 de abril de 2021



Lidia Sierra Rodríguez (18617)  
27 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 08/21/01142

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



VILLALBA, ENVID Y CÍA.  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 08/21/00569

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



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



002517213

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020  
e informe de gestión del ejercicio 2020



CLASE 8.ª



002517214

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Balance al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>1 560 159 384,94</b>	<b>1 561 753 601,04</b>
Deudores (Nota 4)	9 125 225,04	7 184 017,09
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	1 402 806 297,26	1 482 212 907,50
Cartera interior	30 671 858,51	133 679 378,29
Valores representativos de deuda	26 378 852,88	124 421 981,74
Instrumentos de patrimonio	-	5 584 314,46
Instituciones de Inversión Colectiva	4 293 005,63	3 673 082,09
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 364 798 299,73	1 341 321 662,90
Valores representativos de deuda	1 273 737 099,66	1 216 678 620,75
Instrumentos de patrimonio	58 090 547,66	124 577 666,28
Instituciones de Inversión Colectiva	31 214 902,23	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 755 750,18	65 375,87
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7 336 139,02	7 211 866,31
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	148 227 862,64	72 356 676,45
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 560 159 384,94</b>	<b>1 561 753 601,04</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517215

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)</b>	<b>1 554 428 400,33</b>	<b>1 559 985 089,68</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 554 428 400,33	1 559 985 089,68
Capital	-	-
Partícipes	1 567 129 356,71	1 521 478 951,15
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	(15 476 686,19)	35 730 408,72
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>5 730 984,61</b>	<b>1 768 511,36</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	1 546 826,30	1 759 202,36
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 184 158,31	9 309,00
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 560 159 384,94</b>	<b>1 561 753 601,04</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso (Nota 9)</b>	<b>1 153 982 772,19</b>	<b>175 543 803,51</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	514 556 187,16	42 185 881,36
Compromisos por operaciones cortas de derivados	639 426 585,03	133 357 922,15
<b>Otras cuentas de orden (Nota 10)</b>	<b>1 290 820 921,76</b>	<b>1 316 144 677,80</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	29 008 561,37	6 435 966,53
Otros	1 261 812 360,39	1 309 708 711,27
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2 444 803 693,95</b>	<b>1 491 688 481,31</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517216

## Ibercaja Crecimiento dinámico, FI

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	15 117,39	8 015,82
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(18 138 040,79)</u>	<u>(17 745 199,26)</u>
Comisión de gestión	(16 531 018,14)	(16 224 551,28)
Comisión de depositario	(1 493 786,17)	(1 383 057,91)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(113 236,48)	(137 590,07)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(18 122 923,40)</b>	<b>(17 737 183,44)</b>
Ingresos financieros	20 669 944,91	18 180 239,86
Gastos financieros	(589 168,81)	(354 809,74)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>8 836 064,18</u>	<u>16 851 660,65</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 030 142,94	(1 954 410,43)
Por operaciones de la cartera exterior	10 498 819,33	20 145 013,06
Por operaciones con derivados	(2 692 898,09)	(1 338 941,98)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 062 611,86)	1 033 717,18
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(25 136 315,37)</u>	<u>17 864 297,98</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 462 557,02)	6 193 008,34
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(29 693 178,12)	23 244 556,00
Resultados por operaciones con derivados	9 019 419,77	(11 573 266,36)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 717 913,05</b>	<b>53 575 105,93</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(15 405 010,35)</b>	<b>35 837 922,49</b>
Impuesto sobre beneficios	(71 675,84)	(107 513,77)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(15 476 686,19)</b>	<b>35 730 408,72</b>

(\*) 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 2020.

## Ibercaja Crecimiento dinámico, FI

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

#### Al 31 de diciembre de 2020

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(15 476 686,19)

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

(15 476 686,19)

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2019 (\*)

1 521 478 951,15

Participes

Reservas

Resultado del ejercicio

Total

1 559 985 089,68

Ajustes por cambios de criterio  
Ajustes por errores

-  
-

-  
-

-  
-

#### Saldo ajustado

1 521 478 951,15

2 775 729,81

35 730 408,72

1 559 985 089,68

Total ingresos y gastos reconocidos

-

-

(15 476 686,19)

(15 476 686,19)

Aplicación del resultado del ejercicio

35 730 408,72

-

(35 730 408,72)

-

Operaciones con participes

757 510 544,16

-

-

757 510 544,16

Suscripciones

(747 590 547,32)

-

-

(747 590 547,32)

Reembolsos

-

-

-

-

Otras variaciones del patrimonio

-

-

-

-

Saldos al 31 de diciembre de 2020

1 567 129 356,71

2 775 729,81

(15 476 686,19)

1 554 428 400,33

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517217

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 2020.

## Ibercaja Crecimiento dinámico, FI

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

#### Al 31 de diciembre de 2019 (\*)

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 35 730 408,72

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 35 730 408,72**

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)</b>	<b>1 383 674 256,74</b>	<b>2 775 729,81</b>	<b>(26 354 917,70)</b>	<b>1 360 095 068,85</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 383 674 256,74</b>	<b>2 775 729,81</b>	<b>(26 354 917,70)</b>	<b>1 360 095 068,85</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	35 730 408,72	35 730 408,72
Aplicación del resultado del ejercicio	(26 354 917,70)	-	26 354 917,70	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	433 204 855,02	-	-	433 204 855,02
Reembolsos	(269 045 242,91)	-	-	(269 045 242,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)</b>	<b>1 521 478 951,15</b>	<b>2 775 729,81</b>	<b>35 730 408,72</b>	<b>1 559 985 089,68</b>

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



CLASE 8.ª



002517218

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 2020.



CLASE 8.ª



002517219

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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.<sup>a</sup>



002517220

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 pignorararse 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 2020 y 2019, la comisión de gestión ha sido del 1,40%.



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



002517221

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019, la comisión de gestión ha sido del 0,69%.
- 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 2020 y 2019, la comisión de depositaría 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.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el Fondo ha recibido 15.117,39 y 8.015,82 euros, respectivamente, correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por estas últimas.

#### 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.<sup>a</sup>



002517222

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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.

Desde diciembre de 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable.



CLASE 8.ª



002517223

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(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 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.ª



002517224

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 2020 y 2019.

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



002517225

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

---

#### 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517226

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

---

- 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.

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

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



CLASE 8.ª



002517227

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

---

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

#### f) 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".

#### g) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 se han realizado operaciones de compra-venta de valores a plazo y compra-venta de divisas al contado, sin embargo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen en la cartera operaciones de esta tipología.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517228

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

---

Durante todo el ejercicio 2020 no se han realizado operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como al 31 de diciembre de 2019 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

Al 31 de diciembre de 2019 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

#### h) 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.

#### i) 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.

#### j) 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 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 del Fondo.



CLASE 8.ª



002517229

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

#### k) 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 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	6 933 626,89	5 495 956,37
Administraciones Públicas deudoras	1 438 912,16	938 026,93
Operaciones, dividendos y garantías pendientes de liquidar	458 049,96	337 311,65
Otros	294 636,03	412 722,14
	<u>9 125 225,04</u>	<u>7 184 017,09</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros y opciones financieras vivas al cierre del ejercicio.



CLASE 8.ª



002517230

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	572 561,07	938 026,93
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	866 351,09	-
	<u>1 438 912,16</u>	<u>938 026,93</u>

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el importe de las retenciones en origen por dividendos extranjeros pendientes de cobro.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Otros	1 546 826,30	1 759 202,36
	<u>1 546 826,30</u>	<u>1 759 202,36</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517231

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b>30 671 858,51</b>	<b>133 679 378,29</b>
Valores representativos de deuda	26 378 852,88	124 421 981,74
Instrumentos de patrimonio	-	5 584 314,46
Instituciones de Inversión Colectiva	4 293 005,63	3 673 082,09
<b>Cartera exterior</b>	<b>1 364 798 299,73</b>	<b>1 341 321 662,90</b>
Valores representativos de deuda	1 273 737 099,66	1 216 678 620,75
Instrumentos de patrimonio	58 090 547,66	124 577 666,28
Instituciones de Inversión Colectiva	31 214 902,23	-
Derivados	1 755 750,18	65 375,87
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>7 336 139,02</b>	<b>7 211 866,31</b>
	<b>1 402 806 297,26</b>	<b>1 482 212 907,50</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. 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 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva que aparecen detalladas en los Anexos I y III de esta memoria que se encuentran depositadas en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517232

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	22 749 408,66	24 952 666,95
Cuentas en divisa	11 120 995,10	12 505 717,61
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	<u>114 357 458,88</u>	<u>34 898 291,89</u>
	<b><u>148 227 862,64</u></b>	<b><u>72 356 676,45</u></b>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo y a los intereses periodificados de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario. Las cuentas en euros están remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre -0,449% y -0,472% (entre -0,355% y -0,464% en el ejercicio de 2019) a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes y los intereses periodificados en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de intereses de mercado.



CLASE 8.ª



002517233

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

---

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>732 179 457,05</u>	<u>822 248 943,28</u>
Número de participaciones emitidas	<u>100 895 006,15</u>	<u>108 206 150,27</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,26</u>	<u>7,60</u>
Número de partícipes	<u>26 412</u>	<u>20 731</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 149 273 225,09</u>	<u>410 711 864,59</u>
Número de participaciones emitidas	<u>156 628 994,22</u>	<u>53 834 396,88</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,34</u>	<u>7,63</u>
Número de partícipes	<u>28 942</u>	<u>26 594</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517234

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

#### 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 2020 y 2019, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	29 008 561,37	6 435 966,53
Otros	1 261 812 360,39	1 309 708 711,27
	<b>1 290 820 921,76</b>	<b>1 316 144 677,80</b>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio 2020 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.ª



002517235

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

---

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

#### 12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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. y Villalba, Envid y Cia. Auditores S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019 ascienden a 13 miles de euros, en ambos ejercicios.

#### 13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517236

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
PAGARE MASMOVIL IBERCOM 0,22 2021-03-15	EUR	3 298 210,83	318,02	3 298 243,62	32,79	ES0584696266
PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,83 2021-05-25	EUR	2 988 069,99	2 097,86	2 989 666,47	1 596,48	ES0536463195
BONO CRITERIA CAIXA 0,88 2027-10-28	EUR	2 000 800,00	3 036,91	2 050 931,58	50 131,58	ES0205045026
BONO COLONIAL 1,35 2028-10-14	EUR	3 114 353,00	8 527,99	3 210 682,30	96 329,30	ES0239140017
BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	4 500 000,00	6 629,79	4 596 251,92	96 251,92	ES0213679JR9
BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	6 486 553,72	10 700,23	6 628 334,51	141 780,79	ES0213679HN2
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	2 499 000,00	1 214,62	2 500 735,04	1 735,04	ES0313040034
BONO PIKOLIN SL 3,75 2021-05-18	EUR	1 105 482,00	21 947,98	1 104 007,44	(1 474,56)	ES0305072003
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>25 992 469,54</b>	<b>54 473,40</b>	<b>26 378 852,88</b>	<b>386 383,34</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	3 800 000,00	-	4 293 005,63	493 005,63	ES0114353032(*)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 800 000,00</b>	<b>-</b>	<b>4 293 005,63</b>	<b>493 005,63</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>29 792 469,54</b>	<b>54 473,40</b>	<b>30 671 858,51</b>	<b>879 388,97</b>	

(\*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517237

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ITALIANO 2,80 2028-12-01	EUR	11 884 600,00	(5 380,57)	11 977 757,49	93 157,49	IT0005340929
BONO ESTADO ITALIANO 1,65 2030-12-01	EUR	11 014 100,00	2 277,50	11 113 021,40	98 921,40	IT0005413171
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>22 898 700,00</b>	<b>(3 103,07)</b>	<b>23 090 778,89</b>	<b>192 078,89</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO RENAULT S.A 3,13 2021-03-05	EUR	1 026 050,00	4 286,32	1 025 614,23	(435,77)	FR0011769090
BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18	EUR	9 943 900,00	4 368,68	9 998 436,80	54 536,80	XS2258452478
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1 629 201,75	68 892,07	1 758 925,41	129 723,66	XS1347748607
BONO HOLDING INFRASTRUC 2,25 2025-03-24	EUR	6 364 800,00	87 296,41	6 498 084,96	133 284,96	XS1111108673
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	2 379 097,00	(25 245,03)	2 466 147,13	87 050,13	XS1265778933
BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	1 860 131,03	46 937,75	1 866 890,35	6 759,32	XS1172947902
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	5 053 485,00	(352 349,83)	5 047 667,53	(5 817,47)	XS09996654873
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	11 549 177,00	126 552,41	11 763 083,70	213 906,70	XS1169199152
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	5 053 564,00	(6 327,52)	5 220 083,85	166 519,85	XS1169832810
BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	9 123 300,00	(145 978,53)	9 177 523,01	54 223,01	XS1167308128
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	947 619,00	(16 515,57)	970 236,32	22 617,32	XS1398336351
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	1 835 928,00	41 668,63	1 842 281,40	6 353,40	XS1048568452
BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	4 846 005,00	(31 049,99)	4 815 157,46	(30 847,54)	DE000A1PGZ82
BONO VALEO 1,63 2026-03-18	EUR	514 035,00	6 410,96	514 035,00	-	FR0013139482
PAGARE EUSKALTEL SA 0,09 2021-01-29	EUR	1 499 863,77	32,22	1 499 833,12	(30,65)	XS2278541466
PAGARE SACYR 1,02 2021-02-23	EUR	4 991 251,69	1 248,82	4 990 711,84	(539,85)	XS2278548800
BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	4 575 846,00	7 517,78	4 617 867,08	42 021,08	XS2264074647
BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,75 2025-07-22	EUR	1 024 630,00	7 255,96	1 025 531,16	901,16	XS2197770279
BONO AEROPORTI DI ROMA 1,62 2029-02-02	EUR	5 523 540,00	6 829,21	5 550 264,00	26 724,00	XS2265521620
PAGARE F.C.C. 0,22 2021-02-15	EUR	1 099 489,13	205,53	1 099 498,88	9,75	XS2265825849
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,30 2027-10-28	EUR	2 015 980,00	823,45	2 023 579,13	7 599,13	XS2234579675
BONO KKR GRP FIN CO V LLC 1,63 2029-05-22	EUR	4 354 440,00	35 467,53	4 386 084,80	31 644,80	XS1998904921
BONO RENAULT S.A 1,13 2027-10-04	EUR	8 321 556,00	113 406,57	8 580 706,85	259 150,85	FR0013451416
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	3 080 100,00	(54 604,69)	3 095 737,16	15 637,16	XS1050454682
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	14 213 940,30	(108 105,24)	14 126 649,65	(87 290,65)	XS1568875444
BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	1 193 568,00	5 301,28	1 208 170,12	14 602,12	XS1706921951
BONO GALP ENERGIA 1,00 2023-02-15	EUR	1 990 240,00	23 224,70	2 015 161,64	24 921,64	PTGALLOM0004
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	2 861 200,50	(1 640,84)	2 889 068,76	27 868,26	FR0013283371
BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	3 095 100,00	(69 173,40)	3 109 406,28	14 306,28	DE000A13R8M3
BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	2 291 697,00	17 605,54	2 380 885,19	89 188,19	XS1652512457

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517238

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO SIGMA ALIMENTOS 2,63 2024-02-07	EUR	18 469 332,00	108 668,51	18 847 145,36	377 813,36	XS1562623584
BONO DEUTSCHÉ BANK AG 0,29 2022-05-16	EUR	3 096 869,00	3 376,37	3 109 298,76	12 429,76	DE000DL19TQ2
BONO K+S AG REG 2,63 2023-04-06	EUR	2 344 827,00	17 211,66	2 288 827,89	(55 999,11)	XS1591416679
BONO SAPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	5 628 705,00	20 986,73	5 750 121,83	121 416,83	XS1591523755
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	3 007 093,96	37 610,10	2 834 904,84	(172 189,12)	XS1382385471
BONO CASSA DEPOSITI 0,69 2023-03-09	EUR	3 772 335,00	(34 480,93)	3 786 980,13	14 645,13	IT0005244774
BONO COCA COLA EUROPEAN 1,13 2029-04-12	EUR	5 299 150,00	36 405,02	5 327 475,80	28 325,80	XS1981054221
BONO HYPOTHEKEBANK 0,28 2021-02-08	EUR	7 097 741,00	5 101,66	7 096 238,66	(1 502,34)	DE000DHY4788
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	6 839 694,00	112 805,98	7 199 478,47	359 784,47	XS1551678409
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	6 348 172,00	(66 545,91)	6 490 947,69	142 775,69	XS1525536840
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	13 307 170,00	164 974,77	13 652 935,44	345 765,44	XS1485748393
BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	13 714 368,75	(79 022,52)	13 729 630,75	15 262,00	XS1362349943
BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	5 645 394,70	(315 651,42)	5 611 116,70	(34 278,00)	XS0997941355
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	1 453 465,50	18 931,04	1 458 446,62	4 981,12	XS1515216650
BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	2 558 842,00	27 363,71	2 696 480,70	137 638,70	XS1509942923
BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	378 377,40	6 461,40	379 818,28	1 440,88	XS1490640288
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	9 397 045,00	122 681,69	9 509 912,28	112 867,28	XS1196536731
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 602 288,00	17 081,08	1 602 301,93	13,93	DE000A2BPET2
BONO BBVA 3,50 2027-02-10	EUR	11 057 200,00	235 306,11	11 770 886,24	713 686,24	XS1562614831
BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	2 210 254,00	1 817,24	2 214 330,82	4 076,82	FR0014000087
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	8 351 503,00	78 534,12	8 805 426,65	453 923,65	XS2229875989
BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	404 908,00	3 068,30	430 354,93	25 446,93	XS2228260043
BONO ABERTIS 2,25 2029-03-29	EUR	8 198 080,00	83 218,41	8 801 281,30	603 201,30	XS2195092601
BONO UPJOHN FINANCE 1,36 2027-06-23	EUR	2 585 750,00	13 608,91	2 656 659,04	70 909,04	XS2193982803
BONO AMADEUS 2,88 2027-05-20	EUR	1 069 940,00	13 777,73	1 131 324,87	61 384,87	XS2177555062
BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	14 011 270,00	254 623,08	14 133 889,11	122 619,11	XS2154325489
BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	18 080 820,00	173 837,96	19 136 820,94	1 056 000,94	XS2207976783
BONO CEPSA FINANCE SA 2,24 2026-02-13	EUR	9 713 677,00	100 540,42	10 306 223,82	592 546,82	XS2202744384
BONO B.SANTANDER DER/RF 3,25 2026-04-04	EUR	6 707 520,00	120 909,30	6 851 511,52	143 991,52	XS1384064587
BONO MTU AERO ENGINES 3,00 2025-07-01	EUR	4 521 579,00	53 184,65	4 698 578,06	176 999,06	XS2197673747
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	5 917 438,80	23 148,85	6 057 218,52	139 779,72	XS2228667635
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 3,38 2028-04-06	EUR	6 210 878,22	105 556,58	6 292 531,13	81 652,91	XS2152061904
BONO AUCHAN HOLDING 2,87 2026-01-29	EUR	16 569 126,00	275 698,40	17 663 218,61	1 094 092,61	FR0013510179
BONO MACQUARIE GROUP 6,25 2021-01-14	USD	1 975 651,12	(371,88)	1 826 186,97	(149 464,15)	US556608KAD72

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517239

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	2 016 700,00	13 354,49	2 056 147,98	39 447,98	XS2189592616
BONO EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	EUR	2 185 995,00	(730,05)	2 233 495,21	47 500,21	XS1292352843
BONO BUNGE FINANCE EUROPE 1,85 2023-06-16	EUR	2 016 820,00	16 891,14	2 066 600,09	49 780,09	XS1405777316
BONO FRESENIUS MEDICAL 1,00 2026-05-29	EUR	4 032 720,00	20 563,14	4 183 828,09	151 108,09	XS2178769076
BONO FORD MOTOR 8,50 2023-04-21	USD	12 458 667,83	207 066,12	12 608 177,25	149 509,42	US345370CV02
BONO FORD MOTOR 9,00 2025-04-22	USD	4 452 970,53	86 385,70	4 995 221,90	542 251,37	US345370CW84
BONO CEPESA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	14 622 536,00	120 372,51	14 437 671,16	(184 864,84)	XS2117485677
BONO FIAT CHRYSLER AUTO 3,38 2023-07-07	EUR	5 067 600,00	70 691,83	5 349 540,36	281 940,36	XS2178832379
BONO UNICREDIT SPA 2,00 2029-09-23	EUR	9 983 079,00	71 841,36	10 495 878,01	512 799,01	XS2055089457
BONO SCANIA CV AB -0,07 2022-11-23	EUR	3 204 512,00	(234,99)	3 203 146,99	(1 365,01)	XS2259865926
BONO B.SANTANDER DER/RF 1,63 2030-10-22	EUR	4 124 560,00	11 038,60	4 195 387,15	70 827,15	XS2247936342
BONO CEZ AS 0,88 2026-12-02	EUR	4 714 770,00	739,59	4 718 470,36	3 700,36	XS2084418339
BONO DANSKE BANK 0,50 2025-08-27	EUR	15 096 300,00	25 905,70	15 115 484,71	19 184,71	XS2046595836
BONO INFRASTRUCTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	523 830,00	4 520,55	523 830,00	-	XS2200215213
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,54 2028-10-23	EUR	2 034 420,00	1 678,29	2 033 627,13	(792,87)	XS2242747348
BONO INTERCONTINENTAL 2,13 2027-05-15	EUR	3 564 260,00	45 568,91	3 709 582,53	145 322,53	XS1908370171
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	EUR	5 924 249,00	7 012,78	5 998 070,26	73 821,26	DE00DL19VR6
BONO B.SANTANDER DER/RF 6,25 2168-12-11	EUR	8 012 330,00	19 673,05	8 220 184,73	207 854,73	XS1107291541
BONO HYUNDAI CAPITAL 3,00 2027-02-10	USD	2 639 600,54	24 074,41	2 627 075,63	(12 524,91)	US44891CBG78
BONO CNAC HK FINDBRIDGE 1,75 2022-06-14	EUR	2 021 890,00	17 318,46	2 004 459,62	(17 430,38)	XS1791704189
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	1 814 064,18	(1 019,11)	1 820 115,88	6 051,70	PTTGCPOM0000
BONO BANKIA SA 3,75 2029-02-15	EUR	22 594 385,00	674 996,66	22 891 493,31	297 108,31	XS1951220596
BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	3 270 480,00	24 740,41	3 257 003,35	(13 476,65)	XS2244322082
BONO INTERCONTINENTAL 1,63 2024-10-08	EUR	2 097 480,70	8 057,07	2 157 885,19	60 404,49	XS2240494471
BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	7 281 890,00	35 856,88	7 441 314,90	159 424,90	DE000A289Q91
BONO ROYAL SCHIPHOL GRP 0,38 2027-09-08	EUR	5 027 650,00	4 982,42	5 112 323,74	84 673,74	XS2227050023
BONO JC DECAUX SA 2,00 2024-10-24	EUR	1 988 331,00	2 053,56	2 021 951,89	33 620,89	FR0013509627
BONO CTP BV 2,13 2025-10-01	EUR	3 212 928,00	16 202,22	3 389 999,20	177 071,20	XS2238342484
BONO GALP ENERGIA 1,99 2026-01-15	EUR	4 070 400,00	40 045,42	4 143 876,09	73 476,09	PTGALCOM0013
BONO AMADEUS 1,88 2028-09-24	EUR	4 137 210,00	22 913,55	4 485 006,29	347 796,29	XS2236363573
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	7 104 650,00	49 122,93	7 414 550,34	309 900,34	XS2228683277
BONO UBS GROUP AG 0,25 2028-11-05	EUR	10 014 100,00	4 383,78	10 047 451,84	33 351,84	CH0576402181
BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,87 2023-08-24	EUR	10 792 758,00	21 823,37	10 393 523,83	(399 234,17)	XS1824425265
BONO RCI BANQUE SA 0,05 2024-11-04	EUR	3 877 142,50	(11 917,73)	3 779 524,52	(97 617,98)	FR0013292687

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO A.P. MOELLER MAERSK 1,75 2026-03-16	EUR	13 180 241,60	71 651,39	13 693 739,76	513 498,16	XS1789699607
BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	8 285 890,00	19 447,25	8 398 833,43	112 943,43	XS2051397961
BONO KRAFT HEINZ 2,00 2023-06-30	EUR	10 054 064,59	(4 508,73)	10 112 222,17	58 157,58	XS1253558388
BONO FASTIGHETS AB 1,13 2027-01-29	EUR	5 569 424,00	63 261,70	5 677 794,50	108 370,50	XS2050448336
BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	5 742 695,88	24 005,53	5 646 407,49	(96 288,39)	DE000A2YB7B5
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	3 640 720,00	7 145,73	3 765 793,75	125 073,75	XS1586555945
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	8 704 089,00	78 700,36	8 103 685,39	(600 403,61)	XS2049419398
BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,38 2024-06-19	EUR	4 319 502,15	(560,6)	4 278 794,42	(40 707,73)	XS2006909407
BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	7 891 840,00	40 432,18	8 152 183,71	260 343,71	XS2051777873
BONO FORTUM OYJ 1,63 2026-02-27	EUR	21 261 541,00	30 410,44	21 578 698,34	317 157,34	XS19566037664
BONO BUNGE LTD FINANCE 3,25 2026-08-15	USD	2 866 625,57	37 471,57	2 911 802,39	45 176,82	US120568AX84
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,50 2026-06-19	EUR	8 366 960,00	(6 091,89)	8 560 041,48	193 081,48	XS2014291616
BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	25 392 328,50	(62 468,75)	25 570 437,46	178 108,96	XS0971213201
BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	16 011 674,50	83 892,68	16 443 443,83	431 769,33	XS2034622048
BONO JEFFERIES GROUP LLC 1,00 2024-07-19	EUR	2 823 156,00	6 509,04	2 863 184,49	40 028,49	XS2030530450
BONO ECOPEL SA 5,38 2026-06-26	USD	2 573 899,70	(39 253,18)	2 492 509,12	(81 390,58)	US279158AL39
BONO ARCELOR MITTAL 6,13 2025-06-01	USD	3 256 364,95	(55 141,33)	3 198 915,49	(57 449,46)	US03938LAZ76
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 4,05 2022-02-04	USD	3 855 431,63	(2 065,41)	3 620 298,20	(235 133,43)	US24652AP13
BONO RENAULT SA 1,25 2025-06-24	EUR	15 170 048,00	98 110,97	14 917 161,14	(252 886,86)	FR0013428414
BONO BBVA 0,50 2027-01-14	EUR	8 610 750,00	74 896,17	9 163 502,52	552 752,52	XS2101349723
BONO IAG 1,50 2027-07-04	EUR	20 240 468,46	159 644,10	17 899 992,28	(2 340 476,18)	XS2020581752
BONO GEN ELEC CO 0,88 2025-05-17	EUR	2 363 160,00	21 543,31	2 465 302,50	102 142,50	XS1612542826
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	2 113 818,00	(843,99)	2 135 505,78	21 687,78	XS2075185228
BONO ROADSTER FINANCE 1,63 2029-12-09	EUR	16 384 569,60	186 806,35	16 294 618,18	(89 951,42)	XS1731882186
BONO MEDIOBANCA 1,13 2025-04-23	EUR	2 515 200,00	23 735,25	2 564 575,39	49 375,39	XS2106861771
BONO SCHAEFFLER AG 1,13 2022-03-26	EUR	1 986 080,00	20 706,09	2 018 354,18	32 274,18	DE000A2YB699
BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	14 927 873,13	317 976,71	13 585 316,27	(1 342 556,86)	FR0013477254
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	EUR	4 627 401,00	53 246,23	4 751 547,32	124 146,32	FR0013476090
BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	4 938 600,00	13 012,42	5 094 101,96	155 501,96	XS2081491727
BONO RADIO TELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	1 153 841,00	382,22	1 188 012,97	34 171,97	XS2089322098
BONO ROLLS ROYCE 2,13 2021-06-18	EUR	15 642 307,50	156 648,49	15 630 814,92	(11 492,58)	XS0944838241
BONO TESCO CORP TREASURY 0,88 2026-05-29	EUR	4 992 150,00	27 116,79	5 160 573,62	168 423,62	XS2086868010
BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	11 504 490,00	54 511,18	11 960 563,02	456 073,02	XS2051664675
BONO MOTA-ENGIL 4,00 2023-01-04	EUR	3 080 954,10	64 882,06	2 999 872,64	(81 081,46)	PTMENUOM0009



CLASE 8.ª



002517240

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO CPI PROPERTY 2,13 2024-10-04	EUR	6 924 919,00	(27 817,68)	7 068 601,71	143 682,71	XS1693959931
BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,75 2025-01-14	EUR	6 400 110,63	68 936,45	6 592 484,47	192 373,84	XS1993969515
BONO AIR FRANCE 3,88 2021-06-18	EUR	1 776 398,00	(15 041,75)	1 753 747,72	(22 650,28)	FR0011965177
BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	7 222 990,00	(10 827,12)	7 385 317,91	162 327,91	XS2081500907
BONO BEVCO LUX S.A R.L 1,75 2023-02-09	EUR	4 277 612,00	1 314,84	4 309 291,63	31 679,63	XS1767050351
BONO RENAULT S.A 1,00 2024-04-18	EUR	10 348 862,00	83 412,97	10 284 254,43	(64 607,57)	FR0013329315
BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	2 649 166,00	2 212,36	2 472 045,23	(177 120,77)	XS1819575066
BONO B.SABADELL 0,63 2025-11-07	EUR	2 379 792,00	3 317,34	2 421 149,84	41 357,84	XS2076079594
BONO SACYR 2,60 2022-06-10	EUR	4 109 555,00	914,83	4 085 184,80	(24 370,20)	XS1837195640
BONO BAWAG PSK 0,38 2027-09-03	EUR	4 038 762,00	29 463,02	4 142 533,91	103 771,91	XS2049584084
BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	5 470 465,00	11 633,20	5 597 092,01	126 627,01	XS2055758804
BONO NTPC 3,75 2024-04-03	USD	1 844 538,61	4 409,59	1 724 225,06	(120 313,55)	XS1967614469
BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	8 695 932,00	(100 317,01)	8 748 732,63	52 800,63	XS1117528189
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,02 2024-03-06	EUR	4 412 100,00	36 560,34	4 428 922,24	16 822,24	XS1959498160
BONO WHITBREAD GROUP 3,38 2025-10-16	GBP	2 366 062,78	7 681,91	2 378 360,29	12 297,51	XS1235295539
BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	8 529 140,00	140 456,55	8 566 368,14	37 228,14	DE000A2TEDB8
BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	24 189 913,00	76 573,85	24 628 758,47	438 845,47	XS1939356645
BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	EUR	4 169 664,00	69 355,86	4 174 653,69	4 989,69	FR0013398070
BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	23 444 419,00	148 321,97	23 612 214,70	167 795,70	XS1936308391
BONO EL CORTE INGLESE 3,00 2024-03-15	EUR	2 201 320,00	13 467,98	2 230 026,02	28 706,02	XS1886543476
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2023-06-07	EUR	6 192 235,00	(97 021,70)	6 227 183,82	34 948,82	XS0867612466
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	EUR	1 638 786,57	869,59	1 653 549,18	14 762,61	PTTGCSOM0007
BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	1 295 073,00	4 812,63	1 333 373,36	38 300,36	XS2025466413
BONO RCI BANQUE SA 0,03 2025-03-12	EUR	8 037 645,00	132 506,60	8 154 619,87	116 974,87	FR0013322146
BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	4 393 017,00	(66 972,50)	4 404 683,64	11 666,64	XS1734066811
BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	1 499 685,00	24 761,27	1 531 118,89	31 433,89	FR0013318094
BONO FORD MOTOR CREDIT 1,05 2022-12-07	EUR	4 054 176,00	62 017,39	3 998 080,61	(56 095,39)	XS1767930826
BONO PIRELLI & C SPA 1,38 2023-01-25	EUR	2 558 967,72	38 044,97	2 589 082,00	30 114,28	XS1757843146
BONO ICCREA BANCA SPA 0,49 2021-02-01	EUR	3 689 418,00	13 209,87	3 690 064,12	646,12	XS1762912571
BONO BHARTI AIRTEL 3,38 2021-05-20	EUR	10 665 169,00	(83 419,00)	10 694 534,94	29 365,94	XS1028954953
BONO HUARONG UNIVERSE 1,63 2022-12-05	EUR	10 458 744,00	92 254,69	10 321 921,93	(136 822,07)	XS1725734872
BONO RCI BANQUE SA -0,04 2023-01-12	EUR	2 354 958,50	(2 942,76)	2 341 827,26	(13 131,24)	FR0013309606
BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	2 089 311,00	25 393,65	2 110 345,71	21 034,71	XS1730873731



CLASE 8.ª

002517241

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517242

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,17 2024-12-01	EUR	10 756 730,68	253 396,37	10 553 531,96	(203 198,72)	XS1729872736
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,22 2023-11-15	EUR	16 921 459,00	309 506,88	16 827 438,49	(94 020,51)	XS1821814982
BONO INDIAN OIL CORP 4,75 2024-01-16	USD	2 315 495,70	15 001,09	2 238 147,98	(77 347,72)	XS1936310371
BONO INTESA SANPAOLO 0,17 2023-03-17	EUR	1 700 041,00	2 337,04	1 701 678,13	1 637,13	IT0005163602
BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	19 340 888,52	74 060,87	19 710 376,07	369 507,55	XS1627343186
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	4 299 639,00	70 759,05	4 320 407,61	20 768,61	XS2013574384
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	24 037 549,00	174 344,94	23 840 152,43	(197 396,57)	XS2001315766
BONO IAG 0,50 2023-07-04	EUR	25 153 185,92	166 798,75	25 017 136,02	(136 049,90)	XS2020580945
BONO TAPESTRY INC 3,00 2022-07-15	USD	3 436 137,40	41 969,72	3 275 600,06	(160 537,34)	US189754AB06
BONO HYUNDAI CAPITAL 3,40 2024-06-20	USD	3 710 326,33	(467,63)	3 694 433,96	(15 892,37)	US44891CBB81
BONO CA INC 4,50 2023-08-15	USD	3 811 616,07	17 352,27	3 721 101,52	(90 514,55)	US12673PAE51
BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2025-07-13	USD	2 294 616,75	24 548,79	2 316 486,70	21 869,95	US37045XAZ96
BONO BUNGE LTD FINANCE 4,35 2024-03-15	USD	2 501 371,27	3 410,56	2 469 082,89	(32 288,38)	US120568BA72
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,25 2025-02-11	EUR	2 571 281,33	45 470,19	2 673 752,15	102 470,82	XS1713474671
BONO BARCLAYS 1,38 2026-01-24	EUR	1 438 936,50	18 267,03	1 522 080,09	83 143,59	XS1757394322
BONO ABERTIS 2,38 2027-09-27	EUR	31 388 891,48	(195 307,65)	32 317 431,05	928 539,57	XS1967635977
BONO EP INFRASTRUCTURE 1,66 2024-04-26	EUR	7 047 114,79	96 534,26	7 321 051,55	273 936,76	XS1811024543
BONO SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2026-07-14	USD	4 017 213,17	45 357,26	4 086 071,35	68 858,18	USA9890AAA81
BONO CEPISA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	1 702 261,00	14 184,12	1 733 918,82	31 657,82	XS1996435688
BONO FALABELLA 3,75 2023-04-30	USD	3 760 480,77	14 247,44	3 628 858,07	(131 622,70)	USP82290AA81
BONO GRUPO BIMBO SAB 4,50 2022-01-25	USD	3 836 843,51	8 705,42	3 639 952,19	(196 891,32)	USP4949BAH70
BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	2 309 131,00	26 017,33	2 342 586,00	33 455,00	FR0013413556
BONO TRAFIGURA FUNDING 5,25 2023-03-19	USD	4 188 610,70	236 817,90	4 163 890,81	(24 719,89)	XS1793296465
BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-04-02	EUR	1 806 390,00	26 406,93	1 863 617,97	57 227,97	XS1971935223
BONO INDIAN RAILWAY FINAN 3,73 2024-03-29	USD	3 746 675,58	32 448,60	3 668 854,64	(77 820,94)	XS1969727491
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	15 231 050,00	202 966,65	15 731 013,49	499 963,49	XS1978668298
BONO EQM MIDSTREAM 4,00 2024-08-01	USD	3 694 718,53	70 898,93	3 534 375,14	(160 343,39)	US26885BAA89
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 2026-02-26	EUR	5 247 742,00	45 248,73	5 336 616,29	88 874,29	XS2125145867
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 238 479 923,57</b>	<b>7 284 768,69</b>	<b>1 250 646 320,77</b>	<b>12 166 397,20</b>	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517243

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES SAINSBURY	GBP	2 215 475,02	-	2 519 356,03	303 881,01	GB00B019KW72
ACCIONES UNILEVER	EUR	1 042 881,17	-	991 300,00	(51 581,17)	GB00B10RZP78
ACCIONES ACCOR	EUR	1 195 785,78	-	1 480 000,00	284 214,22	FR0000120404
ACCIONES NESTLE	CHF	5 584 564,82	-	5 639 948,96	55 384,14	CH0038863350
ACCIONES CVS	USD	1 999 801,25	-	2 236 228,21	236 426,96	US1266501006
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	3 357 608,40	-	3 178 450,00	(179 158,40)	DE0007100000
ACCIONES AXA SA	EUR	2 012 184,88	-	2 536 560,00	524 375,12	FR0000120628
ACCIONES NOVARTIS	CHF	5 141 242,88	-	5 801 346,37	660 103,49	CH0012005267
ACCIONES DANONE	EUR	3 233 188,38	-	3 225 600,00	(7 588,38)	FR0000120644
ACCIONES SANOFI SA	EUR	2 484 678,89	-	2 282 300,00	(202 378,89)	FR0000120578
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	2 229 039,49	-	2 897 110,58	668 071,09	US37045V1008
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	3 093 089,48	-	2 453 100,00	(639 989,48)	IT0003497168
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	4 706 458,73	-	5 058 822,22	352 363,49	GB0006731235
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	6 973 213,36	-	5 945 188,64	(1 028 024,72)	GB00BH4HKS39
ACCIONES SAMSONITE INTER	HKD	2 377 489,45	-	2 858 981,75	481 492,30	LU0633102719
ACCIONES AHOLD	EUR	4 800 541,35	-	4 737 550,00	(62 991,35)	NL0011794037
ACCIONES CARREFOUR	EUR	4 261 665,67	-	4 248 704,90	(12 960,77)	FR0000120172
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>56 708 909,00</b>	-	<b>58 090 547,66</b>	<b>1 381 638,66</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	USD	6 933 037,24	-	7 969 370,55	1 036 333,31	LU1044871900(*)
PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	6 958 002,14	-	7 765 974,79	807 972,65	IE00B1ZBRP88(*)
PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	EUR	7 000 000,00	-	8 195 592,29	1 195 592,29	LU2145462722(*)
PARTICIPACIONES M&G LUX GBL LISTED	EUR	7 373 858,40	-	7 283 964,60	(89 893,80)	LU1665238009(*)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>28 264 897,78</b>	-	<b>31 214 902,23</b>	<b>2 950 004,45</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 346 352 430,35</b>	<b>7 281 665,62</b>	<b>1 363 042 549,55</b>	<b>16 690 119,20</b>	

(\*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
BONO EL CORTE INGLÉS 3,63 2024-03-15	EUR	2 106 342,50	2 099 892,50	4/01/2021
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>2 106 342,50</b>	<b>2 099 892,50</b>	
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO 3,5% 010330 100000	EUR	75 400 000,00	76 005 000,00	10/03/2021
FUTURO CC 150230 100000	EUR	115 414 500,00	115 466 000,00	10/03/2021
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	6 679 750,00	6 483 750,00	19/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>197 494 250,00</b>	<b>197 954 750,00</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
OPCION EUR/USD 125000 2021-12-03	USD	78 476 712,78	758 164,85	3/12/2021
OPCION EUR/USD 125000 2021-12-03	USD	59 855 119,91	480 887,29	3/12/2021
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>138 331 832,69</b>	<b>1 239 052,14</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
OPCION EUR/USD 125000 2021-06-04	USD	30 439 142,18	1 133 154,62	4/06/2021
OPCION EUR/USD 125000 2021-03-05	USD	11 715 232,87	819 554,72	5/03/2021
OPCION EUR/USD 125000 2021-03-05	USD	24 760 579,52	450 192,35	5/03/2021
OPCION EUR/USD 125000 2021-01-08	USD	44 226 283,05	71 621,51	8/01/2021
OPCION EUR/USD 125000 2021-12-03	USD	65 482 524,35	716 215,11	3/12/2021
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>176 623 761,97</b>	<b>3 190 738,31</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO 01600253-28 100000	EUR	73 417 500,00	73 840 500,00	10/03/2021
FUTURO 2,25% T 151127 100000	USD	33 857 790,29	33 906 390,69	31/03/2021
FUTURO EUR/USD 125000	USD	109 302 684,22	109 885 221,41	15/03/2021
FUTURO Stoxx Europe600 50	EUR	5 909 100,00	5 977 500,00	19/03/2021
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>222 487 074,51</b>	<b>223 609 612,10</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
OPCION EUR/USD 125000 2021-09-03	USD	65 482 524,35	516 698,04	3/09/2021
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>65 482 524,35</b>	<b>516 698,04</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
OPCION EUR/USD 125000 2021-03-05	USD	108 660 063,85	165 752,64	5/03/2021
OPCION EUR/USD 125000 2021-01-08	USD	47 679 463,04	2 046,33	8/01/2021
OPCION EUR/USD 125000 2021-03-05	USD	47 679 463,04	40 926,58	5/03/2021
OPCION EUR/USD 125000 2021-02-05	USD	47 679 463,04	14 324,30	5/02/2021
OPCION EUR/USD 125000 2021-01-08	USD	42 972 906,61	12 533,76	8/01/2021
OPCION EUR/USD 125000 2021-12-03	USD	56 785 626,59	163 706,31	3/12/2021
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>351 456 986,17</b>	<b>399 289,92</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>1 153 982 772,19</b>	<b>429 010 033,01</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517244

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517245

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ESPANOL 1,95 2030-07-30	EUR	49 350 509,36	167 272,53	48 316 474,03	(1 034 035,33)	ES00000127A2
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>49 350 509,36</b>	<b>167 272,53</b>	<b>48 316 474,03</b>	<b>(1 034 035,33)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO CRITERIA CAIXA 1,38 2024-04-10	EUR	12 536 735,00	91 876,91	12 550 875,86	14 140,86	ES0305045009
PAGARE GLOBAL DOMINION 0,21 2020-02-28	EUR	499 739,60	91,52	499 752,06	12,46	ES0505130064
PAGARE TUBACEX 0,35 2020-06-10	EUR	998 248,28	200,84	998 310,60	62,32	ES05329450Y1
PAGARE BURAN ENERGY 0,20 2020-04-20	EUR	399 667,12	89,79	399 761,40	94,28	ES0505410052
PAGARE VOCENTO SA 0,40 2020-01-17	EUR	199 847,08	115,54	199 852,66	5,58	ES0514820259
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,05 2020-02-10	EUR	99 986,58	7,98	99 986,38	(0,20)	ES0505087371
PAGARE SACYR 0,80 2020-01-24	EUR	7 984 075,60	11 721,47	7 985 665,03	1 589,43	ES0582870C36
PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,17 2020-02-28	EUR	3 997 653,98	1 247,40	3 997 657,85	3,87	ES0568561353
PAGARE BARCELO 0,23 2020-03-10	EUR	2 498 567,26	330,54	2 498 574,60	7,34	ES0505047243
PAGARE PIKOLIN SL 0,61 2020-01-20	EUR	499 066,30	766,84	499 091,38	25,08	ES0505072480
PAGARE AEDAS HOMES 0,50 2020-02-21	EUR	599 480,57	90,64	599 468,87	(11,70)	ES0505287245
BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	21 689 414,00	77 130,31	21 599 949,41	(89 464,59)	ES0213679HN2
PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,94 2020-01-27	EUR	496 141,74	3 510,95	496 339,93	198,19	ES0536463054
BONO PIKOLIN SL 3,75 2021-05-18	EUR	702 450,00	16 357,79	704 184,29	1 734,29	ES0305072003
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	2 499 000,00	957,40	2 500 185,41	1 185,41	ES0313040034
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	8 900 000,00	4 118,54	8 917 357,28	17 357,28	ES03138602P1
BONO IBERCAJA BANCO 5,00 2025-07-28	EUR	6 400 933,00	268 600,47	6 860 121,56	459 188,56	ES0244251007
PAGARE ELECNOR 0,15 2020-01-17	EUR	2 199 737,84	108,48	2 199 718,18	(19,66)	ES0529743934
PAGARE BARCELO 0,24 2020-01-31	EUR	2 498 472,17	1 018,50	2 498 654,96	182,79	ES0505047227
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>75 699 216,12</b>	<b>478 341,91</b>	<b>76 105 507,71</b>	<b>406 291,59</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ENCE	EUR	10 984,21	-	11 149,46	165,25	ES0130625512
ACCIONES TELEFONICA	EUR	9 426 725,17	-	5 573 165,00	(3 853 560,17)	ES0178430E18
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>9 437 709,38</b>	<b>-</b>	<b>5 584 314,46</b>	<b>(3 853 394,92)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	3 800 000,00	-	3 673 082,09	(126 917,91)	ES0114353032(*)
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 800 000,00</b>	<b>-</b>	<b>3 673 082,09</b>	<b>(126 917,91)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>138 287 434,86</b>	<b>645 614,44</b>	<b>133 679 378,29</b>	<b>(4 608 056,57)</b>	

(\*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517246

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	61 402 050,00	50 513,50	61 378 961,91	(23 088,09)	IT0005210650
BONO CCTS EU 0,74 2024-10-15	EUR	8 047 280,00	(2 161,99)	8 140 458,43	93 178,43	IT0005252520
BONO NORWEGIAN GOVT 3,75 2021-05-25	NOK	22 505 672,89	170 168,01	22 320 968,38	(184 704,51)	NO0010572878
BONO NORWEGIAN GOVT 2,00 2023-05-24	NOK	24 526 032,06	223 880,26	24 476 833,21	(49 198,85)	NO0010646813
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>116 481 034,95</b>	<b>442 399,78</b>	<b>116 317 221,93</b>	<b>(163 813,02)</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO BUNGE LTD FINANCE 4,35 2024-03-15	USD	3 891 021,98	33 454,01	3 957 472,96	66 450,98	US120568BA72
BONO GRUPO BIMBO SAB 4,50 2022-01-25	USD	3 836 843,51	46 818,10	3 923 500,25	86 656,74	USP4949BAH70
PAGARE ACCION FINANCIACION 0,66 2020-04-24	EUR	1 986 971,38	8 903,23	1 990 708,41	3 737,03	XS1989276271
BONO SACIFALABELLA 3,75 2023-04-30	EUR	3 760 480,77	20 334,95	3 831 650,07	71 169,30	USP82290AA81
BONO CEPESA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	1 702 261,00	10 397,91	1 727 280,84	25 019,84	XS1996435688
BONO SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2026-07-14	USD	4 017 213,17	81 115,86	4 216 651,51	199 438,34	USA9890AAA81
BONO EP INFRASTRUCTURE 1,66 2024-04-26	EUR	7 047 114,79	86 005,10	7 262 216,93	215 102,14	XS1811024543
BONO INDIAN OIL CORP 4,75 2024-01-16	USD	2 315 495,70	37 256,38	2 374 191,11	58 695,41	XS1936310371
BONO BARCLAYS 1,38 2026-01-24	EUR	1 438 936,50	18 495,40	1 496 313,64	57 377,14	XS1757394322
BONO CARDINAL HEALTH 3,20 2023-03-15	USD	3 759 533,98	29 907,91	3 847 707,57	88 173,59	US14149YAY41
BONO CPI PROPERTY 2,13 2024-10-04	EUR	6 924 919,00	13 862,33	7 017 447,91	92 528,91	XS1693959931
BONO MACYS RETAIL HOLDING 3,63 2024-06-01	USD	3 683 405,24	17 327,06	3 777 579,82	94 174,58	US55616XAL10
BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-04-02	EUR	1 806 390,00	27 590,01	1 879 834,73	73 444,73	XS1971935223
BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2025-07-13	USD	2 294 616,75	38 867,93	2 384 101,63	89 484,88	US37045XAZ96
BONO CA INC 4,50 2023-08-15	USD	3 811 616,07	48 615,47	3 908 968,80	97 352,73	US12673PAE51
BONO WHIRLPOOL 3,70 2023-03-01	USD	3 359 192,54	26 656,38	3 454 493,13	95 300,59	US96332HCF47
BONO HYUNDAI CAPITAL 3,40 2024-06-20	USD	3 710 326,33	2 404,96	3 824 016,18	113 689,85	US44891CBB81
BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	19 677 330,00	110 024,56	19 602 776,01	(74 563,99)	XS2013574038
BONO TAPESTRY INC 3,00 2022-07-15	USD	3 436 137,40	47 309,83	3 528 942,18	92 804,78	US189754AB06
BONO INTERNATIONAL CONSOL 0,50 2023-07-04	EUR	3 002 280,00	7 104,62	2 997 782,43	(4 497,57)	XS2020580945
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	24 037 549,00	193 533,61	23 792 213,19	(245 335,81)	XS2001315766
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	9 393 998,00	107 242,70	9 380 302,00	(13 696,00)	XS2013574384
BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	1 199 088,00	11 039,15	1 223 606,66	24 518,66	XS1759603761
BONO EQM MIDSTREAM 4,00 2024-08-01	USD	3 694 718,53	67 495,38	3 640 727,67	(53 990,86)	US26885BAA89
BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	23 444 419,00	409 534,35	23 408 472,47	(35 946,53)	XS1936308391
PAGARE SACYR 0,97 2020-04-24	EUR	3 986 510,00	1 368,00	3 987 031,04	521,04	XS2083201066
BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	8 695 932,00	(10 003,33)	8 759 796,31	63 864,31	XS1117528189
BONO RCI BANQUE SA 0,19 2025-03-12	EUR	8 037 645,00	56 586,82	8 160 182,08	122 537,08	FR0013322146

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517247

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,33 2023-11-15	EUR	16 921 459,00	84 563,04	16 895 719,05	(25 739,95)	XS1821814982
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,13 2023-04-19	EUR	12 657 561,00	87 052,51	12 653 027,38	(4 533,62)	XS1809240515
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,31 2021-12-08	EUR	1 902 641,00	(821,24)	1 911 397,38	8 756,38	XS1830992563
BONO CARREFOUR BANQUE 0,23 2022-06-15	EUR	2 398 104,00	953,57	2 407 119,43	9 015,43	FR0013342664
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	EUR	2 382 082,33	1 360,33	2 415 166,90	33 084,57	PTTGCSOM0007
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2023-06-07	EUR	6 192 235,00	94 816,31	6 200 719,92	8 484,92	XS0867612466
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	500 475,00	4 100,49	509 742,18	9 267,18	XS1881804006
BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	2 309 131,00	27 740,42	2 391 475,37	82 344,37	FR0013413556
BONO CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	15 104 420,00	252 554,97	15 099 687,77	(4 732,23)	XS1936805776
BONO TRAFIGURA FUNDING 5,25 2023-03-19	USD	2 483 471,07	139 456,59	2 617 175,74	133 704,67	XS1793296465
BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	11 606 679,00	146 847,01	11 802 049,88	195 370,88	XS1939356645
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	4 366 068,00	52 258,57	4 442 949,07	76 881,07	XS1944390241
BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	5 438 004,00	104 984,10	5 401 635,68	(36 368,32)	DE000A2TEDB8
BONO WHITBREAD GROUP 3,38 2025-10-16	GBP	2 366 062,78	12 752,82	2 462 974,17	96 911,39	XS1235295539
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,02 2024-03-06	EUR	4 412 100,00	80 126,15	4 464 031,49	51 931,49	XS1959498160
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,25 2025-02-11	EUR	2 571 281,33	36 225,97	2 659 710,83	88 429,50	XS17113474671
BONO ABERTIS 2,38 2027-09-27	EUR	40 108 028,00	587 542,34	39 805 875,36	(302 152,64)	XS1967635977
BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	4 393 017,00	(10 129,10)	4 339 347,97	(53 669,03)	XS1734066811
BONO INDIAN RAILWAY FINAN 3,73 2024-03-29	USD	3 746 675,58	35 564,00	3 874 580,61	127 905,03	XS1969727491
BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	8 965 890,00	27 392,89	8 890 760,47	(75 129,53)	XS2025466413
BONO EL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	EUR	2 201 320,00	13 544,55	2 289 767,45	88 447,45	XS1886543476
BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,75 2025-01-14	EUR	6 400 110,63	65 455,68	6 429 555,90	29 445,27	XS1993969515
BONO VOLKSWAG INTL FIN 2,63 2027-11-16	EUR	5 561 450,00	(2 182,49)	5 619 469,79	58 019,79	XS1910948162
BONO INTERNATIONAL GAME T 2,38 2028-04-15	EUR	1 257 725,00	8 357,37	1 260 544,02	2 819,02	XS2051904733
BONO BUNGE LTD FINANCE 3,25 2026-08-15	USD	2 866 625,57	36 140,54	2 847 676,12	(18 949,45)	US120568AX84
BONO VONOVIA FINANCE 0,63 2027-10-07	EUR	1 398 278,00	2 080,16	1 376 907,94	(21 370,06)	DE000A2R8ND3
BONO BAWAG PSK 0,38 2027-09-03	EUR	4 038 762,00	9 549,57	3 980 909,33	(57 852,67)	XS2049584084
BONO PHILIP MORRIS 0,13 2026-08-03	EUR	3 864 800,00	6 129,90	3 879 786,68	14 986,68	XS2035473748
BONO SACYR 2,76 2022-06-10	EUR	4 109 555,00	5 495,24	4 109 777,60	222,60	XS1837195640
PAGARE EUSKALTEL SA 0,15 2020-01-31	EUR	1 999 263,63	488,00	1 999 300,16	36,53	XS2076093405
BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	2 649 166,00	13 020,96	2 626 426,44	(22 739,56)	XS1819575066
BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	13 957 618,52	161 840,96	13 819 812,62	(137 805,90)	XS1627343186
BONO BEVCO LUX S.A R.L 1,75 2023-02-09	EUR	4 277 612,00	55 458,57	4 279 521,42	1 909,42	XS1767050351
BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,75 2026-03-16	EUR	13 180 241,60	152 440,63	13 160 716,73	(19 524,87)	XS1789699607

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	2 113 818,00	1 853,32	2 129 400,53	15 582,53	XS2075185228
BONO SELP FINANCE 1,25 2023-10-25	EUR	4 747 430,00	5 759,60	4 741 294,36	(6 135,64)	XS1508586150
PAGARE SACYR 0,99 2020-03-17	EUR	4 983 280,00	6 330,81	4 985 814,68	2 534,68	XS2064786168
BONO MOTA-ENGIL 4,00 2023-01-04	EUR	2 602 926,90	52 561,17	2 603 922,93	996,03	PTMENU0M0009
BONO CEZ AS 0,88 2022-11-21	EUR	2 039 560,00	683,67	2 040 048,90	488,90	XS1912656375
BONO NTPC 3,75 2024-04-03	USD	1 844 538,61	14 987,64	1 812 782,42	(31 756,19)	XS1967614469
PAGARE F.C.C. 0,40 2020-03-30	EUR	1 298 255,76	467,70	1 298 210,78	(44,98)	XS2087574666
BONO TESCO CORP TREASURY 0,88 2026-05-29	EUR	4 992 150,00	3 921,06	5 019 054,08	26 904,08	XS2086868010
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	1 153 841,00	1 106,43	1 154 625,57	784,57	XS2089322098
PAGARE AERNNOVA 0,26 2020-01-09	EUR	999 753,97	182,78	999 755,72	1,75	XS2091520457
BONO RENAULT S.A 1,00 2024-04-18	EUR	1 992 500,00	14 237,26	2 011 326,46	18 826,46	FR0013329315
BONO FORTUM OYJ 1,63 2026-02-27	EUR	12 320 245,00	120 897,51	12 094 837,28	(225 407,72)	XS1956037664
BONO INTERNATIONAL CONSOL 1,50 2027-07-04	EUR	31 208 210,00	233 971,64	31 254 675,00	46 465,00	XS2020581752
BONO INTU (SGS) FINANCE 3,88 2023-03-17	GBP	4 662 125,19	56 707,44	4 484 483,98	(177 641,21)	XS0904228557
BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	11 054 846,00	66 352,51	10 989 737,27	(65 108,73)	FR0013428414
BONO GENERAL MILLS INC 4,20 2028-04-17	USD	2 382 919,25	11 609,75	2 491 147,22	108 227,97	US370334CG79
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 4,05 2022-02-04	USD	3 855 431,63	42 157,46	3 886 325,69	30 894,06	USU24652AP13
BONO TRAFIGURA FUNDING 5,00 2020-04-27	EUR	4 317 978,00	74 165,29	4 317 059,79	(918,21)	XS1222731215
BONO ARCELOR MITTAL 6,13 2025-06-01	USD	3 256 364,95	(2 970,47)	3 303 541,98	47 177,03	US03938LAZ76
BONO ECOPETROL SA 5,38 2026-06-26	USD	2 573 899,70	(11 362,19)	2 616 410,15	42 510,45	US279158AL39
BONO FEDERATE DEPT STORES 0,45 2025-08-05	EUR	3 795 075,00	3 808,84	3 716 602,43	(78 472,57)	XS2034626460
BONO JEFFERIES GROUP LLC 1,00 2024-07-19	EUR	2 823 156,00	11 175,43	2 818 863,52	(4 292,48)	XS2030530450
BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	7 891 840,00	25 218,45	7 872 699,80	(19 140,20)	XS2051777873
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,50 2026-06-19	EUR	8 366 960,00	46 681,95	8 310 052,48	(56 907,52)	XS2014291616
BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	11 504 490,00	48 735,43	11 688 547,19	184 057,19	XS2051664675
BONO GEN ELEC CO 0,88 2025-05-17	EUR	2 363 160,00	15 195,30	2 412 766,67	49 606,67	XS1612542826
BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,38 2024-06-19	EUR	4 319 502,15	22 931,17	4 321 489,05	1 986,90	XS2006909407
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	8 704 089,00	29 984,27	8 580 521,97	(123 567,03)	XS2049419398
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	3 640 720,00	38 026,34	3 613 299,43	(27 420,57)	XS1586555945
BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	5 742 695,88	92 441,24	5 740 272,83	(2 423,05)	DE000A2YB7B5
BONO FASTIGHETS AB 1,13 2027-01-29	EUR	5 569 424,00	21 187,30	5 501 842,62	(67 581,38)	XS2050448336
BONO THYSSENKRUPP AG 1,88 2023-03-06	EUR	3 216 512,00	17 502,35	3 216 202,04	(309,96)	DE000A2YN6V1
BONO KRAFT HEINZ 2,00 2023-06-30	EUR	1 258 054,29	9 245,64	1 261 209,46	3 155,17	XS1253558388
BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	8 285 890,00	16 566,45	8 230 193,13	(55 696,87)	XS2051397961



CLASE 8.ª



002517248

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517249

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,03 2022-12-07	EUR	4 054 176,00	19 309,40	4 043 708,77	(10 467,23)	XS1767930826
BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	16 011 674,50	105 922,54	15 854 149,21	(157 525,29)	XS2034622048
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	4 436 794,00	(56 520,13)	4 456 187,62	19 393,62	XS1492457236
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	5 508 965,00	49 114,55	5 586 296,65	77 331,65	XS1196536731
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	5 828 516,50	(38 205,64)	5 924 348,21	95 831,71	XS1487498922
BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	4 291 216,00	29 107,65	4 493 004,62	201 788,62	XS1489184900
BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	2 439 538,50	39 160,29	2 485 638,41	46 099,91	XS1490640288
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	2 833 062,00	35 009,95	2 957 194,36	124 132,36	XS1505884723
BONO TUI AG 2,13 2021-10-26	EUR	1 429 621,00	(16,61)	1 440 227,36	10 606,36	XS1504103984
BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	4 724 016,00	40 914,53	4 993 447,96	269 431,96	XS1509942923
BONO MORGAN STANLEY 0,30 2022-01-27	EUR	12 510 617,00	255,70	12 558 447,08	47 830,08	XS1511787407
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	1 453 465,50	19 446,83	1 483 260,87	29 795,37	XS1515216650
BONO MCKESSON CORP 0,63 2021-08-17	EUR	1 406 902,00	(1 144,96)	1 419 082,33	12 180,33	XS1567173809
BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	13 714 368,75	35 107,29	13 805 797,37	91 428,62	XS1362349943
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	947 619,00	(9 195,21)	976 225,49	28 606,49	XS1398336351
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	13 307 170,00	139 640,08	13 551 529,14	244 359,14	XS1485748393
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	6 348 172,00	(43 059,99)	6 580 025,92	231 853,92	XS1525536840
BONO RCJ BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	7 726 402,50	69 937,20	7 814 551,84	88 149,34	FR0013230737
BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	1 231 572,00	(11 291,63)	1 256 382,12	24 810,12	XS1532765879
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	6 839 694,00	102 972,49	7 281 272,90	441 578,90	XS1551678409
BONO HYPOTHEKEBANK 0,63 2020-11-02	EUR	997 340,00	3 056,63	992 500,88	(4 839,12)	DE000DHY4739
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 2021-01-29	EUR	9 219 565,00	61 209,13	9 292 014,98	72 449,98	DE000A2DASD4
BONO BANK OF AMERICA 0,40 2022-02-07	EUR	9 691 784,50	(18 343,26)	9 724 945,33	33 160,83	XS1560862580
BONO HYPOTHEKEBANK 0,39 2021-02-08	EUR	7 097 741,00	5 762,92	7 064 417,47	(33 323,53)	DE000DHY4788
BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	1 499 685,00	24 636,82	1 557 108,66	57 423,66	FR0013318094
BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	5 645 394,70	(152 734,70)	5 702 027,29	56 632,59	XS0997941355
BONO PETROLILOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	7 909 556,00	157 293,13	8 330 545,69	420 989,69	XS1172947902
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	3 080 100,00	(35 301,12)	3 126 898,74	46 798,74	XS1050454682
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	2 012 281,00	(23 322,64)	2 013 282,76	1 001,76	XS1051003538
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 2024-05-21	EUR	300 228,00	5 355,44	332 093,76	31 865,76	XS1069549761
BONO DEUTSCHE BANK AG 0,26 2021-09-10	EUR	11 343 987,00	164 241,56	11 328 805,47	(15 181,53)	DE000DB7XJC7
BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	9 123 300,00	66 303,67	9 162 242,97	38 942,97	XS1167308128
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	5 053 564,00	39 818,69	5 277 598,95	224 034,95	XS1169832810
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	6 447 427,00	56 777,92	6 688 802,63	241 375,63	XS1169199152

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	6 846 563,59	(101 627,88)	6 876 000,42	29 436,83	DE000A14J579
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	4 161 987,20	2 814,68	4 173 922,52	11 935,32	XS0997484430
BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	6 270 715,00	(47 870,41)	6 276 886,74	6 171,74	XS1202846819
BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	4 846 005,00	(4 627,43)	5 016 997,13	170 992,13	DE000A1PGZ82
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	5 053 485,00	(176 121,44)	5 072 065,34	18 580,34	XS0999654873
BONO BOOKING HOLDINGS 2,15 2022-11-25	EUR	2 132 400,00	(55 721,92)	2 171 311,43	38 911,43	XS1325825211
BONO GEN ELEC CO -0,02 2020-05-28	EUR	2 152 332,75	(2 144,06)	2 151 047,56	(1 285,19)	XS1238900515
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	3 733 641,00	(35 320,03)	3 739 316,10	5 675,10	XS1237519571
BONO COOPERATIVE RABOBAN 3,88 2023-07-25	EUR	5 933 030,74	71 244,84	5 927 930,69	(5 100,05)	XS0954910146
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	2 379 097,00	(11 110,87)	2 514 465,50	135 368,50	XS1265778933
BONO BANCO BPM 2,75 2020-07-27	EUR	1 884 657,50	35 653,21	1 913 113,04	28 455,54	XS1266866927
BONO GOLDMAN SACHS 4,75 2021-10-12	EUR	2 633 838,75	(239 158,13)	2 700 911,29	67 072,54	XS0270347304
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1 629 201,75	66 128,80	1 809 596,17	180 394,42	XS1347748607
BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	7 120 246,41	(83 293,61)	7 128 543,41	8 297,00	DE000A2AAPF1
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	680 505,00	10 416,00	703 084,93	22 579,93	XS1382385471
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	13 825 735,34	101 879,34	13 885 706,31	59 970,97	XS1568875444
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	9 525 139,50	180 688,87	9 587 811,76	62 672,26	XS1207309086
BONO B. SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	2 397 840,00	18 111,16	2 429 135,33	31 295,33	XS1731105612
BONO MEDIOBANCA 0,63 2022-09-27	EUR	8 648 065,00	36 275,50	8 765 882,23	117 817,23	XS1689739347
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,13 2024-04-04	EUR	3 624 158,00	38 991,26	3 724 413,94	100 255,94	XS1692347526
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	5 172 009,00	(17,09)	5 230 994,51	58 985,51	XS1693260702
BONO UNICREDIT SPA 0,29 2023-06-30	EUR	9 007 450,00	(57 378,48)	9 014 628,48	7 178,48	IT0005199267
BONO INTESA SANPAOLO 0,29 2023-03-17	EUR	1 700 041,00	3 953,09	1 680 403,15	(19 637,85)	IT0005163602
BONO NATIONAL EXPRESS -0,04 2020-05-15	EUR	1 551 472,50	(1 252,52)	1 551 035,52	(436,98)	XS1717202730
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	1 901 083,00	1 088,09	1 926 499,29	25 416,29	IT0005314544
BONO EXPORT-IMPORT BANK 0,75 2023-05-28	EUR	2 291 191,00	13 511,53	2 342 186,93	50 995,93	XS1717759499
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	3 354 727,21	(794,08)	3 375 673,90	20 946,69	PTTGCPOM0000
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,35 2020-02-14	EUR	3 308 250,00	(6 392,69)	3 309 097,22	847,22	DE000A2DASK9
BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	2 089 311,00	23 260,34	2 113 232,48	23 921,48	XS1730873731
BONO GALP ENERGIA 1,00 2023-02-15	EUR	1 990 240,00	21 314,30	2 022 085,15	31 845,15	PTGALLOM0004
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,50 2022-01-20	EUR	727 685,00	(3 902,91)	723 760,57	(3 924,43)	DE000DL19TA6
BONO ANGLO AMER CAP 3,25 2023-04-03	EUR	2 221 540,00	(33 782,75)	2 276 428,76	54 888,76	XS1052677892
BONO RCI BANQUE SA 0,01 2023-01-12	EUR	2 354 958,50	(1 887,66)	2 323 020,26	(31 938,24)	FR0013309606
BONO DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	4 889 367,00	24 332,38	4 888 383,46	(983,54)	DE000DL19T18



CLASE 8.ª

002517250

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517251

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO HUARONG UNIVERSE 1,63 2022-12-05	EUR	8 537 604,00	26 978,14	8 608 940,89	71 336,89	XS1725734872
BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	1 596 848,00	16 399,48	1 616 155,48	19 307,48	XS1754213947
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	5 999 700,00	32 035,34	6 065 256,71	65 556,71	DE000A2GSLC6
BONO BHARTI AIRTEL 3,38 2021-05-20	EUR	4 356 618,00	28 995,73	4 422 940,41	66 322,41	XS1028954953
BONO ICCREA BANCA SPA 0,60 2021-02-01	EUR	3 689 418,00	10 403,51	3 700 320,32	10 902,32	XS1762912571
BONO PIRELLI & C SPA 1,38 2023-01-25	EUR	2 558 967,72	34 679,98	2 601 001,80	42 034,08	XS1757843146
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,30 2024-12-01	EUR	24 606 598,50	222 871,46	24 451 406,36	(155 192,14)	XS1729872736
BONO DEUTSCHE BANK AG 0,40 2022-05-16	EUR	3 096 869,00	3 119,08	3 059 677,73	(37 191,27)	DE000DL19TQ2
BONO ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	8 224 424,50	77 210,06	8 315 116,19	90 691,69	XS1571293171
BONO CASSA DEPOSITI 0,72 2023-03-09	EUR	3 772 335,00	(20 549,95)	3 769 267,34	(3 067,66)	IT0005244774
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 602 288,00	17 972,38	1 611 200,73	8 912,73	DE000A2BPET2
BONO GOLDMAN SACHS 0,24 2022-09-09	EUR	12 236 395,00	(14 726,48)	12 269 914,54	33 519,54	XS1577727164
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	3 023 550,00	8 167,37	3 043 555,09	20 005,09	XS1586214956
BONO HSBC HOLDINGS 0,30 2022-09-27	EUR	4 852 279,50	(976,33)	4 878 686,54	26 407,04	XS1586214956
BONO NORDBANK 1,00 2021-01-20	EUR	5 935 369,81	2 787,59	5 966 359,90	30 990,09	DE000NLB8KA9
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	5 628 705,00	50 169,76	5 840 148,11	211 443,11	XS1591523755
BONO K+S AG REG 2,63 2023-04-06	EUR	2 344 827,00	24 594,27	2 438 252,71	93 425,71	XS1591416679
BONO CASSA DEPOSITI 0,10 2022-03-20	EUR	4 963 350,00	19 678,59	4 968 756,13	5 406,13	IT0005090995
BONO RCI BANQUE SA 0,18 2024-11-04	EUR	3 877 142,50	(7 267,40)	3 762 244,27	(114 898,23)	FR0013292687
BONO INTESA SANPAOLO 0,54 2022-04-19	EUR	2 347 344,50	3 925,55	2 368 857,70	21 513,20	XS1599167589
BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	1 193 568,00	4 206,23	1 209 355,90	15 787,90	XS1706921951
BONO ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	4 105 196,00	(52 074,23)	4 171 242,10	66 046,10	XS1527737495
BONO MEDIOBANCA 0,40 2022-05-18	EUR	11 279 642,50	(8 734,82)	11 313 285,76	33 643,26	XS1615501837
BONO MYLAN 0,09 2020-05-24	EUR	3 203 328,00	(2 584,08)	3 202 854,66	(473,34)	XS1619284372
BONO SIGMA ALIMENTOS 2,63 2024-02-07	EUR	18 469 332,00	349 996,81	18 792 911,14	323 579,14	XS1562623584
BONO RCI BANQUE SA 0,28 2022-03-14	EUR	5 662 373,50	(5 966,72)	5 663 902,62	1 529,12	FR0013260486
BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	2 291 697,00	16 364,80	2 378 661,52	86 964,52	XS1662512457
BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	3 095 100,00	(46 660,36)	3 122 633,47	27 533,47	DE000A13R8M3
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	14 438 604,00	140 196,39	14 642 859,57	204 255,57	XS1679158094
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	2 861 200,50	561,10	2 886 594,96	25 394,46	FR0013283371
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	8 200 499,00	(414 482,75)	8 381 613,75	181 114,75	XS1020952435
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	2 098 698,00	3 353,04	2 137 485,30	38 787,30	XS1598835822
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 093 074 858,68</b>	<b>6 123 852,09</b>	<b>1 100 361 398,82</b>	<b>7 286 540,14</b>	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517252

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	5 205 340,11	-	5 522 070,55	316 730,44	GB0004544929
ACCIONES ASTON MARTIN LAG GLB	GBP	3 393 927,03	-	3 378 715,36	(15 211,67)	GB00BFXZC448
ACCIONES ALCON INC	CHF	4 538 368,64	-	4 286 371,58	(251 997,06)	CH0432492467
ACCIONES VOLKERWESSELS	EUR	9 380 186,88	-	10 885 005,00	1 504 818,12	NL0012294466
ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	2 806 111,19	-	2 797 369,60	(8 741,59)	FR0013153541
ACCIONES SAMSONITE INTER	HKD	1 370 145,15	-	1 754 685,37	384 540,22	LU0633102719
ACCIONES ROCKET INTERNET SE	EUR	2 752 585,68	-	2 652 000,00	(100 585,68)	DE000A12UKK6
ACCIONES EUROPCAR MOBILITY	EUR	4 887 157,91	-	3 033 800,00	(1 853 357,91)	FR0012789949
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	6 742 838,57	-	7 415 137,67	672 299,10	GB00BH4HKS39
ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	3 268 424,90	-	3 340 078,32	71 653,42	IM00B7S9G985
ACCIONES IPSEN SA	EUR	5 633 253,47	-	5 135 000,00	(498 253,47)	FR0010259150
ACCIONES BABCOCK INTL	GBP	1 614 859,70	-	2 072 025,11	457 165,41	GB0009697037
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	4 366 898,31	-	5 219 641,91	852 743,60	GB0006731235
ACCIONES GRUBHUB	USD	1 032 255,44	-	898 109,36	(134 146,08)	US4001101025
ACCIONES PANDORA	DKK	3 731 447,46	-	3 878 272,04	146 824,58	DK0060252690
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	8 865 574,15	-	8 450 600,00	(414 974,15)	DE0005557508
ACCIONES ADVANCED METALLURGIC	EUR	1 818 313,95	-	1 854 700,00	36 386,05	NL00000888691
ACCIONES TUI AG	EUR	7 618 530,49	-	9 120 000,00	1 501 469,51	DE000TUAG000
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	4 347 962,27	-	2 535 750,00	(1 812 212,27)	FR0010221234
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	3 005 674,43	-	3 139 800,00	134 125,57	GB00B03MLX29
ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	1 021 305,00	-	1 023 400,00	2 095,00	DE0007500001
ACCIONES ROLLS ROYCE GROUP	GBP	1 668 666,00	-	1 614 843,70	(53 822,30)	GB00B63H8491
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	155 289,03	-	156 483,99	1 194,96	NL0000009082
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	4 822 746,61	-	3 900 230,00	(922 516,61)	DE0007100000
ACCIONES BAYER	EUR	5 063 702,54	-	5 460 750,00	397 047,46	DE000BAY0017
ACCIONES TOTAL	EUR	6 604 835,99	-	7 380 000,00	775 164,01	FR0000120271
ACCIONES VIVENDI	EUR	2 919 144,70	-	3 873 000,00	953 855,30	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	6 576 105,38	-	6 232 000,00	(344 105,38)	FR0000133308
ACCIONES NOVARTIS	CHF	2 576 014,41	-	3 382 718,32	806 703,91	CH0012005267
ACCIONES ROCKWOOL INTER	DKK	3 388 688,10	-	4 185 108,40	796 420,30	DK0010219153
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>121 176 353,49</b>	-	<b>124 577 666,28</b>	<b>3 401 312,79</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 330 732 247,12</b>	<b>6 566 251,87</b>	<b>1 341 256 287,03</b>	<b>10 524 039,91</b>	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO 0,25% 150229 1	EUR	13 768 000,00	13 639 200,00	10/03/2020
FUTURO StoxxTelecommun 50	EUR	27 813 981,36	27 300 750,00	20/03/2020
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>41 581 981,36</b>	<b>40 939 950,00</b>	
<b>Compra de opciones "call"</b>				
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
OPCION ROCKET 100 2020-01-17	EUR	495 000,00	8 550,00	17/01/2020
OPCION BOLSAS Y MERCAD 100 2020-01-17	EUR	108 900,00	759,00	17/01/2020
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>603 900,00</b>	<b>9 309,00</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO 11122555 1	EUR	12 649 708,34	12 689 600,00	10/03/2020
FUTURO EUR/USD 125000	USD	28 555 154,32	28 924 335,65	16/03/2020
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	56 548 378,12	56 419 770,00	20/03/2020
FUTURO Stoxx Europe600 50	EUR	35 604 681,37	35 586 800,00	20/03/2020
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>133 357 922,15</b>	<b>133 620 505,65</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>175 543 803,51</b>	<b>174 569 764,65</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517253



CLASE 8.ª



002517254

**Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI**

**Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

## **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

### Análisis entorno económico y evolución del negocio

El ejercicio 2020 será recordado como un año de extremos. Por una parte, hemos visto la peor recesión global desde la Gran Depresión, el mercado bajista más rápido y de forma consecutiva nos hemos metido en un mercado alcista en un tiempo récord.

Tras los distintos episodios de elevada volatilidad, finalmente 2020 ha terminado con una gradual “vuelta a la normalidad” y una recuperación generalizada de los mercados. Al hilo de las optimistas novedades en torno a la vacuna, los activos financieros de mayor riesgo, como la deuda corporativa y la renta variable, han mantenido en los últimos meses una tendencia alcista que les ha permitido una marcada recuperación. Los diferenciales de crédito van camino de situarse en niveles prepandemia, al igual que la cotización de los principales índices de renta variable.

Junto a los avances en torno a las vacunas, los fuertes estímulos por parte de Bancos Centrales y Gobiernos y la eliminación de alguno de los frentes que aportaban incertidumbre a los mercados como podían ser las elecciones norteamericanas o las negociaciones del Brexit, cuyo acuerdo finalmente tomó forma a finales de 2020, han servido de apoyo importante a los mercados

Desde los mínimos de marzo los mercados de renta variable han mostrado una destacada recuperación, con algunos índices volviendo a los niveles previos a la pandemia e incluso marcando nuevos máximos históricos.

En esta recuperación de las cotizaciones podemos diferenciar dos fases:

La primera contemplaría el movimiento desde los mínimos del 18 de marzo hasta finales de octubre. En este período, la subida de las cotizaciones viene explicada principalmente por los sectores más defensivos y con sesgo growth. Son sectores, como tecnología, salud o utilities, que debido a la generación más estable de flujos de caja y a la mayor visibilidad que han mostrado a la incertidumbre del entorno, han sido los preferidos por los inversores.

La segunda fase de la recuperación de las cotizaciones recoge el movimiento desde finales de octubre hasta el día de hoy. En este período, el resultado final de las elecciones de EEUU y las positivas novedades respecto a la vacuna contra el Covid han insuflado un renovado aire de optimismo a los mercados. Se está produciendo una cierta rotación de las carteras desde los sectores defensivos hacia aquellos más vinculados al ciclo.

En renta fija, a pesar de que comenzamos el año con unos niveles de tipos muy reducidos, el año 2020 cierra con retornos muy positivos en la mayoría de los segmentos del mercado de renta fija.



CLASE 8.ª



002517255

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

El ejercicio ha tenido dos períodos muy distintos.

Hasta mediados de marzo, el fuerte movimiento de aversión al riesgo supuso una fuerte ampliación de las primas de riesgo, tanto en deuda periférica en el área euro, como en crédito y deuda emergente. En este periodo, las cesiones en curvas “refugio” fueron insuficientes para compensar las caídas de precio derivadas de las ampliaciones de diferenciales. El hundimiento de los tipos alemanes (-0,85% Alemania a diez años) convivió con alzas en TIR de la deuda española e italiana hasta niveles de 1,20% y 2,45%. A cierre de ejercicio estas referencias cotizaban entorno al 0% y 0,5%, respectivamente. Además, en este primer período los segmentos de crédito de mayor riesgo sufrieron las mayores pérdidas. La deuda high yield corporativa en euros acumulaba pérdidas del 17% en euros. La deuda emergente en dólares también sufría caídas del 10%.

A partir del 23 de marzo se inicia un periodo de fuerte compresión de primas de riesgo en todos los segmentos del mercado de renta fija. En el caso particular del mercado euro, la rápida y contundente actuación por parte del Banco Central Europeo, en primer lugar, y el esfuerzo común del Fondo de Recuperación, de forma posterior, han devuelto las primas de riesgo periféricas a mínimos del verano de 2019. De la misma forma, las medidas de apoyo a la liquidez, moratorias, etc. han permitido fortalecer las posiciones de efectivo en el balance de las empresas mitigando el riesgo de insolvencia y permitiendo que una mayoría de emisores encaren la recuperación esperada para 2021 con mayores garantías. Estas actuaciones han sido la pauta común de bancos centrales y gobiernos en todas las regiones, si bien con más intensidad (dada la mayor capacidad) en las economías desarrolladas.

Ello ha permitido que sean las categorías más castigadas en la primera fase las que más han recuperado hasta la actualidad. A finales de año, tan sólo ciertos segmentos de high yield y deuda emergente acumulan pérdidas en el año.

#### Información Económico-Financiera

La rentabilidad simple de la clase A es del -1,10% y del -0,40% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,51% de la clase A y del 0,80% de la clase B sobre patrimonio. El patrimonio de la clase A ascendía a 732.179 miles de euros, variando en el período en -417.094 miles de euros, y un total de 26.412 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 822.249 miles de euros, variando en el período en 411.537 miles de euros, y un total de 20.731 partícipes.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 3,55% para la clase A y de un 3,55% para la clase B.



CLASE 8.ª



002517256

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

La gestión del fondo a lo largo del año se ha basado en un adecuado manejo de las posiciones adaptándonos en cada momento a la compleja coyuntura económica vivida a lo largo de 2020. De esta manera, mientras que en la primera parte del año aprovechamos para tomar posiciones en nombres de buen rating que se vieron injustamente castigados por el incremento de la aversión al riesgo, a medida que el entorno iba mejorando y estos nombres de mejor calidad iban estrechando fuimos reduciendo su peso, incrementando posiciones en aquellos sectores más rezagados, pero con potencial de recuperación.

#### Evolución previsible del fondo

Las previsiones de cara a 2021 son moderadas para Crecimiento Dinámico.

A pesar del mayor optimismo acerca de las previsiones macro de cara al año que empieza, apoyadas por el comienzo de la vacunación, lo cierto es que la ampliación del programa de compra de deuda anunciado por parte del BCE en diciembre nos hace anticipar que el entorno de tipos bajos se va a mantener por un prolongado periodo de tiempo.

Aunque no anticipamos repuntes en la curva de tipos, lo cierto es que los niveles de rentabilidad, especialmente en activos de deuda pública y de crédito de elevada calidad crediticia, se mantienen en niveles cercanos a mínimos históricos por lo que la capacidad de que sigan goteando es cada vez más limitada, lo que resta potencial de revalorización a un fondo de corto plazo como Ibercaja Plus. No obstante, seguimos insistiendo en que se mantiene como una opción atractiva para aquellos inversores con mayor aversión al riesgo y por supuesto una interesante alternativa a la cuenta corriente.

La gestión activa del fondo va a tratar de capturar valor mediante la compra y venta de aquellos activos que debido a ineficiencias de mercado se queden más retrasados en su evolución, siempre que los fundamentales no justifiquen ese castigo.

#### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



**CLASE 8.ª**



002517257

**Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI**

**Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 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



002517258

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI

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

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A., en fecha 30 de marzo de 2021, 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 2020 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 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- Informe de gestión del ejercicio 2020.

#### FIRMANTES:

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

Presidente del Consejo

FIRMA

**Dª. Teresa Fernández Fortún**

Consejero

FIRMA

**D. Rodrigo Galán Gallardo**

Consejero

FIRMA

**D. José Ignacio Oto Ribate**

Consejero

FIRMA

**D. José Palma Serrano**

Consejero

FIRMA

**Dª. Ana Jesús Sangrós Orden**

Consejera

FIRMA

**D. Luis Miguel Carrasco Miguel**

Consejero

FIRMA

**D. Jesús María Sierra Ramírez**

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO