

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

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014  
e informe de gestión del ejercicio 2014



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

#### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



### *Párrafos de énfasis*

Llamamos la atención sobre la Nota 1 de la memoria adjunta, en la que se menciona que durante el mes de noviembre de 2014 y como consecuencia de la fusión por absorción de Ibercaja BP Acciones Europa, F.I. por Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., este último ha adquirido en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Ibercaja BP Acciones Europa, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de este Fondo. Por lo tanto ha quedado disuelto y extinguido sin liquidación Ibercaja BP Acciones Europa, F.I. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Asimismo, llamamos la atención sobre la Nota 13 de la memoria adjunta, en la que se menciona que con fecha 6 de febrero de 2015 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja Renta Fija 2014, F.I. e Ibercaja Renta Fija 2014 - 2, F.I. por la CLASE A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Raúl Ara Navarro

20 de abril de 2015



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº  
SELLO CORPORATIVO: 08/15/00729  
96,00 EUR

.....  
Informe sujeto a la tasa establecida en el  
artículo 44 del texto refundido de la Ley  
de Auditoría de Cuentas, aprobado por  
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio  
.....



CLASE 8.<sup>a</sup>

0,03 EUROS



TRES CÉNTIMOS  
DE EURO

0M2820124

## IBERCAJA CRECIMIENTO DINÁMICO, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014  
e informe de gestión del ejercicio 2014



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2820125

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>268 074 121,07</b>	<b>110 616 164,34</b>
Deudores	998 834,69	354 644,23
Cartera de inversiones financieras	237 523 833,20	105 190 590,94
Cartera interior	143 784 025,96	75 363 017,51
Valores representativos de deuda	74 817 676,59	59 807 899,50
Instrumentos de patrimonio	14 857 409,42	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	54 108 939,95	15 555 118,01
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	92 486 050,19	28 510 197,69
Valores representativos de deuda	78 344 754,39	21 644 465,33
Instrumentos de patrimonio	14 134 476,49	6 864 458,98
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 819,31	1 273,38
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 253 757,05	1 317 375,74
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	29 551 453,18	5 070 929,17
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>268 074 121,07</b>	<b>110 616 164,34</b>



OM2820126

CLASE 8.ª

**Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>267 492 786,74</b>	<b>110 473 051,78</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	267 492 786,74	110 473 051,78
Capital	-	-
Partícipes	266 310 242,01	107 696 492,30
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 000 280,27	1 000 280,27
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	182 264,46	1 776 279,21
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>581 334,33</b>	<b>143 112,56</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	579 039,33	143 112,56
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 295,00	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>268 074 121,07</b>	<b>110 616 164,34</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>11 633 388,40</b>	<b>3 091 391,52</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 783 328,40	1 807 221,52
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 850 060,00	1 284 170,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>152 519 704,79</b>	<b>80 334 433,61</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	114 942,65	-
Otros	152 404 762,14	80 334 433,61
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>164 153 093,19</b>	<b>83 425 825,13</b>



CLASE 8.ª



0M2820127

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	287,05
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 914 110,58)	(1 581 239,62)
Comisión de gestión	(2 701 944,76)	(1 466 239,61)
Comisión de depositario	(193 292,04)	(104 789,75)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(18 873,78)	(10 210,26)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(2 914 110,58)</b>	<b>(1 580 952,57)</b>
Ingresos financieros	3 247 945,20	2 977 708,48
Gastos financieros	(346,78)	(3 035,23)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(41 967,16)	949 060,45
Por operaciones de la cartera interior	576 617,34	615 086,66
Por operaciones de la cartera exterior	(608 332,56)	375 241,98
Por operaciones con derivados	(10 251,94)	(41 268,19)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	66 921,70	(2 226,89)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(176 177,92)	(546 332,82)
Deterioros	(669 102,29)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(79 869,16)	(33 971,20)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	602 574,72	(446 431,82)
Resultados por operaciones con derivados	(29 781,19)	(65 929,80)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>3 096 375,04</b>	<b>3 375 173,99</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>182 264,46</b>	<b>1 794 221,42</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(17 942,21)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>182 264,46</b>	<b>1 776 279,21</b>

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CLASE 8.ª



OM2820128

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	1 776 279,21
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 776 279,21
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 776 279,21</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	101 934 099,61	1 000 280,27	-	2 756 721,28	105 691 101,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>101 934 099,61</b>	<b>1 000 280,27</b>	<b>-</b>	<b>2 756 721,28</b>	<b>105 691 101,16</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 776 279,21	1 776 279,21
Aplicación del resultado del ejercicio	2 756 721,28	-	-	(2 756 721,28)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	26 193 239,60	-	-	-	26 193 239,60
Reembolsos	(23 187 568,19)	-	-	-	(23 187 568,19)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>107 696 492,30</b>	<b>1 000 280,27</b>	<b>-</b>	<b>1 776 279,21</b>	<b>110 473 051,78</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2820129



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2820130

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2820131

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

---

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

Con fecha 17 de enero de 2014, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de inscribir en el Registro del Fondo la CLASE 3, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión ha sido del 1,40% la cual se empezó a aplicar a partir del 15 de febrero de 2014 hasta el 25 de noviembre de 2014.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que 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. Durante el ejercicio 2014, la comisión de depósito ha sido del 0,10% la cual se empezó a aplicar a partir del 15 de febrero de 2014 hasta el 25 de noviembre de 2014.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

Special Stamp



0M2820132

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

---

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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, 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.

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, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>

0,03 EUROS



OM2820133

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% 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 2014 y 2013, la comisión de gestión ha sido del 1,40%.
- 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 2014 y 2013, 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.



CLASE 8.ª



0M2820134

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 1,42% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 1,395%. Durante el ejercicio 2013 la comisión de gestión ha sido del 1,42%.
- 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 2014 y 2013, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de participes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

#### b) Gestión del riesgo

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

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.



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



0M2820135

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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.



CLASE 8.ª



0M2820136

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.

#### 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 2014 y 2013.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
REGAL 8.11.18



0M2820137

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros)

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2820138

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2820139

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- 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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

#### e) Adquisición temporal de activos

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

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



CLASE 8.ª



0M2820140

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

---

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2820141

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2013 no existían en la cartera operaciones de opciones.

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.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.



CLASE 8.ª

del Estado



0M2820142

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado.

#### k) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.ª



OM2820143

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

---

l) Valor liquidativo de las participaciones

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

m) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



0M2820144

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos de garantía	829 546,32	175 194,73
Administraciones Públicas deudoras	157 105,20	179 341,39
Otros	12 183,17	108,11
	<u>998 834,69</u>	<u>354 644,23</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	157 105,20	105 630,43
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	73 710,96
	<u>157 105,20</u>	<u>179 341,39</u>

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Operaciones pendientes de liquidar	241 042,95	-
Otros	337 996,38	143 112,56
	<u>579 039,33</u>	<u>143 112,56</u>

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



CLASE 8.ª



0M2820145

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(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 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
<b>Cartera interior</b>	<b>143 784 025,96</b>	<b>75 363 017,51</b>
Valores representativos de deuda	74 817 676,59	59 807 899,50
Instrumentos de patrimonio	14 857 409,42	-
Depósitos en Entidades de Crédito	54 108 939,95	15 555 118,01
<b>Cartera exterior</b>	<b>92 486 050,19</b>	<b>28 510 197,69</b>
Valores representativos de deuda	78 344 754,39	21 644 465,33
Instrumentos de patrimonio	14 134 476,49	6 864 458,98
Derivados	6 819,31	1 273,38
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>1 253 757,05</b>	<b>1 317 375,74</b>
	<b>237 523 833,20</b>	<b>105 190 590,94</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014. 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 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2014 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., BBVA, Unicaja Banco y Banca March ; estando este saldo compuesto en 2013 por Imposiciones a plazo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., BBVA, Banco Espíritu Santo, Unicaja Banco, Banca March y Banco Popular.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2820146

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas en el Depositario	29 347 981,40	4 539 928,40
Otras cuentas de tesorería	<u>203 471,78</u>	<u>531 000,77</u>
	<u>29 551 453,18</u>	<u>5 070 929,17</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014, y entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,05% y el 0,25% durante el 2014 y entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.

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



0M2820147

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>149 609 968,71</u>	<u>105 197 304,73</u>
Número de participaciones emitidas	<u>20 649 679,40</u>	<u>14 622 287,59</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,25</u>	<u>7,19</u>
Número de partícipes	<u>6 273</u>	<u>4 685</u>
Clase B	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>117 882 818,03</u>	<u>5 275 747,05</u>
Número de participaciones emitidas	<u>15 869 015,88</u>	<u>715 050,31</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,43</u>	<u>7,38</u>
Número de partícipes	<u>22 981</u>	<u>7 715</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, respectivamente.



CLASE 8.ª  
FOLIO 01/01



0M2820148

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Pérdidas fiscales a compensar	114 942,65	-
Otros	152 404 762,14	80 334 433,61
	<u>152 519 704,79</u>	<u>80 334 433,61</u>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2014, asciende a 114.942,65 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2014.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2820149

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

---

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

#### 12. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, ascienden a 7 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente.



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



0M2820150

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresada en euros)

---

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

Con fecha 23 de enero de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores dio de baja en el Registro Administrativo del Fondo la participación de la CLASE 3 al 25 de noviembre de 2014, así como la inscripción en el Registro de su folleto explicativo y documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

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

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

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM2820151

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO C.A. ARAGON 1,15 2017-07-30	EUR	2 314 529,00	10 656,54	2 317 464,74	2 935,74	ES0000107484
BONO JUNTA ANDALUCIA 3,50 2016-02-15	EUR	207 530,00	3 780,40	207 784,41	254,41	ES0000090524
BONO GEN.CATALUNA 3,88 2015-09-15	EUR	515 850,00	(1 183,69)	515 098,48	(751,52)	ES0000095861
BONO C.A. MADRID 4,11 2016-06-23	EUR	1 063 100,00	5 633,45	1 066 048,67	2 948,67	ES0000101255
BONO C.A. ARAGON 4,88 2015-03-26	EUR	976 140,00	59 012,92	987 184,34	11 044,34	ES0000107351
BONO C.A. MADRID 6,21 2016-06-21	EUR	2 191 890,00	36 698,90	2 191 845,70	(44,30)	ES0000101446
BONO GEN.CATALUNA 4,30 2016-11-15	EUR	848 178,00	(8 219,34)	847 278,68	(899,32)	ES0000095895
BONO ESTADO ESPANOL 3,15 2016-01-31	EUR	517 587,50	5 591,94	524 057,89	6 470,39	ES00000120G4
BONO C.A. ARAGON 5,75 2017-04-19	EUR	554 901,24	6 201,19	569 583,19	14 681,95	ES0000107096
BONO ESTADO ESPANOL 0,50 2017-10-31	EUR	2 495 375,00	2 478,79	2 495 422,75	47,75	ES00000126V0
BONO C.A. MADRID 5,75 2018-02-01	EUR	1 154 335,00	32 067,80	1 164 576,10	10 241,10	ES00000101545
PAGARE JUNTA ANDALUCIA 0,65 2015-11-27	EUR	1 490 325,00	874,56	1 490 519,74	194,74	ES00000906N1
BONO JUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR	2 224 509,50	30 816,15	2 254 210,38	29 700,88	ES0001352527
BONO GEN.CATALUNA 4,58 2015-03-30	EUR	514 375,00	(11 218,99)	517 327,60	2 952,60	ES00000950K6
PAGARE JUNTA ANDALUCIA 1,52 2015-02-27	EUR	1 182 120,00	15 012,96	1 184 532,81	2 412,81	ES05000906E0
BONO JUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	519 815,00	10 149,96	525 769,39	5 954,39	ES0001352519
BONO ESTADO ESPANOL 3,30 2016-07-30	EUR	3 140 950,00	(8 717,46)	3 186 837,32	45 887,32	ES00000123W5
BONO C.A. MADRID 5,50 2017-02-14	EUR	2 390 684,00	62 589,05	2 403 781,68	13 097,68	ES0000101495
BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	1 004 410,00	1 496,36	1 009 997,32	5 587,32	ES0001352543
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>25 306 604,24</b>	<b>253 721,49</b>	<b>25 459 321,19</b>	<b>152 716,95</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO B.SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	7 321 878,50	(12 281,54)	7 435 343,46	113 464,96	ES0313860613
PAGARE B.SABADELL 0,90 2015-09-30	EUR	1 982 451,23	4 189,81	1 986 169,06	3 717,83	ES0513862H77
PAGARE B.SABADELL 1,00 2015-09-02	EUR	1 485 470,87	4 542,92	1 489 285,53	3 814,66	ES0513862G29
PAGARE B.SABADELL 1,10 2015-08-12	EUR	1 979 242,36	7 371,58	1 985 398,65	6 156,29	ES05138628N6
PAGARE BANKINTER 0,75 2015-08-05	EUR	3 969 735,70	12 534,58	3 980 035,81	10 300,11	ES0513679ZT8
PAGARE BANKINTER 0,75 2015-07-08	EUR	3 970 385,28	14 167,95	3 979 706,69	9 321,41	ES0513679YF0
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	1 305 564,00	12 062,67	1 346 080,90	40 516,90	ES03136793B0
PAGARE B.SABADELL 0,90 2015-09-30	EUR	991 443,71	1 876,08	993 303,35	1 859,64	ES0513862H77
PAGARE B.SABADELL 1,30 2015-03-20	EUR	987 375,12	9 832,97	989 389,84	2 014,72	ES05138628Y3
BONO KUTXABANK 4,38 2015-09-28	EUR	940 441,50	(6 856,45)	943 274,95	2 833,45	ES0314100068
BONO CAIXABANK 2,50 2017-04-18	EUR	1 398 607,00	24 912,27	1 460 113,57	61 506,57	ES0340609215
BONO CAIXABANK 3,13 2018-05-14	EUR	1 071 775,00	12 333,08	1 087 539,32	15 764,32	ES0340609199
BONO CAIXABANK 3,25 2016-01-22	EUR	2 926 999,00	73 012,68	3 002 295,50	75 296,50	ES0340609140
BONO B.SANTANDER DER/RF 2,98 2015-04-17	EUR	834 608,08	(3 303,79)	835 579,51	971,43	ES03134440150

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

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



OM2820152

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO MAPFRE 5,13 2015-11-16	EUR	2 126 375,00	(44 259,68)	2 134 916,67	8 541,67	ES0324244005
BONO KUTXABANK 4,40 2016-03-01	EUR	2 006 769,50	27 680,36	2 027 762,67	20 993,17	ES0314100076
BONO CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	3 044 880,00	41 514,29	3 137 814,20	92 934,20	ES0314970239
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>38 344 001,85</b>	<b>179 329,78</b>	<b>38 814 009,68</b>	<b>470 007,83</b>	
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO FADE 4,00 2015-12-17	EUR	3 629 705,00	(69 892,20)	3 693 597,06	63 892,06	ES0378641122
BONO FADE 2,25 2016-12-17	EUR	803 764,00	(703,84)	825 858,25	22 094,25	ES0378641189
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>4 433 469,00</b>	<b>(70 596,04)</b>	<b>4 519 455,31</b>	<b>85 986,31</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CEDULAS BANKIA SA 3,50 2015-12-14	EUR	1 040 750,00	(16 502,51)	1 046 907,65	6 157,65	ES0414950636
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 3,50 2016-03-14	EUR	938 122,50	10 777,56	946 394,94	8 272,44	ES0312298013
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	530 825,00	(9 278,22)	544 005,96	13 180,96	ES0312298104
CEDULAS AYT CEDULAS XXIII 4,75 2016-06-15	EUR	531 397,50	153,45	543 235,18	11 837,68	ES0312298229
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,19 2018-02-22	EUR	1 947 630,00	4 979,40	1 957 933,60	10 303,60	ES0312298039
CEDULAS CAIXABANK 0,15 2018-01-09	EUR	987 110,00	1 511,98	986 413,08	(996,92)	ES0414970220
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>5 975 835,00</b>	<b>(8 358,34)</b>	<b>6 024 890,41</b>	<b>49 055,41</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES GRUPO TAVEX	EUR	508 322,62	-	514 089,72	5 767,10	ES0108180219
ACCIONES JAZZTEL	EUR	14 525 894,33	-	14 343 319,70	(182 574,63)	GB00B5TMS21
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>15 034 216,95</b>	<b>-</b>	<b>14 857 409,42</b>	<b>(176 807,53)</b>	
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1,07 2015-07-31	EUR	3 000 000,00	13 414,04	3 011 360,81	11 360,81	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,00 2016-04-01	EUR	2 000 000,00	4 963,17	2 005 570,21	5 570,21	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-02-01	EUR	13 000 000,00	67 241,34	13 069 268,62	69 268,62	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-01-04	EUR	3 000 000,00	18 384,42	3 015 151,84	15 151,84	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,42 2015-11-23	EUR	2 500 000,00	21 382,56	2 516 261,84	16 261,84	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,42 2015-11-16	EUR	4 000 000,00	35 295,59	4 025 857,91	25 857,91	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,42 2015-11-09	EUR	2 000 000,00	18 189,69	2 012 839,87	12 839,87	
DEPOSITOS BANCA MARCH 1,00 2015-06-05	EUR	1 000 000,00	5 686,49	1 002 609,31	2 609,31	
DEPOSITOS BBVA 0,85 2015-05-08	EUR	2 000 000,00	10 975,45	2 005 007,97	5 007,97	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1,40 2015-02-20	EUR	1 500 000,00	17 990,71	1 502 433,80	2 433,80	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1,09 2015-07-02	EUR	3 000 000,00	16 260,90	3 010 474,04	10 474,04	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,01 2015-09-11	EUR	2 000 000,00	6 090,34	2 006 192,37	6 192,37	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,12 2015-07-03	EUR	3 000 000,00	16 449,80	3 010 083,34	10 083,34	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,52 2015-01-16	EUR	8 000 000,00	115 974,23	8 004 213,79	4 213,79	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1,26 2015-06-05	EUR	2 000 000,00	14 322,11	2 007 303,20	7 303,20	



Ibercarga Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2820154

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO GEN. VALENCIANA 4,38 2015-07-16	EUR	507 662,50	4 777,92	513 693,07	6 030,57	XS0440350816
BONO GEN. CATALUNA 3,88 2015-04-07	EUR	1 824 941,00	35 292,34	1 820 052,36	(4 888,64)	XS0499156080
BONO ICO 5,00 2016-07-05	EUR	922 760,00	(537,88)	928 181,60	5 421,60	XS0613543957
BONO GEN. VALENCIANA 3,25 2015-07-06	EUR	1 013 280,00	13 505,84	1 013 628,48	348,48	XS0223792085
BONO ESTADO ITALIANO 3,02 2015-11-01	EUR	2 070 000,00	(22 207,93)	2 075 502,68	5 502,68	IT0004656275
BONO GEN. VALENCIANA 4,00 2016-11-02	EUR	789 029,25	(6 304,24)	799 564,81	10 535,56	XS0273564434
BONO ESTADO ITALIANO 4,76 2017-06-01	EUR	2 219 250,00	(12 897,49)	2 217 927,16	(1 322,84)	IT0004820426
BONO ESTADO ITALIANO 3,51 2018-06-01	EUR	3 293 175,00	(12 771,72)	3 300 875,57	7 700,57	IT0004907843
BONO ICO 1,00 2015-09-20	EUR	799 104,00	2 729,44	803 034,18	3 930,18	XS1017789089
BONO ESTADO ITALIANO 1,15 2017-05-15	EUR	2 024 900,00	(512,26)	2 029 634,91	4 734,91	IT0005023459
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>15 464 101,75</b>	<b>1 074,02</b>	<b>15 502 094,82</b>	<b>37 993,07</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO UNICREDIT SPA 2,35 2016-09-30	EUR	509 167,50	(1 821,90)	512 224,40	3 056,90	IT0004638653
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,15 2015-10-02	EUR	1 103 129,50	1 672,95	1 104 641,73	1 512,23	XS1049100099
BONO BANCA IMI 2,00 2016-12-18	EUR	812 872,00	(356,07)	812 125,40	(746,60)	XS0460430142
BONO BANCO SANTAN TOTTA 1,50 2017-04-03	EUR	500 417,50	5 512,18	511 382,96	10 965,46	PTBSQDOE0020
BONO VOLTA ELECTRICITY 2,98 2018-02-16	EUR	417 278,80	478,56	419 944,00	2 665,20	PTTGUFOM0018
BONO UBI BANCA 2,10 2016-03-05	EUR	1 161 880,25	(1 629,41)	1 166 824,74	4 944,49	IT0004572167
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	14 911,12	613 284,40	15 402,40	XS1069508494
BONO ELSEVIER FIN 0,58 2017-05-20	EUR	300 537,00	89,03	301 616,98	1 079,98	XS10698660374
BONO B FEDERATIVE DU CRED 3,00 2024-05-21	EUR	300 228,00	5 475,20	320 160,09	19 932,09	XS1069549761
BONO BANCO POPOLARE 2,38 2018-01-22	EUR	1 190 658,00	18 819,37	1 208 210,96	17 552,96	XS1070681397
BONO SANTANDER CONS BANK 1,00 2016-06-10	EUR	802 452,00	3 776,69	806 162,54	3 710,54	XS1074244317
BONO MEDIOBANCA 2,30 2018-09-30	EUR	1 021 925,00	5 848,39	1 047 731,61	25 806,61	IT0004955685
BONO UNICREDIT SPA 2,30 2016-11-29	EUR	1 525 762,50	(2 650,72)	1 523 431,55	7 669,05	IT0004967383
BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	1 348 390,00	6 854,59	1 347 908,53	(481,47)	XS0697395472
BONO INTESA SANPAOLO 0,23 2017-05-18	EUR	2 848 568,50	7 890,39	2 856 536,84	7 968,34	XS0300196879
BONO MEDIOBANCA 3,75 2016-02-02	EUR	617 656,25	8 268,91	622 157,65	4 501,40	XS0242820586
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2017-03-03	EUR	1 068 580,00	22 026,40	1 071 954,08	3 374,08	IT0004682545
PAGARE ABENGOA 4,58 2015-07-29	EUR	478 177,59	9 113,86	471 655,20	(6 522,39)	XS1093656020
BONO UNICREDIT SPA 1,69 2017-10-31	EUR	1 325 471,00	9 371,27	1 330 862,73	5 391,73	IT0004854060
BONO UNICREDIT SPA 0,08 2017-09-13	EUR	1 937 940,00	5 496,32	1 922 301,12	(15 638,88)	IT0004750615
BONO VOLVO TREASURY AB 0,53 2017-09-11	EUR	1 151 127,00	215,78	1 151 889,36	762,36	XS1107638832
PAGARE ABENGOA 4,19 2015-09-10	EUR	479 940,93	6 030,11	469 899,13	(10 041,80)	XS1110475966
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1 041 930,75	8 059,60	1 065 659,32	23 728,57	XS111324700

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARE OBRASCON HUARTE LAIN 1,64 2015-09-17	EUR	393 544,44	1 833,75	394 226,18	681,74	XS1112742314
PAGARE ABENGOA 4,18 2015-09-23	EUR	479 987,51	5 307,82	469 103,00	(10 884,51)	XS1114489658
BONO EDP FINANCE BV 5,88 2016-02-01	EUR	1 061 160,00	42 306,69	1 064 432,63	3 272,63	XS0586598350
PAGARE ABENGOA 4,17 2015-10-21	EUR	480 034,10	3 776,66	467 368,79	(12 665,31)	XS1128596910
BONO AMADEUS FINANCE 0,63 2017-12-02	EUR	300 159,00	144,18	301 186,79	1 027,79	XS1146627473
PAGARE OBRASCON HUARTE LAIN 2,10 2015-06-24	EUR	1 959 028,17	21 167,95	1 967 904,29	8 876,12	XS1082478436
BONO NOVO BANCO SA 5,88 2015-11-09	EUR	312 489,00	(4 564,76)	310 780,72	(1 708,28)	PTBESWOM0013
BONO GAZ CAPITAL SA 5,88 2015-06-01	EUR	509 557,50	12 293,89	503 605,73	(5 951,77)	XS0220790934
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,88 2015-02-13	EUR	1 033 540,00	32 604,78	1 034 282,55	742,55	XS0465889912
BONO NOVO BANCO SA 3,88 2015-01-21	EUR	506 995,00	11 667,81	507 027,46	32,46	PTBLMXOM0019
BONO SANTAN INTNL DEBT 3,50 2015-03-10	EUR	1 021 935,00	8 958,91	1 022 674,65	739,65	XS0491856265
BONO EDP FINANCE BV 3,25 2015-03-16	EUR	1 017 700,00	11 345,95	1 020 345,97	2 645,97	XS0495010133
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,38 2016-04-01	EUR	1 065 205,00	35 989,18	1 061 691,98	(3 513,02)	XS0613002368
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,88 2016-04-15	EUR	1 074 420,00	9 337,29	1 081 678,74	7 258,74	XS0615988428
BONO TELECOM ITALIA SPA 0,87 2016-06-07	EUR	998 935,00	703,27	998 178,84	(756,16)	XS0304816076
BONO TELECOM ITALIA SPA 7,00 2017-01-20	EUR	556 527,50	31 231,97	557 142,72	615,22	XS0693940511
BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	1 144 715,00	(11 730,80)	1 163 068,54	18 353,54	XS0794393396
BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2017-02-28	EUR	1 102 970,00	16 441,83	1 115 695,98	12 725,98	XS0750763806
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	448 324,00	16 680,42	446 022,37	(2 301,63)	XS0765621569
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	399 550,00	4 337,10	407 135,15	7 585,15	XS1046276504
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,38 2015-09-21	EUR	1 034 940,00	(12 627,02)	1 051 368,18	16 428,18	XS0829721967
BONO UBI BANCA 2,51 2016-12-30	EUR	1 533 325,00	(4 120,90)	1 540 075,90	6 750,90	IT0004659758
BONO ARCELOR MITTAL 10,63 2016-06-03	EUR	1 530 231,50	10 488,75	1 541 992,35	11 760,85	XS0431928414
BONO BPE FINANCIACIONES 4,00 2015-07-17	EUR	3 548 562,00	32 417,24	3 591 872,55	43 310,55	XS0875105909
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,25 2016-03-21	EUR	516 845,00	4 395,10	525 173,26	8 328,26	XS0901738392
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	2 155 975,00	6 488,07	2 167 882,61	11 907,61	XS0831389985
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	602 163,00	10 363,34	626 173,41	24 010,41	XS0986090164
BONO BPE FINANCIACIONES 2,88 2016-05-19	EUR	2 045 160,00	22 275,38	2 058 407,36	13 247,36	XS0993306603
BONO UNICRED BANK IRELAND 3,50 2016-05-04	EUR	514 407,50	6 792,87	524 336,85	9 929,35	DE000A1G3U23
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,45 2016-01-29	EUR	1 001 195,00	12 794,66	1 010 593,29	9 398,29	XS1016635580
BONO BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01	EUR	303 388,50	6 227,97	307 699,43	4 310,93	XS1017790178
PAGARE ABENGOA 4,76 2015-01-21	EUR	477 346,84	21 317,48	477 180,38	(166,46)	XS1022458225
BONO UNICREDIT SPA 2,61 2016-09-10	EUR	2 043 510,00	(6 440,17)	2 054 600,17	11 090,17	IT0004628548
BONO UNICREDIT SPA 1,20 2017-09-30	EUR	1 000 950,00	(5 472,07)	999 442,07	(1 507,93)	IT0004762586



OM2820155

CLASE 8.ª

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	505 905,00	11 089,42	506 133,49	228,49	XS0214446188
BONO INTESA SANPAOLO 4,88 2015-07-10	EUR	1 052 137,50	(13 694,20)	1 058 873,93	6 736,43	XS0802960533
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>58 274 790,13</b>	<b>485 582,43</b>	<b>58 603 923,63</b>	<b>329 133,50</b>	
Emissiones avaladas						
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	1 131 630,00	17 450,24	1 157 170,17	25 540,17	IT0004803141
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,53 2017-03-20	EUR	3 049 006,50	(1 861,82)	3 081 565,77	32 559,27	IT0004804362
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>4 180 636,50</b>	<b>15 588,42</b>	<b>4 238 735,94</b>	<b>58 099,44</b>	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENI	EUR	692 136,57	-	578 949,00	(113 187,57)	IT00003132476
ACCIONES VIVENDI	EUR	387 039,16	-	515 181,00	128 141,84	FR0000127771
ACCIONES TOTAL	EUR	1 977 679,54	-	1 849 620,00	(128 059,54)	FR0000120271
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	166 039,14	-	180 100,00	14 060,86	DE0007664005
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	636 692,79	-	664 740,00	28 047,21	DE0007664039
ACCIONES ENEL SPA	EUR	2 779 863,56	-	2 618 616,00	(161 247,56)	IT00003128367
ACCIONES VINCI SA	EUR	1 447 324,54	-	1 447 218,00	(106,54)	FR0000125486
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	1 818 428,62	-	1 742 238,48	(76 190,14)	CH0011037469
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	313 568,66	-	289 120,15	(24 448,51)	IT00003497176
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	592 763,61	-	733 352,36	140 588,75	FR0010221234
ACCIONES ATLANTIA	EUR	2 589 649,88	-	2 630 813,00	41 163,12	IT00003506190
ACCIONES TECHNIP	EUR	1 264 557,64	-	884 528,50	(380 029,14)	FR00000131708
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>14 665 743,71</b>	<b>-</b>	<b>14 134 476,49</b>	<b>(531 267,22)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>92 585 272,09</b>	<b>502 244,87</b>	<b>92 479 230,88</b>	<b>(106 041,21)</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2820156

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	2 593 800,00	2 633 100,00	20/03/2015
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 543 581,58	1 501 115,89	18/03/2015
FUTURO BG GROUP 1000	GBP	1 645 946,82	1 791 812,09	20/03/2015
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>5 783 328,40</b>	<b>5 926 027,98</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	5 297 560,00	5 232 110,00	20/03/2015
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>5 297 560,00</b>	<b>5 232 110,00</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
OPCION Euro Stoxx 50 10 2015-01-16	EUR	552 500,00	2 295,00	16/01/2015
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>552 500,00</b>	<b>2 295,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>11 633 388,40</b>	<b>11 160 432,98</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2820157



CLASE 8.ª



OM2820158

Ibercarga Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,75 2014-07-30	EUR	1 039 700,00	(4 492,13)	1 046 133,23	6 433,23	ES0000012098
BONO ESTADO ESPANOL 3,15 2016-01-31	EUR	1 035 175,00	27 112,15	1 033 912,51	(1 262,49)	ES00000120G4
BONO ESTADO ESPANOL 3,30 2014-10-31	EUR	2 036 250,00	(2 976,61)	2 051 706,75	15 456,75	ES00000121P3
BONO FUND ORDERED BANK 3,00 2014-11-19	EUR	2 987 900,00	19 888,06	3 038 243,10	50 343,10	ES0302761004
BONO ESTADO ESPANOL 3,00 2015-04-30	EUR	3 074 775,00	56 502,65	3 074 333,31	(441,69)	ES00000122F2
BONO ESTADO ESPANOL 4,00 2015-07-30	EUR	5 143 425,00	48 581,31	5 243 177,25	99 752,25	ES00000123L8
BONO C.A. MADRID 4,75 2015-03-26	EUR	310 206,00	7 886,93	314 821,08	4 615,08	ES0000101503
BONO C.A. ARAGON 4,88 2015-03-26	EUR	976 140,00	50 718,93	1 026 678,33	50 538,33	ES0000107351
BONO C.A. MADRID 4,62 2015-06-23	EUR	1 147 773,00	12 171,35	1 162 228,64	14 455,64	ES0000101388
BONO ESTADO ESPANOL 3,75 2015-10-31	EUR	6 238 825,00	21 503,91	6 265 098,83	26 273,83	ES00000123P9
BONO C.A. ARAGON 5,75 2014-05-29	EUR	501 130,00	1 742,60	509 767,30	8 637,30	ES0000107377
BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2015-03-31	EUR	2 000 050,00	41 232,89	2 039 155,47	39 105,47	ES00000123T1
BONO JUNTA DE GALICIA 5,00 2014-12-12	EUR	507 402,50	(2 270,36)	519 799,23	12 396,73	ES00001352394
LETRA ESTADO ESPANOL 1,18 2014-09-19	EUR	1 976 820,00	6 468,25	1 980 581,75	3 761,75	ES0L01409199
LETRA ESTADO ESPANOL 0,85 2014-10-17	EUR	991 600,00	1 701,96	990 938,04	(661,96)	ES0L01410171
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>29 967 171,50</b>	<b>285 771,89</b>	<b>30 296 574,82</b>	<b>329 403,32</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO KUTXABANK 4,38 2015-09-28	EUR	1 223 311,00	6 779,70	1 259 016,30	35 705,30	ES0314100068
BONO CAIXABANK 3,25 2016-01-22	EUR	2 926 999,00	83 564,63	3 005 243,05	78 244,05	ES0340609140
PAGARE B.SABADELL 3,70 2014-01-15	EUR	964 320,15	34 187,89	965 665,65	1 345,50	ES05138622U4
PAGARE TELEFONICA 2,03 2014-01-17	EUR	2 940 895,89	56 294,38	2 943 426,22	2 530,33	ES0578430KY0
PAGARE B.POPULAR 3,00 2014-02-07	EUR	971 183,78	25 743,09	973 713,91	2 530,13	ES0513806AG7
PAGARE B.SABADELL 2,95 2014-04-02	EUR	971 345,31	21 353,42	976 259,72	4 914,41	ES05138620Z7
PAGARE BANKINTER 2,50 2014-04-16	EUR	1 463 018,68	26 263,29	1 469 343,36	6 324,68	ES0513679WV3
PAGARE B.SANTANDER DER/RF 2,47 2014-11-13	EUR	963 063,44	15 968,39	977 247,62	14 184,18	ES0513900YD5
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 2,00 2014-05-09	EUR	980 392,16	12 633,53	984 684,15	4 291,99	ES0513495IH0
PAGARE BANKINTER 1,75 2014-09-17	EUR	982 847,30	4 870,55	987 057,08	4 209,78	ES0513679YS3
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 1,70 2014-09-19	EUR	983 329,20	4 643,26	988 334,48	5 005,28	ES0513495HW1
PAGARE B.SABADELL 1,80 2014-09-24	EUR	982 318,27	4 716,51	985 903,76	3 585,49	ES05138625X1
BONO CAIXABANK 2,50 2017-04-18	EUR	1 398 607,00	7 103,78	1 424 016,11	25 409,11	ES0340609215
PAGARE B.SABADELL 1,80 2014-10-15	EUR	982 078,24	3 943,96	985 703,13	3 624,89	ES05138624Z9
BONO B.SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	1 293 032,00	2 443,59	1 303 868,98	10 836,98	ES0313860613
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>20 026 741,42</b>	<b>310 509,97</b>	<b>20 229 483,52</b>	<b>202 742,10</b>	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

<b>Emissiones avaladas</b>							
BONO FADE 4,80 2014-03-17	EUR	1 010 175,00	28 596,20	1 016 709,28	6 534,28	ES0378641007	
BONO LIBERBANK 4,50 2014-02-24	EUR	1 199 442,00	46 245,31	1 204 849,70	5 407,70	ES0314826076	
BONO FADE 4,00 2015-12-17	EUR	3 629 705,00	(14 488,86)	3 679 003,72	49 298,72	ES0378641122	
BONO FADE 2,25 2016-12-17	EUR	803 764,00	494,00	802 908,41	(855,59)	ES0378641189	
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>		<b>6 643 086,00</b>	<b>60 846,65</b>	<b>6 703 471,11</b>	<b>60 385,11</b>		
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>							
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS IX 3,75 2015-03-31	EUR	1 026 675,00	26 678,38	1 026 350,04	(324,96)	ES0312358007	
CEDULAS AYT CEDULAS XXIII 4,75 2016-06-15	EUR	531 397,50	12 677,41	531 838,72	441,22	ES0312298229	
CEDULAS CAIXABANK 3,38 2014-06-30	EUR	1 019 150,00	8 682,41	1 020 181,29	1 031,29	ES0414970238	
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>2 577 222,50</b>	<b>48 038,20</b>	<b>2 578 370,05</b>	<b>1 147,55</b>		
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>							
DEPOSITOS BBVA 1,75 2014-05-09	EUR	2 000 000,00	22 560,70	2 005 914,06	5 914,06		
DEPOSITOS B.POPULAR 2,72 2014-04-22	EUR	1 000 000,00	18 775,93	1 006 402,22	6 402,22		
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,33 2014-05-23	EUR	2 500 000,00	35 139,71	2 512 105,10	12 105,10		
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,84 2014-01-17	EUR	3 000 000,00	81 150,05	3 002 976,49	2 976,49		
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 2,33 2014-05-15	EUR	3 000 000,00	43 896,27	3 013 968,98	13 968,98		
DEPOSITOS BANCO ESPIRITU SANT 4,60 2014-01-24	EUR	500 000,00	21 455,69	501 221,35	1 221,35		
DEPOSITOS BANCO ESPIRITU SANT 3,20 2014-05-16	EUR	500 000,00	9 979,35	502 122,98	2 122,98		
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 2,75 2014-02-21	EUR	1 000 000,00	23 536,48	1 002 930,20	2 930,20		
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 2,70 2014-03-19	EUR	1 000 000,00	21 169,54	1 003 703,24	3 703,24		
DEPOSITOS BANCA MARCH 1,70 2014-06-06	EUR	1 000 000,00	9 606,13	1 003 773,39	3 773,39		
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>15 500 000,00</b>	<b>287 269,85</b>	<b>15 555 118,01</b>	<b>55 118,01</b>		
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>74 714 221,42</b>	<b>992 436,56</b>	<b>75 363 017,51</b>	<b>648 796,09</b>		



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2820159

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO GEN.VALENCIANA 4,38 2015-07-16	EUR	507 662,50	9 225,55	512 200,44	4 537,94	XS0440350816
BONO GEN.CATALUNA 3,88 2015-04-07	EUR	506 250,00	13 454,98	509 086,05	2 836,05	XS0499156080
BONO ICO 4,38 2014-03-31	EUR	2 413 806,00	66 426,52	2 432 243,07	18 437,07	XS0589735561
BONO ICO 4,50 2014-07-08	EUR	3 088 290,00	19 651,21	3 097 569,68	9 279,68	XS0646719954
BONO ESTADO ITALIANO 4,46 2015-07-15	EUR	2 088 050,00	27 070,37	2 113 361,15	25 311,15	IT00004840788
BONO GEN.VALENCIANA 4,75 2014-03-20	EUR	504 215,00	15 406,92	506 017,67	1 802,67	XS0418690201
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>9 108 273,50</b>	<b>151 235,55</b>	<b>9 170 478,06</b>	<b>62 204,56</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO CAIXA GERAL DEPOS 5,13 2014-02-19	EUR	511 250,00	12 827,73	513 709,50	2 459,50	PTCG1LOM0007
BONO SANTAN INTNL DEBT 3,50 2015-03-10	EUR	1 021 935,00	22 368,90	1 033 394,66	11 459,66	XS0491856265
BONO BANQUE PSA FINANCE 6,00 2014-07-16	EUR	1 203 396,00	29 915,40	1 231 286,33	27 890,33	XS0730061396
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,63 2015-06-15	EUR	518 502,50	11 786,23	519 316,65	814,15	XS0794393040
BONO INTESA SANPAOLO 4,88 2015-07-10	EUR	1 052 137,50	15 161,66	1 059 223,07	7 085,57	XS0802960533
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,38 2015-09-21	EUR	1 034 940,00	1 309,40	1 062 951,76	28 011,76	XS0829721967
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,63 2014-10-03	EUR	2 003 950,00	15 023,09	2 042 414,99	38 464,99	XS0836318997
BONO B.ESPIRITO SANTO 5,88 2015-11-09	EUR	312 489,00	1 583,12	315 512,34	3 023,34	PTBESWOM0013
BONO SANTANDER CONS FINAN 3,25 2014-06-20	EUR	503 777,50	5 985,06	507 794,43	4 016,93	XS0862695110
BONO BPE FINANCIACIONES 4,00 2015-07-17	EUR	2 516 562,00	43 011,92	2 566 641,50	50 079,50	XS0875105909
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,25 2016-03-21	EUR	516 845,00	11 311,74	520 584,12	3 739,12	XS0901738392
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	602 163,00	2 758,99	604 571,16	2 408,16	XS0986090164
PAGARE ABENGOA 3,29 2014-03-14	EUR	496 113,15	660,39	496 586,76	473,61	XS1006486879
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>12 294 060,65</b>	<b>173 703,63</b>	<b>12 473 987,27</b>	<b>179 926,62</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2820160

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENI	EUR	1 095 322,76	-	-	1 103 619,00	8 296,24 IT0003132476
ACCIONES VIVENDI	EUR	260 091,66	-	-	381 184,50	121 092,84 FR0000127771
ACCIONES TOTAL	EUR	437 297,39	-	-	529 907,00	92 609,61 FR0000120271
ACCIONES NESTLE	CHF	652 376,85	-	-	665 050,72	12 673,87 CH0038863350
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	390 529,85	-	-	393 624,00	3 094,15 NL0000009082
ACCIONES SANOFI SA	EUR	666 577,59	-	-	701 792,00	35 214,41 FR0000120578
ACCIONES ENEL SPA	EUR	609 362,77	-	-	571 320,00	(38 042,77) IT0003128367
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	1 011 661,29	-	-	1 027 384,20	15 722,91 CH0011037469
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	322 919,73	-	-	237 216,10	(85 703,63) IT0003497176
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	565 861,89	-	-	592 168,46	26 306,57 FR0010221234
ACCIONES SES	EUR	622 643,47	-	-	661 193,00	38 549,53 LU0088087324
TOTALES Acciones admitidas cotización		6 634 645,25	-	-	6 864 458,98	229 813,73
TOTAL Cartera Exterior		28 036 979,40	324 939,18	-	28 508 924,31	471 944,91



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM2820161

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	1 251 760,00	1 254 092,99	19/03/2014
FUTURO BG GROUP 1000	GBP	325 182,18	344 288,80	21/03/2014
FUTURO PEARSON 1000	GBP	230 279,34	242 244,71	21/03/2014
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 807 221,52</b>	<b>1 840 626,50</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	1 284 170,00	1 336 440,00	21/03/2014
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>1 284 170,00</b>	<b>1 336 440,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>3 091 391,52</b>	<b>3 177 066,50</b>	



CLASE 8.ª



0M2820162



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2820163

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2014

---

#### Evolución de mercados

Durante el ejercicio 2014, el apoyo proporcionado a los mercados periféricos por la política monetaria expansiva del BCE ha permitido continuar con la reducción de las primas de riesgo frente a Alemania iniciada en 2013, pero también los activos de renta fija del centro de Europa han tenido un buen comportamiento. El índice de emisores de Deuda Pública de la zona euro con vencimientos entre 1 y 10 años ha avanzado un 8%. Los activos privados también han tenido un buen resultado. El índice de referencia elaborado por BoA-Merrill Lynch con emisiones de 1 a 5 años de vencimiento ha acabado con una subida del 3,8%. Finalmente, los índices de High Yield (+13,5%) y Deuda Emergente (+20,6%) también han registrado fuertes ascensos apoyados en buena parte en la revalorización del dólar (+13,2%). En renta variable, el MSCI World calculado en euros avanza un +16,9%, el Ibex-35 un +3,7%, el Eurotop-100 un +3,3% y el de la Eurostoxx-50 un +1,2%. En moneda local, el S&P-500 americano (+11,4%) bate al Nikkei-225 japonés (+7,1%) y al FTSE-100 británico (-2,7). El índice MSCI de Mercados Emergentes calculado en euros acaba el año +8,3% y el de Latinoamérica -3,2%. Finalmente, por sectores, sanidad (+32%) y tecnología (+30%) son los que acumulan mejores resultados. El índice de Hedge Funds elaborado por Credit Suisse sube un 4,1% en 2015, aunque con bastante disparidad entre las estrategias: (los fondos de compraventa de futuros suben un 18% en media y los de sesgo bajista caen más de un 5%). Los que se dedican a la gestión de operaciones corporativas y cierran el año con pérdidas (-1,3%).

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. clase A ha obtenido una rentabilidad simple del 0,71% una vez ya deducidos los gastos de un 1,51% sobre el patrimonio. Por otra parte, el objetivo de rentabilidad fijado en el Euribor 1 mes +0,1% ha avanzado un 1,03% durante el mismo período. El Fondo no ha llegado a su objetivo por un mal comportamiento en el segundo semestre que se explica en buena parte por una posición de renta fija en cartera que fue catalogada como de dudoso cobro y finalmente se vendió con importantes pérdidas. Aun así, la cartera de renta fija ha sumado 1,78% al resultado acumulado. Las estrategias alternativas implementadas con acciones e instrumentos derivados han sumado alrededor de 0,43%, lastradas también en la segunda mitad del año por las fuertes pérdidas en las compañías petroleras en cartera y por el retraso en la aprobación de la OPA sobre Jazztel. Con los criterios establecidos internamente (VaR anual con el nivel de confianza del 95% calculado por el sistema de VaR analítico), el Fondo se ha mantenido a lo largo del semestre en unos niveles de riesgo por debajo del límite establecido del 9% anual. La volatilidad histórica de los últimos 12 meses ha sido tan solo del 1,03%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M2820164

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2014

---

Al final del periodo, el Fondo se encuentra invertido, un 10,53% en renta variable (10,83% en inversión directa y -0,30% a través de instrumentos derivados), un 57,28% en renta fija, un 20,24% en depósitos y un 11,05% en liquidez. El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Diciembre 2014 ascendía a 149.610 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 13.370 miles de euros, con un número total de 6.273 partícipes a final del periodo. El de la Clase B ascendía a 117.883 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 112.607 miles de euros, con un número total de 22.981 partícipes a final del periodo.

Durante el mes de noviembre, se ha producido el traspaso de las participaciones de la clase 3 a la clase A del fondo, por lo que el partícipe pasa a ser partícipe de ésta última. Asimismo, se ha procedido a la baja de la clase en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con lo que el fondo pasa de tener 3 clases a dos, clase A y Clase B.

Con fecha 3 de octubre de 2014 la CNMV ha autorizado la fusión por absorción de Ibercaja BP Acciones Europa, FI, con este fondo. Adicionalmente, con fecha 22 de diciembre de 2014, se ha inscrito en CNMV una modificación de su política de inversión.

Para clientes con perfil conservador y moderado seguimos creyendo que la gama de dinámicos es una buena opción en el entorno de tipos bajos en el que nos vamos a mover en los próximos meses, dónde la mayor flexibilidad a la hora de construir la cartera de renta fija y la aportación de las estrategias desarrolladas con derivados y acciones van a ser determinantes en el resultado.

### Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### Acciones propias

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



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



0M2820165

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

**Informe de gestión del ejercicio 2014**

---

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



0M2820166

## Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2014 de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2014, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Informe de gestión del ejercicio 2014.

#### FIRMANTES:

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

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

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

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejera

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. Rodrigo Galán Gallardo**

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

**D. Luis Fernando Allué Escobar**

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

**D. Jesús María Sierra Ramírez**

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO