

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por dos 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 2019, 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 2019, 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

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.: +34 976 23 10 01, Fax: +34 976 21 80 40, 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 2019.

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 2019, 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 2019, 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.



Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 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.

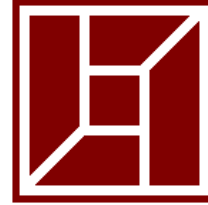
En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio 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 es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades de los co-audidores 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.

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



Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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 2020.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 26 de julio de 2019 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. como co-auditores del Fondo, por un periodo de un año, contado a partir del 31 de diciembre de 2019.

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 realizado 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)
Protocolo: VEC/A/29

Julián González Gómez (20179)
27 de abril de 2020

Lidia Sierra Rodríguez (18617)
27 de abril de 2020



CLASE 8.^a



0N6432134

IBERCAJA CRECIMIENTO DINÁMICO, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019
e informe de gestión del ejercicio 2019



CLASE 8.^a



ON6432135

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 561 753 601,04	1 361 693 622,03
Deudores (Nota 4)	7 184 017,09	4 220 691,07
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	1 482 212 907,50	1 302 767 462,09
Cartera interior	133 679 378,29	173 761 421,19
Valores representativos de deuda	124 421 981,74	64 350 441,79
Instrumentos de patrimonio	5 584 314,46	75 029 503,47
Instituciones de Inversión Colectiva	3 673 082,09	34 381 475,93
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 341 321 662,90	1 131 868 889,96
Valores representativos de deuda	1 216 678 620,75	996 921 330,01
Instrumentos de patrimonio	124 577 666,28	134 947 559,95
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	65 375,87	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7 211 866,31	(2 862 849,06)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	72 356 676,45	54 705 468,87
TOTAL ACTIVO	1 561 753 601,04	1 361 693 622,03

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



CLASE 8.ª



0N6432136

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	1 559 985 089,68	1 360 095 068,85
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 559 985 089,68	1 360 095 068,85
Capital	-	-
Partícipes	1 521 478 951,15	1 383 674 256,74
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	35 730 408,72	(26 354 917,70)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 768 511,36	1 598 553,18
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	1 759 202,36	1 598 553,18
Pasivos financieros	-	-
Derivados	9 309,00	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 561 753 601,04	1 361 693 622,03
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
Cuentas de compromiso (Nota 9)	175 543 803,51	33 210 000,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	42 185 881,36	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	133 357 922,15	33 210 000,00
Otras cuentas de orden (Nota 10)	1 316 144 677,80	1 094 772 735,06
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	6 435 966,53	31 522 512,27
Otros	1 309 708 711,27	1 063 250 222,79
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 491 688 481,31	1 127 982 735,06

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



ON6432137

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	8 015,82	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(17 745 199,26)	(18 895 678,06)
Comisión de gestión	(16 224 551,28)	(17 187 853,14)
Comisión de depositario	(1 383 057,91)	(1 548 505,57)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(137 590,07)	(159 319,35)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(17 737 183,44)	(18 895 678,06)
Ingresos financieros	18 180 239,86	17 908 794,09
Gastos financieros	(354 809,74)	(267 328,42)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	16 851 660,65	(36 491 919,32)
Por operaciones de la cartera interior	(1 954 410,43)	(4 423 762,34)
Por operaciones de la cartera exterior	20 145 013,06	(32 185 195,50)
Por operaciones con derivados	(1 338 941,98)	117 038,52
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 033 717,18	1 392 442,04
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	17 864 297,98	9 998 771,97
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	6 193 008,34	114 041,43
Resultados por operaciones de la cartera exterior	23 244 556,00	4 945 554,74
Resultados por operaciones con derivados	(11 573 266,36)	4 939 175,80
Otros	-	-
Resultado financiero	53 575 105,93	(7 459 239,64)
Resultado antes de impuestos	35 837 922,49	(26 354 917,70)
Impuesto sobre beneficios	(107 513,77)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	35 730 408,72	(26 354 917,70)

(*) 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 2019.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6432138

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	
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	1 383 674 256,74	2 775 729,81	(26 354 917,70)	1 360 095 068,85	
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	
Saldo ajustado	1 383 674 256,74	2 775 729,81	(26 354 917,70)	1 360 095 068,85	
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	433 204 855,02	-	-	433 204 855,02	
Suscripciones	(269 045 242,91)	-	-	(269 045 242,91)	
Reembolsos	-	-	-	-	
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1 521 478 951,15	2 775 729,81	35 730 408,72	1 559 985 089,68	

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N6432139

Al 31 de diciembre de 2018 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (26 354 917,70)

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 (26 354 917,70)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	1 840 203 388,58	2 775 729,81	1 236 056,35	1 844 215 174,74
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 840 203 388,58	2 775 729,81	1 236 056,35	1 844 215 174,74
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(26 354 917,70)	(26 354 917,70)
Aplicación del resultado del ejercicio	1 236 056,35	-	(1 236 056,35)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	194 861 298,54	-	-	194 861 298,54
Reembolsos	(652 626 486,73)	-	-	(652 626 486,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	1 383 674 256,74	2 775 729,81	(26 354 917,70)	1 360 095 068,85

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



ON6432140

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 y administración 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 de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.^a



0N6432141

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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 2019 y 2018, la comisión de gestión ha sido del 1,40%.



CLASE 8.^a



0N6432142

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018, 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. Hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,395%, fecha en la que pasó a ser 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 2019 y 2018, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

Durante el ejercicio 2019 el Fondo ha recibido 8.015,82 euros, 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.



CLASE 8.^a



ON6432143

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6432144

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



ON6432145

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018.

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 (con dos decimales), excepto cuando se indique expresamente.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



ON6432146

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



ON6432147

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.^a



0N6432148

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 irreparable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

e) Adquisición, cesión temporal de activos y simultáneas

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

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

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

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

Durante todo el ejercicio 2019 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos ni simultáneas; así como al 31 de diciembre de 2018 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

f) Instrumentos de patrimonio

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



CLASE 8.^a



0N6432149

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (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”.

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6432150

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 no existían en la cartera operaciones de opciones financieras. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existen en la cartera operaciones de futuros financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado ni de valores a plazo. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2018.

i) 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.

j) 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.

k) 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.



CLASE 8.ª



0N6432151

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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.

l) 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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	5 495 956,37	2 349 552,93
Administraciones Públicas deudoras	938 026,93	1 387 870,86
Operaciones, dividendos y garantías pendientes de liquidar	337 311,65	149 636,65
Otros	412 722,14	333 630,63
	<u>7 184 017,09</u>	<u>4 220 691,07</u>



CLASE 8.^a



0N6432152

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros y opciones financieros vivas al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	938 026,93	1 256 758,83
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	131 112,03
	<u>938 026,93</u>	<u>1 387 870,86</u>

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Otros	<u>1 759 202,36</u>	<u>1 598 553,18</u>
	<u>1 759 202,36</u>	<u>1 598 553,18</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



0N6432153

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	133 679 378,29	173 761 421,19
Valores representativos de deuda	124 421 981,74	64 350 441,79
Instrumentos de patrimonio	5 584 314,46	75 029 503,47
Instituciones de Inversión Colectiva	3 673 082,09	34 381 475,93
Cartera exterior	1 341 321 662,90	1 131 868 889,96
Valores representativos de deuda	1 216 678 620,75	996 921 330,01
Instrumentos de patrimonio	124 577 666,28	134 947 559,95
Derivados	65 375,87	-
Intereses de la cartera de inversión	7 211 866,31	(2 862 849,06)
	1 482 212 907,50	1 302 767 462,09

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 2019. 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto una participación en Instituciones de Inversión Colectiva que aparece detallada en el Anexo I de esta memoria que se encuentra depositada en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.^a



ON6432154

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	24 952 666,95	19 315 848,22
Cuentas en divisa	12 505 717,61	25 580 407,24
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	<u>34 898 291,89</u>	<u>9 809 213,41</u>
	<u>72 356 676,45</u>	<u>54 705 468,87</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y los intereses periodificados mantenidos por el Fondo en el Depositario. La cuenta en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre -0,355% y -0,464% (entre -0,359% y -0,366% al 31 de diciembre de 2018) a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes y los intereses periodificados en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



0N6432155

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 149 273 225,09</u>	<u>899 971 076,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>156 628 994,22</u>	<u>125 663 120,31</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,34</u>	<u>7,16</u>
Número de partícipes	<u>28 942</u>	<u>31 068</u>
Clase B	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>410 711 864,59</u>	<u>460 123 992,56</u>
Número de participaciones emitidas	<u>53 834 396,88</u>	<u>62 221 505,90</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,63</u>	<u>7,39</u>
Número de partícipes	<u>26 594</u>	<u>36 529</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N6432156

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	6 435 966,53	31 522 512,27
Otros	<u>1 309 708 711,27</u>	<u>1 063 250 222,79</u>
	<u>1 316 144 677,80</u>	<u>1 094 772 735,06</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, en el ejercicio, que se obtendrá, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos, una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2019 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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



CLASE 8.^a



0N6432157

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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

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

12. Otra información

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

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 2019 y 2018.

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 2019 y 2018, ascienden a 13 miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



ON6432158

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N6432159

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
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
TOTALES Deuda pública		49 350 509,36	167 272,53	48 316 474,03	(1 034 035,33)	
Renta fija privada cotizada						
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 IM FORTIA 1 FONDO TIT 0,05 2020-02-10	EUR	199 847,08	115,54	199 852,66	5,58	ES0514820259
PAGARE SACRY 0,80 2020-01-24	EUR	99 986,58	7,98	99 986,38	(0,20)	ES0505087371
PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,17 2020-02-28	EUR	7 984 075,60	11 721,47	7 985 665,03	1 589,43	ES0582870C36
PAGARE BARCELO 0,23 2020-03-10	EUR	3 997 663,98	1 247,40	3 997 667,85	3,87	ES0568561353
PAGARE PIKOLIN SL 0,61 2020-01-20	EUR	2 498 567,26	330,54	2 498 574,60	7,34	ES0505047243
PAGARE AEDAS HOMES 0,50 2020-02-21	EUR	499 066,30	766,84	499 091,38	25,08	ES0505072480
BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	599 480,57	90,64	599 468,87	(11,70)	ES0505287245
PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,94 2020-01-27	EUR	21 689 414,00	77 130,31	21 599 949,41	(89 464,59)	ES0213679HN2
BONO PIKOLIN SL 3,75 2021-05-18	EUR	496 141,74	3 510,95	496 339,93	198,19	ES0536463054
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	702 450,00	16 357,79	704 184,29	1 734,29	ES0305072003
BONO B. SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	2 499 000,00	957,40	2 500 185,41	1 185,41	ES0313040034
BONO IBERCAJA BANCO 5,00 2025-07-28	EUR	8 900 000,00	4 118,54	8 917 357,28	17 357,28	ES03138602P1
PAGARE ELECNOR 0,15 2020-01-17	EUR	6 400 933,00	268 600,47	6 860 121,56	459 188,56	ES0244251007
PAGARE BARCELO 0,24 2020-01-31	EUR	2 199 737,84	108,48	2 199 718,18	(19,66)	ES0529743934
TOTALES Renta fija privada cotizada		75 699 216,12	478 341,91	76 105 507,71	406 291,59	
Acciones admitidas cotización						
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
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 437 709,38	-	5 584 314,46	(3 853 394,92)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	3 800 000,00	-	3 673 082,09	(126 917,91)	ES0114353032(*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 800 000,00	-	3 673 082,09	(126 917,91)	
TOTAL Cartera Interior		138 287 434,86	645 614,44	133 679 378,29	(4 608 056,57)	

(*) Titulos depositados en Allfunds Bank, S.A.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
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)	8 140 488,43	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
TOTALES Deuda pública		116 481 034,95	442 399,78	116 317 221,93	(163 813,02)	
Renta fija privada cotizada						
BONO RUNGE LTD FINANCE 4,35 2024-03-15	USD	3 891 021,98	33 454,01	3 957 472,96	66 450,98	US1205688BA72
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 ACCIONA FINANCIACION 0,66 2020-04-24	EUR	1 966 971,38	8 903,23	1 990 708,41	3 737,03	XS1989276271
BONO SACI FALABELLA 3,75 2023-04-30	USD	3 760 480,77	20 334,95	3 831 650,07	71 169,30	USP82290AA81
BONO CEPSA 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	US14149YA741
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	US37045XAZ96
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	EUR	3 359 192,54	26 656,38	3 454 493,13	95 300,59	US966332HCF47
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	(74 553,99)	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	1 199 068,00	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	8 037 845,00	56 586,82	8 160 182,08	122 537,08	FR0013322146
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	12 663 027,38	(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	3 382 082,33	1 360,33	2 415 166,90	33 084,57	P1TTGCSOM0007
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



CLASE 8.ª



ON6432160

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



0N6432161

CLASE 8.^a
Instrumentos de Capital

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ELIUS 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	2.482.974,17	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	XS1713474671
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 INGLÉS 3,00 2024-03-15	EUR	2.201.320,00	13.544,55	2.289.767,45	88.447,45	XS1886543476
BONO SAMHALLSBYGNADS 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	2.866.625,57	8.357,37	2.260.544,02	(2.819,02)	XS2051904733
BONO BUNGE LTD FINANCE 3,25 2026-08-15	USD	1.398.278,00	2.080,16	1.378.907,94	(18.949,45)	US120568AX84
BONO VONOVIA FINANCE 0,63 2027-10-07	EUR	4.038.762,00	9.549,57	3.980.909,33	(57.852,67)	DE000A2R8ND3
BONO BAWAG PSK 0,38 2027-09-03	EUR	3.864.800,00	6.129,90	3.879.786,68	14.986,68	XS20049584084
BONO PHILIP MORRIS 0,13 2026-08-03	EUR	4.109.555,00	5.495,24	4.109.777,60	222,60	XS2035473748
BONO SACYR 2,76 2022-06-10	EUR	1.999.263,63	488,00	1.999.300,16	36,53	XS1837795640
PAGARE EUSKALTEL SA 0,15 2020-01-31	EUR	2.649.166,00	13.020,96	2.626.426,44	(22.739,56)	XS2076093405
BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	13.957.618,52	161.840,96	13.819.812,62	(137.805,90)	XS1819575066
BONO FCC AGUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	4.277.612,00	55.458,57	4.279.521,42	1.909,42	XS1627343186
BONO BEVCO LUX S.A R.L 1,75 2023-02-09	EUR	13.180.241,60	152.440,63	13.160.716,73	(19.524,87)	XS1767050351
BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,75 2026-03-16	EUR	2.113.818,00	1.853,32	2.129.400,53	15.582,53	XS1789999607
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	4.747.430,00	5.759,60	4.741.294,36	(6.135,64)	XS2075185228
BONO SEMP FINANCE 1,25 2023-10-25	EUR	4.983.280,00	6.330,81	4.985.814,68	2.534,68	XS1508586150
PAGARE SACYR 0,99 2020-03-17	EUR	2.603.922,90	52.561,17	2.603.922,93	996,03	XS2064786168
BONO MOTA-ENGIL 4,00 2023-01-04	EUR	2.039.560,00	683,67	2.040.048,90	488,90	PTTMINUJOM0009
BONO CEZ AS 0,88 2022-11-21	USD	1.844.538,61	14.987,64	1.812.782,42	(31.756,19)	XS1912656375
BONO NTPC 3,75 2024-04-03	EUR	1.298.255,76	467,70	1.298.210,78	(44,98)	XS1967614469
PAGARE F.C.C. 0,40 2020-03-30	EUR	4.992.150,00	3.921,06	5.019.054,08	26.904,08	XS2087574666
BONO TESCO CORP TREASURY 0,88 2026-05-29	EUR	1.153.841,00	1.106,43	1.154.625,57	784,57	XS20866868010
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	999.753,97	182,78	999.755,72	1,75	XS2089322098
PAGARE AERNNOVA 0,26 2020-01-09	EUR	1.992.500,00	14.237,26	2.011.326,46	18.826,46	XS2091520457
BONO RENAULT S.A 1,00 2024-04-18	EUR	12.320.245,00	120.897,51	12.094.837,28	(225.407,72)	FR0013329315
BONO FORTUM OYJ 1,63 2026-02-27	EUR	31.208.100,00	233.971,64	31.254.675,00	46.465,00	XS1956037664
BONO INTERNATIONAL CONSOL 1,50 2027-07-04	EUR	4.662.125,19	56.707,44	4.484.483,98	(177.641,21)	XS2020581752
BONO INTU (SGS) FINANCE 3,88 2023-03-17	GBP	11.054.846,00	66.352,51	10.989.737,27	(65.108,73)	XS0904228557
BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	2.382.919,25	11.609,75	2.491.147,22	108.227,97	FR0013428414
BONO GENERAL MILLS INC 4,20 2028-04-17	USD					US3703334CG79

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	USD03938LAZ76
BONO ECOPELROL SA 5,38 2026-06-26	USD	2.573.899,70	(11.362,19)	2.616.410,15	42.510,45	USZ279158AL39
BONO FEDERATE DEPT STORES 0,45 2025-08-05	EUR	3.795.075,00	3.806,84	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	7.872.899,80	(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	XS1612542826
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	4.319.027,15	22.931,17	4.321.489,05	1.986,90	XS2006909407
BONO TEOLISUUDEN 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 THYSENKRUPP 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
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	XS1511767407
BONO GAS 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 RCI 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)	DE000A2DASD4
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)	DE000A2DASD4
BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	1.499.685,00	24.636,82	1.557.108,66	57.423,66	FR0013318094



CLASE 8.ª

ON6432162

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 PETROLEOS 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	XS1089549761
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
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 RADIO TELEVISIONE 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)	XS0994910146
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	8 648 085,00	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	XS1682347526
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)	XS1171720730
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 ARCELOR MITTAL 0.95 2023-01-17	EUR	3 308 250,00	(6 392,69)	3 309 097,22	847,22	DE000A2DASK9
BONO GALP ENERGIA 1.00 2023-02-15	EUR	2 089 311,00	23 260,34	2 113 232,48	23 921,48	XS1730873731
BONO DEUTSCHE BANK AG 1.50 2022-01-20	EUR	1 990 240,00	21 314,30	2 022 085,15	31 845,15	PTGALLOM0004
BONO ANGLIO AMER CAP 3.25 2023-04-03	EUR	727 685,00	(3 902,91)	723 760,57	(3 924,43)	DE000DL19TA6
BONO RCI BANQUE SA 0.01 2023-01-12	EUR	2 221 540,00	(33 782,75)	2 276 428,76	54 888,76	XS1052677892
BONO DEUTSCHE BANK AG 0.38 2021-01-18	EUR	2 354 956,50	(1 887,66)	2 323 020,26	(31 938,24)	FR0013309606
		4 889 367,00	24 332,38	4 888 383,46	(983,54)	DE000DL19T18

CLASE 8.^a



ON6432163

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6432164

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	24 806 598,50	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 THYSENKRUPP 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	XS1577427526
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	3 023 550,00	8 167,37	3 043 555,09	20 005,09	XS1577772164
BONO HSBC HOLDINGS 0,30 2022-09-27	EUR	4 852 279,50	(976,33)	4 878 686,54	26 407,04	XS1586214956
BONO NORD LB 1,00 2021-01-20	EUR	5 935 369,81	2 787,59	5 966 359,90	30 990,09	DE000NLBKA9
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	5 628 705,00	50 189,76	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	XS1615501837
BONO MEDIOBANCA 0,40 2022-05-18	EUR	11 279 642,50	(8 734,82)	11 313 285,76	33 643,26	XS1619284372
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	XS1652512457
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 093 074 858,68	6 123 852,09	1 100 361 398,82	7 286 540,14	
Acciones admitidas cotizadas						
ACCIONES IMPERIAL BRANDS	GBP	5 205 340,11	-	5 522 070,55	316 730,44	GB0004544929
ACCIONES ASTON MARTIN LAG GIB	GBP	3 393 827,03	-	3 378 715,36	(15 211,67)	GB00BFXZC448
ACCIONES ALCON INC	CHF	9 380 368,64	-	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

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6432165

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
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	NL0000888691
ACCIONES TUI AG	EUR	7 618 530,49	-	9 120 000,00	1 501 469,51	DE0007UJAG000
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	4 347 962,27	-	2 535 750,00	(1 812 212,27)	FR0010221234
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	3 095 674,43	-	3 139 800,00	134 125,57	GB00B03MLX29
ACCIONES THYSENKRUPP AG	EUR	1 021 305,00	-	1 023 400,00	2 095,00	DE0007500001
ACCIONES ROLLS ROYCE GROUP	GBP	1 688 666,00	-	1 614 843,70	(53 822,30)	GB00B63H8491
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	155 289,03	-	156 483,99	1 194,96	NL0000090982
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	DE0000BAY0017
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
TOTALES Acciones admitidas cotización		121 176 353,49	-	124 577 666,28	3 401 312,79	
TOTAL Cartera Exterior		1 330 732 247,12	6 566 251,87	1 341 256 287,03	10 524 039,91	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



0N6432166

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO 0,25% 150229 1	EUR	13 788 000,00	13 639 200,00	10/03/2020
FUTURO StoxxTelecommun 50	EUR	27 813 981,36	27 300 750,00	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		41 581 981,36	40 939 950,00	
Emisión de opciones "put"				
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
TOTALES Emisión de opciones "put"		603 900,00	9 309,00	
Futuros vendidos				
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
TOTALES Futuros vendidos		133 357 922,15	133 620 505,65	
TOTALES		175 543 803,51	174 569 764,65	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6432167

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO C.A. MADRID 4.69 2020-03-12	EUR	11 214 604,46	(488 926,24)	11 268 950,07	54 345,61	ES00000101396
TOTALES Deuda pública		11 214 604,46	(488 926,24)	11 268 950,07	54 345,61	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,70 2019-02-04	EUR	997 212,78	2 122,88	997 407,94	195,16	ES0505039166
PAGARE ELECNOR 0,20 2019-01-18	EUR	2 999 539,80	164,34	2 999 538,11	(1,69)	ES0529743546
PAGARE VOCENTO SA 0,39 2019-01-18	EUR	299 886,70	55,08	299 887,08	0,38	ES0514820127
PAGARE IM FORTIA IFONDO TIT 0,12 2019-03-11	EUR	399 871,16	36,68	399 899,68	28,52	ES0505087330
PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,18 2019-02-14	EUR	999 546,51	231,71	999 564,09	17,58	ES0568661213
PAGARE PIKOLIN SL 0,57 2019-03-11	EUR	998 154,80	759,36	998 177,22	22,42	ES0505072373
PAGARE EL CORTE INGLES 0,24 2019-01-08	EUR	1 799 507,18	398,82	1 799 514,54	7,36	ES05051130P1
PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,18 2019-01-25	EUR	2 199 043,16	715,53	2 199 041,56	28,40	ES0568661205
PAGARE TUBACEX 0,70 2019-10-29	EUR	794 438,93	957,10	795 155,87	716,94	ES0532945880
PAGARE BARCELO 0,23 2019-03-05	EUR	2 998 715,07	75,56	2 998 873,97	158,90	ES0505047110
PAGARE EL CORTE INGLES 0,28 2019-01-15	EUR	3 696 778,44	2 789,92	3 696 867,89	89,45	ES05051130L0
BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	5 127 142,00	(150 314,35)	5 126 441,69	(700,31)	ES0313307003
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,93 2019-01-14	EUR	2 383 316,78	8 304,20	2 387 389,55	4 072,77	ES0532945724
PAGARE TUBACEX 0,70 2019-02-12	EUR	1 491 223,03	8 243,57	1 491 488,20	265,17	ES0505039141
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	1 290 963,26	7 968,85	1 291 671,56	708,30	ES0532945617
BONO B. SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	2 499 000,00	708,15	2 452 884,66	(46 115,34)	ES0313040034
BONO BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	8 900 000,00	4 118,52	8 814 651,30	(85 348,70)	ES03138602P1
BONO IBERCAJA BANCO 5,00 2025-07-28	EUR	1 943 694,00	(147 563,67)	1 948 453,55	4 759,55	ES0213679196
BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	6 400 933,00	230 344,00	6 737 071,07	336 138,07	ES0244251007
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,69 2019-03-04	EUR	4 559 640,00	29 719,58	4 547 762,41	(11 877,59)	ES0205045000
TOTALES Renta fija privada cotizada		99 722,48	158,76	99 749,78	27,30	ES0505039158
Acciones admitidas cotización		52 878 299,08	(10 005,41)	53 081 491,72	203 192,64	
ACCIONES NH HOTELES	EUR	295 799,61	-	253 500,00	(42 299,61)	ES0161560018
ACCIONES COLONIAL	EUR	639 298,87	-	604 682,69	(34 616,18)	ES0139140174
ACCIONES IBERDROLA	EUR	3 552 938,90	-	4 758 589,99	1 205 651,09	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	9 426 725,17	-	6 568 405,00	(2 858 320,17)	ES0178430E18
ACCIONES ENAGAS	EUR	11 116 540,24	-	10 884 210,00	(232 330,24)	ES0130960018
ACCIONES PAPELES Y CARTONES	EUR	40 741 705,78	-	40 721 401,96	(20 303,82)	ES0168661019
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	10 859 315,86	-	11 238 713,83	379 397,97	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		76 632 324,43	-	75 029 503,47	(1 602 820,96)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	37 000 000,00	-	34 381 475,93	(2 618 524,07)	ES0146756004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		37 000 000,00	-	34 381 475,93	(2 618 524,07)	
TOTAL Cartera Interior		177 725 227,97	(498 931,65)	173 761 421,19	(3 963 806,78)	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6432168

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2020-06-15	EUR	5 678 446,21	14 608,12	5 720 443,53	41 997,32	XS0222189564
BONO REPUB PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	8 530 900,00	16 649,82	9 101 686,34	570 786,34	PTOTEQOE0015
BONO CCTS EU 0,31 2022-06-15	EUR	15 000 750,00	1 710,37	14 616 962,96	(383 787,04)	IT0005104473
BONO REPUB PORTUGAL 2,88 2026-07-21	EUR	1 341 872,00	29 530,89	1 540 567,77	198 695,77	PTOTETOEO012
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	6 604 988,00	103 627,82	6 469 269,74	(135 718,26)	IT0005210650
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2021-03-01	EUR	8 886 080,00	(172 620,71)	8 796 576,95	(89 503,05)	IT0004634132
BONO CCTS EU 0,83 2024-10-15	EUR	8 047 280,00	6 009,86	7 590 803,70	(456 476,30)	IT0005252520
BONO ESTADO ITALIANO 1,20 2022-04-01	EUR	6 158 040,00	(18 551,21)	6 034 751,21	(123 288,79)	IT0005244782
BONO REPUB PORTUGAL 4,95 2023-10-25	EUR	3 574 980,00	(92 704,11)	3 761 543,01	186 563,01	PTOTEAOE0021
BONO ESTADO ITALIANO 0,25 2019-06-14	EUR	3 990 120,00	5 410,74	3 991 189,26	1 069,26	IT0005335879
TOTALES Deuda pública		67 813 456,21	(106 328,41)	67 623 794,47	(189 661,74)	
Renta fija privada cotizada						
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,50 2021-03-30	EUR	2 001 100,00	7 065,14	1 991 216,50	(9 883,50)	XS1586555606
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	4 412 540,00	61 064,92	4 470 223,73	57 683,73	XS15509951211
BONO MEDIOBANCA 0,75 2020-02-17	EUR	4 762 587,50	22 992,84	4 753 149,73	(9 437,77)	XS1551000364
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	6 839 694,00	93 889,94	6 774 862,51	(64 831,49)	XS1551678409
BONO ACCOR 1,25 2024-01-25	EUR	4 446 945,00	66 440,42	4 481 996,84	35 051,84	FR0013233384
BONO HYPOTHEKBANK 0,63 2020-11-02	EUR	997 340,00	2 355,47	988 204,80	(9 135,20)	DE000DHY4739
BONO B. SANTANDER DERIVF 0,71 2022-03-21	EUR	7 115 478,00	(3 973,03)	7 048 504,28	(66 973,72)	XS1578916281
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,38 2020-06-16	EUR	2 441 547,50	9 606,56	2 447 067,84	5 520,34	DK0009514044
BONO ACCIONA FINANCIACION 1,68 2019-12-29	EUR	3 101 550,00	(984,78)	3 127 706,78	26 156,78	XS1542427676
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,39 2022-09-20	EUR	7 959 699,00	(2 175,91)	7 891 031,36	(68 667,64)	CH0359915425
BONO BNP PARIBAS 0,54 2022-09-22	EUR	4 965 954,00	(20 962,26)	4 912 871,13	(53 082,87)	FR0013241130
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,13 2021-07-06	EUR	8 388 368,50	(11 232,05)	8 288 378,30	(99 990,20)	XS1584041252
BONO SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01	EUR	8 099 757,00	2 584,33	7 972 497,47	(127 259,53)	XS1642546078
BONO CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	6 008 640,00	5 054,64	5 940 194,03	(68 445,97)	XS1586146851
BONO FCE BANK PLC 1,018 2020-08-26	EUR	2 079 280,00	(27 465,00)	2 087 062,26	7 782,26	XS1128148845
BONO NORDBANK 1,00 2021-01-20	EUR	3 356 700,00	(2 844,37)	3 288 453,65	(68 246,35)	XS1590503279
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	5 935 369,81	23 387,82	5 856 379,42	(78 990,39)	DE000NLB8KA9
BONO K+S AG REG 2,63 2023-04-06	EUR	5 628 705,00	79 068,74	5 528 803,82	(99 901,18)	XS1591523755
BONO RCI BANQUE SA 0,33 2021-04-12	EUR	4 656 556,50	31 958,74	2 347 611,81	2 784,81	XS1591416679
BONO BBVA 0,28 2022-04-12	EUR	5 803 712,00	621,62	4 594 498,05	(62 058,45)	FR0013250885
BONO CASSA DEPOSITI 0,19 2022-03-20	EUR	4 963 350,00	2 363,50	5 765 427,17	(38 284,83)	XS1594368539
BONO LLOYDS 0,47 2024-06-21	EUR	6 356 283,00	(341,91)	6 040 403,70	(196 325,71)	IT0005090995
BONO AERON BANKI HF 0,75 2020-06-29	EUR	400 060,00	1 483,72	400 300,83	240,83	XS1633845158
BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2019-01-15	USD	885 812,94	1 058,09	883 123,90	(2 689,04)	US37045XBB10
BONO BAT INTNAL FINAN PLC 3,63 2021-11-09	EUR	7 538 868,00	(218 671,33)	7 481 098,70	(57 769,30)	XS0704178566
PAGARE EUSKALTEL SA 2,0 2019-02-28	EUR	1 399 295,39	242,73	1 399 335,54	40,15	XS1917991272
BONO HSBC HOLDINGS 0,39 2022-09-27	EUR	4 852 279,50	(515,01)	4 760 709,18	(91 570,32)	XS1586214956
BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	4 291 216,00	28 240,19	4 290 203,86	(1 012,14)	XS1489184900
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1 629 201,75	63 634,42	1 697 976,55	68 774,80	XS1347748607

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



0N6432169

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,24 2022-05-27	EUR	2 127 340,00	(21 134,04)	2 164 455,19	37 115,19	XS1069430368
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 2021-05-26	EUR	1 411 591,00	3 055,74	1 425 378,26	13 787,26	XS1413580579
BONO OPEL FINANCE INTER 1,17 2020-05-18	EUR	2 118 032,50	4 017,61	2 136 449,79	17 417,29	XS1413583839
BONO BARCLAYS 1,88 2021-03-23	EUR	4 869 884,00	(7 403,87)	4 856 053,92	(13 830,08)	XS1385051112
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	1 858 898,50	1 346,36	1 864 301,85	5 403,35	DK00009510992
BONO BOOKING HOLDINGS 2,15 2022-11-25	EUR	2 132 400,00	(31 155,64)	2 149 416,74	17 016,74	XS1325825211
BONO COOPERATIVE RABOBAN 3,75 2020-11-09	EUR	6 128 760,00	(280 716,25)	6 156 159,81	27 399,81	XS0557252417
BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	4 846 005,00	21 490,78	4 867 003,69	20 998,69	DE000A1PGZ82
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	5 508 965,00	50 847,82	5 490 717,11	(18 247,89)	XS1196536731
BONO GOLDMAN SACHS 0,68 2021-07-27	EUR	18 756 501,00	(91 518,78)	18 581 652,14	(174 848,86)	XS1458408306
BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	766 731,00	(31 414,82)	768 500,92	1 769,92	XS0985395655
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 2022-01-24	EUR	8 756 088,00	88 557,60	8 821 131,39	65 043,39	XS1550951641
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	5 828 516,50	48 996,37	5 747 274,62	(81 241,88)	XS1487498922
BONO FCA BANK IRELAND 1,38 2020-04-17	EUR	1 023 120,00	(4 196,00)	1 022 775,18	(344,82)	XS1220057472
BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	7 860 316,00	(76 965,36)	7 800 445,09	(59 870,91)	XS1143070503
BONO ARCEL MITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	2 214 219,00	(2 922,41)	2 250 516,74	36 297,74	XS1214673722
BONO LANDSBANKINNF H F 1,63 2021-03-15	EUR	2 439 538,50	36 819,83	2 477 212,09	37 673,59	XS1490640288
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	8 773 420,00	94 895,55	8 578 124,59	(195 295,41)	XS1485748393
BONO COLONIAL 2,73 2023-06-05	EUR	951 975,00	(1 995,10)	964 005,64	12 030,64	XS1241701413
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	6 348 172,00	(19 669,27)	6 330 177,05	(17 994,95)	XS1525536840
BONO INTESA SANPAOLO 0,78 2021-02-28	EUR	3 019 925,00	(6 203,58)	2 986 215,61	(33 709,39)	IT0005161325
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	7 726 402,50	65 227,50	7 659 921,54	(66 480,96)	FR0013230737
BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	1 231 572,00	(4 801,24)	1 226 398,02	(5 173,98)	XS1532765879
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	701 953,00	2 067,73	703 103,26	1 150,26	XS1548539441
BONO FCE BANK PLC 1,87 2021-09-13	EUR	5 728 602,00	5 196,87	5 545 834,18	(182 767,82)	XS1548776498
BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	2 291 697,00	15 231,21	2 221 569,52	(70 127,48)	XS1652512457
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	2 940 148,00	(7 643,09)	2 668 024,71	(27 876,71)	XS1484148157
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 1,38 2022-05-23	EUR	3 073 110,00	10 540,21	3 038 368,83	(34 741,17)	XS1616917800
BONO DEUTSCHE BANK 1,50 2022-01-20	EUR	727 685,00	2 792,73	695 049,93	(32 635,07)	DE000DL197A6
BONO ANGLO AMER CAP 3,25 2023-04-03	EUR	2 221 540,00	8 109,89	2 152 408,47	(69 131,53)	XS1052677892
BONO RCI BANQUE SA 0,11 2023-01-12	EUR	2 354 958,50	(372,88)	2 232 423,77	(122 534,73)	FR0013309606
BONO GE CAPITAL 2,25 2020-07-20	EUR	2 020 480,00	18 864,60	2 054 934,58	34 454,58	XS0954025267
BONO DEUTSCHE BANK 0,38 2021-01-18	EUR	4 889 367,00	20 916,02	4 752 985,50	(136 381,50)	DE000DL19T18
BONO CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	3 683 572,00	29 277,84	3 615 851,67	(67 720,33)	XS1752476538
BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	5 999 700,00	35 172,11	1 498 465,78	(98 382,22)	XS1754213947
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	3 689 418,00	15 785,18	5 952 624,88	(47 075,12)	DE000A2GSLC6
BONO ICCREA BANCA SPA 0,68 2021-02-01	EUR	1 199 088,00	10 865,58	1 185 584,23	(13 503,77)	XS1762912571
BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	3 689 418,00	7 393,05	3 482 064,62	(207 353,38)	XS1574681620
BONO YODAFONE GROUP 0,38 2021-11-22	EUR	3 998 640,00	1 912,16	3 990 610,58	(8 029,42)	XS1759603761
BONO MONDI FINANCE PLC 3,38 2020-09-28	EUR	6 581 400,00	(216 411,10)	6 584 641,78	3 241,78	XS0834719303
BONO ACCOR 2,63 2021-02-05	EUR	4 279 040,00	12 275,55	4 262 008,29	(17 031,71)	FR0011731876
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,38 2024-12-01	EUR	4 960 543,50	(133,95)	4 184 065,35	(776 478,15)	XS1729872736
BONO AT&T INC 0,53 2023-09-05	EUR	5 718 026,00	(14 352,68)	5 605 087,00	(112 939,00)	XS1907118464

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



ON6432170

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,38 2021-04-12	EUR	1 251 550,00	3 002,40	1 239 475,17	(12 074,83)	XS1806453814
PAGARE ACCIONA FINANCIACION 0,71 2019-04-26	EUR	1 986 472,53	9 046,68	1 989 769,98	3 297,45	XS1815320251
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,39 2021-12-08	EUR	1 902 641,00	3,45	1 872 474,26	(30 166,74)	XS1830992563
BONO CARREFOUR BANQUE 0,31 2022-06-15	EUR	2 398 104,00	586,27	2 374 687,33	(23 416,67)	FR0013342664
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	EUR	2 986 858,25	1 759,15	2 985 808,84	(11 049,41)	PTTGCSPM0007
BONO BAYER CAPITAL CORP 0,24 2022-06-26	EUR	1 607 280,00	(892,23)	1 591 702,90	(15 577,10)	XS1840614736
BONO RAIFFEISEN BANK 0,25 2021-07-05	EUR	2 397 168,00	3 398,48	2 389 967,99	(7 200,01)	XS1852213930
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	500 475,00	1 340,27	493 563,29	(6 911,71)	XS1881804006
BONO NATWEST MARKETS 0,59 2021-09-27	EUR	1 703 706,00	(207,62)	1 677 046,06	(26 659,94)	XS1884702207
BONO EL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	EUR	2 201 320,00	15 071,19	2 216 506,14	15 186,14	XS1886543476
PAGARE EUSKALTEL SA 0,14 2019-02-28	EUR	99 952,12	24,57	99 945,31	(6,81)	XS1901862372
BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	1 499 685,00	24 590,97	1 468 294,51	(31 390,49)	FR0013318094
BONO MEDIOBANCA 0,63 2022-09-27	EUR	8 648 065,00	25 624,96	8 252 309,44	(395 755,56)	XS1689739347
BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	3 095 100,00	(24 233,63)	3 069 896,51	(25 203,49)	DE000A13R8M3
BONO BAT CAPITAL 0,18 2021-08-16	EUR	2 057 298,00	(2 032,64)	2 012 098,64	(45 199,36)	XS1664643746
BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	5 674 132,00	19 520,16	5 610 146,52	(63 985,48)	XS1678372472
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	4 883 291,00	57 187,69	4 799 643,98	(83 647,02)	XS1679158094
BONO EXPORT-IMPORT BANK 0,75 2022-06-08	EUR	3 005 340,00	11 238,84	3 027 739,79	22 399,79	XS1624790751
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	2 861 200,50	2 800,71	2 795 935,21	(65 265,29)	FR0013283371
BONO BANK OF AMERICA 0,06 2021-09-21	EUR	4 009 520,00	(2 553,77)	3 978 221,55	(31 298,45)	XS1706921951
BONO GALP ENERGIA 1,00 2023-02-15	EUR	1 990 240,00	19 484,08	1 923 935,37	(66 304,63)	PTGALLOM0004
BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	1 193 568,00	3 153,20	1 182 526,20	(11 041,80)	XS1706921951
BONO MORGAN STANLEY 0,06 2021-11-09	EUR	1 251 262,50	(257,07)	1 236 120,82	(15 141,68)	XS1706111876
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2024-11-04	EUR	3 877 142,50	(2 942,26)	3 563 764,91	(313 377,59)	FR0013292687
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,44 2023-03-28	EUR	3 027 990,00	(5 423,11)	2 916 913,36	(110 076,64)	XS1689234570
BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	2 397 840,00	17 711,33	2 287 286,48	(110 553,52)	XS1731105612
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,50 2021-10-04	EUR	801 176,00	596,96	800 703,42	(472,58)	XS1690133811
BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	2 089 311,00	23 612,98	2 036 051,77	(53 259,23)	XS1730873731
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,32 2021-09-19	EUR	2 502 400,00	1 497,51	2 493 517,08	(8 882,92)	XS1577953760
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,13 2024-04-04	EUR	3 624 158,00	35 117,82	3 524 591,18	(99 566,82)	XS1692347526
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	5 172 009,00	4 531,29	4 945 693,86	(226 315,14)	XS1693260702
BONO FCA BANK IRELAND 0,25 2020-10-12	EUR	2 966 730,00	2 957,93	2 957 255,91	(39 474,09)	XS1697916358
BONO UNICREDIT SPA 0,39 2023-06-30	EUR	9 007 450,00	(71 466,42)	8 549 016,42	(458 433,58)	IT0005199267
BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	1 029 880,00	(698,85)	1 009 403,64	(20 476,36)	FR0012759744
BONO INTESA SANPAOLO 0,27 2023-03-17	EUR	1 700 041,00	3 725,90	1 594 603,29	(105 437,71)	IT0005163602
BONO NATIONAL EXPRESS 0,08 2020-05-15	EUR	1 551 472,50	(497,79)	1 539 659,16	(11 813,34)	XS1717202730
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	1 901 083,00	1 311,06	1 833 845,58	(67 237,42)	IT0005314544
BONO EXPORT-IMPORT BANK 0,75 2023-05-28	EUR	2 291 191,00	11 930,36	2 293 610,12	2 419,12	XS1717759499
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	4 882 354,71	319,64	4 858 996,06	(23 358,65)	PTTGCSPM0000
BONO B.SANTANDER DER/RF 1,38 2022-12-14	EUR	6 203 100,00	(65 695,65)	6 241 498,12	38 398,12	XS1330948818
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,11 2021-06-15	EUR	1 803 258,00	(895,25)	1 768 967,55	(34 290,45)	XS1734547919
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	2 833 062,00	25 254,99	2 849 053,39	15 991,39	XS1505884723
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	8 676 761,12	(184 410,32)	8 718 954,47	42 193,35	XS1385996126

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2020-04-08	EUR	4 033 088,00	7 117,20	4 031 143,07	(1 944,93)	XS1392460397
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	3 041 430,00	6 755,20	3 029 525,48	(11 904,52)	XS1394777665
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	947 619,00	(1 938,79)	943 014,54	(4 604,46)	XS1398336351
BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 2020-03-16	EUR	2 863 672,00	(11 720,98)	2 888 314,02	24 642,02	XS1202664386
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	1 473 554,00	(97 547,59)	1 481 065,64	7 511,64	XS0953215349
BONO DEUTSCHE BANK 1,25 2021-09-08	EUR	1 541 910,00	(5 711,22)	1 483 442,38	(58 467,62)	DE000DB7XJB9
BONO FCE BANK PLC 1,11 2020-05-13	EUR	915 930,00	(3 259,77)	910 055,46	(5 874,54)	XS1232188257
BONO COMMERZBANK 6,38 2019-03-22	EUR	4 235 505,00	(198 852,52)	4 237 198,93	1 693,93	DE000CB83CE3
BONO FNAC DARTY SA 3,25 2023-09-30	EUR	1 908 360,00	12 952,22	1 870 850,28	(37 509,72)	XS1496175743
BONO SANTANDER CONS BANK 0,25 2019-09-30	EUR	1 001 590,00	(563,51)	1 003 583,65	1 993,65	XS1496344794
BONO GOLDMAN SACHS 4,75 2021-10-12	EUR	2 633 838,75	(172 457,93)	2 655 896,68	22 057,93	XS0270347304
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 2020-10-17	EUR	5 142 839,00	34 075,87	5 187 989,94	45 150,94	XS1505554698
BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	7 120 246,41	30 119,71	7 038 629,16	(81 617,25)	DE000A2AAPF1
BONO TUI AG 2,13 2021-10-26	EUR	507 030,00	(1 092,25)	503 748,48	(3 281,52)	XS1504103984
BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	4 724 016,00	31 683,66	4 606 808,18	(117 207,82)	XS1511787407
BONO MORGAN STANLEY 0,38 2022-01-27	EUR	12 510 617,00	4 113,09	12 436 890,03	(73 726,97)	XS1196817156
BONO KINDER MORGAN INC 1,50 2022-03-16	EUR	710 612,00	4 133,07	716 130,40	5 518,40	XS1196817156
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	1 453 465,50	20 012,73	1 449 373,97	(4 091,53)	XS1515216650
BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	2 053 602,00	(92 488,48)	2 017 508,10	(36 093,90)	XS0997941355
BONO FCE BANK PLC 1,1,66 2021-02-11	EUR	4 914 708,75	(3 613,94)	4 804 166,04	(110 542,71)	XS1362349943
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	4 436 794,00	(29 106,62)	4 433 531,08	(3 262,92)	XS1482457236
BONO AMERICAN EXPRESS CRE 0,63 2021-11-22	EUR	5 533 770,00	(7 817,55)	5 560 715,50	26 945,50	XS1521058518
BONO EDP FINANCE BV 4,13 2021-01-20	EUR	1 750 247,73	(28 497,88)	1 779 536,01	29 288,28	XS0995380580
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 2021-01-29	EUR	9 219 565,00	67 545,93	9 230 754,18	11 189,18	DE000A2DASD4
BONO WELLS FARGO 0,18 2022-01-31	EUR	7 648 317,00	3 002,11	7 578 059,06	(70 257,94)	XS1558022866
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50 2021-03-17	EUR	1 052 040,00	(3 277,40)	1 059 411,92	7 371,92	XS1043513529
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	9 525 139,50	189 497,27	9 809 273,55	284 134,05	XS1207309086
BONO SMURFIT KAPPA 3,18 2020-10-15	EUR	4 314 278,00	(106 781,94)	4 266 965,72	(47 312,28)	XS0832432446
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	2 046 225,60	(67 318,22)	2 032 751,83	(13 473,77)	FR0011301480
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	5 564 449,50	(90 068,93)	5 660 338,60	95 889,10	XS0933604943
BONO GLENCORE FINANCE 3,38 2020-09-30	EUR	1 097 600,00	(42 377,01)	1 096 773,86	(826,14)	XS0974877150
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	8 200 499,00	(249 036,64)	8 282 013,64	81 514,64	XS1020952435
BONO THYSSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	1 617 436,44	(56 912,12)	1 610 883,56	(6 552,88)	DE000A1R0410
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	6 447 427,00	141 724,29	6 450 380,26	2 953,26	XS1169199152
BONO CASSA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	2 166 210,00	(69 034,49)	2 183 241,07	17 031,07	IT0005025389
BONO ACCIONA SA 4,63 2019-07-22	EUR	3 824 775,00	(20 586,91)	3 875 718,28	50 943,28	XS1086530604
BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	2 658 150,00	(100 308,89)	2 661 471,22	3 321,22	XS1072613380
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	6 846 563,59	(63 608,24)	6 821 264,87	(25 298,72)	DE000A14J579
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	3 222 960,00	(76 013,79)	3 138 866,67	(84 093,33)	XS0997484430
BONO DEUTSCHE BANK 1,00 2019-03-18	EUR	1 901 577,00	13 511,88	1 904 006,90	2 429,90	DE000DL19SQ4
BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	6 270 715,00	3 685,44	6 191 823,85	(78 891,15)	XS1202846819
BONO FCA BANK IRELAND 1,25 2020-09-23	EUR	2 146 549,25	9 309,43	2 161 352,95	14 803,70	XS1383510259
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,99 2019-02-12	EUR	451 086,26	188,37	451 314,89	228,63	PTTGUO0M0017



ON6432172

CLASE 8.ª

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO LEONARDO 4.50 2021-01-19	EUR	5 053 485,00	(801,60)	4 988 500,50	(64 984,50)	XS0998654873
BONO HEIDELBERGEMENT LUX 8,50 2019-10-31	EUR	3 105 452,00	(528 139,14)	3 129 419,14	23 967,14	XS0458685913
BONO COOPERATIVE RABOBAN 5,88 2019-05-20	EUR	2 378 630,00	(269 379,32)	2 385 650,83	7 020,83	XS0429484891
BONO GEN ELEC CO -0,02 2020-05-28	EUR	2 152 332,75	(1 676,86)	2 108 762,86	(43 569,89)	XS1238900515
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	3 733 641,00	3 633,63	3 680 522,37	(53 118,63)	XS1237519571
BONO NOMURA EUROPE 1,13 2020-06-03	EUR	839 234,75	13 126,01	852 644,40	13 409,65	XS1241710323
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,25 2019-02-04	EUR	4 687 298,00	35 791,76	4 671 223,61	3 925,61	DE000A13SWD8
BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	16 940 342,00	503 857,85	17 358 290,31	417 948,31	XS1169791529
BONO DEUTSCHE BANK 0,23 2019-04-15	EUR	7 556 647,27	130 213,03	7 570 604,88	13 957,61	DE000DB7XHM0
BONO INTESA SANPAOLO 4,38 2019-10-15	EUR	6 404 186,00	(383 994,84)	6 415 875,66	11 689,66	XS0842828120
BONO DVB BANK 0,58 2020-02-10	EUR	6 131 076,00	(14 633,17)	6 138 391,99	7 315,99	XS1562586955
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	854 671,54	(15 859,25)	867 579,53	12 907,99	XS1148074518
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	5 053 564,00	85 261,05	4 960 380,59	(93 183,41)	XS1169832810
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	12 478 866,00	130 822,23	12 469 740,91	(9 125,09)	XS1554112281
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	3 080 100,00	(16 128,43)	3 068 630,90	(11 469,10)	XS1050454682
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	1 995 199,00	(7 673,53)	1 382 831,52	(12 367,48)	XS1051003538
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2019-05-20	EUR	1 992 940,00	55 421,20	2 023 673,87	30 733,87	XS1069508494
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 2024-05-21	EUR	300 228,00	5 385,89	316 733,40	16 505,40	XS1069549761
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	2 528 088,64	12 267,55	2 539 242,12	11 143,48	XS1082970863
BONO BANCO BPM 3,50 2019-03-14	EUR	4 765 401,00	(27 725,14)	4 780 445,14	15 044,14	XS1044894944
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	2 818 607,80	1 662,02	2 844 130,51	25 522,71	XS1069522057
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1 041 930,75	30 656,58	1 111 288,17	69 357,42	XS1111324700
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	603 144,00	(966,08)	607 269,45	4 125,45	FR0012173144
BONO OPEL FINANCE INTER 1,88 2019-10-15	EUR	2 039 530,00	(24 454,33)	2 061 305,29	21 775,29	XS1121980984
BONO DEUTSCHE BANK 0,34 2021-09-10	EUR	11 343 987,00	110 208,73	11 059 610,10	(284 376,90)	DE000DB7XJC7
BONO RENAULT S.A. 3,13 2021-03-05	EUR	2 182 800,00	(29 559,37)	2 186 820,47	4 020,47	FR0011769090
BONO UNICREDIT SPA 0,68 2020-02-19	EUR	5 944 317,75	9 139,43	5 951 320,67	7 002,92	XS1169707087
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,14 2022-06-14	EUR	4 908 771,00	(2 389,44)	4 865 517,76	(43 253,24)	XS1621087359
BONO TESCO CORP TREASURY 2,13 2020-11-12	EUR	2 349 050,60	(41 288,69)	2 364 019,33	14 968,73	XS0992638220
BONO INTESA SANPAOLO 0,74 2020-06-15	EUR	15 215 426,00	(5 884,27)	15 196 268,58	(19 157,42)	XS1246144650
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	2 379 097,00	2 841,36	2 466 373,74	87 276,74	XS1265778933
BONO BANCO BPM 2,75 2020-07-27	EUR	1 884 657,50	32 521,38	1 911 898,28	27 240,78	XS1266866927
BONO HEINEKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	2 307 038,00	4 961,55	2 362 280,37	55 242,37	XS1288852939
BONO WELLS FARGO 1,50 2022-09-12	EUR	1 041 720,00	(7 501,38)	1 041 491,93	(6 228,07)	XS1288903278
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	8 539 819,50	(19 917,01)	8 733 575,54	193 756,04	XS1290729208
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	8 955 171,00	(84 724,65)	8 952 591,09	(2 579,91)	XS1109741246
BONO HEIDELBERGEMENT LUX 7,50 2020-04-03	EUR	11 042 884,60	(551 377,10)	11 051 726,58	8 841,98	XS0974375130
BONO CASINO GUICHARD 5,98 2021-05-26	EUR	4 616 940,00	(36 920,46)	4 570 116,41	(46 823,59)	XS1317725726
BONO ARCELORMITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	982 312,00	(100 541,74)	987 753,74	5 441,74	XS0478803355
BONO INTESA SANPAOLO 0,63 2022-04-19	EUR	2 002 243,00	(58 157,51)	1 866 559,71	(135 683,29)	FR0011052661
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16	EUR	3 846 500,00	13 301,74	3 770 203,05	(76 296,95)	XS1167308128
	EUR	2 347 344,50	3 904,40	2 275 505,26	(71 839,24)	XS1599167589
	EUR	3 788 147,50	10 714,38	3 938 980,11	150 832,61	XS1334225361

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO HYPOTHEKEBANK 0,48 2021-02-08	EUR	7 097 741,00	6 143,03	7 088 610,66	(9 130,34)	DE000DHY4788
BONO CHINA CONST BANK EUR 0,63 2020-02-17	EUR	2 563 846,50	5 235,14	2 563 170,97	(675,53)	XS1566033512
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,43 2020-02-14	EUR	3 308 250,00	(3 278,54)	3 308 613,36	363,36	DE000A2DASK9
BONO MCKESSON CORP 0,63 2021-08-17	EUR	1 406 902,00	394,34	1 412 021,93	5 119,93	XS1567173809
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	8 566 212,00	(35 114,96)	8 200 437,95	(365 774,05)	XS1568875444
BONO ICCREA BANCA SPA 1,50 2020-02-21	EUR	2 605 616,00	29 960,90	2 594 876,94	(10 739,06)	XS1569103259
BONO ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	8 224 424,50	70 054,89	8 267 078,67	42 654,17	XS1571293171
BONO CASSA DEPOSITI 0,88 2023-03-09	EUR	3 772 335,00	(5 279,34)	3 569 566,63	(202 768,37)	IT0005244774
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	5 232 989,00	53 508,56	5 100 650,23	(132 338,77)	DE000A2BPET2
BONO GOLDMAN SACHS 0,32 2022-09-09	EUR	12 236 395,00	(6 871,82)	11 867 757,57	(368 637,43)	XS1577427526
BONO NOKIA OY J 1,00 2021-03-15	EUR	3 023 550,00	14 666,18	3 037 631,63	14 081,63	XS1577727164
BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	9 388 369,70	(7 479,52)	9 406 087,45	17 717,75	XS1041793123
BONO STANDARD CHARTERED 1,63 2021-06-13	EUR	3 128 640,00	(99 815,22)	3 104 795,41	(23 844,59)	XS1077631635
BONO BANK OF AMERICA 0,48 2022-02-07	EUR	9 691 784,50	(8 763,20)	9 682 048,65	(9 735,85)	XS1560862580
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 0,48 2022-04-20	EUR	2 501 800,00	1 741,59	2 473 956,33	(27 843,67)	XS1598861588
BONO HYPOTHEKEBANK 0,18 2019-05-08	EUR	5 000 950,00	563,68	4 999 483,40	(1 466,60)	DE000DHY4853
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,36 2021-05-10	EUR	5 219 448,00	(5 388,92)	5 078 924,92	(140 523,08)	XS1609252645
BONO DEUTSCHE BANK 0,48 2022-05-16	EUR	3 096 869,00	2 884,76	2 951 058,74	(145 810,26)	DE000DL197Q2
BONO ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	3 698 588,00	(1 296,65)	3 673 844,56	(24 723,44)	XS1527737495
BONO MEDIOBANCA 0,48 2022-05-18	EUR	11 279 642,50	(28 680,34)	10 738 686,65	(540 955,85)	XS1615501837
BONO MYLAN 0,18 2020-05-24	EUR	3 203 328,00	(1 172,43)	3 188 849,59	(14 478,41)	XS1619284372
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	6 007 800,00	15 862,05	5 994 264,80	(13 535,20)	XS1622630132
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2022-06-02	EUR	5 991 960,00	3 713,62	5 821 191,71	(170 768,29)	DK00009514473
BONO CASINO GUICHARD 1,87 2022-06-13	EUR	7 829 434,00	88 914,33	6 918 405,81	(911 028,19)	FR0013260379
BONO RCI BANQUE SA 0,36 2022-03-14	EUR	5 862 373,50	(3 056,21)	5 496 319,87	(166 053,63)	FR0013260486
BONO EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	4 164 369,00	(260 611,33)	4 164 956,68	587,68	XS0783933350
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	2 098 698,00	3 077,09	2 077 750,49	(20 947,51)	XS1598836822
TOTALES Renta fija privada cotizada		937 576 660,55	(2 261 723,64)	928 299 089,69	(9 277 570,86)	
Emisiones avaladas						
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	998 580,00	4 134,64	998 445,85	(134,15)	IT0005240509
TOTALES Emisiones avaladas		998 580,00	4 134,64	998 445,85	(134,15)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENI	EUR	3 575 642,89	-	3 325 641,20	(250 001,69)	IT0003132476
ACCIONES ENEL SPA	EUR	10 977 596,03	-	13 876 044,00	2 898 447,97	IT0003128367
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	8 843,84	-	6 946,00	(1 897,84)	DE0007664039
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	7 026 558,68	-	5 284 241,00	(1 742 317,68)	DE0007100000
ACCIONES BAYER	EUR	1 467 365,30	-	1 211 200,00	(256 165,30)	DE000BAY0017
ACCIONES TOTAL	EUR	10 364 000,41	-	10 869 525,14	505 524,73	FR0000120271
ACCIONES VIVENDI	EUR	5 001 088,63	-	5 554 080,00	552 991,37	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	2 284 236,03	-	2 250 645,00	(33 591,03)	FR0000133308
ACCIONES VINCI SA	EUR	3 879 007,32	-	5 523 934,00	1 644 926,68	FR0000125486
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	8 865 574,15	-	8 595 600,00	(269 974,15)	DE0005557508

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	494.118,60	-	257.247,30	(236.871,30)	IT0003497176
ACCIONES INNOGY SE	EUR	13.861.032,64	-	14.182.549,76	321.517,12	DE000A2LQ2L3
ACCIONES TECHNIPFMC	EUR	1.760.067,42	-	1.047.456,90	(712.610,52)	GB00BDSFG982
ACCIONES RITE AID CORP	USD	5.701.045,21	-	533.749,04	(5.167.296,17)	US7677541044
ACCIONES ATLANTIA	EUR	9.795.713,83	-	8.350.147,00	(1.445.566,83)	IT0003506190
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	4.080.127,98	-	2.695.524,56	(1.384.603,42)	FR0010221234
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	3.431.478,31	-	3.514.735,00	83.256,69	GB00B03MLX29
ACCIONES GEMALTO NV	EUR	34.554.996,02	-	35.364.428,84	809.432,82	NL0000400653
ACCIONES NOVARTIS	CHF	12.581.636,57	-	12.503.865,21	(77.771,36)	CH0012005267
TOTALES Acciones admitidas cotización		139.710.129,86		134.947.559,95	(4.762.569,91)	
TOTAL Cartera Exterior		1.146.098.826,62	(2.363.917,41)	1.131.868.889,96	(14.229.936,66)	

ON6432174

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6432175

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	33 210 000,00	32 922 180,00	15/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		33 210 000,00	32 922 180,00	
TOTALES		33 210 000,00	32 922 180,00	



CLASE 8.^a



0N6432176

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

El 2018 se caracterizó por un relativamente buen comportamiento de la economía y de los beneficios empresariales, y un pésimo rendimiento de los activos financieros. Al contrario, en 2019 la economía y los beneficios empresariales han crecido menos de lo previsto, y, sin embargo, la rentabilidad de los mercados financieros ha sido espectacular.

El año 2019 se cierra con un balance excelente para los inversores. La mayoría de las bolsas internacionales han cerrado el año con avances de dos dígitos, y ello pese a que el entorno económico ha ido de más a menos, a las crecientes tensiones comerciales entre EEUU y China, a los vaivenes en el Brexit y a un entorno geopolítico muy complicado, que ha generado también bastante volatilidad en el precio del crudo.

A cierre de diciembre, el índice S&P se situaba muy cerca de máximos históricos, lo que implica una subida del 28,9%, el europeo Eurostoxx 50 sube un 24,8%, y el Ibex 35 un 11,8% más que a cierre de 2018. El peor comportamiento relativo de nuestro selectivo se explica fundamentalmente por el elevado peso del sector bancario.

A nivel sectorial hemos visto fuertes divergencias. En un año alcista y con fuerte apetito por el riesgo, han tenido mejor evolución los cíclicos que los defensivos. Así, han destacado positivamente tecnología, con un avance del 35%, sanidad, con un avance del 28% y consumo. Más discretas han sido las revalorizaciones de Telecoms (+0.05%), energía (+5,8%) y financieras (+8,2%).

Mientras, las rentabilidades de los bonos cierran el año en niveles muy bajos, aunque lejos de los mínimos de rentabilidad alcanzados en verano, en el punto álgido de los miedos a la recesión. La rentabilidad del bono americano a 10 años se sitúa en el 1,89%, cuando llegó a situarse por debajo del 1,5% en verano, la del Bund alemán al mismo plazo en el -0,25%, también lejos de los mínimos del -0,5%, y la del bono español a 10 años cierra el año en el 0,43%.

Las primas de riesgo de los bonos corporativos también se reducen a niveles mínimos, gracias a que estos activos se han convertido en los favoritos a la hora de buscar rentabilidad. También la deuda emergente ha tenido un buen comportamiento en el año.

La mayoría de los temas de los que venimos hablando trimestre tras trimestre en el ejercicio pasado siguen vigentes.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN EN RENTA VARIABLE



ON6432177

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Para el próximo año seguimos viendo un entorno favorable para el mercado de renta variable, aunque por lo general con unas expectativas de rentabilidad más reducidas.

Con los niveles tan bajos que han alcanzado los tipos de interés en la zona euro, en 2020 el diferencial de las posiciones en renta fija será mínimo histórico, lo que da muestra de la dificultad de obtener rentabilidades positivas en los próximos meses.

Aunque mantenemos una senda suavemente alcista en tipos, sin una mejora clara de la actividad manufacturera y/o impulso fiscal coordinado es difícil que se intensifiquen las alzas en tipos de interés.

Por otra parte, las compras del BCE continuarán teniendo un efecto de soporte sobre la curva. Para el próximo año la emisión neta estimada de deuda se sitúa en los 194.000 millones de euros frente a unas compras por parte del BCE de 180.000 millones. Por lo que seguirá la escasez de papel en mercado.

Información económico-financiera

El fondo Crecimiento Dinámico, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 2.45% para la clase A y del -3.17% para la clase B. El patrimonio de la Clase A a fecha 31 diciembre 2019 ascendía a 1.149.273 miles de euros. El de la Clase B ascendía a 410.712 miles de euros

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 0,91% para la clase A y de un 0,92% para la clase B.

Por posiciones individuales, Pemex, Sigma, CCTS o Zimmer Biomet, han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en deuda soberana española, deuda noruega o Abertis son las que peor se han comportado. También destacamos que hemos abierto posición en BTP, Arcelormittal, Ford, IAG y Abertis; hemos reducido considerablemente la exposición a bancos



CLASE 8.^a



0N6432178

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

El año 2020 comenzaba con buenas perspectivas económicas, con viento de cola tras la firma del acuerdo de salida del Brexit y la primera fase de acuerdo entre China y EEUU. Los indicadores PMI de confianza empresarial mostraban una recuperación desde el mes de octubre por lo que las previsiones de crecimiento de beneficios empresariales entre el 7-10% en occidente estaban bien sustentadas. Sin embargo, la crisis del coronavirus cuyo epicentro inicial fue China ha afectado de forma severa a la economía y empresas, invalidando las estimaciones inicialmente previstas. Las afecciones a algunos sectores serán severas (turismo, transporte, consumo discrecional) y por lo tanto acabarán afectando a los todos los sectores transversalmente.

En la medida que los mercados ofrezcan un buen punto de entrada, Ibercaja Crecimiento Dinámico elevará su nivel de riesgo hasta utilizar todo el presupuesto disponible. En este sentido, el nivel de volatilidad es previsible que aumente ya que los propios índices así lo han hecho en este inicio de año 2020.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0N6432179

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

En la Nota 1 de la memoria se profundiza en los principales riesgos del Fondo y los mecanismos implementados por la Sociedad Gestora para limitar la exposición a dichos riesgos.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.



CLASE 8.^a



ON6432180

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Formulación de las cuentas anuales

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 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 2019, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- Informe de gestión del ejercicio 2019.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz
D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún
D.N.I.: 25.436.671-M
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo
D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate
D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano
D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden
D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Luis Miguel Carrasco Miguel
D.N.I.: 25.455.272-E
Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez
D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO