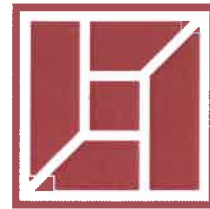


Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



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 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

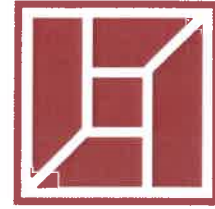
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco 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.



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 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones, y su valoración, 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:

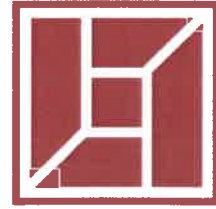
Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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 2018, 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 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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



Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento 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 2018 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:

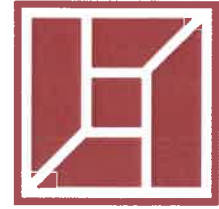
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 26 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 6 de julio de 2018 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. como co-auditores del Fondo, por un periodo de un año, contado a partir del 31 de diciembre de 2018.

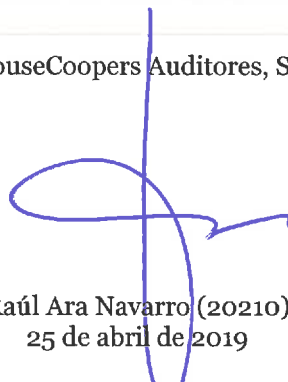
Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para un periodo inicial, y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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. (SO184)
Protocolo: A/31/19



Raúl Ara Navarro (20210)
25 de abril de 2019



Lidia Sierra Rodríguez (18617)
25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/01067

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



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

2019 Núm. 08/19/00399

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



ON3283814

IBERCAJA CRECIMIENTO DINÁMICO, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018
e informe de gestión del ejercicio 2018



ON3283815

CLASE 8.ª**Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 361 693 622,03	1 846 676 150,34
Deudores (Nota 4)	4 220 691,07	6 434 343,15
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	1 302 767 462,09	1 661 795 367,03
Cartera interior	173 761 421,19	273 339 982,22
Valores representativos de deuda	64 350 441,79	188 479 457,36
Instrumentos de patrimonio	75 029 503,47	57 072 414,50
Instituciones de Inversión Colectiva	34 381 475,93	27 788 110,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 131 868 889,96	1 389 833 196,50
Valores representativos de deuda	996 921 330,01	1 176 751 277,94
Instrumentos de patrimonio	134 947 559,95	212 852 268,56
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	229 650,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(2 862 849,06)	(1 377 811,69)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	54 705 468,87	178 446 440,16
TOTAL ACTIVO	1 361 693 622,03	1 846 676 150,34

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON3283816

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	1 360 095 068,85	1 844 215 174,74
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 360 095 068,85	1 844 215 174,74
Capital	-	-
Partícipes	1 383 674 256,74	1 840 203 388,58
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	(26 354 917,70)	1 236 056,35
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 598 553,18	2 460 975,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	1 598 553,18	2 460 975,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 361 693 622,03	1 846 676 150,34
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017 (*)
Cuentas de compromiso (Nota 9)	33 210 000,00	54 840 420,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	33 210 000,00	54 840 420,00
Otras cuentas de orden (Nota 10)	1 094 772 735,06	1 329 655 136,27
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	31 522 512,27	5 167 594,57
Otros	1 063 250 222,79	1 324 487 541,70
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 127 982 735,06	1 384 495 556,27

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.



ON3283817

CLASE 8.ª

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(Expresadas en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(18 895 678,06)</u>	<u>(21 780 705,63)</u>
Comisión de gestión	(17 187 853,14)	(20 258 023,26)
Comisión de depositario	(1 548 505,57)	(1 468 933,24)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(159 319,35)	(53 749,13)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(18 895 678,06)	(21 780 705,63)
Ingresos financieros	17 908 794,09	15 543 882,51
Gastos financieros	(267 328,42)	(452 653,97)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(36 491 919,32)</u>	<u>8 298 528,50</u>
Por operaciones de la cartera interior	(4 423 762,34)	504 064,30
Por operaciones de la cartera exterior	(32 185 195,50)	7 691 868,75
Por operaciones con derivados	117 038,52	102 595,45
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 392 442,04	(3 648 107,48)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>9 998 771,97</u>	<u>3 277 496,83</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	114 041,43	1 441 912,77
Resultados por operaciones de la cartera exterior	4 945 554,74	5 409 756,28
Resultados por operaciones con derivados	4 939 175,80	(3 574 172,22)
Otros	-	-
Resultado financiero	(7 459 239,64)	23 019 146,39
Resultado antes de impuestos	(26 354 917,70)	1 238 440,76
Impuesto sobre beneficios	-	(2 384,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(26 354 917,70)</u>	<u>1 236 056,35</u>

(*) 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 2018.

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (26 354 917,70)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)

Ajustes por cambios de criterio

Ajustes por errores

Saldo ajustado

Total ingresos y gastos reconocidos

Aplicación del resultado del ejercicio

Operaciones con participes

Suscripciones

Reembolsos

Otras variaciones del patrimonio

Saldos al 31 de diciembre de 2018

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

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON3283818

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 (*)

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 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 participes	-	-	-	-	-
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 2018.



CLASE 8.ª



ON3283819



CLASE 8.^a



ON3283820

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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



ON3283821

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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.

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



ON3283822

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 pignorarse 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.



CLASE 8.^a



ON3283823

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 el ejercicio 2017 y hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,395%, fecha en la que pasa a ser del 0,69%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2018 y 2017, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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



ON3283824

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(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



0N3283825

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.

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



CLASE 8.ª



0N3283826

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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



0N3283827

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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



ON3283828

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 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



0N3283829

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos y simultáneas.

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de opciones y futuros financieros

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

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

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

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



ON3283830

CLASE 8.ª

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2018 no existen en la cartera operaciones de opciones financieras; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2017.

i) 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 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado.



CLASE 8.ª



0N3283831

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

j) 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 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

Durante todo el ejercicio 2018 no se han realizado operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como al 31 de diciembre de 2017 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

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.

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.



CLASE 8.ª



0N3283832

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

m) Suscripciones y reembolsos

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

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

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



ON3283833

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	2 349 552,93	3 818 968,58
Administraciones Públicas deudoras	1 387 870,86	2 173 578,23
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	149 636,65	230 438,16
Otros	333 630,63	211 358,18
	4 220 691,07	6 434 343,15

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en opciones y futuros financieros vivas al cierre.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	1 256 758,83	1 037 714,15
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	131 112,03	1 135 864,08
	1 387 870,86	2 173 578,23

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Operaciones pendientes de liquidar	-	92 358,12
Otros	1 598 553,18	2 368 617,48
	1 598 553,18	2 460 975,60

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



ON3283834

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	173 761 421,19	273 339 982,22
Valores representativos de deuda	64 350 441,79	188 479 457,36
Instrumentos de patrimonio	75 029 503,47	57 072 414,50
Instituciones de Inversión Colectiva	34 381 475,93	27 788 110,36
Cartera exterior	1 131 868 889,96	1 389 833 196,50
Valores representativos de deuda	996 921 330,01	1 176 751 277,94
Instrumentos de patrimonio	134 947 559,95	212 852 268,56
Derivados	-	229 650,00
Intereses de la cartera de inversión	(2 862 849,06)	(1 377 811,69)
	1 302 767 462,09	1 661 795 367,03

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 2018. 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 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	44 896 255,46	70 579 840,21
Otras cuentas de Tesorería	9 809 213,41	107 866 599,95
	54 705 468,87	178 446 440,16



CLASE 8.ª



ON3283835

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Eonia del mes anterior.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge el saldo mantenido y los intereses periodificados 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 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>899 971 076,29</u>	<u>1 081 377 673,80</u>
Número de participaciones emitidas	<u>125 663 120,31</u>	<u>148 057 930,21</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,16</u>	<u>7,30</u>
Número de partícipes	<u>31 068</u>	<u>37 407</u>
Clase B	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>460 123 992,56</u>	<u>762 837 500,94</u>
Número de participaciones emitidas	<u>62 221 505,90</u>	<u>101 851 599,38</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,39</u>	<u>7,49</u>
Número de partícipes	<u>36 529</u>	<u>60 320</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.ª



ON3283836

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresada en euros)

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Participes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	31 522 512,27	5 167 594,57
Otros	<u>1 063 250 222,79</u>	<u>1 324 487 541,70</u>
	<u>1 094 772 735,06</u>	<u>1 329 655 136,27</u>

El capítulo de "Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor nominal de la cartera del fondo por importe de 1.063.250.222,79 y 1.324.487.541,70 euros, respectivamente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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



CLASE 8.ª



0N3283837

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018, asciende a 31.522.512,27 euros, una vez registrada la correspondiente al ejercicio 2018.

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.

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 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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.



CLASE 8.^a



ON3283838

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cia. Auditores S.L por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 13 y 17 miles de euros respectivamente. Además, en el ejercicio 2017 se abonaron 2 miles de euros por otros servicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.



CLASE 8.^a



ON3283839

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO C.A. MADRID 4,68 2020-03-12	EUR	11 214 604,46	(488 926,24)	11 268 950,07	54 345,61	ES0000101396
TOTALES Deuda pública		11 214 604,46	(488 926,24)	11 268 950,07	54 345,61	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,70 2019-02-04	EUR	997 212,78	2 122,88	997 407,94	195,16	ES0505039166
PAGARE ELECNOR 0,20 2019-01-18	EUR	2 999 539,80	164,34	2 999 538,11	(1,69)	ES0529743546
PAGARE VOCENTO SA 0,39 2019-01-18	EUR	299 886,70	55,08	299 887,08	0,38	ES0514820127
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,12 2019-03-11	EUR	399 871,16	36,68	399 899,68	28,52	ES0505087330
PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,18 2019-02-14	EUR	999 546,51	231,71	999 564,09	17,58	ES0568661213
PAGARE PIKOLIN SL 0,57 2019-03-11	EUR	998 154,80	759,36	998 177,22	22,42	ES0505072373
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,24 2019-01-08	EUR	1 799 507,18	398,82	1 799 514,54	7,36	ES05051130P1
PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,18 2019-01-25	EUR	2 199 013,16	715,53	2 199 041,56	28,40	ES0568661205
PAGARE TUBACEX 0,70 2019-10-29	EUR	794 438,93	957,10	795 155,87	716,94	ES0532945880
PAGARE BARCELO 0,23 2019-03-05	EUR	2 998 715,07	75,56	2 998 873,97	158,90	ES0505047110
PAGARE EL CORTE INGLÉS 0,28 2019-01-15	EUR	3 696 778,44	2 789,92	3 696 867,89	89,45	ES05051130L0
BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	5 127 142,00	(160 314,35)	5 126 441,69	(700,31)	ES0313307003
PAGARE TUBACEX 0,70 2019-07-02	EUR	2 383 316,78	8 304,20	2 387 389,55	4 072,77	ES0532945724
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,93 2019-01-14	EUR	1 491 223,03	8 243,57	1 491 486,20	265,17	ES0505039141
PAGARE TUBACEX 0,70 2019-02-12	EUR	1 290 963,26	7 988,85	1 291 671,56	708,30	ES0532945617
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	2 499 000,00	708,15	2 452 884,66	(46 115,34)	ES0313040034
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	8 900 000,00	4 118,52	8 814 651,30	(85 348,70)	ES03138602P1
BONO BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	1 943 694,00	(147 563,67)	1 948 453,55	4 759,55	ES0213679196
BONO IBERCAJA BANCO 5,00 2025-07-28	EUR	6 400 933,00	230 344,00	6 737 071,07	336 138,07	ES0244251007
BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	4 559 640,00	29 719,58	4 547 762,41	(11 877,59)	ES0205045000
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,69 2019-03-04	EUR	99 722,48	158,76	99 749,78	27,30	ES0505039158
TOTALES Renta fija privada cotizada		52 878 299,08	(10 005,41)	53 081 491,72	203 192,64	
Acciones admitidas cotizadas						
ACCIONES NH HOTELES	EUR	295 799,61	-	253 500,00	(42 299,61)	ES0161560018
ACCIONES COLONIAL	EUR	639 298,87	-	604 682,69	(34 616,18)	ES0139140174
ACCIONES IBERDROLA	EUR	3 552 938,90	-	4 758 589,99	1 205 651,09	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	9 426 725,17	-	6 568 405,00	(2 858 320,17)	ES0176430E18
ACCIONES ENAGAS	EUR	11 116 540,24	-	10 884 210,00	(232 330,24)	ES0130960018
ACCIONES PAPELES Y CARTONES	EUR	40 741 705,78	-	40 721 401,96	(20 303,82)	ES0168661019
ACCIONES FERROVIAL (ant cini)	EUR	10 859 315,86	-	11 238 713,83	379 397,97	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotizadas		76 632 324,43	-	75 029 503,47	(1 602 820,96)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	37 000 000,00	-	34 381 475,93	(2 618 524,07)	ES0146756004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		37 000 000,00	-	34 381 475,93	(2 618 524,07)	
TOTAL Cartera Interior		177 725 227,97	(498 931,65)	173 761 421,19	(3 963 806,76)	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON3283840

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2020-06-15	EUR	5 678 446,21	14 608,12	5 720 443,53	41 937,32	XS0222189564
BONO REPUB PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	8 530 900,00	16 649,82	9 101 686,34	570 786,34	PTOTEQOE0015
BONO CCTS EU 0,31 2022-06-15	EUR	15 000 750,00	1 710,37	14 616 962,96	(383 787,04)	IT0006104473
BONO REPUB PORTUGAL 2,88 2026-07-21	EUR	1 341 872,00	29 530,89	1 540 567,77	198 695,77	PTOTETOE0012
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	6 604 988,00	103 627,82	6 469 269,74	(135 718,26)	IT0005210650
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2021-03-01	EUR	8 886 080,00	(172 620,71)	8 796 576,95	(89 503,05)	IT0004634132
BONO CCTS EU 0,83 2024-10-15	EUR	8 047 280,00	6 009,86	7 590 803,70	(456 476,30)	IT0005252520
BONO ESTADO ITALIANO 1,20 2022-04-01	EUR	6 158 040,00	(18 551,21)	6 034 751,21	(123 288,79)	IT0005244782
BONO REPUB PORTUGAL 4,95 2023-10-25	EUR	3 574 980,00	(92 704,11)	3 761 543,01	186 563,01	PTOTEAOE0021
BONO ESTADO ITALIANO 0,25 2019-06-14	EUR	3 990 120,00	5 410,74	3 991 189,26	1 069,26	IT00053335879
TOTALES Deuda pública		67 813 456,21	(106 326,41)	67 623 794,47	(189 661,74)	
Renta fija privada cotizada						
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,50 2021-03-30	EUR	2 001 100,00	7 065,14	1 991 216,50	(9 883,50)	XS1566555606
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	4 412 540,00	61 064,92	4 470 223,73	57 683,73	XS1550951211
BONO MEDIUMBANCA 0,75 2020-02-17	EUR	4 762 587,50	22 992,84	4 753 149,73	(9 437,77)	XS1551000364
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	6 839 694,00	93 889,94	6 774 862,51	(64 831,49)	XS1551678409
BONO ACCOR 1,25 2024-01-25	EUR	4 446 945,00	66 440,42	4 481 996,84	35 051,84	FR0013233384
BONO HYPOTHEKBANK 0,63 2020-11-02	EUR	997 340,00	2 355,47	988 204,80	(9 135,20)	DE000DHY4739
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,71 2022-03-21	EUR	7 115 478,00	(3 973,03)	7 048 504,28	(66 973,72)	XS1578916261
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,38 2020-06-16	EUR	2 441 547,50	9 606,96	2 447 067,84	5 520,34	DK0009514044
BONO ACCIONA FINANCIACION 1,68 2019-12-29	EUR	3 101 550,00	(984,78)	3 127 706,78	26 156,78	XS1542427676
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,39 2022-09-20	EUR	7 959 699,00	(2 175,91)	7 891 031,36	(68 667,64)	CH0359915425
BONO BPCE SA 0,74 2022-03-09	EUR	4 966 954,00	(20 862,26)	4 812 871,13	(53 082,87)	FR0013241130
BONO BNP PARIBAS 0,54 2022-09-22	EUR	8 388 368,50	(11 232,05)	8 288 378,30	(99 990,20)	XS1584041252
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,13 2021-07-06	EUR	8 059 757,00	2 584,33	7 972 497,47	(127 259,53)	XS1642546078
BONO SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01	EUR	6 008 640,00	5 054,64	5 940 194,03	(68 445,97)	XS1586146851
BONO CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	2 079 280,00	(27 465,00)	2 087 062,26	7 782,26	XS1128148845
BONO FCE BANK PLC 1 0,19 2020-08-26	EUR	3 356 700,00	(2 844,37)	3 288 453,65	(68 246,35)	XS1590503279
BONO NORD LB 1,00 2021-01-20	EUR	5 935 369,81	23 387,82	5 856 379,42	(78 990,39)	DE000NLLBKA9
BONO SAPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	5 628 705,00	79 064,74	5 528 803,82	(99 901,18)	XS1591523755
BONO K-S AG REG 2,63 2023-04-06	EUR	2 344 827,00	31 958,74	2 347 611,81	2 784,81	XS1591416679
BONO RCI BANQUE SA 0,33 2021-04-12	EUR	4 656 556,50	621,62	4 594 498,05	(62 058,45)	FR0013250685
BONO BBVA 0,28 2022-04-12	EUR	5 803 712,00	2 363,50	5 765 427,17	(38 284,83)	XS1594368539
BONO CASSA DEPOSITI 0,19 2022-03-20	EUR	4 963 350,00	12 138,21	4 767 024,29	(196 325,71)	IT0005090995
BONO LLOYDS 0,47 2024-06-21	EUR	6 356 263,00	(341,91)	6 040 403,70	(315 859,30)	XS1633645156
BONO ARION BANKI HF 0,75 2020-06-29	EUR	400 060,00	1 468,72	400 300,83	240,83	XS1637351138
BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2019-01-15	USD	885 812,94	1 053,09	883 123,90	(2 689,04)	US37045XBB10
BONO BAT INTNAL FINAN PLC 3,63 2021-11-09	EUR	7 538 868,00	(218 671,33)	7 481 098,70	(57 769,30)	XS0704178556
PAGARE EUSKALTEL SA 0,20 2019-02-28	EUR	1 399 285,39	242,73	1 399 335,54	40,15	XS1817991272
BONO HSBC HOLDINGS 0,39 2022-09-27	EUR	4 852 278,50	(515,01)	4 760 709,18	(91 570,32)	XS1586214956
BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	4 291 216,00	28 240,19	4 290 203,86	(1 012,14)	XS1489184900
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1 629 201,75	63 634,42	1 697 976,55	68 774,80	XS1347748607
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,24 2022-05-27	EUR	2 127 340,00	(21 134,04)	2 164 455,19	37 115,19	XS1069430368
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 2021-05-26	EUR	1 411 591,00	3 055,74	1 425 378,26	13 787,26	XS1413580579
BONO OPEL FINANCE INTER 1,17 2020-05-18	EUR	2 118 032,50	4 017,61	2 135 449,79	17 417,29	XS1413583839
BONO BARCLAYS 1,88 2021-03-23	EUR	4 869 894,00	(7 403,87)	4 856 053,92	(13 830,08)	XS1385051112
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	1 858 898,50	1 346,36	1 864 301,85	5 403,35	DK0009510992

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BOOKING HOLDINGS 2,15 2022-11-25	EUR	2.132.400,00	(31.155,64)	2.149.416,74	17.016,74	XS1325625211
BONO COOPERATIVE RABOBAN 3,75 2020-11-09	EUR	6.128.760,00	(280.716,25)	6.156.159,81	27.399,81	XS0557252417
BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	4.846.005,00	21.490,78	4.867.003,69	20.998,69	DE000A1PGZ82
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	5.508.965,00	50.847,82	5.490.717,11	(18.247,89)	XS11966536731
BONO GOLDMAN SACHS 0,66 2021-07-27	EUR	18.756.501,00	(91.518,78)	18.581.652,14	(174.848,86)	XS1458408306
BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	766.731,00	(31.414,82)	768.500,92	1.769,92	XS0985939655
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 2022-01-24	EUR	8.756.088,00	88.557,60	8.821.131,39	65.043,39	XS1550951641
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	5.828.516,50	48.996,37	5.747.274,62	(81.241,88)	XS1487498922
BONO FCA BANK IRELAND 1,38 2020-04-17	EUR	1.023.120,00	(4.196,00)	1.022.775,18	(344,82)	XS1220057472
BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	7.860.316,00	(76.965,36)	7.800.445,09	(59.870,91)	XS1143070503
BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	2.214.219,00	(2.922,41)	2.250.516,74	36.297,74	XS1214673722
BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	2.439.538,50	36.819,83	2.477.212,09	37.673,59	XS1490640288
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	8.773.420,00	94.895,55	8.578.124,59	(195.295,41)	XS1485748393
BONO COLONIAL 2,73 2023-06-05	EUR	951.975,00	(1.995,10)	964.005,64	12.030,64	XS1241701413
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	6.348.172,00	(19.689,27)	6.330.177,05	(17.994,95)	XS1525538640
BONO INTESA SANPAOLO 0,78 2021-02-28	EUR	3.019.925,00	(6.203,58)	2.986.215,61	(33.709,39)	IT0005161325
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	7.726.402,50	65.227,50	7.659.921,54	(66.480,96)	FR0013230737
BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	1.231.572,00	(4.801,24)	1.226.398,02	(5.173,98)	XS1532766879
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	701.953,00	2.067,73	703.103,26	1.150,26	XS1548539441
BONO FCE BANK PLC 1,87 2021-09-13	EUR	5.728.602,00	5.196,87	5.545.834,18	(182.767,82)	XS1548776498
BONO DCE SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	2.291.697,00	15.231,21	2.221.569,52	(70.127,48)	XS1652512457
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	2.640.148,00	(7.643,09)	2.668.024,71	27.876,71	XS1484148157
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 1,38 2022-05-23	EUR	3.073.110,00	10.540,21	3.038.368,83	(34.741,17)	XS1616917800
BONO DEUTSCHE BANK 1,50 2022-01-20	EUR	727.685,00	2.792,73	695.049,93	(32.635,07)	DE000DL19TA6
BONO ANGL O AMER CAP 3,25 2023-04-03	EUR	2.221.540,00	8.109,89	2.152.408,47	(69.131,53)	XS1052677892
BONO RCI BANQUE SA 0,11 2023-01-12	EUR	2.354.958,50	(372,88)	2.232.423,77	(122.534,73)	FR0013308606
BONO GE CAPITAL 2,25 2020-07-20	EUR	2.020.480,00	20.916,02	2.054.934,58	34.454,58	XS0954025267
BONO DEUTSCHE BANK 0,38 2021-01-18	EUR	4.869.367,00	20.916,02	4.752.985,50	(136.381,50)	DE000DL19T18
BONO CAIXABANK 0,75 2023-04-18	EUR	3.663.572,00	29.277,84	3.615.851,67	(67.720,33)	XS1752476538
BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	1.986.848,00	15.785,18	1.498.465,78	(98.382,22)	XS1754213947
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	5.999.700,00	35.172,11	5.952.624,88	(47.075,12)	DE000A2GSLC6
BONO ICCREA BANCA SPA 0,68 2021-02-01	EUR	3.689.418,00	7.393,05	3.482.064,62	(207.353,38)	XS1762912571
BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	1.199.088,00	10.865,58	1.185.584,23	(13.503,77)	XS1759603761
BONO VODAFONE GROUP 0,38 2021-11-22	EUR	3.998.640,00	1.912,16	3.990.610,58	(8.029,42)	XS1574681620
BONO MONDI FINANCE PLC 3,38 2020-09-28	EUR	6.581.400,00	(216.411,10)	6.584.641,78	3.241,78	XS0834719303
BONO ACCOR 2,63 2021-02-05	EUR	4.279.040,00	12.275,55	4.262.008,29	(17.031,71)	FR0011731876
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,38 2024-12-01	EUR	1.251.550,00	9.046,68	1.239.475,17	(12.074,83)	XS1806453814
BONO AT&T INC 0,53 2023-09-05	EUR	1.982.472,53	3.45	1.989.769,98	3.297,45	XS1815320251
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,38 2021-04-12	EUR	1.902.641,00	586,27	1.872.474,26	(30.166,74)	XS1830925663
PAGARE ACCIONA FINANCIACION 0,71 2019-04-26	EUR	2.998.104,00	3,45	2.374.687,33	(623.416,67)	FR0013342664
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,39 2021-12-08	EUR	2.996.858,25	1.759,15	2.985.808,84	(11.049,41)	PTTGCSONM007
BONO CARREFOUR BANQUE 0,31 2022-06-15	EUR	1.607.280,00	(892,23)	1.591.702,90	(15.577,10)	XS1840614736
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	EUR	2.397.168,00	3.398,48	2.389.967,99	(7.200,01)	XS1852213930
BONO RAFFEISEN BANK 0,25 2021-07-05	EUR	500.475,00	1.340,27	493.563,29	(6.911,71)	XS1881804006
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	1.703.706,00	(207,62)	1.677.046,06	(26.659,94)	XS1884702207
BONO NATWEST MARKETS 0,59 2021-09-27	EUR	2.201.320,00	15.071,19	2.216.506,14	15.186,14	XS1886543476
BONO EL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	EUR	99.952,12	24,57	99.945,31	(6,81)	XS1901862372



ON3283841

CLASE 8.ª

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	EUR	1.499.685,00	24.590,97	1.468.294,51	(31.390,49)	FR00113318094
BONO MEDIABANCA 0,63 2022-09-27	EUR	8.648.065,00	25.624,96	8.252.309,44	(395.755,56)	XS1689739347
BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	3.095.100,00	(24.233,63)	3.069.896,51	(25.203,49)	DE000A13R8M3
BONO BAT CAPITAL 0,18 2021-08-16	EUR	2.057.298,00	(2.032,64)	2.012.098,64	(45.199,36)	XS1664643746
BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	5.674.132,00	19.520,16	5.610.146,52	(63.985,48)	XS1678372472
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	4.883.291,00	57.187,69	4.799.643,98	(83.647,02)	XS1679158094
BONO EXPORT-IMPORT BANK 0,75 2022-06-08	EUR	3.005.340,00	11.238,84	3.027.739,79	22.399,79	XS1624790751
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	2.861.200,50	2.803,71	2.795.935,21	(65.265,29)	FR0013283371
BONO BANK OF AMERICA 0,06 2021-09-21	EUR	4.009.520,00	(2.503,77)	3.978.221,55	(31.298,45)	XS1687279841
BONO GALP ENERGIA 1,00 2023-02-15	EUR	1.990.240,00	19.484,08	1.923.935,37	(66.304,63)	PTGALLOM0004
BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	1.193.568,00	3.153,20	1.182.526,20	(11.041,80)	XS1706921951
BONO MORGAN STANLEY 0,06 2021-11-09	EUR	1.251.262,50	(257,07)	1.236.120,82	(15.141,68)	XS1706111876
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2024-11-04	EUR	3.877.142,50	(2.942,26)	3.563.764,91	(313.377,59)	FR0013292687
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,44 2023-03-28	EUR	3.027.990,00	(5.423,11)	2.916.913,36	(111.076,64)	XS1689234570
BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	2.397.840,00	17.711,33	2.287.286,48	(110.553,52)	XS1731105612
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,50 2021-10-04	EUR	801.176,00	596,96	800.703,42	(472,58)	XS1690133811
BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	2.089.311,00	23.612,98	2.036.051,77	(53.259,23)	XS1730873731
BONO ASahi GROUP HOLDINGS 0,32 2021-09-19	EUR	2.502.400,00	1.497,51	2.493.517,08	(8.882,92)	XS1577953760
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,13 2024-04-04	EUR	3.624.158,00	35.117,82	3.524.591,18	(99.566,82)	XS1693247526
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	5.172.009,00	4.531,29	4.945.893,86	(226.315,14)	XS1693260702
BONO FCA BANK IRELAND 0,25 2020-10-12	EUR	2.996.730,00	2.957,93	2.957.255,91	(39.474,09)	XS1697916358
BONO UNICREDIT SPA 0,39 2023-06-30	EUR	9.007.450,00	(71.466,42)	8.549.016,42	(458.433,58)	IT0005199267
BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	1.029.880,00	(698,85)	1.009.403,64	(20.476,36)	FR0012759744
BONO INTESA SANPAOLO 0,27 2023-03-17	EUR	1.700.041,00	3.725,90	1.594.603,29	(105.437,71)	IT0005163602
BONO NATIONAL EXPRESS 0,08 2020-05-15	EUR	1.551.472,50	(497,79)	1.539.659,16	(11.813,34)	XS1717202730
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	1.901.083,00	1.311,06	1.833.845,58	(67.237,42)	IT0005314544
BONO EXPORT-IMPORT BANK 0,75 2023-05-28	EUR	2.291.191,00	11.930,36	2.293.610,12	2.419,12	XS1717759499
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	4.882.354,71	319,64	4.858.996,06	(23.358,65)	PTTGCPO0000
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,11 2021-06-15	EUR	6.203.100,00	(65.695,65)	6.241.498,12	38.398,12	XS1330948818
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	1.803.258,00	(895,25)	1.768.967,55	(34.290,45)	XS1734547919
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	2.833.062,00	25.254,99	2.849.053,39	15.991,39	XS1505884723
BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2020-04-08	EUR	8.676.761,12	(184.410,32)	8.718.954,47	42.193,35	XS1385996126
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	4.033.088,00	7.117,20	4.031.143,07	(1.944,93)	XS1392460397
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	3.041.430,00	6.755,20	3.029.525,48	(11.904,52)	XS1394777665
BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 2020-03-16	EUR	947.619,00	(1.938,79)	943.014,54	(4.604,46)	XS1398336351
BONO FIAT CHRYSLER FINANCI 6,75 2019-10-14	EUR	2.863.672,00	(11.720,98)	2.888.314,02	24.642,02	XS1202664386
BONO DEUTSCHE BANK 1,25 2021-09-08	EUR	1.473.554,00	(97.547,59)	1.481.065,64	7.511,64	XS0953215349
BONO FCE BANK PLC 1,11 2020-05-13	EUR	1.541.970,00	(5.711,22)	1.483.442,38	(58.467,62)	DE000DBXJ89
BONO COMMERZBANK 6,38 2019-03-22	EUR	915.930,00	(3.259,77)	910.055,46	(5.874,54)	XS1232188257
BONO FNAC DARTY SA 3,25 2023-09-30	EUR	4.233.505,00	(198.852,52)	4.237.198,93	1.693,93	DE000CB83CE3
BONO SANTANDER CONS BANK 0,25 2019-09-30	EUR	1.808.360,00	12.952,22	1.870.850,28	(37.509,72)	XS1496175743
BONO GOLDMAN SACHS 4,75 2021-10-12	EUR	1.001.590,00	(563,51)	1.003.583,65	1.993,65	XS1496344794
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 2020-10-17	EUR	2.633.838,75	(172.457,02)	2.655.896,68	22.057,93	XS0270347304
BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	5.142.839,00	34.075,87	5.187.989,94	45.150,94	XS1505554698
BONO TUI AG 2,13 2021-10-26	EUR	7.120.246,41	30.119,71	7.038.629,16	(81.617,25)	DE000A2AAPF1
BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	507.030,00	(1.092,25)	503.748,48	(3.281,52)	XS1504103984
BONO MORGAN STANLEY 0,38 2022-01-27	EUR	4.724.016,00	31.683,66	4.606.808,18	(117.207,82)	XS1509942923
BONO KINDER MORGAN INC 1,50 2022-03-16	EUR	12.510.617,00	4.113,09	12.436.890,03	(73.726,97)	XS1511787407
	EUR	710.612,00	4.133,07	716.130,40	5.518,40	XS1196817156



CLASE 8.ª



ON3283842



ON3283843

CLASE 8.^a

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	1.453.465,50	20.012,73	1.449.373,97	(4.091,53)	XS1515216650
BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	2.053.602,00	(92.485,48)	2.017.508,10	(36.093,90)	XS0997941355
BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	4.914.708,75	(3.613,94)	4.804.166,04	(110.542,71)	XS1362349943
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	4.436.794,00	(29.106,62)	4.433.531,08	(3.262,92)	XS1492457236
BONO AMERICAN EXPRESS CRE 0,63 2021-11-22	EUR	5.533.770,00	(7.817,55)	5.560.715,50	26.945,50	XS1521058518
BONO EDP FINANCE BV 4,13 2021-01-20	EUR	1.750.247,73	(28.497,88)	1.779.536,01	29.288,28	XS0995380580
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 2021-01-29	EUR	9.219.565,00	67.545,93	9.230.754,18	11.189,18	DE000A2DASD4
BONO WELLS FARGO 0,18 2022-01-31	EUR	7.648.317,00	3.002,11	7.578.059,06	(70.257,94)	XS1558022866
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50 2021-03-17	EUR	1.052.040,00	(3.277,40)	1.059.411,92	7.371,92	XS1043513529
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	9.525.139,50	189.497,27	9.809.273,55	284.134,05	XS1207309086
BONO SMURFIT KAPPA 3,18 2020-10-15	EUR	4.314.278,00	(106.781,94)	4.266.965,72	(47.312,28)	XS0832432446
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	2.046.225,60	(67.318,22)	2.032.751,83	(13.473,77)	FR0011301480
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	5.564.449,50	(90.058,93)	5.660.338,60	95.889,10	XS0933604943
BONO GLENCORE FINANCE 3,38 2020-09-30	EUR	1.097.600,00	(42.377,01)	1.096.773,86	(826,14)	XS0974877150
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	8.200.499,00	(249.036,64)	8.282.013,64	81.514,64	XS1020952435
BONO THYSSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	1.617.436,44	(56.912,12)	1.610.883,56	(6.552,88)	DE000A1R0410
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	6.447.427,00	141.724,29	6.450.380,26	2.953,26	XS1169199152
BONO CASA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	2.166.210,00	(89.034,49)	2.183.241,07	17.031,07	IT0005025389
BONO ACCIONA SA 4,63 2019-07-22	EUR	3.824.775,00	(20.586,91)	3.875.718,28	50.943,28	XS1086530604
BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	2.658.150,00	(100.308,89)	2.661.471,22	3.321,22	XS1072613380
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	6.846.563,59	(63.608,24)	6.821.264,87	(25.298,72)	DE000A14J579
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	3.222.980,00	(76.013,79)	3.138.866,67	(84.093,33)	XS0997484430
BONO DEUTSCHE BANK 1,00 2019-03-18	EUR	1.901.577,00	13.511,88	1.904.006,90	2.429,90	DE000DL19SQ4
BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	6.270.715,00	3.685,44	6.191.823,85	(78.891,15)	XS1202846819
BONO FCA BANK IRELAND 1,25 2020-09-23	EUR	2.146.549,25	9.309,43	2.161.352,95	14.803,70	XS1383510259
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,99 2019-02-12	EUR	451.086,26	186,37	451.314,89	228,63	PTTGUJ00M0017
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	5.053.485,00	(801,60)	4.988.500,50	(64.984,50)	XS0999654873
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,50 2019-10-31	EUR	3.105.452,00	(528.139,14)	3.129.419,14	23.967,14	XS0458685913
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 5,88 2019-05-20	EUR	2.378.630,00	(269.379,32)	2.385.650,83	7.020,83	XS0429484891
BONO GEN ELEC CO -0,02 2020-05-28	EUR	2.152.332,75	(1.676,86)	2.108.762,86	(43.569,89)	XS1239900515
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	3.733.641,00	3.633,63	3.680.522,37	(53.118,63)	XS1237519571
BONO NOMURA EUROPE 1,13 2020-06-03	EUR	839.234,75	13.126,01	852.644,40	13.409,65	XS1241710323
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,25 2019-02-04	EUR	4.667.238,00	35.791,76	4.671.223,61	3.925,61	DE000A13SWD8
BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	16.940.342,00	503.857,85	17.358.290,31	417.948,31	XS1169791529
BONO DEUTSCHE BANK 0,23 2019-04-15	EUR	7.556.647,27	130.213,03	7.570.604,88	13.957,61	DE000DB7XHM0
BONO INTESA SANPAOLO 4,38 2019-10-15	EUR	6.404.186,00	(383.994,84)	6.415.875,66	11.689,66	XS0842828120
BONO DVB BANK 0,58 2020-02-10	EUR	6.131.076,00	(14.633,17)	6.138.391,99	7.315,99	XS1562586855
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	854.671,54	(15.859,25)	867.579,53	12.907,99	XS1148074518
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	5.053.564,00	85.261,05	4.960.380,59	(93.183,41)	XS1169832810
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	12.478.866,00	130.822,23	12.469.740,91	(9.125,09)	XS1554112281
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	3.080.100,00	(16.128,43)	3.068.630,90	(11.469,10)	XS1050454682
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	1.395.199,00	(7.673,53)	1.382.831,52	(12.367,48)	XS1051003538
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2019-05-20	EUR	1.992.940,00	55.421,20	2.023.673,87	30.733,87	XS1069508494
BONO B FEDERALIVE DU CRED 3,00 2024-05-21	EUR	300.228,00	5.385,89	316.733,40	16.505,40	XS1069549761
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	2.528.098,64	12.287,55	2.539.242,12	11.143,48	XS1082970853
BONO BANCO BPM 3,50 2019-03-14	EUR	4.785.401,00	(27.725,14)	4.780.445,14	(4.955,86)	XS1044894944
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	2.818.607,80	1.662,02	2.844.130,51	25.522,71	XS1069522057
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1.041.930,75	30.655,58	1.111.288,17	69.357,42	XS1111324700
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	603.144,00	(966,08)	607.269,45	4.125,45	FR0012173144

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO OPEL FINANCE INTER 1,88 2019-10-15	EUR	2 039 530,00	(24 454,33)	2 061 305,29	21 775,29	XS1121198094
BONO DEUTSCHE BANK 0,34 2021-09-10	EUR	11 343 987,00	110 208,73	11 059 610,10	(284 376,90)	DE000DB7XJCT
BONO RENAULT S.A. 3,13 2021-03-05	EUR	2 182 800,00	(29 559,37)	2 186 820,47	4 020,47	FR0011769090
BONO UNICREDIT SPA 0,68 2020-02-19	EUR	5 944 317,75	9 139,43	5 951 320,67	7 002,92	XS1169707087
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,14 2022-06-14	EUR	4 908 771,00	(2 389,44)	4 865 517,76	(43 253,24)	XS1621087359
BONO TESCO CORP TREASURY 2,13 2020-11-12	EUR	2 349 050,60	(41 288,69)	2 364 019,33	14 968,73	XS0992638220
BONO INTESA SANPAOLO 0,74 2020-06-15	EUR	15 215 426,00	(5 884,27)	15 196 268,68	(19 157,42)	XS1246144650
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	2 379 097,00	2 841,36	2 466 373,74	87 276,74	XS1265778933
BONO BANCO BPM 2,75 2020-07-27	EUR	1 884 657,50	32 521,38	1 911 898,28	27 240,78	XS1268666927
BONO HEINEKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	2 307 038,00	4 961,55	2 362 280,37	55 242,37	XS1288852939
BONO WELLS FARGO 1,50 2022-09-12	EUR	1 047 720,00	(7 501,38)	1 041 491,93	(6 228,07)	XS1289903278
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	8 539 819,50	(19 917,01)	8 733 575,54	193 756,04	XS1290729208
BONO SKY PLC 1,50 2021-09-15	EUR	8 955 171,00	(84 724,65)	8 952 591,09	(2 579,91)	XS1109741246
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	11 042 884,60	(551 377,10)	11 051 726,58	8 841,98	XS0974375130
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	4 616 940,00	(36 920,46)	4 570 116,41	(46 823,59)	XS1317725726
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 7,50 2020-04-03	EUR	982 312,00	(100 541,74)	987 753,74	5 441,74	XS0478803355
BONO CASINO GUICHARD 5,98 2021-05-26	EUR	2 002 243,00	(58 157,51)	1 866 559,71	(135 683,29)	FR0011052661
BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	3 846 500,00	13 301,74	3 770 203,05	(76 296,96)	XS1167308128
BONO INTESA SANPAOLO 0,63 2022-04-19	EUR	2 347 344,50	3 904,40	2 275 505,26	(71 839,24)	XS1599167589
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16	EUR	3 788 147,50	10 714,38	3 938 980,11	150 832,61	XS1334225361
BONO HYPOTHEKEBANK 0,48 2021-02-08	EUR	7 097 741,00	6 143,03	7 088 610,66	(9 130,34)	DE000DHY4788
BONO CHINA CONST BANK EUR 0,63 2020-02-17	EUR	2 583 846,50	5 235,14	2 563 170,97	(675,53)	XS1566083512
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,43 2020-02-14	EUR	3 308 250,00	(3 278,54)	3 308 613,36	363,36	DE000A26DASK9
BONO MCKESSON CORP 0,63 2021-08-17	EUR	1 406 902,00	394,34	1 412 021,93	5 119,93	XS1567173809
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	8 566 212,00	(35 114,96)	8 200 437,95	(365 774,05)	XS1566875444
BONO ICCREA BANCA SPA 1,50 2020-02-21	EUR	2 605 616,00	29 960,90	2 594 876,94	(10 739,06)	XS1569103259
BONO ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	3 308 250,00	70 054,89	3 267 078,67	42 654,17	XS1571293171
BONO CASSA DEPOSITI 0,88 2023-03-09	EUR	3 772 335,00	(5 279,34)	3 569 566,63	(202 768,37)	IT0005244774
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	5 232 989,00	53 508,56	5 100 650,23	(132 338,77)	DE000A2BPET2
BONO GOLDMAN SACHS 0,32 2022-09-09	EUR	12 236 395,00	(6 871,82)	11 867 757,57	(368 637,43)	XS1577427526
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	3 023 550,00	14 666,18	3 037 631,63	14 081,63	XS1577727164
BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	9 368 369,70	(99 815,22)	9 406 087,45	17 717,75	XS1041793123
BONO STANDARD CHARTERED 1,63 2021-06-13	EUR	3 128 640,00	(7 479,52)	3 104 795,41	(23 844,59)	XS1077631635
BONO BANK OF AMERICA 0,48 2022-02-07	EUR	9 691 784,50	(8 763,20)	9 682 048,65	(9 735,85)	XS1560862580
BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,48 2022-04-20	EUR	2 501 800,00	1 741,59	2 473 956,33	(27 843,67)	XS1598861588
BONO HYPOTHEKEBANK 0,18 2019-05-08	EUR	5 000 950,00	563,68	4 999 483,40	(1 466,60)	DE000DHY4853
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,36 2021-05-10	EUR	5 219 448,00	(5 388,92)	5 078 924,92	(140 523,08)	XS1609252645
BONO DEUTSCHE BANK 0,48 2022-05-16	EUR	3 096 869,00	2 884,76	2 951 058,74	(145 810,26)	DE000DL19TQ2
BONO ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	3 698 568,00	(28 680,34)	3 673 844,56	(24 723,44)	XS1527737495
BONO MEDIABANCA 0,48 2022-05-18	EUR	11 279 642,50	(1 296,65)	10 738 686,65	(540 955,85)	XS1615501837
BONO MYLAN 0,18 2020-05-24	EUR	3 203 328,00	(1 172,43)	3 188 849,59	(14 478,41)	XS1619284372
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	6 007 800,00	15 862,05	5 994 264,80	(13 535,20)	XS1622630132
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2022-06-02	EUR	5 991 960,00	3 713,62	5 821 191,71	(170 768,29)	DK0009514473
BONO CASINO GUICHARD 1,87 2022-06-13	EUR	7 829 434,00	68 914,33	6 918 405,81	(911 028,19)	FR0013260379
BONO RCI BANQUE SA 0,36 2022-03-14	EUR	5 662 373,50	(3 056,21)	5 496 319,87	(166 053,63)	FR0013260486
BONO EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	4 164 369,00	(260 611,33)	4 164 956,68	587,68	XS0783933350
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	2 098 698,00	3 077,09	2 077 750,49	(20 947,51)	XS1598835822
TOTALES Renta fija privada cotizada		937 576 660,55	(2 261 723,64)	928 299 089,69	(9 277 570,86)	



CLASE 8.ª



ON3283844

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON3283845

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Emissiones avaladas						
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	998 580,00	4 134,64	998 445,85	(134,15)	IT0005240509
TOTALES Emissiones avaladas		998 580,00	4 134,64	998 445,85	(134,15)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENI	EUR	3 575 642,89	-	3 325 641,20	(250 001,69)	IT0003132476
ACCIONES ENEL SPA	EUR	10 977 596,03	-	13 876 044,00	2 898 447,97	IT0003128367
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	8 843,84	-	6 946,00	(1 897,84)	DE0007664039
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	7 026 558,68	-	5 284 241,00	(1 742 317,68)	DE0007100000
ACCIONES BAYER	EUR	1 487 365,30	-	1 211 230,00	(256 165,30)	DE000BAY0017
ACCIONES TOTAL	EUR	10 364 000,41	-	10 869 525,14	505 524,73	FR0000120271
ACCIONES VIVENDI	EUR	5 001 088,63	-	5 554 030,00	552 941,37	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	2 284 236,03	-	2 250 645,00	(33 591,03)	FR0000133308
ACCIONES VINCI SA	EUR	3 879 007,32	-	5 523 934,00	1 644 926,68	FR0000125486
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	8 865 574,15	-	8 595 630,00	(269 944,15)	DE0005357508
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	494 118,60	-	257 247,30	(236 871,30)	IT0003497176
ACCIONES INNOGY SE	EUR	13 861 032,64	-	14 182 549,76	321 517,12	DE000A2LQ2L3
ACCIONES TECHNIPMC	EUR	1 760 067,42	-	1 047 456,90	(712 610,52)	GB00BD5FG982
ACCIONES RITE AID CORP	USD	5 701 045,21	-	533 749,04	(5 167 296,17)	US7677541044
ACCIONES ATLANTIA	EUR	9 795 713,83	-	8 350 147,00	(1 445 566,83)	IT0003506190
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	4 080 127,98	-	2 695 524,56	(1 384 603,42)	FR0010221234
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	3 431 478,31	-	3 514 735,00	83 256,69	GB00B03MLX29
ACCIONES GEMALTO NV	EUR	34 554 986,02	-	35 364 428,84	809 432,82	NL0000400653
ACCIONES NOVARTIS	CHF	12 581 636,57	-	12 503 855,21	(77 771,36)	CH0012005267
TOTALES Acciones admitidas cotización		139 710 129,86	-	134 947 559,95	(4 762 569,91)	
TOTAL Cartera Exterior		1 146 098 826,62	(2 363 917,41)	1 131 868 889,96	(14 229 936,66)	

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON3283846

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

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON3283847

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	ES00000101396
BONO C.A. MADRID 2,89 2019-04-06	EUR	3 459 728,00	(106 702,32)	3 497 554,54	37 826,54	ES00000107419
BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01	EUR	1 076 735,00	(43 656,42)	1 081 132,16	4 397,16	ES00000127177
BONO ESTADO ESPANOL 1,15 2020-07-30	EUR	44 911 887,50	20 541,65	46 190 062,38	1 278 174,88	
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 INGRES 0,26 2018-01-16	EUR	399 780,72	173,85	399 788,27	7,55	ES0505113698
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,90 2018-05-28	EUR	1 493 298,57	1 249,64	1 494 060,57	762,00	ES0505039059
PAGARE IM FORTIA 1 FONDO TIT 0,14 2018-03-12	EUR	2 998 792,27	391,00	2 999 113,03	320,76	ES0505087199
PAGARE GRUPOPIKOLIN, 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 INGRES 0,23 2018-01-23	EUR	499 888,43	36,28	499 891,19	2,76	ES0505113680
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,56 2018-02-12	EUR	598 836,16	766,42	598 871,21	35,05	ES0505072225
PAGARE IM FORTIA 1 FONDO TIT 0,22 2018-04-10	EUR	1 589 642,60	789,66	1 598 671,58	424,83	ES0505087223
PAGARE EL CORTE INGRES 0,23 2018-01-09	EUR	1 199 671,45	265,46	1 199 680,35	8,90	ES0505113672
PAGARE EL CORTE INGRES 0,24 2018-01-09	EUR	1 199 671,45	265,46	1 199 680,35	8,90	ES0505113672
PAGARE EL CORTE INGRES 0,24 2018-01-09	EUR	99 967,52	26,40	99 968,47	0,95	ES0505113672
PAGARE EL CORTE INGRES 0,25 2018-01-09	EUR	199 913,39	73,98	199 915,75	2,36	ES0505113672
PAGARE EL CORTE INGRES 0,27 2018-01-09	EUR	999 329,79	603,87	999 344,80	15,01	ES0505113672
PAGARE VOCCENTO 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)	ES03138602S5
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 BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	7 905 932,00	(51 038,55)	8 025 408,78	119 476,78	ES03136793B0
BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	4 559 640,00	41 111,66	4 634 989,83	75 349,83	ES0205045000
BONO IBERCAJA BANCO 5,00 2025-07-28	EUR	6 400 933,00	194 194,96	7 022 258,92	621 325,92	ES0244251007
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	2 489 000,00	459,33	2 495 989,12	(3 010,88)	ES0313040034
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	8 900 000,00	4 118,50	8 856 589,33	(43 410,67)	ES03138602P1
PAGARE EL CORTE INGRES 0,27 2018-01-30	EUR	199 852,97	102,00	199 859,91	6,94	ES0505113706
PAGARE B.SABADELL 0,12 2018-01-31	EUR	7 997 843,87	1 340,81	7 998 648,05	802,18	ES0513862HZ5
PAGARE TUBACEX 0,70 2018-06-29	EUR	1 390 268,12	4 924,09	1 392 672,84	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	153,45	
Adquisición temporal de activos con Depósito						
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 Depósito		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
ACCIONES TELEFONICA	EUR	9 426 725,17	-	7 271 875,00	(2 154 850,17)	ES0178430E18

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



CLASE 8.^a



0N3283848

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	27 450 000,00	-	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 III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

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	PTOTE00E0015
BONO CCTS EU 0,28 2022-06-15	EUR	15 000 750,00	1 595,68	15 142 426,45	141 676,45	IT0005104473
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	1 521 464,31	179 612,31	PTOTE0E0012
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	6 604 988,00	57 738,31	6 716 629,86	111 641,86	IT0005210650
BONO CCTS EU 0,83 2024-10-15	EUR	8 047 280,00	12 458,56	8 179 933,82	132 653,82	IT0005252520
BONO REPUB PORTUGAL 4,95 2023-10-25	EUR	3 574 980,00	(2 568,00)	3 728 901,81	153 921,81	PTOTE0E0021
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 BANKI HF 2,50 2019-04-26	EUR	5 694 383,25	82 109,58	5 843 007,78	148 624,53	XS1400642382
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	947 619,00	5 219,57	958 207,68	10 588,68	XS1398336351
BONO LEASEPLAN 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)	505 498,06	(1 066,94)	IT0004897200
BONO FIAT CHRYSLER FINANCI 6,75 2019-10-14	EUR	1 473 554,00	(25 331,94)	1 491 028,18	17 474,18	XS0953215349
BONO FCA BANK IRELAND 2,00 2019-10-23	EUR	722 942,50	(8 636,08)	736 043,75	13 101,25	XS1111185876
BONO DEUTSCHE BANK 1,25 2021-09-08	EUR	1 541 910,00	5 488,25	1 540 059,39	(1 850,61)	DE000DB7XJB9
BONO FCA BANK IRELAND 1,25 2020-09-23	EUR	2 146 549,25	8 558,81	2 212 808,41	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 INNOVY FINANCE 6,63 2019-01-31	EUR	3 496 560,00	(127 310,65)	3 529 496,44	32 936,44	XS1385996126
BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	5 064 185,50	92 149,57	5 180 490,22	116 304,72	XS0399647675
BONO VODAFONE GROUP 0,62 2019-02-25	EUR	3 751 518,75	1 266,49	3 790 569,29	39 050,54	DE000A2AAPF1
BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	1 747 396,00	(15 993,59)	1 756 667,47	9 271,47	XS1372838083
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	XS1143070503
BONO INTESA SANPAOLO 4,13 2020-04-14	EUR	1 104 300,00	(386,00)	1 121 373,50	17 073,50	XS0500187843
BONO BZS 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	1 218 535,70	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	766 371,00	(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	5 508 985,00	52 560,24	5 446 945,51	(62 019,49)	XS1196636731
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	2 132 400,62	(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	4 869 884,00	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



CLASE 8.ª



ON3283849



ON3283850

CLASE 8.ª

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. 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 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 CARRREFOUR 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	XS0904823431
BONO PROSEGUR 2,75 2019-04-02	EUR	2 932 552,50	(61 625,93)	2 938 784,35	6 231,85	XS1109741246
BONO SKY PLC 1,50 2021-09-15	EUR	5 507 760,00	(16 092,21)	5 579 716,94	71 956,94	XS1293577208
BONO BANCO BPM 2,63 2018-09-21	EUR	989 810,00	7 336,14	1 015 509,32	15 699,32	XS0835273235
BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 2018-09-28	EUR	2 796 055,00	(177 830,46)	2 832 823,30	36 768,30	DE000A1Z6M04
BONO BMW US CAPITAL LLC 0,05 2019-03-18	EUR	1 701 071,00	(670,21)	1 706 860,38	5 789,38	XS1321405968
BONO FCA BANK IRELAND 1,25 2018-06-13	EUR	3 557 792,25	17 954,31	3 581 418,69	23 626,44	XS1290851184
BONO BANK OF AMERICA 0,52 2020-09-14	EUR	6 210 478,00	(3 244,19)	6 326 358,68	115 880,68	XS1290729208
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	8 539 819,50	10 374,53	8 806 296,12	266 476,62	XS1288342147
BONO AMERICAN HONDA 0,08 2019-03-11	EUR	2 906 800,50	(4 361,34)	2 916 548,61	9 748,11	XS1288903278
BONO WELLS FARGO 1,50 2022-09-12	EUR	1 047 720,00	2 038,91	1 051 225,51	3 505,51	XS1288852939
BONO HEINIKEN NV 1,25 2021-09-10	EUR	2 307 038,00	6 156,85	2 389 821,20	82 783,20	XS1594368539
BONO BBVA 0,27 2022-04-12	EUR	5 803 712,00	2 961,19	5 871 896,36	68 184,36	XS1292513105
BONO FCE BANK PLC 1,05 2019-09-17	EUR	5 539 871,25	7 055,50	5 617 381,96	77 510,71	XS1334225561
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16	EUR	3 788 147,50	8 641,57	4 019 487,10	231 339,60	XS1169791529
BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	16 940 342,00	443 679,31	17 730 124,26	789 782,26	XS0702452995
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR	1 053 595,00	(22 795,87)	1 056 178,86	2 583,86	DE000A13SWD8
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,25 2019-02-04	EUR	4 667 298,00	41 664,02	4 725 247,01	57 949,01	FR0011374089
BONO AIR FRANCE 6,25 2018-01-18	EUR	7 366 476,00	68 439,71	7 368 148,94	1 672,94	XS1069430368
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,24 2022-05-27	EUR	2 127 340,00	1 711,21	2 185 172,51	57 832,51	XS1347748607
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	1 629 201,75	61 231,49	1 839 556,69	210 354,94	XS1317725726
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	4 616 940,00	580,91	4 688 601,50	71 661,50	XS0270347304
BONO GOLDMAN SACHS 4,75 2021-10-12	EUR	2 633 898,75	(106 837,20)	2 718 132,45	84 293,70	XS1214673722
BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	2 214 219,00	25 214,90	2 294 142,34	79 923,34	XS0686703736
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 9,50 2018-12-15	EUR	3 616 020,00	(340 874,23)	3 627 173,71	11 153,71	XS1330948818
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	6 203 100,00	(32 535,89)	6 301 897,07	98 787,07	XS0478803355
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 7,50 2020-04-03	EUR	982 312,00	(47 537,11)	966 192,22	13 880,22	DE000A13SWA4
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,38 2018-01-15	EUR	3 731 471,64	17 929,34	3 732 487,26	1 015,62	XS0989620694
BONO RAFFEISEN BANK 1,88 2018-11-08	EUR	1 029 025,00	(17 819,83)	1 038 089,94	9 064,94	XS1112787398
BONO PENTAIR FINANCE 2,45 2019-09-17	EUR	1 576 830,00	(16 439,45)	1 585 399,70	8 569,70	XS1346107433
BONO GENERAL MILLS INC 0,40 2020-01-15	EUR	1 449 615,75	1 425,61	1 467 473,36	17 857,61	DE000DH4788
BONO HYPOTHEKEBANK 0,47 2021-02-08	EUR	7 097 741,00	5 470,73	7 104 980,87	7 239,87	FR0013233384
BONO ACCOR 1,25 2024-01-25	EUR	4 446 945,00	59 108,56	4 541 218,19	94 273,19	IT0005244774
BONO CASSA DEPOSITI 0,88 2023-03-09	EUR	3 772 335,00	7 990,44	3 792 680,98	20 345,98	XS1571293171
BONO ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	7 231 724,50	55 917,07	7 194 837,46	(36 887,04)	XS1569103259
BONO ICCREA BANCA SPA 1,50 2020-02-21	EUR	2 605 616,00	31 829,01	2 636 419,24	30 803,24	XS1568875444
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	5 404 812,00	31 939,59	5 479 050,90	74 238,90	XS1567173809
BONO MCKESSON CORP 0,63 2021-08-17	EUR	1 406 902,00	1 925,79	1 413 747,83	6 845,83	XS1577427526
BONO GOLDMAN SACHS 0,31 2022-09-09	EUR	12 236 395,00	297,52	12 316 925,58	80 530,58	XS1566083512
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	XS157727164
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	3 023 550,00	21 114,74	3 019 844,65	(3 705,35)	XS1562586955
BONO DVB BANK 0,57 2020-02-10	EUR	6 131 076,00	(4 168,27)	6 115 491,19	(15 584,81)	XS1560862580
BONO BANK OF AMERICA 0,47 2022-02-07	EUR	9 691 794,50	(606,58)	9 806 800,42	115 015,92	XS1558022866
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	8 061 217,00	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	DE000A2DASD4
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 2021-01-29	EUR	9 219 565,00	73 611,67	9 365 671,40	146 106,40	XS1489184900
BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	4 291 216,00	27 388,87	4 464 016,49	172 800,49	



ON3283851

CLASE 8.ª

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. 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 0,42 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	XS15684041252
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 SAIPM 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	5 937 309,95	1 939,54	DE000NLBL8KA9
BONO FCE BANK PLC 1,01 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	2 090 550,00	7 345,83	2 016 887,79	15 787,79	XS1586555606
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	4 852 279,50	25 448,10	2 132 666,62	42 116,62	DE000A2BPET2
BONO HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	1 470 270,00	(113,58)	4 926 419,16	74 139,66	XS1586214856
BONO ATF NETHERLANDS 1,50 2022-05-03	EUR	1 470 270,00	20 010,06	1 547 492,39	77 222,39	XS1403686636
BONO BPCE SA 0,73 2022-03-09	EUR	4 965 954,00	(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	2 441 547,50	7 020,20	2 464 342,23	22 794,73	XS1542427676
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,38 2020-06-16	EUR	2 346 909,09	12 493,76	2 233 119,38	(113 789,71)	US086516AM34
BONO BEST BUY 5,00 2018-08-01	USD	7 115 478,00	(919,94)	7 267 428,04	151 950,04	XS1578916261
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,69 2022-03-21	EUR	6 008 640,00	6 512,56	6 137 267,21	128 627,21	XS1586148851
BONO SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	2 833 082,00	15 842,86	2 928 172,76	95 110,76	XS1505884723
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	997 340,00	1 659,16	1 004 341,49	7 001,49	DE000DHY4739
BONO HYPOTHEKEBANK 0,63 2020-11-02	EUR	2 053 602,00	(40 372,36)	2 042 977,97	(11 224,03)	XS0997941355
BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	1 453 465,50	20 570,51	1 488 911,99	35 446,49	XS1515216650
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	710 612,00	0 091,11	728 299,94	17 687,94	XS1196871156
BONO KINDER MORGAN INC 1,50 2022-03-16	EUR	5 163 456,00	(182 735,98)	5 181 885,51	18 429,51	XS0555977312
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2018-11-08	EUR	12 510 617,00	6 112,73	12 650 141,92	139 524,92	XS1511787407
BONO MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	4 436 794,00	(1 859,93)	4 464 546,55	27 752,55	XS1492457236
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	507 030,00	297,72	529 483,90	22 453,90	XS1504103984
BONO TUI AG 2,13 2021-10-26	EUR	5 533 770,00	(160,88)	5 582 538,41	48 768,41	XS1521058518
BONO AMERICAN EXPRESS CRE 0,63 2021-11-22	EUR	5 142 839,00	19 493,74	5 216 288,63	73 449,63	XS1505554698
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 2020-10-17	EUR	1 052 040,00	9 625,30	1 055 872,63	3 832,63	XS1043513529
BONO TOLLISUUDEN VOIMA 2,50 2021-03-17	EUR	1 001 590,00	(303,59)	1 004 990,16	3 400,16	XS1496344794
BONO SANTANDER CONS BANK 0,25 2019-09-30	EUR	1 908 360,00	14 104,34	1 997 201,81	88 841,81	XS1496175743
BONO FNAC DARTY SA 3,25 2023-09-30	EUR	4 235 505,00	17 934,76	4 259 770,18	24 265,18	XS1490640288
BONO COMMERZBANK 6,38 2019-03-22	EUR	2 439 536,50	34 519,07	2 529 060,44	89 521,94	DE000CB83CE3
BONO LANDBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	4 724 016,00	22 603,60	4 783 219,23	59 203,23	XS1490640288
BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	7 726 402,50	6 555,75	7 818 411,21	92 008,71	FR0013230737
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	6 839 694,00	85 041,73	7 295 307,50	455 613,50	XS1551678409
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	4 762 587,50	30 091,65	4 818 491,05	55 903,55	XS1551000364
BONO MEDIOBANCA 0,75 2020-02-17	EUR	4 412 540,00	4 556 423,51	4 556 423,51	143 883,51	XS1550951211
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	8 756 088,00	79 913,82	8 921 739,05	166 651,05	XS1550951641
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 2022-01-24	EUR	1 023 120,00	2 890,13	1 035 659,78	12 739,78	XS1220057472
BONO FCA BANK IRELAND 1,38 2020-04-17	EUR	2 079 280,00	(10 993,18)	2 101 068,78	21 788,78	XS1128148645
BONO CITIGROUP 1,38 2021-10-27	EUR	4 914 708,75	51 180,89	4 948 784,48	34 075,73	XS1362349943
BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	701 953,00	2 718,59	706 985,36	5 032,36	XS1548539441
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	1 884 657,50	29 478,51	1 975 074,10	90 416,60	XS1266868927
BONO BANCO BPM 2,75 2020-07-27	EUR	3 019 925,00	(899,97)	3 071 869,40	51 944,40	IT0005161325
BONO INTESA SANPAOLO 0,76 2021-02-28	EUR	6 348 172,00	3 354,83	6 445 444,69	97 272,69	XS1525536840
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	951 975,00	5 758,97	991 099,23	39 124,23	XS1241701413
BONO COLONIAL 2,73 2023-06-05	EUR	8 773 420,00	62 370,84	8 963 089,89	189 669,89	XS1485748393

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. 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 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	712 989,00	(2 747,50)	713 585,10	586,10	XS09937197431
BONO FCE BANK PLC 10,87 2021-09-13	EUR	5 728 602,00	12 194,00	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	PTTGUO0M0017
BONO CARREFOUR BANQUE 0,19 2020-03-20	EUR	2 056 282,75	(3 357,86)	2 068 403,39	12 140,64	XS1206712868
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	9 525 139,50	198 067,46	10 048 669,58	523 530,08	XS1207309086
BONO GLENORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	6 270 715,00	55 037,21	6 258 187,45	(12 527,55)	XS1202846819
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	854 671,54	(9 566,71)	872 366,20	17 694,66	XS1148074518
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,50 2019-10-31	EUR	3 105 452,00	(358 081,80)	3 167 377,05	61 925,05	XS04588685913
BONO SANTAN INTNL DEBT 0,27 2020-03-04	EUR	4 983 250,00	10 121,39	5 045 506,97	62 256,97	XS1195284705
BONO SKY PLC 0,42 2020-04-01	EUR	7 531 248,00	(7 087,77)	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 MEDIABANCA 0,81 2018-01-31	EUR	1 960 500,00	38 122,85	1 962 167,47	1 667,47	IT0004874654
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 MEDIABANCA 0,22 2019-07-01	EUR	3 196 768,00	2 926,27	3 208 915,43	12 147,43	IT0004931124
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	(70 728,63)	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 CASSA DEPOSITI 0,17 2022-03-20	EUR	4 963 350,00	4 459,68	4 993 229,49	29 879,49	IT0005090995
BONO NIMURA 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	1 907,98	12 291 749,05	137 678,80	XS1240146891
BONO CASSA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	2 166 210,00	(42 684,21)	2 234 037,19	67 827,19	IT0005025389
BONO RADIO TELEVISIONE 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	IT0004964224
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 5,88 2019-05-20	EUR	2 378 630,00	(173 693,45)	2 408 940,52	30 210,52	XS0429484891
BONO ARCELOR MITTAL 1,70 2018-04-09	EUR	8 477 139,00	(36 228,43)	8 497 495,64	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	8 814,34	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 MEDIABANCA 4,00 2018-09-30	EUR	7 770 236,27	(148 243,09)	7 854 556,64	84 320,37	IT0004955685
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
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	1 995 199,00	19 044,47	1 397 927,22	(2 728,22)	XS1051003538
BONO BANCO BPM 3,50 2019-03-14	EUR	4 765 640,00	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	XS096552178
BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	9 388 368,70	50 057,36	9 525 927,18	137 557,48	XS1041793123



CLASE 8.ª

ON3283852

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Anexo III. 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 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	PTTGUJFOM0018
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	5.944.317,75	129.718,36	5.296.784,86	243.220,86	XS1169832810
BONO UNICREDIT SPA 0.67 2020-02-19	EUR	3.846.500,00	7.813,85	6.045.784,37	101.466,62	XS1169707087
BONO ARCELOR MITTAL 3.13 2022-01-14	EUR	16.278.424,50	95.964,74	3.848.542,80	2.042,80	XS1167308128
BONO TESCO 3.38 2018-11-02	EUR	11.343.987,00	(465.981,42)	16.488.344,89	209.920,39	XS0697395472
BONO DEUTSCHE BANK 0.33 2021-09-10	EUR	1.841.393,00	55.929,99	11.662.108,74	318.121,74	DE000DB7XJC7
BONO RBS 1.63 2019-06-25	EUR	3.506.395,00	(3.239,96)	1.862.466,86	21.073,86	XS1080952960
BONO MORGAN STANLEY 0.37 2019-11-19	EUR	5.219.448,00	(2.045,58)	3.542.824,66	96.529,66	XS1139320151
BONO GENERAL MOTORS FIN 0.35 2021-05-10	EUR	2.501.822,50	(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	XS03566705219
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	2.028.080,00	(17.052,96)	2.043.876,06	15.816,06	XS1057822766
BONO RCI BANQUE SA 1.13 2019-09-30	EUR	603.144,00	(325,88)	614.438,43	11.294,43	FR0012173144
BONO EDP FINANCE BV 2.63 2022-01-18	EUR	1.041.930,75	29.663,78	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	XS11069522057
BONO AT&T INC 0.25 2019-06-04	EUR	3.008.285,00	(4.935,19)	3.025.991,08	17.726,08	XS11440840999
BONO NATIONAL EXPRESS 0.07 2020-05-15	EUR	1.551.472,50	66,24	1.550.259,95	(1.212,55)	XS11717202730
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0.32 2021-09-19	EUR	2.397.840,00	1.517,82	2.379.382,79	(18.457,21)	XS1731105612
BONO B.SABADELL 0.88 2023-03-05	EUR	2.089.311,00	1.617,90	2.088.298,55	(1.012,45)	XS1730873731
BONO ARCELOR MITTAL 0.95 2023-01-17	EUR	4.960.543,50	1.407,71	4.970.649,08	10.105,58	XS1729872736
BONO FORD MOTOR CREDIT 0.37 2024-12-01	EUR	6.208.059,81	3.360,93	6.208.202,09	142,28	PTTGGPOM0000
BONO VOLTA ELECTRICITY 0.85 2022-02-12	EUR	2.291.191,00	1.684,97	2.274.635,18	(16.555,82)	XS1717759499
BONO EXPORT-IMPORT BANK 0.75 2023-05-28	EUR	1.995.585,00	6.321,61	2.002.902,54	7.337,54	XS0185490934
BONO CITIGROUP 1.07 2019-02-10	EUR	1.901.083,00	1.532,38	1.889.780,24	(11.302,76)	IT00005314544
BONO CASSA DEPOSITI 0.75 2022-11-21	EUR	1.743.051,63	(5.179,84)	1.744.848,07	1.796,44	XS0604641034
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6.25 2018-03-09	EUR	1.700.041,00	31.652,82	1.700.846,35	805,35	IT00005163602
BONO INTESA SANPAOLO 2.35 2023-03-17	EUR	1.029.880,00	5.664,44	1.031.703,38	1.823,38	FR0012759744
BONO RCI BANQUE SA 1.25 2022-06-08	EUR	8.002.350,00	(13.665,91)	7.998.545,33	(3.804,67)	IT00005199267
BONO UNICREDIT SPA 2.00 2023-06-30	EUR	2.996.730,00	1.878,19	3.004.735,85	8.005,85	XS11697916358
BONO FCA BANK IRELAND 0.25 2020-10-12	EUR	5.172.009,00	9.049,86	5.161.119,20	(10.889,80)	XS1683260702
BONO LEASEPLAN CORP 0.75 2022-10-03	EUR	3.027.990,00	2.105,87	2.554.180,44	52.380,44	XS1598861588
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 0.47 2022-04-20	EUR	3.027.990,00	(168,09)	3.026.825,74	(1.164,26)	XS1724681876
BONO B.SANTANDER DERFR 0.42 2023-03-28	EUR	5.564.449,50	(25.586,65)	5.731.922,90	167.473,40	XS0933604943
BONO REP SOL INTERNACIONAL 2.63 2020-05-28	EUR	2.379.097,00	16.458,13	2.495.900,42	116.803,42	XS1265778933
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3.13 2022-07-27	EUR	2.918.186,61	(51.840,23)	3.012.975,01	94.788,40	FR0010893396
BONO CASINO GUICHARD 5.73 2018-11-12	EUR	2.017.920,00	(5.167,30)	2.030.338,86	12.418,86	XS1264601805
BONO SANTANDER CONS FINAN 1.10 2018-07-30	EUR	15.215.426,00	(1.859,75)	15.510.811,67	295.385,67	XS1246144650
BONO INTESA SANPAOLO 0.72 2020-06-15	EUR	2.349.050,60	(16.225,83)	2.387.094,41	38.043,81	XS0992638220
BONO TESCO CORP TREASURY 2.13 2020-11-12	EUR	1.097.600,00	(15.873,79)	1.110.289,76	12.689,76	XS0974877150
BONO GLENCORE FINANCE 3.38 2020-09-30	EUR	727.685,00	9.453,09	724.177,12	(3.507,88)	DE000DL19TA6
BONO DEUTSCHE BANK 1.50 2022-01-20	EUR	4.189.443,00	164.943,66)	4.196.187,34	6.744,34	XS093201433
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6.13 2018-02-21	EUR	5.675.035,00	10.449,54	5.656.633,20	(18.401,80)	XS1689739347



ON3283853

CLASE 8.ª

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N3283854

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 FIAT CHRYSLER FINAN 6,63 2018-03-15	EUR	11 202 794,00	(136 646,65)	11 226 208,45	23 414,45	XS0906420574
BONO SMURFIT KAPPA 3,17 2020-10-15	EUR	3 238 818,00	(15 428,55)	3 269 110,64	30 292,64	XS0832432446
BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	4 008 512,50	(381 947,45)	4 093 110,83	84 598,33	XS0794393396
BONO CASINO GUICHARD 5,98 2021-05-26	EUR	2 002 243,00	16 488,30	2 023 742,99	21 499,99	FR0011052861
BONO MADRILENA RED GAS FI 3,78 2018-09-11	EUR	2 199 500,00	(134 933,26)	2 212 646,92	22 637,93	XS0966935099
BONO CASINO GUICHARD 1,87 2022-06-13	EUR	3 037 230,00	26 729,19	3 065 867,93	28 637,93	FR0013260379
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,13 2024-04-04	EUR	3 624 158,00	10 769,43	3 679 216,96	55 058,96	XS1692347526
BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 2019-01-15	USD	885 812,94	8 304,61	842 648,62	(43 164,32)	US37045XBB10
BONO ARION BANKI HF 0,75 2020-06-29	EUR	400 060,00	1 506,36	404 252,91	4 192,91	XS16337351138
BONO LLOYDS 0,45 2024-06-21	EUR	6 356 263,00	539,01	6 500 624,65	144 361,65	XS1633845158
BONO AT&T INC. 0,52 2023-09-04	EUR	5 718 026,00	(3 532,74)	5 757 455,91	39 429,91	XS1629866606
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,12 2022-06-14	EUR	4 908 771,00	(674,16)	4 933 112,20	24 341,20	XS1621087359
BONO BAT INTNAL FINAN PLC 3,63 2021-11-09	EUR	4 516 120,00	(38 261,19)	4 558 013,64	41 893,64	XS0704178556
BONO RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	5 662 373,50	(503,29)	5 728 327,71	65 954,21	FR0013260486
BONO MONDI FINANCE PLC 3,38 2020-09-28	EUR	6 581 400,00	(37 685,83)	6 606 137,44	24 737,44	XS0834719303
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,24 2022-06-02	EUR	5 991 960,00	2 012,03	6 039 342,67	47 382,67	DK00009514473
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	3 203 328,00	9 614,35	3 208 779,28	5 451,28	XS1619284372
BONO MYLAN 0,17 2020-05-24	EUR	11 279 642,50	(107,40)	11 463 787,75	184 145,25	XS1615501837
BONO MEDIOBANCA 0,47 2022-05-18	EUR	3 698 568,00	4 831,31	3 743 472,15	44 904,15	XS1527737495
BONO ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	3 096 868,00	(6 762,91)	3 152 679,88	55 810,88	DE000DL19TQ2
BONO DEUTSCHE BANK 0,47 2022-05-16	EUR	2 212,91	(107,40)	3 208 779,28	9 875,75	XS1619284372
BONO EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	4 164 369,00	(60 283,19)	4 176 064,64	11 695,64	XS0783933350
BONO EXPORT-IMPORT BANK 0,75 2022-06-08	EUR	3 005 340,00	12 373,30	3 002 892,12	(2 347,88)	XS1624790751
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,50 2021-10-04	EUR	801 176,00	891,82	804 450,20	3 274,20	XS1690133811
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,09 2021-06-15	EUR	1 803 258,00	32,00	1 805 324,43	2 066,43	XS1734547919
BONO RCI BANQUE SA 0,24 2024-11-04	EUR	3 877 142,50	896,88	3 878 886,13	1 743,63	FR0013292687
BONO MORGAN STANLEY 0,05 2021-11-09	EUR	1 251 262,50	63,29	1 253 204,43	1 941,93	XS1706111876
BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	1 193 568,00	2 110,19	1 203 869,32	10 301,32	XS1706921951
BONO GALP ENERGIA 1,00 2023-02-15	EUR	1 990 240,00	2 735,34	1 988 156,84	(2 083,16)	PTGALLOM0004
BONO JAPAN TOBACCO INC 2,10 2018-07-23	USD	3 773 099,64	26 658,34	3 587 381,01	(185 718,63)	US127869AN69
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-28	EUR	2 861 200,50	5 025,42	2 873 825,82	12 625,32	FR0013283371
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	4 863 291,00	17 455,72	4 889 660,64	6 369,64	XS1679158094
BONO BVVA 0,75 2022-09-11	EUR	5 674 132,00	14 433,01	5 711 605,35	37 473,35	XS1678372472
BONO BAT CAPITAL 0,17 2021-08-16	EUR	2 057 286,00	(245,10)	2 067 713,54	10 415,54	XS1664643746
BONO METRO AG 1,36 2021-10-28	EUR	3 095 100,00	(1 943,85)	3 122 535,20	27 435,20	DE000A13R8M3
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
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		1 091 934,11	(1 446 934,11)	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	IT0005238659
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	998 580,00	3 651,26	1 011 468,15	12 888,15	IT0005240509
BONO INTESA SANPAOLO 0,50 2020-02-02	EUR	3 573 720,00	14 842,77	3 622 740,81	49 020,81	IT0005239535
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

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	-	3 806 545,00	375 066,68	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)	DE0007664039
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	FR0000133308
ACCIONES ORANGE SA	EUR	3 720 862,47	-	3 749 025,00	28 162,53	FR0000127771
ACCIONES NOVARTIS	CHF	12 581 636,57	-	11 794 551,20	(787 085,37)	CH0012005267
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	10 394 121,42	-	10 060 800,00	(333 321,42)	DE0005557508
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	494 118,60	-	367 672,40	(126 446,20)	IT0003497176
TOTALES Acciones admitidas cotización		210 927 531,98		212 852 266,56	1 924 736,58	
TOTAL Cartera Exterior		1 371 038 519,16	(1 235 476,61)	1 389 603 546,50	18 565 027,34	



CLASE 8.ª



0N3283855

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0N3283856

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	



CLASE 8.ª



0N3283857

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

Si 2008 fue el año de la crisis financiera, en 2012 le tocó el turno a la deuda española; 2018 lo recordaremos como el año en el que más del 90% de los activos financieros finalizaron con rentabilidades negativas. El año 2018 será recordado como uno de los peores entornos para proteger el capital de los clientes.

El repunte generalizado de la rentabilidad ofrecida por la deuda pública ha provocado pérdidas en este activo, acentuadas en el caso de la deuda corporativa (esto ha afectado tanto a los valores liquidativos de los fondos de renta fija como a la parte conservadora de las carteras de fondos de gestión discrecional). Tan solo excepciones como Alemania o España en los tramos de la curva de 5 y 10 años han visto cómo sus referencias estrechaban ligeramente, generando ganancias para sus tenedores de deuda (rentabilidad y precio mantienen una relación inversa). Italia ha sido uno de los países donde mayor volatilidad hemos tenido, con una mejora sustancial en el mes de diciembre en los tramos cortos tras la aprobación de los presupuestos y déficit in extremis pero que no es suficiente para recuperar un año muy negativo para sus inversores.

En el caso de la renta variable, ninguno de los principales mercados a nivel mundial ha conseguido acabar el año en positivo. Especialmente negativa ha sido la evolución de los índices en Europa, con pérdidas que doblan en media a las de los índices americanos en el periodo.

A nivel macro, empezábamos el año hablando de crecimiento sincronizado y finalizamos hablando de desaceleración sincronizada en el crecimiento económico. Nuestro escenario central se sigue sustentando en que nos encontramos en una fase más madura del ciclo económico, en la que estamos viendo una ligera desaceleración a nivel global desde las tasas máximas de crecimiento marcadas a finales del año pasado, lo que lleva a que nos encontremos en una situación de menor crecimiento, donde se están apreciando diferencias entre las distintas áreas geográficas.



CLASE 8.ª



ON3283858

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Las previsiones oficiales en cuanto a los indicadores macroeconómicos para el próximo año son estas:

	PIB		INFLACION	
	2019	2020	2019	2020
GLOBAL	3,5	3,6	3,8	3,6
EEUU	2,5	1,8	2,1	2,3
EUROZONA	1,6	1,7	1,7	1,8
ESPAÑA	2,2	1,9	1,8	1,9
JAPÓN	1,1	0,5	1,3	1,7
CHINA	6,2	6,2	2,4	2,6

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

La clase A de Ibercaja Crecimiento Dinámico, FI acumula en el año una rentabilidad negativa del 1,94% (1,27% para la clase B). El objetivo de rentabilidad a medio plazo, establecido en el Euribor 1 mes + 1%, se sitúa en el 0,65%. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 1.360 millones de euros entre ambas clases.

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 0,83% al cierre del ejercicio 2017. Con los criterios establecidos internamente (VaR anual con el nivel de confianza del 95% calculado por el sistema de VaR analítico), el fondo se ha mantenido a lo largo del semestre en unos niveles de riesgo por debajo del límite establecido del 9% anual. La volatilidad histórica de los últimos 12 meses ha sido tan solo del 1,28%.

La rentabilidad en nivel absoluto es decepcionante, aunque el escenario en el que se han tenido que desenvolver las estrategias del fondo ha sido extremadamente adverso: las pérdidas son importantes tanto en las carteras de renta variable como en las de renta fija, pero también los gestores de retorno absoluto (índice de hedge funds cae un 6%), los de materias primas (el índice CRB cae un 8%) y los de estrategias cuantitativas registran caídas significativas. Las estrategias con acciones, derivados y divisas de renta variable han sumado un 0,54%, pero no ha sido suficiente para compensar las pérdidas de la cartera de renta fija (-0,92%) y las de las posiciones mantenidas en fondos de retorno absoluto (-0,20%).



CLASE 8.ª



0N3283859

Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

Los fondos de retorno absoluto siguen siendo una buena opción para los clientes de perfil más conservador. Las estrategias de gestión alternativa son imprescindibles en el entorno de tipos bajos en el que nos venimos moviendo. La rentabilidad a vencimiento de la cartera de renta fija ofrece un poco más de soporte del que tenía hace 12 meses.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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

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 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0N3283860

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 26 de marzo de 2019, 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 2018 de Ibercaja Crecimiento Dinámico, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2018, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- a) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Informe de gestión del ejercicio 2018.

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