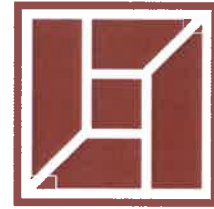


Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por unos auditores independientes

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

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 2017, 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 2017, 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 y su Sociedad Gestora (Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.) 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.



Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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.

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 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

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:

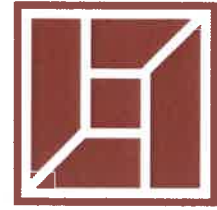
Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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 2017, 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 2017, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Fusión por absorción

De acuerdo con la Nota 1.a) de la memoria, con fecha 17 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Ibercaja Ahorro Dinámico, F.I. e Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

Como consecuencia de la fusión por absorción de Ibercaja Ahorro Dinámico, F.I. e Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I. por Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. éste último ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja Ahorro Dinámico, F.I. e Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de estos Fondos.

Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

Para analizar el correcto proceso de fusión del Patrimonio Neto de los Fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

-Revisión de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, así como revisión de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión.

-Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad Gestora.

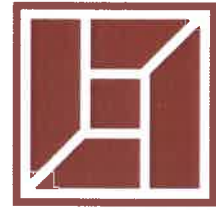
-Comprobación del correcto proceso de fusión de los Estados Financieros de los Fondos absorbidos en los Estados Financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.

-Debido a que el Patrimonio Neto de los Fondos absorbidos se encuentran fundamentalmente materializados en una cartera de inversiones compuestas de títulos en mercado organizados y de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva, hemos procedido a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando para ello valores fiables de mercado a fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos en el proceso de absorción del Patrimonio Neto de los Fondos absorbidos en los Estados Financieros del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.



Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría 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 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 del Fondo 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 administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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



Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo 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 del Fondo 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 del Fondo, 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 del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 23 de marzo de 2018.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 22 de septiembre de 2017 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L.P. como co-auditores del Fondo, por un periodo de un año, contado a partir del 31 de diciembre de 2017.

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.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (So242)

Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L.P. (So184)
Protocolo: VEC/A/33

Raúl Ara Navarro (20210)
25 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 08/18/00683

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Lidia Sierra Rodríguez (18617)
25 de abril de 2018



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

Año 2018 Nº 08/18/00282

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9451582

IBERCAJA CRECIMIENTO DINÁMICO, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017
e informe de gestión del ejercicio 2017



CLASE 8.^a



OM9451583

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en euros)

ACTIVO	2017	2016 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 846 676 150,34	1 006 528 622,13
Deudores (Nota 4)	6 434 343,15	4 110 055,35
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	1 661 795 367,03	897 706 575,21
Cartera interior	273 339 982,22	231 082 411,79
Valores representativos de deuda	188 479 457,36	146 929 017,30
Instrumentos de patrimonio	57 072 414,50	18 225 375,15
Instituciones de Inversión Colectiva	27 788 110,36	14 915 302,88
Depósitos en Entidades de Crédito	-	51 012 716,46
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 389 833 196,50	666 226 342,89
Valores representativos de deuda	1 176 751 277,94	545 147 675,78
Instrumentos de patrimonio	212 852 268,56	121 070 386,37
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	229 650,00	8 280,74
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 377 811,69)	397 820,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	178 446 440,16	104 711 991,57
TOTAL ACTIVO	1 846 676 150,34	1 006 528 622,13

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



CLASE 8.^a



OM9451584

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	1 844 215 174,74	1 003 677 628,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 844 215 174,74	1 003 677 628,04
Capital	-	-
Partícipes	1 840 203 388,58	992 441 616,83
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	1 236 056,35	8 460 281,40
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 460 975,60	2 850 994,09
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	2 460 975,60	2 688 274,09
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	162 720,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 846 676 150,34	1 006 528 622,13
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016 (*)
Cuentas de compromiso	54 840 420,00	34 663 967,70
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	780 395,70
Compromisos por operaciones cortas de derivados	54 840 420,00	33 883 572,00
Otras cuentas de orden	1 329 655 136,27	674 684 048,67
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	5 167 594,57	1 728 081,40
Otros	1 324 487 541,70	672 955 967,27
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 384 495 556,27	709 348 016,37

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



CLASE 8.^a



OM9451585

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en euros)

	2017	2016 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(21 780 705,63)	(13 526 384,09)
Comisión de gestión	(20 258 023,26)	(12 574 246,69)
Comisión de depositario	(1 468 933,24)	(905 079,19)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(53 749,13)	(47 058,21)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(21 780 705,63)	(13 526 384,09)
Ingresos financieros	15 543 882,51	11 238 000,23
Gastos financieros	(452 653,97)	(234 233,93)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	8 298 528,50	13 130 009,42
Por operaciones de la cartera interior	504 064,30	1 189 968,36
Por operaciones de la cartera exterior	7 691 868,75	11 940 659,07
Por operaciones con derivados	102 595,45	(618,01)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 648 107,48)	1 289 546,36
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 277 496,83	(3 402 679,56)
Deterioros	-	(110 122,50)
Resultados por operaciones de la cartera interior	1 441 912,77	(464 538,22)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	5 409 756,28	131 116,36
Resultados por operaciones con derivados	(3 574 172,22)	(2 959 135,20)
Otros	-	-
Resultado financiero	23 019 146,39	22 020 642,52
Resultado antes de impuestos	1 238 440,76	8 494 258,43
Impuesto sobre beneficios	(2 384,41)	(33 977,03)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 236 056,35	8 460 281,40

(*) 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 2017.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9451586

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 236 056,35
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 236 056,35

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	992 441 616,83	2 775 729,81	-	8 460 281,40	1 003 677 628,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	992 441 616,83	2 775 729,81	-	8 460 281,40	1 003 677 628,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 236 056,35	1 236 056,35
Aplicación del resultado del ejercicio	8 460 281,40	-	-	(8 460 281,40)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 148 026 813,03	-	-	-	1 148 026 813,03
Reembolsos	(308 725 322,68)	-	-	-	(308 725 322,68)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
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

(*) 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 2017.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9451587

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

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

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



OM9451588

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 17 de febrero de 2017 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 de Ibercaja Ahorro Dinámico, F.I. e Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I. como fondos absorbidos.

Con fecha 19 de mayo de 2017, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja Ahorro Dinámico, F.I. e Ibercaja Patrimonio Dinámico, 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 6 de julio de 2017, 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 Ahorro Dinámico, F.I.:	1,138318
• Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.:	1,015982

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Ibercaja Ahorro Dinámico, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 1,138318 participaciones de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. Del mismo modo, cada partícipe de Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 1,015982 participaciones de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.



CLASE 8.ª



OM9451589

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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 Ahorro Dinámico, F.I. e Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por lo tanto queda disuelto y extinguido sin liquidación los fondos Ibercaja Ahorro Dinámico, F.I. e Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I.

Los resultados de Ibercaja Ahorro Dinámico, F.I. e Ibercaja Patrimonio Dinámico, F.I. desde el 1 de enero de 2017 hasta el 6 de julio de 2017 incrementaron la cuenta de "Partícipes" de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I. El patrimonio de dichos fondos absorbidos a 6 de julio de 2017 incrementa la cuenta de "Partícipes" del Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., como suscripción de participaciones.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.^a



OM9451590

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

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

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.



CLASE 8.^a



OM9451591

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- La Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de participaciones de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2017 y 2016, la comisión de gestión es del 1,395%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2017 y 2016, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

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.



CLASE 8.ª



OM9451592

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



OM9451593

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

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 2017 y 2016.

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.



CLASE 8ª



0M9451594

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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.^a



0M9451595

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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.^a



OM9451596

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (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 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 y cesión temporal de activos y simultáneas

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión y operaciones simultáneas 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".



CLASE 8.^a



0M9451597

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de opciones y futuros financieros

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM9451598

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

Durante todo el ejercicio 2017 no se han realizado operaciones de opciones financieras; así como al 31 de diciembre de 2016 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

i) Compra-venta de valores y divisas a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

Al 31 de diciembre de 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo.



CLASE 8.^a



OM9451599

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 2017 y 2016 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



OM9451600

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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 del Fondo.

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

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



OM9451601

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	3 818 968,58	2 492 824,21
Administraciones Públicas deudoras	2 173 578,23	769 547,67
Operaciones y dividendos y garantías pendientes de liquidar	230 438,16	762 308,00
Otros	211 358,18	85 375,47
	<u>6 434 343,15</u>	<u>4 110 055,35</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	1 037 714,15	766 136,26
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	1 135 864,08	3 411,41
	<u>2 173 578,23</u>	<u>769 547,67</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Operaciones y garantías pendientes de liquidar	92 358,12	1 420 060,60
Otros	2 368 617,48	1 268 213,49
	<u>2 460 975,60</u>	<u>2 688 274,09</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



OM9451602

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	273 339 982,22	231 082 411,79
Valores representativos de deuda	188 479 457,36	146 929 017,30
Instrumentos de patrimonio	57 072 414,50	18 225 375,15
Instituciones de Inversión Colectiva	27 788 110,36	14 915 302,88
Depósitos en Entidades de Crédito	-	51 012 716,46
Cartera exterior	1 389 833 196,50	666 226 342,89
Valores representativos de deuda	1 176 751 277,94	545 147 675,78
Instrumentos de patrimonio	212 852 268,56	121 070 386,37
Derivados	229 650,00	8 280,74
Intereses de la cartera de inversión	(1 377 811,69)	397 820,53
	1 661 795 367,03	897 706 575,21

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 2017. 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 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2016 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., y Banca March.



CLASE 8.^a



OM9451603

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	70 579 840,21	71 438 296,19
Otras cuentas de Tesorería	107 866 599,95	33 273 695,38
	<u>178 446 440,16</u>	<u>104 711 991,57</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por la Sociedad en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 081 377 673,80</u>	<u>437 046 720,60</u>
Número de participaciones emitidas	<u>148 057 930,21</u>	<u>59 864 330,82</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,30</u>	<u>7,30</u>
Número de partícipes	<u>37 407</u>	<u>16 385</u>



CLASE 8.^a



OM9451604

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Clase B	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>762 837 500,94</u>	<u>566 630 907,44</u>
Número de participaciones emitidas	<u>101 851 599,38</u>	<u>75 690 752,68</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,49</u>	<u>7,49</u>
Número de partícipes	<u>60 320</u>	<u>53 666</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	5 167 594,57	1 728 081,40
Otros	<u>1 324 487 541,70</u>	<u>672 955 967,27</u>
	<u>1 329 655 136,27</u>	<u>674 684 048,67</u>

El capítulo de "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor nominal de la cartera del fondo por importe de 1.324.487.541,70 y 672.955.967,27 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OM9451605

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 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 importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2017, asciende a 5.167.594,57 euros.

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

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

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



CLASE 8.ª



OM9451606

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2016, ascienden a 8 miles de euros. Para el ejercicio 2017 los honorarios son percibidos tanto por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como por Villalba, Envid y Cia., auditores S.L.P., por un importe de 17 miles de euros. Además en 2017 se ha abonado 2 miles de euros por otros servicios.

13. Hechos posteriores

Con fecha 3 de enero de 2018, la comisión de gestión de Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión (Clase B) pasa a ser del 0,69%.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9451607

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	22 611 560,20	(120 529,58)	22 758 425,63	146 865,43	ES0000101396
BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	3 459 728,00	(106 702,32)	3 497 554,54	37 826,54	ES0000101586
BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01	EUR	1 076 735,00	(43 656,42)	1 081 132,16	4 397,16	ES0000107419
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,15 2020-07-30	EUR	44 911 887,50	20 541,65	46 190 062,38	1 278 174,88	ES0000012747
TOTALES Deuda pública		72 059 910,70	(250 346,67)	73 527 174,71	1 467 264,01	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,26 2018-01-16	EUR	399 780,72	173,85	399 788,27	7,55	ES0505113688
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,90 2018-05-28	EUR	1 249,64	1 249,64	1 494 060,57	762,00	ES0505039059
PAGARE IM FORTIA FONDOS TIT 0,14 2018-03-12	EUR	2 998 792,27	391,00	2 999 113,03	320,76	ES0505087199
PAGARE GRUPOKOLIN, S.L. 0,56 2018-03-12	EUR	399 273,63	292,80	399 290,16	16,53	ES0505072233
PAGARE GESTAMP AUTOMOCION, 0,20 2018-01-18	EUR	4 297 833,42	1 742,61	4 298 226,71	393,29	ES0505223034
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,23 2018-01-23	EUR	499 888,43	38,28	499 891,19	2,76	ES0505113680
PAGARE GRUPOKOLIN, S.L. 0,56 2018-02-12	EUR	598 836,16	766,42	598 871,21	35,05	ES0505072225
PAGARE IM FORTIA FONDOS TIT 0,22 2018-04-10	EUR	1 598 248,75	789,66	1 598 671,58	424,83	ES0505087223
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,23 2018-01-09	EUR	1 599 642,60	265,46	1 599 652,41	9,81	ES0505113672
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,24 2018-01-09	EUR	1 199 671,45	258,06	1 199 680,35	8,90	ES0505113672
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,24 2018-01-09	EUR	1 199 610,27	318,00	1 199 620,41	10,14	ES0505113672
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,24 2018-01-09	EUR	99 967,52	26,40	99 968,47	0,95	ES0505113672
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,25 2018-01-09	EUR	199 913,39	73,98	199 915,75	2,36	ES0505113672
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,27 2018-01-09	EUR	999 329,79	603,87	999 344,80	15,01	ES0505113672
PAGARE VOCENTO SA 0,53 2018-01-19	EUR	899 361,31	390,93	899 460,59	99,28	ES0514820010
BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	11 507 245,00	(4 661,60)	11 505 191,72	(2 053,28)	ES0313860255
BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	5 127 142,00	(17 458,40)	5 153 210,53	26 068,53	ES0313307003
BONO CRITERIA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	6 127 995,00	12 355,59	6 258 160,15	130 165,15	ES0314970239
BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	7 905 932,00	(51 038,55)	8 025 408,78	119 476,78	ES0205045000
BONO IBERCAJA BANCO 5,00 2025-07-28	EUR	4 559 640,00	41 111,66	4 634 989,83	75 349,83	ES0313679380
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	6 400 933,00	194 194,96	7 022 259,92	621 325,92	ES0244251007
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	2 499 000,00	459,33	2 495 989,12	(3 010,88)	ES0313040034
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,27 2018-01-30	EUR	8 900 000,00	4 118,50	8 856 589,33	(43 410,67)	ES03138602P1
PAGARE B.SABADELL 0,12 2018-01-31	EUR	199 852,97	102,00	199 859,91	6,94	ES0505113706
PAGARE TUBACEX 0,70 2018-06-29	EUR	7 997 843,87	1 340,81	7 998 646,05	802,18	ES0513862HZ5
PAGARE TUBACEX 0,70 2018-06-29	EUR	1 390 268,12	4 924,09	1 392 672,64	2 404,52	ES0532945443
PAGARE TUBACEX 0,70 2018-06-29	EUR	595 829,20	2 110,34	596 859,69	1 030,49	ES0532945443
PAGARE TUBACEX 0,70 2018-06-29	EUR	397 219,46	1 406,88	397 906,47	687,01	ES0532945443
PAGARE TUBACEX 0,70 2018-10-18	EUR	794 438,93	1 124,30	795 247,02	808,09	ES0532945518
BONO CAIXABANK 3,13 2018-05-14	EUR	1 071 775,00	(44 894,85)	1 077 402,24	5 627,24	ES0340609199
BONO BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	1 943 694,00	(57 373,09)	1 968 392,26	24 698,26	ES0213679196
TOTALES Renta fija privada cotizada		85 902 254,83	95 202,93	86 864 340,16	962 085,33	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CAIXABANK 0,39 2018-01-09	EUR	987 110,00	12 793,82	987 263,45	153,45	ES0414970220
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		987 110,00	12 793,82	987 263,45		
Adquisición temporal de activos con Depositario						
SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 0,01 2018-01-02	EUR	27 100 679,04	14,84	27 100 679,04	-	ES00000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		27 100 679,04	14,84	27 100 679,04		
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	3 778 377,76	-	4 380 235,30	601 857,54	ES0144580Y14

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



OM9451608

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TELEFONICA	EUR	9 426 725,17	-	7 271 875,00	(2 154 850,17)	ES0178430E18
ACCIONES ENAGAS	EUR	11 116 540,24	-	11 004 070,00	(112 470,24)	ES0130960018
ACCIONES ABERTIS	EUR	14 790 209,46	-	14 910 490,00	120 280,54	ES0111845014
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	11 306 483,31	-	12 019 929,88	713 446,57	ES0118900010
ACCIONES AXIARE PATRIMONIO	EUR	7 439 318,11	-	7 485 814,32	46 496,21	ES0105026001
TOTALES Acciones admitidas cotización		57 857 654,05	-	57 072 414,50	(785 239,55)	
Acciones y participaciones Directiva	EUR	27 150 000,00	-	27 788 110,36	638 110,36	ES0146756004
PARTICIPACIONES ALPHA		27 150 000,00	-	27 788 110,36	638 110,36	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		271 057 608,62	(142 335,08)	273 339 982,22	2 282 373,60	
TOTAL Cartera Interior						

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9451609

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2020-06-15	EUR	2 999 355,01	33 078,79	3 138 553,86	139 198,85	XS0222189564
BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-02-01	EUR	7 593 110,00	(174 580,65)	7 638 820,92	45 710,92	IT0003493258
BONO REPUB PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	8 530 900,00	236 855,14	9 015 357,20	484 457,20	PTOTEOE00015
BONO CCTS EU 0,28 2022-06-15	EUR	15 000 750,00	1 595,68	15 142 426,45	141 676,45	IT00005104473
BONO JUNTA ANDALUCIA 5,20 2019-07-15	EUR	589 535,00	(44 581,03)	597 339,13	7 804,13	XS0439945907
BONO REPUB PORTUGAL 2,88 2026-07-21	EUR	1 341 872,00	24 248,06	1 521 484,31	179 612,31	PTOTETOE00012
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	6 604 988,00	57 738,31	6 716 629,86	111 641,86	IT00005210650
BONO CCTS EU 0,83 2024-10-15	EUR	8 047 280,00	12 458,56	8 179 933,82	132 653,82	IT00005252520
BONO REPUB PORTUGAL 4,95 2023-10-25	EUR	3 574 980,00	(2 568,00)	3 728 901,81	153 921,81	PTOTEA0E00021
TOTALES Deuda pública		54 282 770,01	144 244,86	55 679 447,36	1 396 677,35	
Renta fija privada cotizada						
BONO DEUTSCHE BANK 1,00 2019-03-18	EUR	1 901 577,00	14 041,54	1 923 666,46	22 089,46	DE000DL19SQ4
BONO INTESA SANPAOLO 4,38 2019-10-15	EUR	6 404 186,00	(173 915,50)	6 482 570,29	78 384,29	XS0842828120
BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 2020-03-16	EUR	2 863 672,00	5 923,02	2 903 039,58	39 367,58	XS1202664386
BONO ARION BANK I HF 2,50 2019-04-26	EUR	5 694 383,25	82 109,58	5 843 007,78	148 624,53	XS1400842382
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	947 619,00	5 219,57	958 207,68	10 588,68	XS1398336351
BONO LEASPLAN CORP 1,00 2020-04-08	EUR	4 033 088,00	15 760,84	4 094 583,85	61 495,85	XS1392460397
BONO ICCREA BANCA SPA 0,22 2018-03-20	EUR	506 565,00	(5 522,82)	505 488,06	(1 066,94)	IT0004897200
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	1 473 554,00	(25 331,94)	1 491 028,18	17 474,18	XS095315349
BONO FCA BANK IRELAND 2,00 2019-10-23	EUR	722 942,50	(8 636,06)	736 043,75	13 101,25	XS111 1858756
BONO DEUTSCHE BANK 1,25 2021-09-08	EUR	1 541 910,00	5 488,25	1 540 059,39	(1 850,61)	DE000DB7XJ89
BONO FCA BANK IRELAND 1,25 2020-09-23	EUR	2 146 549,25	8 558,81	2 212 908,41	66 359,16	XS1383510259
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	2 412 075,43	21 254,58	2 447 289,06	35 213,63	XS1379157404
BONO INNOGY FINANCE 6,63 2019-01-31	EUR	3 486 560,00	(127 310,65)	3 529 496,44	32 936,44	XS0399647675
BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	5 064 185,50	92 149,57	5 180 490,22	116 304,72	DE000A2AAPF1
BONO VODAFONE GROUP 0,62 2019-02-25	EUR	3 751 518,75	1 266,49	3 790 569,29	39 050,54	XS1372838083
BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	1 747 396,00	(15 993,59)	1 756 667,47	9 271,47	XS1143070503
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	19 068 091,79	(130 489,57)	19 264 860,80	196 769,01	XS1385996126
BONO INTESA SANPAOLO 4,13 2020-04-14	EUR	1 104 300,00	(386,00)	1 121 373,50	17 073,50	XS0500187843
BONO BNZ INTER FUNDING 0,17 2019-12-02	EUR	2 346 134,25	2 444,70	2 366 954,57	20 820,32	XS1145855646
BONO SAPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	1 176 760,50	20 494,73	1 215 535,70	38 775,20	XS1487498922
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	2 640 148,00	3 044,60	2 706 439,60	66 291,60	XS1484148157
BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	766 731,00	(4 013,66)	772 734,43	6 003,43	XS0985395655
BONO GOLDMAN SACHS 0,67 2021-07-27	EUR	13 672 701,00	(34 883,45)	13 829 747,36	157 046,36	XS1458408306
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	5 508 965,00	55 560,24	5 446 945,51	(62 019,49)	XS1196536731
BONO G4S INTER FINANCE 2,63 2018-12-06	EUR	1 568 835,00	(40 326,19)	1 580 452,93	11 617,93	XS0862010625
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,75 2020-11-09	EUR	3 938 760,00	(129 566,17)	3 999 692,44	60 932,44	XS0557252417
BONO DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	7 556 647,27	71 405,15	7 663 930,16	107 282,89	DE000DB7XHM0
BONO PRICELINE GROUP INC 2,15 2022-11-25	EUR	2 132 400,00	(6 803,42)	2 159 320,62	26 920,62	XS1325825211
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	1 858 898,50	4 324,16	1 879 102,35	20 203,85	DK0009510992
BONO BARCLAYS 1,88 2021-03-23	EUR	4 868 884,00	34 360,82	4 960 171,59	90 287,59	XS1385051112
BONO GM FINANCIAL INTER 1,17 2020-05-18	EUR	2 118 032,50	8 952,75	2 158 199,26	40 166,76	XS1413583839
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 2021-05-26	EUR	1 411 591,00	5 641,61	1 435 438,01	23 847,01	XS1413580579
BONO FCE BANK PLC 1,11 2020-05-13	EUR	915 930,00	1 339,35	927 095,26	11 165,26	XS1232188257
BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	4 846 005,00	46 997,59	5 044 443,00	198 438,00	DE000A1PGZ82
BONO ACHMEA BANK 0,88 2018-09-17	EUR	898 348,50	3 518,57	906 034,77	7 686,27	XS1291332952

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9451610

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SANTANDER CONS BANK 1,00 2019-02-25	EUR	1 100 885,50	8 774,72	1 114 134,97	13 249,47	XS1369254310
BONO CARREFOUR BANQUE 0,56 2019-10-21	EUR	601 392,00	(76,60)	609 117,57	7 725,57	XS1301773799
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	7 831 362,00	(248 005,40)	8 078 554,43	247 192,43	XS0974375130
BONO PROSEGUR 2,75 2018-04-02	EUR	2 932 552,50	(61 625,93)	2 938 784,35	6 231,85	XS0904823431
BONO SKY PLC 1,50 2021-09-15	EUR	5 507 760,00	(16 092,21)	5 579 716,94	71 956,94	XS1109741246
BONO BANCO BPM 2,63 2018-09-21	EUR	999 810,00	7 356,14	1 015 509,32	15 699,32	XS1293577208
BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 2018-09-28	EUR	2 786 055,00	(177 830,46)	2 832 823,30	36 768,30	XS0835273235
BONO BMW US CAPITAL LLC 0,05 2019-03-18	EUR	1 701 071,00	(670,21)	1 706 860,38	5 789,38	DE000A1Z6M04
BONO FCA BANK IRELAND 1,25 2018-06-13	EUR	3 557 792,25	17 954,31	3 581 418,69	23 626,44	XS1321405968
BONO BANK OF AMERICA 0,52 2020-09-14	EUR	6 210 478,00	(3 244,19)	6 326 358,68	115 880,68	XS1290865184
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	8 539 819,50	10 374,53	8 806 296,12	266 476,62	XS1290729208
BONO AMERICAN HONDA 0,08 2019-03-11	EUR	2 906 800,50	(4 361,34)	2 916 548,61	9 748,11	XS1288342147
BONO WELLS FARGO 1,50 2022-09-12	EUR	1 047 720,00	2 038,91	1 051 225,31	3 505,31	XS1288903278
BONO HEINEKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	2 307 038,00	6 156,85	2 389 821,20	82 783,20	XS1288852939
BONO BBVA 0,27 2022-04-12	EUR	5 803 712,00	2 961,19	5 871 896,36	68 184,36	XS1594368539
BONO FCE BANK PLC 1 0,65 2019-09-17	EUR	5 539 871,25	7 055,50	5 617 381,96	77 510,71	XS1292513105
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16	EUR	3 788 147,50	8 641,57	4 019 487,10	231 339,60	XS1334225361
BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	16 940 342,00	443 679,31	17 730 124,26	789 782,26	XS1169791529
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR	1 053 595,00	(22 795,87)	1 056 178,86	2 583,86	XS0702452995
BONO DELTISCHE PFANDBRIEF 1,25 2019-02-04	EUR	4 667 298,00	41 664,02	4 725 247,01	57 949,01	DE000A13SWD8
BONO AIR FRANCE 6,25 2018-01-18	EUR	7 366 476,00	68 439,71	7 368 148,94	1 672,94	FR0011374099
BONO TELECOM EMISIONES 2,24 2022-05-27	EUR	2 127 340,00	1 711,21	2 185 172,51	57 832,51	XS1069430368
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1 629 201,75	61 231,49	1 839 556,69	210 354,94	XS1347748607
BONO FCE BANK PLC 1 1,53 2020-11-09	EUR	4 616 940,00	580,91	4 688 601,50	71 661,50	XS1317725726
BONO GOLDMAN SACHS 4,75 2021-10-12	EUR	2 633 838,75	(106 837,20)	2 718 132,45	84 293,70	XS0270347304
BONO ARCELORMITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	2 214 219,00	25 214,90	2 294 142,34	79 923,34	XS1214673722
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 9,50 2018-12-15	EUR	3 616 020,00	(340 874,23)	3 627 173,71	11 153,71	XS0686703736
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	6 203 100,00	(32 535,89)	6 301 887,07	98 787,07	XS1330948818
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 7,50 2020-04-03	EUR	982 312,00	(47 537,11)	996 192,22	13 880,22	XS0478803355
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,38 2018-01-15	EUR	3 731 471,84	17 929,34	3 732 487,26	1 015,62	DE000A13SWA4
BONO RAIFFEISEN BANK 1,88 2018-11-08	EUR	1 029 025,00	(17 819,83)	1 038 089,94	9 064,94	XS0989620694
BONO PENFAIR FINANCE 2,45 2019-09-17	EUR	1 576 830,00	(16 439,45)	1 585 399,70	8 569,70	XS1117287398
BONO GENERAL MILLS INC 0,40 2020-01-15	EUR	1 449 615,75	1 425,61	1 467 473,36	17 857,61	XS1346107433
BONO HYPOTHEKEBANK 0,47 2021-02-08	EUR	7 097 741,00	5 470,73	7 104 980,87	7 239,87	DE000DHY4788
BONO ACCOR 1,25 2024-01-25	EUR	4 446 945,00	59 108,56	4 541 218,19	94 273,19	FR0013233384
BONO CASSA DEPOSITI 0,88 2023-03-09	EUR	3 772 335,00	7 990,44	3 792 680,98	20 345,98	IT0005244774
BONO ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	7 231 724,50	55 917,07	7 194 837,46	(36 887,04)	XS1571293171
BONO ICICREA BANCA SPA 1,50 2020-02-21	EUR	2 605 616,00	31 829,01	2 636 419,24	30 803,24	XS1569103259
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	5 404 812,00	31 939,59	5 479 050,90	74 238,90	XS1568875444
BONO MCKESSON CORP 0,63 2021-08-17	EUR	1 406 902,00	1 925,79	1 413 747,83	6 845,83	XS1567173809
BONO GOLDMAN SACHS 0,31 2022-09-09	EUR	12 236 395,00	297,52	12 316 925,58	80 530,58	XS1577427526
BONO CHINA CONST BANK EUR 0,63 2020-02-17	EUR	2 563 846,50	9 847,94	2 565 719,28	1 872,78	XS1566083512
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	3 023 550,00	21 114,74	3 019 844,65	(3 705,35)	XS157727164
BONO DVB BANK 0,57 2020-02-10	EUR	6 131 076,00	(4 168,27)	6 115 491,19	(15 584,81)	XS1562586955
BONO BANK OF AMERICA 0,47 2022-02-07	EUR	9 691 784,50	(606,58)	9 806 800,42	115 015,92	XS1560862580
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	8 061 216,00	105 615,42	8 246 115,16	184 899,16	XS1554112281
BONO WELLS FARGO 0,17 2022-01-31	EUR	7 648 317,00	2 497,42	7 714 249,14	65 932,14	XS1558022866

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 2021-01-29	EUR	9 219 565,00	73 811,67	9 365 671,40	146 106,40	DE000A2DASD4
BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	4 291 216,00	27 388,87	4 464 016,49	172 800,49	XS1489184900
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,42 2020-02-14	EUR	3 308 250,00	(583,46)	3 328 926,84	20 676,84	DE000A2DASK9
BONO BNP PARIBAS 0,52 2022-09-22	EUR	8 388 368,50	(4 055,69)	8 571 991,89	183 623,39	XS1584041252
BONO RCI BANQUE SA 0,32 2021-04-12	EUR	4 656 556,50	2 142,11	4 700 197,06	43 640,56	FR0013250685
BONO K+S AG REG. 2,63 2023-04-06	EUR	2 344 827,00	39 159,53	2 410 848,20	66 021,20	XS1591416679
BONO SAPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	5 628 705,00	107 341,33	5 662 421,38	33 716,38	XS1591523755
BONO NORD LB 1,00 2021-01-20	EUR	5 935 369,81	43 856,24	5 937 309,35	1 939,54	DE000NLBKKA9
BONO FCE BANK PLC 1 0 17 2020-08-26	EUR	3 356 700,00	(938,02)	3 371 738,20	15 038,20	XS1590503279
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,50 2021-03-30	EUR	2 001 100,00	7 345,83	2 016 887,79	15 787,79	XS1586655606
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	2 090 550,00	25 448,10	2 132 666,62	42 116,62	DE000A2BPET2
BONO HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	4 852 279,50	(113,58)	4 926 419,16	74 139,66	XS1586214956
BONO ATF NETHERLANDS 1,50 2022-05-03	EUR	1 470 270,00	20 010,06	1 547 492,39	77 222,39	XS14038685636
BONO BPCE SA 0,73 2022-03-09	EUR	4 985 954,00	(7 768,96)	5 063 401,52	97 447,52	FR0013241130
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,37 2022-09-20	EUR	7 959 699,00	(467,64)	8 070 639,68	110 940,68	CH0359915425
BONO ACCIONA FINANCIACION 1,67 2019-12-29	EUR	3 101 550,00	(139,88)	3 154 066,22	52 516,22	XS1542427676
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,38 2020-06-16	EUR	2 441 547,50	7 020,20	2 464 342,23	22 794,73	DK00009514044
BONO BEST BUY 5,00 2018-08-01	USD	2 346 909,09	12 493,76	2 233 119,38	(113 789,71)	US086516AM34
BONO B.SANTANDER DERIF 0,69 2022-03-21	EUR	7 115 478,00	(919,94)	7 267 428,04	151 950,04	XS1578916261
BONO SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	6 008 640,00	6 512,56	6 137 267,21	128 627,21	XS1586146851
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	2 833 062,00	15 642,86	2 928 172,76	95 110,76	XS1505884723
BONO HYPOTHEKEBANK 0,63 2020-11-02	EUR	997 340,00	1 659,16	1 004 341,49	7 001,49	DE000DHY4739
BONO K+S AG REG. 4,13 2021-12-06	EUR	2 053 602,00	(40 372,36)	2 042 377,92	(11 224,03)	XS0997941355
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	1 453 465,50	20 570,51	1 488 911,99	35 446,49	XS1515216650
BONO KINDER MORGAN INC 1,50 2022-03-16	EUR	710 612,00	6 091,11	728 299,94	17 687,94	XS1196817156
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2018-11-08	EUR	5 163 456,00	(182 735,98)	5 181 885,51	18 429,51	XS0555977312
BONO MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	12 510 617,00	6 112,73	12 650 141,92	139 524,92	XS1511787407
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	4 436 794,00	(1 859,93)	4 464 546,55	27 752,55	XS1492457236
BONO TUI AG 2,13 2021-10-26	EUR	507 030,00	297,72	529 483,90	22 453,90	XS1504103984
BONO AMERICAN EXPRESS CRE 0,63 2021-11-22	EUR	5 533 770,00	(160,88)	5 582 538,41	48 768,41	XS1521058518
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 2020-10-17	EUR	5 142 839,00	19 493,74	5 216 288,63	73 449,63	XS1505554698
BONO TEOLLISJUDEN VOIMA 2,50 2021-03-17	EUR	1 052 040,00	9 625,30	1 055 872,83	3 832,83	XS1043513529
BONO SANTANDER CONS BANK 0,25 2019-09-30	EUR	1 001 590,00	(33,59)	1 004 990,16	3 400,16	XS1496344794
BONO FNAC DARTY SA 3,25 2023-09-30	EUR	1 908 360,00	14 104,34	1 997 201,81	88 841,81	XS1496175743
BONO COMMERZBANK 6,38 2019-03-22	EUR	4 235 505,00	17 934,76	4 259 770,18	24 265,18	DE000CB83CE3
BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	2 439 538,50	34 519,07	2 529 060,44	89 521,94	XS1490640288
BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	4 724 016,00	22 603,60	4 783 219,23	59 203,23	XS1509942923
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	7 726 402,50	60 555,75	7 818 411,21	92 008,71	FR0013230737
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	6 839 694,00	85 041,73	7 295 307,50	455 613,50	XS1551678409
BONO MEDIOBANCA 0,75 2020-02-17	EUR	4 412 540,00	62 618,52	4 556 423,51	143 883,51	XS1551000364
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	8 756 088,00	79 913,82	8 921 739,05	163 651,05	XS1550951641
BONO FCA BANK IRELAND 1,38 2020-04-17	EUR	1 023 120,00	2 890,13	1 035 859,78	12 739,78	XS1220057472
BONO CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	2 079 280,00	(10 993,18)	2 101 068,78	21 788,78	XS1128148845
BONO FCE BANK PLC 1 1,66 2021-02-11	EUR	4 914 708,75	51 180,89	4 948 784,48	34 075,73	XS1362349943
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	701 953,00	2 718,59	706 985,36	5 032,36	XS1548539441
BONO BANCO BPM 2,75 2020-07-27	EUR	1 884 657,50	29 478,51	1 975 074,10	90 416,60	XS1266866927



CLASE 8.^a



OM9451611

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO INTESA SANPAOLO 0,76 2021-02-28	EUR	3 019 925,00	(899,97)	3 071 869,40	51 944,40	IT0005161325
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	6 348 172,00	3 354,83	6 445 444,69	97 272,69	XS1525536840
BONO COLONIAL 2,73 2023-06-05	EUR	951 975,00	5 758,97	991 099,23	39 124,23	XS1241701413
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	8 773 420,00	62 370,84	8 963 089,89	189 669,89	XS1485748393
BONO EDP FINANCE BV 4,13 2021-01-20	EUR	2 235 310,00	21 499,48	2 299 644,96	64 334,96	XS0995380580
BONO DVB BANK 1,63 2018-05-28	EUR	712 999,00	(2 747,50)	713 585,10	586,10	XS0937197431
BONO FCE BANK PLC 1 0,87 2021-09-13	EUR	5 728 602,00	12 184,00	5 802 087,58	73 485,58	XS1548776498
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	3 222 960,00	(4 201,58)	3 232 153,45	9 193,45	XS0997484430
BONO BANK OF AMERICA 1,13 2019-05-06	EUR	1 776 530,00	(9 223,36)	1 789 331,91	12 801,91	XS0191752434
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,99 2019-02-12	EUR	3 126 432,97	2 040,52	3 155 945,55	29 512,58	PTTGUJ00M0017
BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	2 056 262,75	(3 357,86)	2 068 403,39	12 140,64	XS1206712868
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	6 270 715,00	55 037,21	6 258 187,45	(12 527,55)	XS1202846819
BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	854 671,54	(9 566,71)	872 366,20	17 694,66	XS1148074518
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	3 105 452,00	(358 081,80)	3 167 377,05	61 925,05	XS0458685913
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,50 2019-10-31	EUR	4 983 250,00	10 121,39	5 045 506,97	62 256,97	XS1195284705
BONO SANTAN INTNL DEBT 0,27 2020-03-04	EUR	7 531 248,00	(7 097,77)	7 610 758,12	79 510,12	XS1212467911
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	6 846 563,59	(26 028,17)	6 986 194,98	139 631,39	DE000A14J579
BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	2 658 150,00	(62 656,11)	2 703 710,27	45 560,27	XS1072613380
BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23	EUR	11 875 288,49	114 067,68	11 895 177,18	19 888,69	XS1193853006
BONO MEDIOBANCA 0,81 2018-01-31	EUR	1 980 500,00	38 122,85	1 962 167,47	(17 332,53)	IT00004874654
BONO RBS 0,42 2019-10-08	EUR	2 796 620,00	4 694,12	2 817 390,78	20 770,78	NL0009062215
BONO HYPOTHEKEBANK 0,17 2019-05-08	EUR	5 000 950,00	950,63	5 002 449,44	1 499,44	DE000DHY4853
BONO MEDIOBANCA 0,22 2019-07-01	EUR	3 196 768,00	2 826,27	3 208 915,43	12 147,43	IT00004931124
BONO ALLIED IRISH BANK 2,75 2019-04-16	EUR	2 102 660,00	(29 109,10)	2 139 911,65	37 251,65	XS1057481084
BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	2 088 940,20	(70 728,83)	2 092 536,31	3 596,11	XS0808636244
BONO INTESA SANPAOLO 0,62 2022-04-19	EUR	2 347 344,50	3 325,81	2 408 426,11	61 081,61	XS1599167589
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	2 098 698,00	2 803,89	2 148 053,84	49 355,84	XS1598835822
BONO ACCIONA FINANCIACION 0,80 2018-05-10	EUR	1 998 880,00	12 349,13	2 003 600,63	4 720,63	XS1597143905
BONO CASA DEPOSITI 0,17 2022-03-20	EUR	4 963 350,00	4 459,68	4 993 229,49	29 879,49	IT00005090995
BONO NOMURA EUROPE 1,13 2020-06-03	EUR	839 234,75	10 969,07	864 904,39	25 669,64	XS1241710323
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	2 820 785,00	81 183,58	2 826 824,77	6 039,77	XS0999654873
BONO GOLDMAN SACHS 0,37 2020-05-29	EUR	12 154 070,25	1 907,99	12 291 749,05	137 678,80	XS1240146891
BONO CASA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	2 166 210,00	(42 684,21)	2 234 037,19	67 827,19	IT00005025389
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	651 261,00	5 135,97	672 068,42	20 807,42	XS1237519571
BONO GENERAL ELECTRIC -0,02 2020-05-28	EUR	2 152 332,75	(1 209,66)	2 162 085,35	9 752,60	XS1238900515
BONO FCA BANK IRELAND 4,00 2018-10-17	EUR	2 191 560,00	(130 154,75)	2 212 518,44	20 958,44	XS0982584004
BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31	EUR	7 835 687,53	(181 865,04)	7 892 123,92	56 436,39	IT00004964224
BONO COOPERATIVE RABOBAN 5,88 2019-05-20	EUR	2 378 630,00	(173 693,45)	2 408 840,52	30 210,52	XS0429484891
BONO ARCELOR MITTAL 1,70 2018-04-09	EUR	8 477 139,00	(36 228,43)	8 497 952,64	20 356,64	XS1214673565
BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	3 007 562,91	27 500,26	3 082 772,12	75 209,21	XS1241699922
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	3 080 100,00	2 814,34	3 075 779,89	(4 320,11)	XS1050454682
BONO ACCIONA SA 4,63 2019-07-22	EUR	3 824 775,00	30 122,67	3 948 619,11	123 844,11	XS1086530604
BONO MEDIOBANCA 4,00 2018-09-30	EUR	7 770 236,27	(148 243,09)	7 854 556,64	84 320,37	IT00004955685
BONO BANCO BPM 2,38 2018-01-22	EUR	3 971 670,00	117 064,38	3 976 646,24	4 976,24	XS1070681397
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 2024-05-21	EUR	300 228,00	5 415,52	333 128,56	32 900,56	XS1069549761
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2019-05-20	EUR	1 992 940,00	53 962,10	2 108 046,44	115 106,44	XS1069508494



CLASE 8.^a



OM9451612

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM9451613

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO INTESA SANPAOLO 2.25 2018-07-18	EUR	2 471 360,00	(59 213,88)	2 487 162,63	15 802,63	XS0831556476
BONO TESCO CORP TREASURY 1.38 2019-07-01	EUR	4 202 462,38	30 449,99	4 266 938,23	64 475,85	XS1082970853
BONO GLENORE FINANCE 2.75 2021-04-01	EUR	1 395 199,00	19 044,47	1 397 927,22	2 728,22	XS1051003538
BONO BANCO BPM 3.50 2019-03-14	EUR	4 765 401,00	17 568,26	4 862 392,06	96 991,06	XS1044894944
BONO BANCO DO BRASIL 3.75 2018-07-25	EUR	2 057 640,00	(15 128,34)	2 088 365,72	30 725,72	XS095552178
BONO NEX GROUP HOLDING 3.13 2019-03-06	EUR	9 388 369,70	50 057,36	9 525 927,18	137 557,48	XS1041793123
BONO RENAULT S.A. 3.13 2021-03-05	EUR	2 182 800,00	16 669,94	2 212 905,72	30 105,72	FR0011769090
BONO THYSSENKRUPP AG 3.13 2019-10-25	EUR	1 617 436,44	(23 113,13)	1 627 678,60	10 242,16	DE000A1R0410
BONO TELEFONICA EMISIONES 4.69 2019-11-11	EUR	7 674 504,50	(481 486,06)	7 819 042,70	144 538,20	XS0462999573
BONO TELECOM ITALIA SPA 4.50 2021-01-25	EUR	8 200 499,00	(87 045,18)	8 589 213,64	388 714,64	XS1020952435
BONO VOLTA ELECTRICITY 2.98 2018-02-16	EUR	160 871,73	(74,25)	161 357,41	485,68	PTTGUFOM0018
BONO GMAC INTL FINANCE BV 1.88 2019-10-15	EUR	2 039 530,00	(15 432,46)	2 090 517,68	50 987,68	XS1121198094
BONO HIPERCOR SA 3.88 2022-01-19	EUR	5 393 657,00	181 145,64	5 460 447,39	66 790,39	XS1169199152
BONO TELECOM ITALIA SPA 3.25 2023-01-16	EUR	5 053 564,00	129 718,36	5 296 784,86	243 220,86	XS11699832810
BONO UNICREDIT SPA 0.67 2020-02-19	EUR	5 944 317,75	7 813,85	6 045 784,37	101 466,62	XS1169707087
BONO ARCELOR MITTAL 3.13 2022-01-14	EUR	3 846 500,00	95 964,74	3 848 542,80	2 042,80	XS1167308128
BONO TESCO 3.38 2018-11-02	EUR	16 278 424,50	(465 981,42)	16 488 344,89	209 920,39	XS0697395472
BONO DEUTSCHE BANK 0.33 2021-09-10	EUR	11 343 987,00	55 929,99	11 662 108,74	318 121,74	DE000DB7XJC7
BONO RBS 1.63 2019-06-25	EUR	1 841 393,00	(3 239,96)	1 862 466,86	21 073,86	XS10808952960
BONO MORGAN STANLEY 0.37 2019-11-19	EUR	3 506 395,00	(2 045,58)	3 542 924,66	36 529,66	XS1139320151
BONO GENERAL MOTORS FIN 0.35 2021-05-10	EUR	5 219 448,00	(529,26)	5 256 899,29	37 451,29	XS1609252645
BONO RBS 6.93 2018-04-09	EUR	2 501 822,50	(50 485,22)	2 507 065,18	5 242,68	XS0356705219
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2.88 2021-09-27	EUR	3 261 630,00	(9 358,44)	3 309 143,12	47 513,12	XS1114452060
BONO INTESA SANPAOLO 0.72 2019-04-17	EUR	2 028 060,00	(17 052,96)	2 043 876,06	15 816,06	XS1057822766
BONO RCI BANQUE SA 1.13 2019-09-30	EUR	603 144,00	(325,98)	614 438,43	11 294,43	FR0012173144
BONO EDP FINANCE BV 2.63 2022-01-18	EUR	1 041 930,75	29 563,78	1 143 382,66	101 451,91	XS1111324700
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2.38 2020-05-20	EUR	2 818 607,80	30 384,28	2 885 788,58	67 180,78	XS1069522057
BONO AT&T INC 0.25 2019-06-04	EUR	3 008 265,00	(4 955,19)	3 025 981,08	17 726,08	XS1144084099
BONO NATIONAL EXPRESS 0.07 2020-05-15	EUR	1 551 472,50	66,24	1 550 259,95	(1 212,55)	XS1171202730
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0.32 2021-09-19	EUR	2 502 400,00	2 103,29	2 498 613,53	(3 786,47)	XS1577953760
BONO B.SABADELL 0.88 2023-03-05	EUR	2 397 840,00	1 517,82	2 379 382,79	(18 457,21)	XS1731105612
BONO ARCELOR MITTAL 0.95 2023-01-17	EUR	2 089 311,00	1 617,90	2 088 298,55	(1 012,45)	XS1730837331
BONO FORD MOTOR CREDIT 0.37 2024-12-01	EUR	4 960 543,50	1 407,71	4 970 649,08	10 105,58	XS1729872736
BONO VOLTA ELECTRICITY 0.85 2022-02-12	EUR	6 208 059,81	3 360,93	6 208 202,09	142,28	PTTGCPOM0000
BONO EXPORT-IMPORT BANK 0.75 2023-05-28	EUR	2 291 191,00	1 694,97	2 274 635,18	(16 555,82)	XS1717759499
BONO CITIGROUP 1.07 2019-02-10	EUR	1 995 565,00	6 321,61	2 002 902,54	7 337,54	XS0185490934
BONO CASSA DEPOSITI 0.75 2022-11-21	EUR	1 901 083,00	1 532,38	1 889 780,24	(11 302,76)	IT0005314544
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6.25 2018-03-09	EUR	1 743 051,63	(5 179,84)	1 744 848,07	1 796,44	XS0604641034
BONO INTESA SANPAOLO 2.35 2023-03-17	EUR	1 700 041,00	31 652,82	1 700 846,35	805,35	IT0005163602
BONO RCI BANQUE SA 1.25 2022-06-08	EUR	1 029 880,00	5 664,44	1 031 703,38	1 823,38	FR0012759744
BONO UNICREDIT SPA 2.00 2023-06-30	EUR	8 002 350,00	(13 665,91)	7 998 545,33	(3 804,67)	IT0005199267
BONO FCA BANK IRELAND 0.25 2020-10-12	EUR	2 986 730,00	1 878,19	3 004 735,85	8 005,85	XS1697916358
BONO LEASEPLAN CORP 0.75 2022-10-03	EUR	5 172 009,00	9 049,86	5 161 119,20	(10 889,80)	XS1693260702
BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0.47 2022-04-20	EUR	2 501 800,00	2 105,87	2 554 180,44	52 380,44	XS1598861588
BONO B.SANTANDER DERIV 0.42 2023-03-28	EUR	3 027 990,00	(168,09)	3 026 825,74	(1 164,26)	XS1724681876
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2.63 2020-05-28	EUR	5 564 449,50	(25 586,65)	5 731 922,90	167 473,40	XS0933604943
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3.13 2022-07-27	EUR	2 379 097,00	16 458,13	2 495 900,42	116 803,42	XS1265778933

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9451614

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CASINO GUICHARD 5,73 2018-11-12	EUR	2 918 186,61	(51 840,23)	3 012 975,01	94 788,40	FR0010893396
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,10 2018-07-30	EUR	2 017 920,00	(5 167,30)	2 030 338,86	12 418,86	XS1264601805
BONO INTESA SANPAOLO 0,72 2020-06-15	EUR	15 215 426,00	(1 859,75)	15 510 811,87	295 385,87	XS1246144650
BONO TESCO CORP TREASURY 2,13 2020-11-12	EUR	2 349 050,60	(16 225,83)	2 387 094,41	38 043,81	XS0992638220
BONO GLENORE FINANCE 3,38 2020-09-30	EUR	1 097 600,00	(15 873,79)	1 110 289,76	12 689,76	XS0974877150
BONO DEUTSCHE BANK 1,50 2022-01-20	EUR	727 685,00	9 453,09	724 177,12	(3 507,88)	DE000DL19TA6
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	4 189 443,00	(164 943,66)	4 196 187,34	6 744,34	XS0893201433
BONO MEDIOBANCA 0,63 2022-09-27	EUR	5 675 035,00	10 449,54	5 656 633,20	(18 401,80)	XS1689739347
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	878 905,60	(17 259,10)	886 485,43	7 579,83	FR0011301480
BONO ANGLOR AMER CAP 2,50 2021-04-29	EUR	13 510 314,50	146 341,64	13 705 628,17	195 313,67	XS0923361827
BONO MEDIABANCA 0,63 2018-03-15	EUR	11 202 794,00	(136 646,65)	11 226 208,45	23 414,45	XS0906420574
BONO FIAT CHRYSLER FINAN 6,63 2018-10-15	EUR	3 238 818,00	(15 428,55)	3 269 110,64	30 292,64	XS0832432446
BONO SMURFIT KAPPA 3,17 2020-10-15	EUR	4 008 512,50	(381 947,45)	4 093 110,83	84 598,33	XS0794393396
BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	2 199 500,00	(134 933,26)	2 212 646,92	13 146,92	XS0969350999
BONO CASINO GUICHARD 5,98 2021-05-26	EUR	3 037 230,00	26 729,19	3 065 867,93	28 637,93	FR0013260379
BONO MADRILENA RED GAS FI 3,78 2018-09-11	EUR	3 624 158,00	10 769,43	3 679 216,96	55 058,96	XS1692347526
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,13 2024-04-04	EUR	885 812,94	8 304,61	842 648,62	(43 164,32)	US37045XB510
BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2019-01-15	USD	400 060,00	1 506,36	404 252,91	4 192,91	XS1637351138
BONO ARION BANKI HF 0,75 2020-06-29	EUR	6 356 263,00	539,01	6 500 624,65	144 361,65	XS1633845158
BONO LLOYDS 0,45 2024-06-21	EUR	5 718 026,00	(3 532,74)	5 757 455,91	39 429,91	XS1629866606
BONO AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	4 908 771,00	(674,16)	4 933 112,20	24 341,20	XS1621087359
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,12 2022-06-14	EUR	4 516 120,00	(38 261,19)	4 558 013,64	41 893,64	XS0704178556
BONO BAT INTNAL FINAN PLC 3,63 2021-11-09	EUR	5 682 373,50	(503,29)	5 728 327,71	65 954,21	FR0013260486
BONO RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	6 581 400,00	(37 695,83)	6 606 137,44	24 737,44	XS0834719303
BONO MONDI FINANCE PLC 3,38 2020-09-28	EUR	5 991 960,00	2 012,03	6 039 342,67	47 382,67	DK0009514473
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,24 2022-06-02	EUR	2 995 740,00	9 614,35	3 005 615,75	9 875,75	XS1622630132
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	3 203 328,00	(107,40)	3 208 779,28	5 451,28	XS1619284372
BONO MYLAN 0,17 2020-05-24	EUR	11 279 642,50	4 831,31	11 463 787,75	184 145,25	XS1615501837
BONO MEDIOBANCA 0,47 2022-05-18	EUR	3 698 568,00	(6 762,91)	3 743 472,15	44 904,15	XS1527737495
BONO ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	3 096 869,00	2 212,91	3 152 679,88	55 810,88	DE000DL19TQ2
BONO DEUTSCHE BANK 0,47 2022-05-16	EUR	4 164 369,00	(60 283,19)	4 176 064,64	11 695,64	XS0783933350
BONO EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	3 005 340,00	12 373,30	3 002 982,12	(2 347,88)	XS1624790751
BONO EXPORT-IMPORT BANK 0,75 2022-06-08	EUR	801 176,00	891,82	804 450,20	3 274,20	XS1690133811
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,50 2021-10-04	EUR	1 803 258,00	32,00	1 805 320,43	2 066,43	XS1734547919
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,09 2021-06-15	EUR	3 877 142,50	896,88	3 878 886,13	1 743,63	FR0013292887
BONO RCI BANQUE SA 0,24 2024-11-04	EUR	1 251 262,50	63,29	1 253 204,43	2 001,93	XS1706921951
BONO MORGAN STANLEY 0,05 2021-11-08	EUR	1 193 568,00	2 110,19	1 203 869,32	10 301,32	XS1706921951
BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	1 990 240,00	2 735,34	1 988 156,84	(2 083,16)	PTGALLOM0004
BONO GALP ENERGIA 1,00 2023-02-15	EUR	3 687 568,00	26 658,34	3 687 381,01	(185 718,63)	USJ27869AN69
BONO JAPAN TOBACCO INC 2,10 2018-07-23	USD	3 773 099,64	5 025,42	3 587 381,01	(185 718,63)	FR0013283371
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	2 861 200,50	17 455,72	2 873 825,82	12 625,32	XS1678372472
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	7 578 337,76	(229 516,77)	7 614 354,95	36 017,19	DE000A1R08U3
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	4 883 191,00	17 455,72	4 889 660,64	6 369,64	XS1679158094
BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	5 674 132,00	14 433,01	5 711 605,35	37 473,35	XS1678372472
BONO BATA CAPITAL 0,17 2021-08-16	EUR	2 057 298,00	(245,10)	2 067 713,54	10 415,54	XS1664643746
BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	3 095 100,00	(1 943,85)	3 122 535,20	27 435,20	DE000A13FRM3
BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	2 291 697,00	14 113,59	2 312 169,87	20 472,87	XS1652512457

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0.12 2021-07-06	EUR	8 099 757,00	2 370,75	8 129 813,10	30 056,10	XS1642546078
BONO BANK OF AMERICA 0,04 2021-09-21	EUR	4 009 520,00	(44,60)	4 009 795,88	275,88	XS1687279841
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 091 959 129,17	934,11	1 106 986 551,46	15 027 422,29	
Emissiones avaladas						
BONO INTESA SANPAOLO 0.50 2020-02-03	EUR	9 296 788,00	48 718,61	9 451 070,16	154 282,16	IT00005238859
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	998 580,00	3 651,26	1 011 468,15	12 888,15	IT00005240509
BONO INTESA SANPAOLO 0,50 2020-02-02	EUR	3 573 720,00	14 842,77	3 622 740,81	49 020,81	IT00005239535
TOTALES Emissiones avaladas		13 869 088,00	67 212,64	14 085 279,12	216 191,12	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VINCI SA	EUR	3 879 007,32	-	6 531 005,00	2 651 997,68	FR0000125486
ACCIONES TECHNIPFMC	EUR	1 760 067,42	-	1 534 094,10	(225 973,32)	GB00BDSFG982
ACCIONES ZODIAC AEROSPACE	EUR	57 151 030,42	-	55 377 756,90	(1 773 273,52)	FR0000125684
ACCIONES RITE AID CORP	USD	5 701 045,21	-	1 418 239,18	(4 282 806,03)	US7677541044
ACCIONES ATLANTIA	EUR	10 219 678,94	-	12 688 872,00	2 469 193,06	IT0003506190
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	4 080 127,98	-	3 022 966,95	(1 057 161,03)	FR0010221234
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	3 431 478,31	-	3 808 545,00	375 066,69	GB00B03MLX29
ACCIONES GEMALTO NV	EUR	18 718 691,94	-	18 740 205,00	21 513,06	NL0000400653
ACCIONES BUWOG AG	EUR	11 821 044,70	-	11 820 821,25	(223,45)	AT00BUWOG001
ACCIONES MONSANTO CO	USD	25 596 267,28	-	24 435 765,10	(1 160 502,18)	US61166W1018
ACCIONES ENI	EUR	3 221 224,03	-	2 951 820,00	(269 404,03)	IT0003132476
ACCIONES ENEL SPA	EUR	11 375 509,20	-	15 087 330,00	3 711 820,80	IT0003128367
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	8 843,84	-	8 322,50	(521,34)	DE0007864039
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	7 026 558,68	-	8 149 080,00	1 122 521,32	DE0007100000
ACCIONES TOTAL	EUR	15 270 491,27	-	16 016 476,98	745 985,71	FR0000120271
ACCIONES VIVENDI	EUR	4 475 726,38	-	5 291 120,00	815 393,62	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	3 720 862,47	-	3 749 025,00	28 162,53	FR0000133308
ACCIONES NOVARTIS	CHF	12 581 636,57	-	11 794 551,20	(787 085,37)	CH0012005267
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	10 394 121,42	-	10 060 600,00	(333 521,42)	DE0005557508
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	494 118,60	-	367 672,40	(126 446,20)	IT0003497176
TOTALES Acciones admitidas cotización		210 927 531,96	-	212 852 268,56	1 924 736,58	
TOTAL Cartera Exterior		1 371 038 519,16	(1 235 476,61)	1 389 603 546,50	1 389 603 546,50	18 565 027,34

OM9451615

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM9451616

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	54 840 420,00	53 477 830,00	16/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		54 840 420,00	53 477 830,00	
TOTALES		54 840 420,00	53 477 830,00	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9451617

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	9 505 840,20	295 868,43	9 527 245,27	21 405,07	ES0000101396
BONO C.A. ARAGON 5,75 2017-04-19	EUR	554 901,24	(29 358,68)	557 549,42	2 648,18	ES0000107096
BONO JUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	519 815,00	(6 669,82)	520 534,04	719,04	ES00001352519
BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	2 162 330,00	(24 837,62)	2 193 901,11	31 571,11	ES0000101586
BONO C.A. ARAGON 1,15 2017-07-30	EUR	2 818 934,00	(1 389,05)	2 835 569,20	16 635,20	ES0000107484
BONO ESTADO ESPANOL 1,15 2020-07-30	EUR	29 774 062,50	68 471,55	30 730 180,09	956 117,59	ES00000127H7
TOTALES Deuda pública		45 335 882,94	302 084,81	46 364 979,13	1 029 096,19	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE B.SABADELL 0,40 2017-06-07	EUR	17 731 019,05	38 246,50	17 759 858,35	28 839,30	ES0513862FL9
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,71 2017-04-03	EUR	698 572,00	163,08	698 563,95	(8,05)	ES0505072126
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	5 700 000,00	2 637,66	5 739 183,95	39 183,95	ES03138602P1
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,65 2017-02-13	EUR	399 601,49	85,32	399 602,07	0,58	ES0505072100
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,70 2017-02-13	EUR	399 303,13	359,76	399 327,63	24,50	ES0505072100
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,48 2017-01-17	EUR	299 874,00	59,10	299 875,36	1,36	ES0505113334
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,49 2017-01-17	EUR	499 576,62	309,12	499 581,65	5,03	ES0505113334
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,51 2017-01-17	EUR	699 237,00	596,58	699 250,50	13,50	ES0505113334
PAGARE B.SABADELL 0,10 2017-10-04	EUR	4 995 141,71	1 067,04	4 995 730,37	588,66	ES0513862GY0
PAGARE IMI FORTIA 1 FONDO TIT 0,17 2017-02-10	EUR	799 515,91	331,08	799 588,53	72,62	ES0505087074
BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	6 003 780,00	84,74	6 011 273,22	7 493,22	ES03138602S5
BONO BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	1 148 460,00	9 373,32	1 157 585,00	9 125,00	ES0213679196
BONO BANKIA SA 4,38 2017-02-14	EUR	522 137,50	(781,15)	522 167,68	30,18	ES0214977144
PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-05-17	EUR	3 982 471,67	11 480,46	3 988 282,33	5 810,66	ES0513862EO1
PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-05-03	EUR	1 990 266,78	7 711,79	1 992 241,45	1 974,67	ES0513862DX9
PAGARE B.BANKIA SA 1,50 2017-10-09	EUR	3 326 812,50	(5 138,56)	3 351 349,76	24 537,26	ES0313307185
BONO IBERCAJA BANCO 5,00 2025-07-28	EUR	5 577 289,00	137 892,87	5 726 563,70	149 274,70	ES0244251007
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,60 2017-01-31	EUR	920 250,00	(13 211,27)	917 557,57	(2 692,43)	ES0214970081
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	3 778 572,00	8 243,07	3 882 987,03	104 415,03	ES03136793B0
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 2,38 2019-05-09	EUR	5 100 290,00	39 470,92	5 280 477,90	180 187,90	ES0314970239
BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	1 394 250,00	22 254,36	1 405 195,57	10 945,57	ES0313307003
BONO CAIXABANK 3,13 2018-05-14	EUR	1 071 775,00	(25 586,57)	1 088 078,37	16 303,37	ES0340609199
PAGARE B.SABADELL 0,30 2017-07-12	EUR	5 982 200,90	8 302,95	5 990 539,02	8 338,12	ES0513862FV8
TOTALES Renta fija privada cotizada		77 001 392,19	255 773,26	77 590 992,26	569 600,07	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CAIXABANK 0,39 2018-01-09	EUR	987 110,00	8 901,60	991 866,35	4 756,35	ES0414970220
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		987 110,00	8 901,60	991 866,35	4 756,35	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO IBERCAJA BANCO 0,01 2017-01-02	EUR	21 981 179,56	6,02	21 981 179,56	-	ES00000123C7
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		21 981 179,56	6,02	21 981 179,56	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CEMENTOS PORTLAND	EUR	424 325,28	-	424 908,90	583,62	ES0117390411
ACCIONES IBERDROLA	EUR	6 671 037,60	-	7 121 995,90	450 958,30	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	5 932 781,08	-	4 953 312,00	(979 469,08)	ES0178430E18
ACCIONES ENAGAS	EUR	1 669 813,03	-	1 580 187,50	(89 625,53)	ES0130960018
ACCIONES FERROVIAL (ant.cint)	EUR	3 189 041,18	-	3 052 234,02	(136 807,16)	ES0118900010
ACCIONES FERSA ENERGIAS	EUR	1 030 706,13	-	1 051 182,50	20 476,37	ES0136463017

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9451618

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES LAR ESPANA REAL	EUR	41 425,56	-	41 554,33	128,77	ES0105015012
TOTALES Acciones admitidas cotización		18 959 129,86	-	18 225 375,15	(733 754,71)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	14 500 000,00	-	14 915 302,88	415 302,88	ES0146756004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 500 000,00	-	14 915 302,88	415 302,88	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0.44 2017-01-13	EUR	14 000 000,00	58 694,25	14 001 306,62	1 306,62 -	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0.38 2017-03-17	EUR	11 000 000,00	32 535,26	11 004 081,51	4 081,51 -	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0.46 2017-01-03	EUR	3 000 000,00	13 567,32	3 000 061,79	61,79 -	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0.44 2017-01-31	EUR	13 000 000,00	51 856,48	13 002 908,12	2 908,12 -	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0.33 2017-05-06	EUR	9 000 000,00	19 436,36	9 004 031,60	4 031,60 -	
DEPOSITOS BANCA MARCH 0.06 2017-08-01	EUR	1 000 000,00	249,28	1 000 326,82	326,82 -	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		51 000 000,00	176 338,94	51 012 716,46	12 716,46	
TOTAL Cartera Interior		229 764 694,55	743 104,63	231 082 411,79	1 317 717,24	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9451619

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-02-01	EUR	7.593.110,00	96.451,11	7.659.314,40	66.204,40	IT0003493258
BONO ESTADO ITALIANO 3,51 2018-06-01	EUR	3.293.175,00	(170.856,41)	3.334.849,00	41.674,00	IT0004907843
BONO REPUB PORTUGAL 4,80 2020-06-15	EUR	5.447.575,00	93.034,77	5.507.710,80	60.135,80	PTOTECOEO029
BONO CCTS EU 0,58 2020-12-15	EUR	5.080.250,00	(21.560,35)	5.130.529,23	50.279,23	IT0005056541
BONO CCTS EU 0,33 2022-06-15	EUR	10.000.500,00	1.382,10	10.059.063,99	58.563,99	IT0005104473
BONO JUNTA ANDALUCIA 5,20 2019-07-15	EUR	589.535,00	(23.380,49)	588.705,66	9.170,66	XS0439945907
BONO REPUB PORTUGAL 2,88 2026-07-21	EUR	958.480,00	13.669,85	930.185,51	(28.294,49)	PTOTETOEO012
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	4.558.372,00	8.807,31	4.651.203,63	92.831,63	IT0005210650
TOTALES Deuda pública		37.520.997,00	(2.452,11)	37.871.562,22	350.565,22	
Renta fija privada cotizada						
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	1.498.050,00	3.711,16	1.555.134,97	57.084,97	XS1317725726
BONO SANTANDER CONS BANK 0,63 2018-04-20	EUR	1.201.332,00	4.492,65	1.210.614,30	9.282,30	XS1218217377
BONO AMERICAN HONDA 0,08 2019-03-11	EUR	1.754.103,75	(1.454,70)	1.755.707,71	1.603,96	XS1288342147
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	6.474.859,50	31.342,56	6.642.118,17	167.258,67	XS1290729208
BONO BANK OF AMERICA 0,53 2020-09-14	EUR	4.507.605,00	(815,98)	4.591.839,30	84.234,30	XS1290851184
BONO BMW US CAPITAL LLC 0,06 2019-03-18	EUR	1.701.071,00	(357,69)	1.704.485,88	3.414,88	DE000A1Z6M04
BONO FCE BANK PLC 0,66 2019-09-17	EUR	4.541.896,25	3.650,45	4.617.401,46	75.705,21	XS1292513105
BONO BANCO POPOLARE 2,63 2018-09-21	EUR	999.810,00	7.316,21	1.009.771,73	9.961,73	XS1293577208
BONO PROSEGUR 2,75 2018-04-02	EUR	1.360.125,00	(3.209,53)	1.373.429,49	13.304,49	XS0904823431
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	3.972.430,00	(18.734,11)	4.014.134,52	41.704,52	XS0974375130
BONO G4S INTER FINANCE 2,88 2017-05-02	EUR	1.020.060,00	7.577,19	1.021.263,71	1.203,71	XS0777017376
BONO BANK OF IRELAND 0,50 2017-07-31	EUR	2.996.445,00	4.903,59	3.002.106,80	5.661,80	XS1269185697
BONO BANCO POPOLARE 2,75 2020-07-27	EUR	1.388.695,00	19.542,94	1.418.897,36	30.202,36	XS1266866927
BONO FCA CAPITAL IRELAND 1,25 2018-06-13	EUR	2.805.124,00	1.384,70	2.833.967,59	28.843,59	FR0013054020
BONO AUTOROUTES PARIS 0,40 2020-01-03	EUR	3.328.691,00	29.060,68	3.355.498,16	26.807,16	XS0989620694
BONO RAIFFEISEN BANK 1,88 2018-11-08	EUR	1.029.025,00	(7.964,30)	1.042.659,71	13.634,71	XS0989620694
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,38 2018-01-15	EUR	1.907.657,00	(3.334,79)	1.913.626,62	5.969,62	DE000A13SWA4
BONO SOLVAY 0,51 2017-12-01	EUR	3.101.550,00	180,31	3.129.273,02	27.723,02	BE6282455565
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	2.410.680,00	(44.688,62)	2.422.645,49	11.965,49	XS1330948818
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 9,50 2018-12-15	EUR	3.272.032,50	8.535,98	3.521.625,40	249.592,90	XS0866703736
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16	EUR	4.646.225,00	20.982,42	4.666.836,97	20.611,97	XS1334225361
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2017-05-15	EUR	3.996.980,00	4.116,60	4.000.877,26	3.897,26	XS0782708456
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,31 2017-07-31	EUR	2.453.118,50	38.463,76	2.534.982,68	81.864,18	XS1265772498
BONO VALLOUREC SA 3,25 2019-08-02	EUR	1.495.590,00	2.490,16	1.513.859,80	18.269,80	FR0011302793
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	4.013.408,00	(27.911,29)	4.033.377,29	19.969,29	XS1525536840
BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31	EUR	1.957.399,03	15.033,86	1.969.225,92	11.826,89	IT0004964224
BONO GLENCORE FINANCE CAN 5,25 2017-06-13	EUR	991.250,00	7.262,30	994.408,31	3.158,31	XS0305188533
BONO BANCA IMI 0,11 2017-06-30	EUR	1.201.302,00	(414,25)	1.203.327,90	2.025,90	IT0004611932
BONO GENERAL ELECTRIC -0,02 2020-05-28	EUR	651.261,00	5.396,96	665.766,43	14.505,43	XS1238900515
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	2.102.660,00	(2.714,78)	2.150.233,04	47.573,04	XS1237519571
BONO ALLIED IRISH BANK 2,75 2019-04-16	EUR	5.887.810,50	41.518,95	5.902.841,42	15.030,92	XS1057481084
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	5.001.675,00	1.866,41	5.030.455,19	28.780,19	FR0011149947
BONO GOLDMAN SACHS 0,39 2020-05-29	EUR	1.203.672,00	3.828,57	1.253.039,85	49.367,85	XS1240146891
BONO HEINEKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	839.234,75	8.841,66	866.611,42	27.376,67	XS128852939
BONO NOMURA EUROPE 1,13 2020-06-03	EUR					XS1244710323

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9451620

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,24 2022-05-27	EUR	1 063 870,00	12 159,95	1 077 392,86	13 722,86	XS1069430368
BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2017-11-20	EUR	2 830 305,00	100 579,85	2 945 573,14	115 268,14	XS0998039806
BONO MORGAN STANLEY 5,50 2017-10-02	EUR	2 231 770,00	(129 313,75)	2 241 487,76	9 717,76	XS0323657527
BONO INTESA SANPAOLO 0,73 2020-06-15	EUR	10 115 711,00	(268,42)	10 148 876,63	33 165,63	XS1246144650
BONO MORGAN STANLEY 3,75 2017-09-21	EUR	2 141 540,00	(73 812,77)	2 150 514,27	8 974,27	XS0832446230
BONO SOCIETE GENERALE 0,12 2018-07-22	EUR	4 007 080,00	(2 530,04)	4 021 422,32	14 342,32	XS1264495000
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,10 2018-07-30	EUR	1 109 856,00	459,43	1 123 280,43	13 424,43	XS1264601805
BONO CASINO GUICHARD 5,73 2018-11-12	EUR	5 254 549,00	(4 864,71)	5 546 794,94	292 245,94	FR0010893396
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,15 2017-07-07	EUR	697 893,00	1 787,34	698 345,86	452,86	XS1254146134
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	1 645 280,00	21 044,80	1 692 802,86	47 522,86	XS1265778933
BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	1 906 901,91	18 187,68	1 969 493,02	62 591,11	XS1241699922
BONO TUI AG 2,13 2021-10-26	EUR	304 218,00	997,69	308 049,64	3 831,64	XS1504103984
BONO COOPERATIVE RABOBAN 3,75 2020-11-09	EUR	2 250 720,00	(16 804,67)	2 281 130,61	30 410,61	XS0557252417
BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	3 811 815,00	56 706,84	3 895 671,69	83 856,69	DE000A1PGZ82
BONO FLOWERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	3 004 470,00	29 482,59	3 002 008,62	(2 461,38)	XS1196536731
BONO GOLDMAN SACHS 0,69 2021-07-27	EUR	3 147 182,00	2 200,99	3 155 279,01	8 097,01	XS1488408306
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	807 600,00	3 803,58	819 705,37	12 105,37	XS1484148157
BONO SAIPEM SPA 3,00 2021-03-08	EUR	665 125,50	5 042,68	675 192,89	10 067,39	XS1487498922
BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	1 027 320,00	6 729,91	1 052 276,96	24 956,96	XS1489184900
BONO LANDBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	1 244 662,50	6 253,48	1 269 613,36	24 950,86	XS1490640288
BONO GROUPE FVAC 3,25 2023-09-30	EUR	1 205 280,00	9 828,08	1 238 454,59	33 174,59	XS1496175743
BONO PETROLEOS MEXICANOS 5,50 2017-01-09	EUR	1 244 346,00	21 123,16	1 245 068,29	722,29	XS0456477578
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 2020-10-17	EUR	4 549 349,00	4 431,36	4 577 613,35	28 264,35	XS1505554698
BONO GM FINANCIAL INTER 1,17 2020-05-18	EUR	1 564 581,25	10 385,12	1 577 729,56	13 148,31	XS1413583839
BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	2 575 676,00	7 975,36	2 673 827,23	(81 848,77)	XS1509942923
BONO MORGAN STANLEY 0,39 2022-01-27	EUR	4 052 632,50	2 748,50	4 052 881,77	249,27	XS1511787407
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2018-11-08	EUR	1 075 720,00	(902,85)	1 073 662,36	(2 057,64)	XS0555977312
BONO VERIZON 0,50 2022-06-02	EUR	2 201 320,00	1 736,05	2 201 185,41	(134,59)	XS1405767275
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	701 673,00	1 449,14	702 547,43	874,43	XS1515216650
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	808 032,00	852,91	815 301,05	7 269,05	XS1492457236
BONO DVB BANK 1,63 2018-05-28	EUR	712 999,00	5 846,57	713 750,14	751,14	XS0937197431
BONO EDP FINANCE BV 4,13 2021-01-20	EUR	1 116 320,00	36 186,39	1 125 379,11	9 059,11	XS0995380580
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	4 837 300,00	17 277,52	4 850 074,35	12 774,35	XS1485748393
BONO SANTANDER CONS BANK 0,25 2019-09-30	EUR	600 954,00	301,32	601 381,58	427,58	XS1496344794
BONO INNOGY FINANCE 6,63 2019-01-31	EUR	1 806 556,00	22 732,80	1 834 335,47	27 779,47	XS0399647675
BONO RCI BANQUE SA 0,27 2018-07-16	EUR	2 304 910,50	(1 272,19)	2 313 966,06	9 055,56	FR0012674182
BONO AIR FRANCE 6,25 2018-01-18	EUR	1 917 486,00	81 100,45	1 931 289,96	13 803,96	FR0011374099
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,25 2019-02-04	EUR	2 408 928,00	24 501,21	2 446 157,53	37 229,53	DE000A13SWD8
BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	10 466 911,00	255 016,40	10 668 080,31	201 169,31	XS1169791529
BONO FCE BANK PLC 0,87 2018-08-11	EUR	3 403 926,00	3 564,42	3 448 494,91	44 568,91	XS1362349869
BONO DEUTSCHE BANK 0,24 2019-04-15	EUR	4 561 825,00	12 968,73	4 615 246,32	53 421,32	DE000DB7XHM0
BONO INTESA SANPAOLO 4,38 2019-10-15	EUR	4 195 846,00	22 727,29	4 212 701,58	16 855,58	XS0842828120
BONO SANTANDER CONS BANK 1,00 2019-02-25	EUR	1 100 885,50	9 079,15	1 121 111,35	20 225,85	XS1369254310
BONO VODAFONE GROUP 0,64 2019-02-25	EUR	2 501 012,50	1 307,44	2 535 490,27	34 477,77	XS1372838083
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	854 088,50	3 345,18	867 145,72	13 057,22	DK0009510992
BONO THYSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	694 925,00	16 445,92	731 387,43	36 462,43	DE000A2AAPF1
BONO GLENCORE FIN DUB LTD 2,63 2018-11-19	EUR	2 071 060,00	(3 407,89)	2 090 351,63	19 291,63	XS0857215346

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9451621

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3.75 2019-03-15	EUR	3.321.862,00	83.027,17	3.388.653,04	66.791,04	XS1379157404
BONO FCA CAPITAL IRELAND 1,25 2020-09-23	EUR	1.198.074,00	4.363,37	1.223.447,83	25.373,83	XS1383510259
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	3.283.744,50	17.861,02	3.385.604,24	101.859,74	XS1385996126
BONO ARION BANKI HF 3,13 2018-03-12	EUR	1.032.350,00	23.163,14	1.032.229,14	(120,86)	XS1199988303
BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2020-04-08	EUR	2.319.176,50	13.975,98	2.342.973,35	23.796,85	XS1392460397
BONO ARION BANKI HF 2,50 2019-04-26	EUR	2.052.880,25	34.190,90	2.126.328,19	73.447,94	XS1400642382
BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 2020-03-16	EUR	818.192,00	6.696,67	825.167,48	6.975,48	XS1202664386
BONO FCE BANK PLC 1,11 2020-05-13	EUR	915.930,00	5.911,28	921.540,37	5.610,37	XS1232188257
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 2021-05-26	EUR	1.411.591,00	8.206,70	1.421.306,36	9.715,36	XS1413580579
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1.629.201,75	58.753,61	1.756.323,93	127.122,18	XS1347748607
BONO DEUTSCHE BANK 5,13 2017-08-31	EUR	3.089.700,00	27.465,64	3.122.608,66	32.908,66	DE000DB555U8
BONO BANCO POPOLARE 2,38 2018-01-22	EUR	1.391.911,00	37.172,09	1.404.636,92	12.725,92	XS1070681397
BONO FCA CAPITAL IRELAND 0,59 2017-10-17	EUR	653.146,00	(1.345,94)	654.831,78	1.685,78	XS1220057043
BONO UNICREDIT SPA 0,82 2017-09-30	EUR	1.000.950,00	(2.178,15)	1.005.678,15	4.728,15	IT0004762586
BONO ICAP GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	3.937.094,00	72.383,51	4.007.355,17	70.261,17	XS1041793123
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2017-11-22	EUR	1.535.452,50	(21.780,19)	1.547.548,93	12.096,43	XS0788138906
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	399.550,00	4.643,40	401.065,29	1.515,29	XS1046276504
BONO VOLTA ELECTRICITY 2,98 2018-02-16	EUR	666.203,98	51,93	675.697,44	9.493,46	PTTGUF0M0018
BONO ANGLIO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	5.016.959,00	63.447,86	5.080.486,44	63.527,44	XS1052677207
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2018-07-18	EUR	1.456.070,00	(28.112,99)	1.467.148,47	11.078,47	XS0831556476
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597.882,00	15.768,01	557.161,02	(40.720,98)	XS1069508494
BONO UNICREDIT SPA 1,69 2017-10-31	EUR	2.304.271,25	(30.127,23)	2.311.229,73	6.958,48	IT0004767577
BONO B.F.FEDERATIVE DU CRED 3,00 2024-05-21	EUR	300.228,00	5.444,33	325.318,23	25.090,23	XS1069549761
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	4.157.468,00	32.107,07	4.270.911,42	113.443,42	XS1020952435
BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	9.245.836,00	(63.635,74)	9.330.827,74	84.991,74	IT0004955665
BONO RBS 1,63 2019-06-25	EUR	1.551.262,50	(42.207,26)	1.552.617,26	1.354,76	IT0004689755
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	1.329.848,00	7.834,93	1.334.087,83	4.239,83	XS1080952960
BONO INTESA SANPAOLO 0,58 2017-05-18	EUR	4.543.461,00	46.276,75	4.632.412,67	88.951,67	XS1082970853
BONO STANDARD CHARTERED B 5,88 2017-09-26	EUR	4.339.861,37	50.602,32	4.348.742,43	8.881,06	XS03000196879
BONO UNICREDIT SPA 1,68 2017-12-19	EUR	1.804.448,00	(28.172,51)	1.826.931,52	22.483,52	XS0323411016
BONO INTESA SANPAOLO 4,20 2017-03-03	EUR	512.052,50	(7.460,02)	513.322,30	1.269,80	IT0004776230
BONO UNICREDIT SPA 1,12 2017-09-01	EUR	3.182.820,00	(62.755,00)	3.187.398,92	4.578,92	IT0004682545
BONO AQUARIUS 0,19 2017-05-20	EUR	3.026.775,00	(12.707,76)	3.026.433,00	(342,00)	XS06266689781
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	300.537,00	(405,73)	300.733,50	196,50	XS1069860374
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,75 2017-02-16	EUR	885.148,00	(21.553,09)	890.965,87	5.817,87	XS0831370613
BONO 3 I GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	6.657.132,50	(63.882,67)	6.660.976,63	3.844,13	XS0287409212
BONO GLENORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	6.454.219,00	(127.347,58)	6.463.328,93	9.109,93	XS0495973229
BONO NEXANS SA 5,75 2017-05-02	EUR	4.968.417,00	(37.559,91)	4.984.010,36	15.593,36	XS0495973470
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	3.570.655,50	(96.913,94)	3.587.656,65	17.001,15	FR0010465427
BONO NEW AREVA HOLDING 4,63 2017-10-05	EUR	2.703.245,00	85.687,86	2.716.175,19	12.930,19	XS0604641034
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,13 2017-10-04	EUR	2.078.470,00	(26.947,36)	3.116.392,86	37.922,86	FR0011125442
BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	3.231.465,00	(122.244,61)	3.250.305,61	18.840,61	XS0544546780
BONO THYSENKRUPP AG 4,38 2017-02-28	EUR	1.144.715,00	(75.882,36)	1.192.365,95	47.650,95	XS0794393396
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,69 2019-11-11	EUR	525.828,31	(4.845,48)	526.645,68	817,37	DE000A1MA9H4
BONO RENAULT SA 4,63 2017-09-18	EUR	3.438.405,00	(107.534,41)	3.509.735,10	71.330,10	XS0462999573
BONO UNICREDIT SPA 1,03 2017-10-31	EUR	5.577.693,50	(168.530,85)	5.612.974,86	35.281,36	FR0011321447
	EUR	1.949.300,00	33.729,30	1.959.453,09	10.153,09	IT0004854060

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9451622

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FIAT CHRYSLER FINANAC 6.63 2018-03-15	EUR	3.803.450,00	99.772,13	3.831.564,63	28.114,63	XS0906420574
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	2.957.322,00	16.283,36	3.053.892,46	96.570,46	XS0933604943
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	1.986.273,00	2.971,99	2.016.595,19	30.322,19	XS0893201433
BONO F VAN LANSCHOT BANK 3,13 2018-06-05	EUR	947.335,50	(2.631,69)	958.287,25	10.951,75	XS0840685081
BONO RENAULT S.A 3,63 2018-09-19	EUR	2.683.410,00	(44.743,87)	2.725.969,25	42.559,25	FR0011568963
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	5.894.525,00	(37.953,12)	5.942.859,84	48.334,84	DE000A1R08U3
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	602.163,00	9.162,74	607.434,98	5.271,98	XS09866090164
BONO MEDIOBANCA 3,48 2017-05-31	EUR	2.426.891,00	(95.553,72)	2.432.459,14	5.568,14	IT0004713787
BONO BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01	EUR	3.352.888,50	26.588,21	3.353.338,64	450,14	XS1017790178
BONO GLENORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	2.111.204,00	(57.005,49)	2.123.502,53	12.298,53	XS0767815599
BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	501.527,50	(513,18)	501.950,63	423,13	XS1206712868
BONO CLARANT FINANCE LUX 5,63 2017-01-24	EUR	4.236.300,00	(13.363,15)	4.236.626,64	326,64	XS0735784851
BONO FCE BANK PLC 0,16 2018-02-10	EUR	1.602.784,00	(1.382,99)	1.605.348,24	2.564,24	XS1186131634
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	6.356.181,25	(849,98)	6.480.528,02	124.346,77	XS1173845352
BONO BANK OF AMERICA 0,52 2018-03-28	EUR	5.473.785,00	13.252,65	5.497.139,61	23.354,61	XS0249443879
BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23	EUR	5.790.820,88	49.326,86	5.849.451,20	58.630,32	XS1193853006
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	1.020.940,00	1.480,14	1.021.970,75	1.030,75	DE000A14J579
BONO BANK OF AMERICA 0,40 2017-05-23	EUR	3.235.681,50	11.622,29	3.239.441,91	3.760,41	XS0301928262
BONO SANTAN INTNL DEBT 0,29 2020-03-04	EUR	2.989.950,00	3.988,07	3.017.046,17	27.096,17	XS1195284705
BONO UNICREDIT BK AUSTRIA 2,63 2018-01-30	EUR	4.144.422,00	18.142,40	4.181.311,38	36.889,38	XS0881544281
BONO UNICREDIT SPA 1,69 2017-10-31	EUR	1.325.471,00	55.067,72	1.340.159,95	14.688,95	IT0004854060
BONO VALE S.A. 4,38 2018-03-24	EUR	2.912.644,00	84.266,84	2.944.059,75	31.415,75	XS0497362748
BONO DELTA LLOYD NV 4,25 2017-11-17	EUR	5.495.781,92	12.027,10	5.551.786,21	56.004,29	XS0992632702
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,99 2019-02-12	EUR	2.876.278,55	1.673,53	2.904.180,93	27.902,38	PTTGUO0M0017
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	6.281.258,28	(154.142,87)	5.945.630,63	59.452,63	XS0559434351
BONO ANGLIO AMER CAP 2,50 2018-09-18	EUR	5.579.342,00	6.138,70	5.591.751,26	12.409,26	XS0830380639
BONO CREDIT SUISSE LON 0,50 2018-03-29	EUR	2.454.103,75	6.906,03	2.469.673,87	15.570,12	XS1211053225
BONO CIMENTS FRANCAIS 4,75 2017-04-04	EUR	5.669.899,50	(32.118,39)	5.686.411,59	16.512,09	FR0010454090
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,50 2019-10-31	EUR	3.105.452,00	(190.165,45)	3.186.077,45	80.625,45	XS0458685913
BONO SKY PLC 0,45 2020-04-01	EUR	4.016.142,00	858,83	4.046.784,96	30.642,96	XS1212467911
BONO FCE BANK PLC 2,88 2017-10-03	EUR	2.225.937,00	(73.121,77)	2.235.236,63	9.299,63	XS0838847381
BONO ARGELOR MITTAL 1,73 2018-04-09	EUR	3.836.567,00	(1.931,58)	3.896.120,41	59.553,41	XS1214673565
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	5.781.871,00	114.950,94	5.865.659,83	83.788,83	XS1207309086
BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88 2019-10-15	EUR	2.039.530,00	(6.536,30)	2.096.726,74	57.196,74	XS1121198094
BONO CITIGROUP 0,96 2017-11-30	EUR	1.798.380,00	2.435,28	1.802.402,49	4.022,49	XS0236075908
BONO UNICREDIT SPA 1,10 2017-10-31	EUR	1.760.283,00	23.425,01	1.770.439,14	10.156,14	IT0004854060
BONO BANCO POPOLARE 3,50 2019-03-14	EUR	2.597.266,50	32.595,95	2.609.867,22	12.600,72	XS1044894944
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	1.194.306,00	19.279,52	1.247.378,05	53.072,05	XS1069522057
BONO RAIFFEISEN BANK 2,75 2017-07-10	EUR	1.837.197,00	(5.249,56)	1.855.706,19	18.509,19	XS0803317612
BONO UNICREDIT SPA 2,65 2017-07-31	EUR	602.937,94	(13.183,47)	602.937,78	359,84	IT0004669575
BONO UNICREDIT SPA 1,08 2017-09-13	EUR	3.404.040,00	69.721,91	3.421.878,09	17.838,09	IT0004750615
BONO VOLVO TREASURY AB 0,13 2017-09-11	EUR	1.151.127,00	(790,04)	1.151.901,10	774,10	XS1107638832
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1.041.930,75	28.501,12	1.110.243,14	68.312,39	XS1111324700
BONO RBS PLC 0,45 2019-10-08	EUR	1.797.750,00	2.744,59	1.796.585,43	(1.164,57)	NL0009062215
BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	1.300.980,00	47.178,79	1.302.310,58	1.330,58	XS0356705219
BONO ACCIONA S.A. 4,63 2019-07-22	EUR	2.030.000,00	28.889,25	2.123.309,31	93.309,31	XS1086530604
BONO GOLDMAN SACHS 0,44 2019-10-29	EUR	5.633.301,50	(5.811,07)	5.663.619,29	30.317,79	XS1130101931

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9451623

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO MEDIOBANCA 0,88 2017-11-14	EUR	2 503 275,00	687,39	2 518 178,91	14 903,91	XS1137512312
BONO AMADEUS FINANCE 0,63 2017-12-02	EUR	300 159,00	40,10	302 130,85	1 971,85	XS1148627473
BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	6 599 727,50	(82 471,21)	6 774 589,31	174 861,81	XS0697395472
BONO FINMECCANICA SPA 4,38 2017-12-05	EUR	4 282 240,00	(153 000,30)	4 322 243,57	40 003,57	XS0861828407
BONO UNICREDIT SPA 0,69 2020-02-19	EUR	2 247 851,25	2 533,14	2 252 626,38	4 775,13	XS1169707087
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	2 815 624,00	86 912,63	2 953 319,09	137 695,09	XS1169832810
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	605 882,00	20 623,92	637 401,61	31 719,61	XS1169199152
BONO EDP FINANCE BV 5,75 2017-09-21	EUR	6 578 795,00	(279 700,75)	6 626 096,01	47 301,01	XS0831842645
BONO UNICREDIT SPA 1,02 2017-10-31	EUR	730 173,75	13 490,38	733 953,02	3 779,27	IT0004854060
BONO INTESA SANPAOLO 2,44 2018-05-15	EUR	1 576 987,50	(37 348,76)	1 582 524,01	5 536,51	IT0004909013
TOTALES Renta fija privada cotizada		492 068 150,42	(16 640,78)	497 812 953,69	5 744 803,27	
Emissiones avaladas						
BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	1 131 630,00	(69 244,71)	1 133 372,80	1 742,80	IT0004803141
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,53 2017-03-20	EUR	4 106 046,50	(149 418,65)	4 114 838,71	8 792,21	IT0004804362
BONO B.DELLE MARCHE SPA 5,50 2017-01-11	EUR	4 216 360,00	(107 527,85)	4 214 948,36	(1 411,64)	IT0004789076
TOTALES Emissiones avaladas		9 454 036,50	(326 191,21)	9 463 159,87	9 123,37	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VIVENDI	EUR	4 176 002,82	-	3 961 267,00	(214 735,82)	FR0000127771
ACCIONES BPI	EUR	1 958 089,01	-	1 961 919,69	3 830,68	PTBPI0AM0004
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	494 118,60	-	423 810,30	(70 308,30)	IT0003497176
ACCIONES MONSANTO CO	USD	1 871 643,37	-	2 000 190,11	128 546,74	US61166W1018
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	27 927 078,33	-	29 050 718,08	1 123 639,75	CH0011037469
ACCIONES VINCI SA	EUR	3 246 533,74	-	4 063 160,00	816 626,26	FR0000125486
ACCIONES ENEL SPA	EUR	10 425 996,50	-	11 297 130,00	871 133,50	IT0003128367
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	1 786 206,65	-	2 104 240,00	318 033,35	FR0010221234
ACCIONES EUELSAT COMMUNICAT	EUR	3 223 047,34	-	2 253 369,11	(969 678,23)	FR0010221234
ACCIONES TOTAL	EUR	5 385 966,95	-	6 047 711,04	661 744,09	FR0000120271
ACCIONES ATLANTIA	EUR	9 191 164,20	-	9 473 856,00	282 691,80	IT0003506190
ACCIONES NOVARTIS	CHF	9 243 623,37	-	8 568 870,65	(674 752,72)	CH0012005267
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4 763 230,07	-	5 200 890,00	437 659,93	DE0005557508
ACCIONES ENI	EUR	2 003 210,18	-	2 057 510,00	54 299,82	IT0003132476
ACCIONES RITE AID CORP	USD	3 882 279,43	-	3 916 349,81	34 070,38	US7677541044
ACCIONES MAUREL	EUR	9 692 675,26	-	10 131 857,08	439 181,82	FR0000051070
ACCIONES KUKA AG	EUR	12 747 013,75	-	13 408 622,65	661 608,90	DE000A2BPXK1
ACCIONES TECHNIP	EUR	528 463,99	-	622 834,85	94 370,86	FR0000131708
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	3 746 784,15	-	4 526 080,00	779 295,85	DE0007100000
TOTALES Acciones admitidas cotización		116 293 127,71	-	121 070 386,37	4 777 258,66	
TOTAL Cartera Exterior		655 336 311,63	(345 284,10)	666 218 062,15	10 881 750,52	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9451624

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



CLASE 8.^a



0M9451625

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

En 2017 se ha conseguido un crecimiento económico sincronizado de los países avanzados y emergentes del 3,7%. Por su parte los precios han seguido presionados manteniendo las tasas de inflación por debajo de las referencias buscadas por los bancos centrales, especialmente en el caso de la Eurozona con una tasa de IPC subyacente del 0,9%. Así la normalización de tipos de interés por parte del BCE va más retrasada que en EEUU, donde se ha continuado con la subida de tipos hasta el 1,25-1,50%. La volatilidad se ha mantenido en cotas históricamente muy bajas.

En este contexto macroeconómico los mercados financieros internacionales han mostrado un tono positivo, aunque con gran divergencia de rendimientos por geografías, sectores y divisas. En conjunto, el año se ha caracterizado por importantes avances en las cotizaciones bursátiles, aumentos moderados de los tipos de interés, una depreciación generalizada del dólar frente a las principales divisas internacionales y un incremento gradual del precio del petróleo hasta superar los 66\$/barril.

Para 2018, tanto la situación macro como la de los mercados financieros continúa siendo buena y vamos a tener a las tres grandes zonas económicas (Estados Unidos, Europa y economías emergentes) creciendo a la vez, aunque en distintos momentos de sus respectivos ciclos económicos.

En cuanto a los indicadores macroeconómicos, las previsiones oficiales son estas:

	PIB		INFLACION	
	2017	2018	2017	2018
GLOBAL	3,6	3,7	3,1	
EE.UU.	2,2	2,3	2,1	2,1
EUROZONA	2,1	1,9	1,5	1,4
ESPAÑA	3,1	2,5	2,0	1,5
JAPON	1,5	0,7	0,4	0,5
CHINA	6,8	6,5	1,8	2,4

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 0,04% para la clase A y del 0,05% para la clase B. El objetivo de rentabilidad a medio plazo fijado acumula una rentabilidad del 0,64%. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 1.844 millones de euros entre ambas clases.



CLASE 8.^a



OM9451626

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

El VaR histórico, entendido como 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 la IIC en los últimos 5 años, asciende a 078% al cierre del ejercicio 2017.

En la gestión del fondo durante el primer semestre del año, la cartera de renta fija sumó un 0,63% al resultado bruto del semestre, y las estrategias alternativas implementadas con acciones e instrumentos derivados tuvieron una aportación cercana a 0,17%. En estas últimas, destacan las aportaciones de las posiciones en compañías como Syngenta, Enel, Actelion, Atlantia e Iberdrola, que han más que compensado las pérdidas de otras como Zodiac Aerospace o Rite Aid. A finales del semestre, el fondo se encontraba invertido un 9,62% en renta variable (12,88% en inversión directa y -3,26% a través de instrumentos derivados), un 67,33% en renta fija, un 0,09% en depósitos, un 1,59% en IICs y un 18,28% en liquidez.

Durante el segundo semestre la cartera de renta fija sumó un 0,56% al resultado bruto del semestre, las estrategias alternativas implementadas con acciones e instrumentos derivados un 0,32% y las posiciones en divisas restaron un 0,12%. Los arbitrajes de las OPAs de Zodiac y Abertis y las posiciones largas en Total, Enel y Atlantia son las inversiones que más aportado. El fondo se encontraba invertido a cierre del año un 11,74% en renta variable (14,64% en inversión directa y -2,90% a través de instrumentos derivados), un 74,03% en renta fija, un 1,51% en IICs y un 9,68% en liquidez.

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 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.ª



OM9451627

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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.

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 2017

Con fecha 3 de enero de 2018, la comisión de gestión de Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión (Clase B) pasa a ser del 0,69%.



CLASE 8.ª



OM9451628

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 27 de marzo de 2018, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 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 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- Informe de gestión del ejercicio 2017.

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. Jesús María Sierra Ramírez

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

FIRMA Y VISADO