

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA, FONDO DE INVERSIÓN
(anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico,
Fondo de Inversión)
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración de IBERCAJA GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A., Sociedad Gestora de IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión) (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que está fundamentalmente invertido su patrimonio (ver Nota 6). Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta.

Identificamos esta área como cuestión clave de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en su patrimonio y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.

**Nuestra
respuesta**

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

Registro contable de la fusión por absorción

Descripción Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta, durante el ejercicio 2021 se ha llevado a cabo una operación de fusión por absorción en la cual el Fondo ha sido la entidad absorbente.

Dicha operación de fusión ha implicado la disolución sin liquidación del fondo absorbido y la transmisión en bloque de todos sus activos y pasivos al fondo absorbente.

Identificamos el registro contable de la fusión por absorción como cuestión clave de nuestra auditoría del Fondo al tratarse de una operación inusual que ha supuesto un aumento significativo del patrimonio del Fondo.

Nuestra**respuesta**

Los principales procedimientos de auditoría realizados han sido los siguientes:

- ▶ Hemos realizado procedimientos sustantivos dirigidos a dar respuesta a los aspectos más relevantes del registro contable de la fusión por absorción, tales como la revisión de la documentación legal, la comprobación de la corrección aritmética de los cálculos realizados para la determinación de la ecuación de canje y la revisión del asiento contable de la fusión.

Otras cuestiones

Con fecha 27 de abril de 2021 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2020 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales del Fondo

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 al Fondo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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.

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 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 de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ 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 Fondo 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.

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 25 de abril de 2022.

Periodo de contratación

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2021 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 08/22/00209

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



José Carlos Hernández Barrasús

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 17469)

25 de abril de 2022



006091119

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado IBERCAJA
CRECIMIENTO DINÁMICO, FONDO DE INVERSIÓN)

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2021



CLASE 8.^a

EXHIBICIÓN



006091120

ÍNDICE

- Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
- Informe de Gestión 2021
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

**IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)**

**Balances
31 de diciembre**

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2021	2020 (*)			2021	2020 (*)
ACTIVO CORRIENTE		3.249.413.879,54	1.560.159.384,94	PATRIMONIO			
Deudores	5	130.237.263,55	9.125.225,04	ACCIONISTAS		3.150.858.314,37	1.554.428.400,33
Cartera interior	6	2.963.885.436,93	1.402.806.297,26	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	3.150.858.314,37	1.554.428.400,33
Valores representativos de deuda		42.576.277,68	30.671.858,51	Reservas		3.104.919.806,56	1.567.129.356,71
Instrumentos de patrimonio		33.594.460,36	26.378.852,88	Resultados de ejercicios anteriores		2.775.729,81	2.775.729,81
Instituciones de Inversión Colectiva		4.134.764,07		Resultado del ejercicio		43.162.778,00	(15.476.686,19)
Depósitos en entidades de crédito		4.847.053,25	4.293.005,63	Otro patrimonio atribuido		-	-
Derivados		-	-	PASIVO NO CORRIENTE			
Otros		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Cartera exterior		2.905.756.490,19	1.364.798.299,73	Deudas a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		2.078.912.377,25	1.273.737.099,66	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Instrumentos de patrimonio		504.256.915,00	58.090.547,66	PASIVO CORRIENTE		98.555.565,17	5.730.984,61
Instituciones de Inversión Colectiva		308.400.286,79	31.214.902,23	Provisiones a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Derivados		14.186.911,15	1.755.750,18	Acreedores	9	76.783.792,61	1.546.826,30
Otros		15.552.669,06	7.336.139,02	Pasivos financieros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Derivados	9	21.771.772,56	4.184.158,31
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-	Periodificaciones		-	-
Periodificaciones		-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		3.249.413.879,54	1.560.159.384,94
Tesorería	7	155.291.179,06	148.227.862,64				
TOTAL ACTIVO		3.249.413.879,54	1.560.159.384,94				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	3.544.999.488,44	1.153.982.772,19				
Compromisos por operaciones largas de derivados		1.573.821.602,29	514.556.187,16				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		1.971.177.886,15	639.426.585,03				
Otras cuentas de orden		2.058.964.511,15	1.290.820.921,76				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC	11	13.236.593,31	29.008.561,37				
Pérdidas fiscales a compensar		2.045.727.917,84	1.261.812.360,39				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		5.603.963.999,59	2.444.803.693,95				

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase nota 2.d)



CLASE 8.^a



006091121



006091122

CLASE 8.^a**IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de
Inversión)****Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre**

Nota	Euros	
	2021	2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	26.578,31	15.117,39
Otros gastos de explotación	(26.683.179,30)	(18.138.040,79)
Comisión de gestión	9 (24.145.258,07)	(16.531.018,14)
Comisión depositario	9 (2.419.838,95)	(1.493.786,17)
Otros	(118.082,28)	(113.236,48)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(26.656.600,99)	(18.122.923,40)
Ingresos financieros	35.859.121,25	20.669.944,91
Gastos financieros	(668.116,67)	(589.168,81)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	10.702.489,35	8.836.064,18
Por operaciones de la cartera interior	(314.968,20)	1.030.142,94
Por operaciones de la cartera exterior	27.511.668,01	10.498.819,33
Por operaciones con derivados	(16.494.210,46)	(2.692.898,09)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1.843.747,35	(1.062.611,86)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	22.299.036,09	(25.136.315,37)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1.208.163,86	(4.462.557,02)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	46.561.181,08	(29.693.178,12)
Resultados por operaciones con derivados	(25.470.308,85)	9.019.419,77
Otros	-	-
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	70.036.277,37	2.717.913,05
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	43.379.676,38	(15.405.010,35)
Impuesto sobre beneficios	11 (216.898,38)	(71.675,84)
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	43.162.778,00	(15.476.686,19)

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase nota 2.d)



CLASE 8.^a



006091123

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Estados de cambios en el patrimonio neto
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros	
	2021	2020 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	43.162.778,00	(15.476.686,19)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	43.162.778,00	(15.476.686,19)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO al 31 de diciembre de 2019 (*)	1.521.478.951,15	2.775.729,81	-	35.730.408,72	1.559.985.089,68
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(15.476.686,19)	(15.476.686,19)
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	757.510.544,16	-	-	-	757.510.544,16
2. (-) Reembolsos	(747.590.547,32)	-	-	-	(747.590.547,32)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2019	35.730.408,72	-	-	(35.730.408,72)	-
B. SALDO al 31 de diciembre de 2020 (*)	1.567.129.356,71	2.775.729,81	-	(15.476.686,19)	1.554.428.400,33
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	43.162.778,00	43.162.778,00
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	1.842.333.863,76	-	-	-	1.842.333.863,76
2. (-) Reembolsos	(289.066.727,72)	-	-	-	(289.066.727,72)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2020	(15.476.686,19)	-	-	15.476.686,19	-
C. SALDO al 31 de diciembre de 2021	3.104.919.806,56	2.775.729,81	-	43.162.778,00	3.150.858.314,37

(*) Se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos. Véase nota 2.d)



CLASE 8.ª



006091124

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA, Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”) se constituyó en España el 6 de junio de 2006 bajo la denominación de IBERCAJA CRECIMIENTO DINÁMICO, Fondo de Inversión. Con fecha 16 de julio de 2021 adquiere la denominación actual. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, 4, Zaragoza.

Con fecha 30 de diciembre de 2010 quedó inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales del Fondo, pasando a denominarse ‘Clase A’ a las participaciones ya registradas del Fondo hasta dicha fecha e inscribiendo en el registro del Fondo las participaciones de ‘Clase B’.

Con fecha 28 de mayo de 2021 la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja Mixto Flexible 15, Fondo de Inversión (fondo absorbido) por IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA, Fondo de Inversión (fondo absorbente).

El 16 de julio de 2021 queda inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de Valores la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales del Fondo con el objeto de modificar la vocación inversora y la política de inversión del Fondo.

La normativa básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en su Reglamento de desarrollo, aprobado por Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. Asimismo, el Fondo está sujeto a las disposiciones que desarrollan, sustituyen o modifican las normas citadas, y a otra normativa legal, y en especial a las Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva.

El Fondo está inscrito con el número 3491 en el Registro Administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Fondo tiene por objeto social exclusivo 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 política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La normativa vigente regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3 millones de euros.



CLASE 8.^a



006091125

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de sus activos líquidos en efectivo o en cuenta corriente en el banco depositario o en adquisiciones temporales de activos a un día de valores de Deuda Pública.
- Inversión en valores negociables e instrumentos financieros, admitidos a cotización en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, que cumplan los requisitos indicados en la legislación vigente. Del mismo modo podrán invertir en depósitos bancarios, acciones y participaciones de otras I.I.C., instrumentos financieros derivados, instrumentos del mercado monetario y valores no cotizados.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por el artículo 52 del Real Decreto 1082/2012, donde se establecen determinados límites para la utilización de estos instrumentos y por la Orden EHA 888/2008 de 27 de marzo, sobre operaciones de las instituciones de inversión colectiva de carácter financiero con instrumentos financieros derivados, en todo lo que no contradiga el Real Decreto anterior.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Número de partícipes no podrá ser inferior a 100.
- Obligación de remitir los estados de información reservada que se citan en la Norma 21^a de la Circular 3/2008 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el plazo indicado en dicha Norma.
- Régimen especial de tributación.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C, S.A., inscrita con el número 84 en el Registro Administrativo de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio en Paseo de la Constitución, 4, Zaragoza.

Los valores se encuentran depositados en Cecabank, S.A., inscrita con el número 236 en el Registro Administrativo de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio social en Calle Alcalá, 27, Madrid; siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.



CLASE 8.^a



006091126

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Fusión de IIC

La fusión por absorción de Ibercaja Mixto Flexible 15, Fondo de Inversión (fondo absorbido) por IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA, Fondo de Inversión (fondo absorbente), autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 28 de mayo de 2021, se hizo efectiva el 14 de julio de 2021 con disolución y extinción sin liquidación del fondo absorbido y con la transmisión en bloque de todos sus activos y pasivos al fondo absorbente, sucediente éste a título universal en todos sus derechos y obligaciones al fondo absorbido.

La ecuación de canje, determinada por la Sociedad Gestora del Fondo en función de los valores liquidativos y número de participaciones en circulación al cierre del día anterior a la fecha efectiva de la fusión, ha sido la siguiente:

- 0,960555 participaciones de la Clase A del Fondo Estrategia Dinámica, F.I. por cada participación de la Clase A del Fondo Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I.
- 0,929522 participaciones de la Clase B del Fondo Estrategia Dinámica, F.I. por cada participación de la Clase B del Fondo Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I.

El total de activos, pasivos y patrimonio incorporados del fondo absorbido Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I. en el momento de la fusión han sido los siguientes:

	Euros
Activos	965.160.501,01
Pasivos	3.222.476,48
Patrimonio	961.938.024,53
Resultado	39.597.342,17

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en dicha fecha.



CLASE 8.^a



006091127

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Las cuentas anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, y se someterán a aprobación, estimándose que serán aprobadas sin ningún cambio significativo.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros con dos decimales, salvo que se indique lo contrario.

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 Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

d) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2021 con la del año anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2020 en el balance, cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las cifras relativas al ejercicio 2020 contenidas en estas cuentas anuales se presentan únicamente a efectos comparativos.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



006091128

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Al comparar las cifras del ejercicio 2021 con las del ejercicio 2020 hay que tener en cuenta los impactos de la fusión por absorción de Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I. (Nota 1).

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C, S.A. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

No obstante, dada la naturaleza específica del Fondo y su carácter abierto, las normas contables tendrán como finalidad la determinación del valor liquidativo de las participaciones.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses activos de las inversiones financieras se periodifican de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de las operaciones.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha en la que se declare el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectúa, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo "Intereses de la Cartera de Inversión" y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



006091129

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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 le sean directamente atribuibles.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los activos financieros se clasifican en:

- Valores representativos de deuda.
- Instrumentos de patrimonio.
- Instituciones de Inversión Colectiva.
- Depósitos en Entidades de Crédito.
- Instrumentos derivados.
- Otros.

Clasificación

Los activos financieros en los que invierte el Fondo se clasifican, a efectos de su valoración, como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias".



CLASE 8.^a



006091130

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Los títulos que componen la cartera de inversiones financieras se contabilizan inicialmente de acuerdo con los siguientes criterios:

Valoración inicial

- Los activos financieros integrantes de la cartera del Fondo se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

De esta valoración inicial se excluyen los intereses por aplazamiento de pago, que se entiende que se devengan aun cuando no figuran expresamente en el contrato y en cuyo caso, se considera como tipo de interés el de mercado.

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o “cupón corrido”, se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras “Intereses de la Cartera de Inversión” del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.
- Los activos y valores emitidos a descuento, adquiridos en firme o con pacto de retrocesión, se contabilizan por el efectivo realmente pagado. La diferencia entre este valor y el nominal o el precio de reventa se periodifica de acuerdo con el criterio descrito en el apartado (b) anterior.
- Las inversiones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos.
- En su caso, los contratos de futuros y las operaciones de compra - venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance “Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de Garantía” en el epígrafe de “Deudores”. Los intereses de estos fondos depositados se periodifican diariamente según la tasa interna de rentabilidad. El valor razonable de los valores aportados en garantía por el Fondo se registra en cuentas de orden, en la rúbrica “Valores aportados como garantía”.



CLASE 8.^a



006091131

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- En su caso, las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido. En caso de que el Fondo aporte valores y efectivo en concepto de garantía se le da el mismo tratamiento contable que en el caso de los contratos de futuros. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance en la partida de "Deudores". Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas y warrants vendidos, se reflejan en la cuenta "Derivados" del activo o del pasivo del balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación.
- Las operaciones de permuta financiera, en su caso, se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal del contrato. Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponde.

Valoración posterior

Los activos financieros se valoran diariamente a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando el valor razonable incluya los intereses explícitos devengados, a efectos de determinar las variaciones en el valor razonable se tienen en cuenta los saldos de la cuenta "Intereses de la cartera de inversión". Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atiende a las siguientes reglas:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es su valor de mercado considerado como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio prevalorado si no existiera precio oficial de cierre.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio 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. En este caso, el valor razonable refleja ese cambio en las condiciones. En caso de que no exista mercado activo se aplican técnicas de valoración que son de general aceptación y que utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado, en particular la situación actual de tipos de interés y el riesgo de crédito del emisor.



CLASE 8.^a



006091132

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda, se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información; utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles; valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
- Depósitos en entidades de crédito: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Para las acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva, el valor razonable se calcula en función del último valor liquidativo publicado el día de la valoración.
- Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo o por los mercados más representativos en función de la divisa.
- Instrumentos financieros derivados: se valoran por su valor razonable, que es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance del Fondo, cuando han expirado o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, o aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.



CLASE 8.^a



006091133

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En todo caso se dan de baja entre otros:

- a) Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- b) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- c) Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando el activo financiero se da de baja de acuerdo a las letras a) y b) anteriores, la diferencia entre la contraprestación recibida bruta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que esta se produce.

El Fondo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como:

- a) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.
- b) Los activos financieros prestados en el marco de un préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros sustancialmente iguales, u otros similares que tengan idéntico valor razonable.
- c) Los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía en cuyo caso se darán de baja.

En los casos a) y b) el Fondo reconoce un pasivo por la contraprestación recibida.

En los casos b) y c) el Fondo reconoce en las "Cuentas de orden" del balance el valor razonable de los activos prestados o cedidos en garantía.

Deterioro

El Fondo efectuará diariamente las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado y se dé una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.



CLASE 8.^a



006091134

**IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN** (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Las pérdidas por deterioro 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.

e) **Adquisición temporal de activos**

La adquisición temporal de activos es una operación que, a efectos contables, se entiende que nace el día de su desembolso y vence el día en que se resuelve el citado pacto. Se entiende que vencen a la vista las adquisiciones temporales cuya recompra debe necesariamente realizarse, pero puede exigirse opcionalmente a lo largo de un periodo de tiempo.

Estas operaciones se contabilizan por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica, de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan diariamente en la adquisición temporal de activos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros".

f) **Contratos de futuros, operaciones de compra - venta a plazo y operaciones de permuta financiera**

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

En aquellos casos en que el contrato presenta una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultados por operaciones con derivados".



CLASE 8.^a



006091135

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

g) Opciones y Warrants

Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas o warrants vendidos se registran en la cuenta de “Derivados” del activo/pasivo del Balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación. Las diferencias que surjan como consecuencia del cambio de valor de los contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta “Resultado de operaciones con derivados”, o “Variación de valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados”, según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, que no podría superar el valor razonable del activo subyacente. Se excluye de esta regla las operaciones que se liquidan por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo la valoración inicial no puede superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación del Fondo es el euro.

Se consideran como partidas monetarias del Fondo la tesorería, los valores representativos de deuda y los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran como partidas no monetarias aquellas no incluidas en el apartado anterior, entre ellas los instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio.

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo o por los mercados más representativos en función de la divisa. Las diferencias que se producen respecto al cambio histórico se registran de la siguiente forma:

- Las partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

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



CLASE 8.^a



006091136

**IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN** (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- Para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.
- Las partidas no monetarias no recogidas anteriormente se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de registro inicial.

i) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el balance del Fondo cuando éste se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables. También se consideran pasivos financieros las solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones y los saldos acreedores por ecualización de comisiones.

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por la venta en firme tanto de activos adquiridos temporalmente como de activos aportados en garantía al Fondo, que se consideran como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración inicial y posterior

- Débitos y partidas a pagar: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza 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 pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



CLASE 8.^a



006091137

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Ver apartado d) de esta Nota).

En el caso particular de financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atiende al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos temporalmente o aportados en garantía.

Cancelación

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

j) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las participaciones en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

k) Suscripciones y reembolsos

Se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas como el efectivo a rembolsar en su caso.

En el período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo "Deudores por suscripción de participaciones" del Activo del balance del Fondo, o en su caso en "Otros acreedores" del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.^a



006091138

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Una vez finalizado el ejercicio económico, el resultado del ejercicio del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos en caso de beneficios, se imputa al saldo de la cuenta "Participes" del patrimonio del Fondo.

I) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera en general como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios una vez consideradas las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta. El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles (que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menos cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles (que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que quedan pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

La Circular 3/2008 de 11 de septiembre, en su Norma 17^a, establece que los pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; por el contrario, los activos por impuesto diferido solo se reconocen en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los derechos a compensar en ejercicios posteriores 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 cuando el Fondo genera resultados positivos. Esta compensación, cuando aplica, se realiza diariamente y se calcula aplicando el tipo de gravamen a las pérdidas fiscales compensables. En cualquier caso las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en las cuentas de orden.

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo, de cada participación, se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.^a



006091139

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

4. RIESGO ASOCIADO A LA OPERATIVA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo. La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se describen en el folleto registrado y están a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la CNMV.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de la operativa con instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por la Sociedad Gestora del Fondo. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC de las mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en valores cotizados

- a) La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos o avalados por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10% siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo.
- b) Quedará ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.



CLASE 8.ª



006091140

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Asimismo, la entidad gestora deberá realizar un análisis exhaustivo de dicha emisión con el fin de acreditar dicha solvencia. Para poder invertir hasta el 100% de su patrimonio en dichos valores, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo.

Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto del Fondo deberá hacerse constar de forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio.

- c) Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en derivados

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, o cualquier inversión que genere una exposición similar a las mismas.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo frente a una misma contraparte asociada a los derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a



006091141

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% de patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión. Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su Sociedad Gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

- Coeficiente de libre disposición del 10%

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de IIC no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE domiciliadas en países no OCDE con ciertas limitaciones.
- Acciones y participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre españolas.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.
- Depósitos en entidades de crédito con vencimiento superior a 12 meses con ciertas limitaciones.



CLASE 8.ª



006091142

**IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN** (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- **Coeficiente de liquidez**

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual del Fondo.

- **Obligaciones frente a terceros**

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la CNMV. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora.

4.1. Política y Gestión de Riesgos

Los riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora se detallan a continuación:

4.1.1. Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

4.1.2. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. Los gestores del Fondo tienen establecidos límites y controles para gestionar dicho riesgo.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos inherentes a la política de inversión del Fondo incluidos, en aquellos de aplicación, los derivados del impacto del COVID-19, así como para determinar la adecuación del perfil de riesgo a la política y estrategia de inversión.



CLASE 8.^a



006091143

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

4.1.3. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo por tipo de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero varíe debido a cambios en los tipos de cambio. El Fondo invierte en activos financieros y otras inversiones que están denominadas en monedas distintas de la moneda funcional establecida (euro). Por ello, el valor de los activos del Fondo puede verse afectado favorablemente o desfavorablemente por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

4.1.4. Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento financiero o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

El Fondo mide periódicamente el riesgo de las posiciones que mantiene en su cartera de inversiones financieras a través de la metodología VaR (Value at Risk), que expresa la pérdida máxima esperada para un horizonte temporal concreto determinado sobre la base del comportamiento histórico de un valor o cartera.

4.1.5. Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago (principalmente por reembolsos solicitados).

La Sociedad Gestora dispone de una política expresa de control de la liquidez global de la cartera del Fondo que controla la profundidad de los mercados, de manera que permite planificar la venta de posiciones de forma gradual y ordenada, garantizando la capacidad del mismo para responder con rapidez a los requerimientos de sus partícipes.

Adicionalmente, el Fondo debe cumplir un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio. Dicho coeficiente se calcula sobre el promedio mensual de saldos diarios del patrimonio del Fondo y se ha de materializar en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en otra entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública.

La Sociedad Gestora dispone, por tanto, de un sistema de gestión de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez del Fondo, como pueden ser aquellos derivados del impacto del COVID-19 u otras crisis de relevancia para representar el impacto en el perfil de liquidez del Fondo.



CLASE 8.^a



006091144

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

4.1.6. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte. Dicho riesgo adicionalmente se ve reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

La legislación vigente establece los requisitos que debe cumplir la cartera del Fondo (concentración) y su correlación con el total de activos.

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	386.206,97	198.000,00
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	42.090.419,68	6.933.626,89
Deudores por venta de valores	84.250.823,10	-
Administraciones Públicas deudoras	2.850.824,30	1.438.912,16
Garantías a liquidar	5.749,00	261.681,08
Otros deudores	653.240,50	293.004,91
	<u>130.237.263,55</u>	<u>9.125.225,04</u>

Los saldos deudores por venta de valores al 31 de diciembre de 2021 han sido liquidados en los primeros días del mes de enero de 2022.

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	1.602.722,02	572.561,07
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	1.248.102,28	866.351,09
	<u>2.850.824,30</u>	<u>1.438.912,16</u>



CLASE 8.^a



006091145

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

El capítulo “Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el importe correspondiente a las garantías cedidas por posiciones en derivados financieros vivas al cierre de ejercicio.

El capítulo de “Otros deudores” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, el importe de las retenciones en origen por dividendos extranjeros pendientes de devolución.

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cartera interior	42.576.277,68	30.671.858,51
Valores representativos de deuda	33.594.460,36	26.378.852,88
Instrumentos de patrimonio	4.134.764,07	-
Instituciones de Inversión Colectiva	4.847.053,25	4.293.005,63
Cartera exterior	2.905.756.490,19	1.364.798.299,73
Valores representativos de deuda	2.078.912.377,25	1.273.737.099,66
Instrumentos de patrimonio	504.256.915,00	58.090.547,66
Instituciones de Inversión Colectiva	308.400.286,79	31.214.902,23
Derivados	14.186.911,15	1.755.750,18
Intereses de la cartera de inversión	15.552.669,06	7.336.139,02
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>2.963.885.436,93</u>	<u>1.402.806.297,26</u>

Al 31 de diciembre de 2021 no existen Inversiones consideradas dudosas, morosas o en litigio.

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 y 2020, sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe “Derivados” e “Intereses de la cartera de inversión”.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los valores del Fondo son custodiados por Cecabank, S.A. (que es la Entidad depositaria legal), excepto la mayoría de las participaciones en la cartera interior y exterior de Instituciones de Inversión Colectiva que aparecen detalladas en los Anexos I y II adjuntos, que se encontraban depositadas en Allfunds Bank, S.A.; no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones.



CLASE 8.^a



006091146

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En la Nota 10 se detallan al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las posiciones mantenidas en contratos derivados.

7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Cuenta en el Depositario (euros)	93.008.772,58	22.749.408,66
Cuentas en el Depositario (divisa)	62.801.724,89	11.120.995,10
Otras cuentas de tesorería (euros)	(519.318,41)	114.357.458,88
	<u>155.291.179,06</u>	<u>148.227.862,64</u>

Los saldos de las cuentas corrientes son remunerados a los tipos de interés de mercado y son de libre disposición por el Fondo.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICÍPEES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por certificaciones sin valor nominal y que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de la CNMV y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012 de la CNMV.



CLASE 8.^a



006091147

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Euros	
	Clase A	Clase B
<u>2021</u>		
Patrimonio atribuido a partícipes	1.434.674.270,36	1.716.184.044,01
Número de participaciones emitidas	194.211.131,55	220.302.522,04
Valor liquidativo	7,39	7,79
Número de partícipes	45.312	34.268
<u>2020</u>		
Patrimonio atribuido a partícipes	732.179.457,05	822.248.943,28
Número de participaciones emitidas	100.895.006,15	108.206.150,27
Valor liquidativo	7,26	7,60
Número de partícipes	26.412	20.731

Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen partícipes que posean una participación individual significativa, superior al 20%, de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. ACREEDORES Y DERIVADOS

El detalle de este capítulo del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Acreedores por compras de valores pendientes de liquidar	73.402.362,24	-
Garantías a liquidar	269.061,16	-
Otros	3.112.369,21	1.546.826,30
Total Acreedores	76.783.792,61	1.546.826,30
Opciones emitidas	21.759.246,04	3.590.028,23
Márgenes a liquidar y otros	12.526,52	594.130,08
Total Derivados	21.771.772,56	4.184.158,31
Total Acreedores y Derivados	98.555.565,17	5.730.984,61



CLASE 8.^a



006091148

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Los saldos acreedores por compra de valores al 31 de diciembre de 2021 han sido liquidados en los primeros días del mes de enero de 2022.

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

Como se señala en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C, S.A.

El Fondo paga las siguientes comisiones de gestión y depositaría anuales sobre el valor patrimonial:

	Clase A	Clase B
Comisión de gestión	1,40%	0,69%
Comisión de depositaría	0,10%	0,10%

El porcentaje de la comisión de gestión no supera el tipo máximo que se indica en el artículo 5 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, en el que se fija el 2,25% cuando el cálculo se efectúa sobre el valor del patrimonio.

Igualmente, el Fondo periodifica diariamente una comisión de depositaría calculada sobre el patrimonio del Fondo. El citado Real Decreto establece como tipo máximo aplicable el 0,20% anual.

Tanto para las participaciones de Clase A como para las participaciones de Clase B, la Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.

Asimismo, para las participaciones de Clase A se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros y una inversión mínima a mantener de 300 euros. Para las participaciones de Clase B, se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

El Fondo podrá soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluido en el servicio de intermediación.



CLASE 8.^a



006091149

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

10. CUENTAS DE COMPROMISO

El detalle al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de las posiciones abiertas en instrumentos derivados es como sigue:

<u>2021</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FORWARD PLN/EUR FÍSICA 2022-01-04	PLN	04/01/2022	841.767,86
FORWARD NOK/EUR FÍSICA 2022-01-04	NOK	04/01/2022	1.190.292,67
FORWARD GBP/EUR FÍSICA 2022-01-04	GBP	04/01/2022	2.246.749,24
FUTURO 3,125% 151128 100000	USD	31/03/2022	11.437.073,09
FUTURO IBEX35R 10	EUR	15/12/2023	17.193.000,00
OPCIÓN Euro Stoxx 50 10 2022-02-18	EUR	18/02/2022	83.000.000,00
OPCIÓN Euro Stoxx Bk E 50 2022-03-18	EUR	18/03/2022	30.750.000,00
OPCIÓN EUR/USD 125000 2022-02-04	USD	04/02/2022	362.796.833,77
OPCIÓN Euro Stoxx Bk E 50 2022-03-18	EUR	18/03/2022	31.500.000,00
OPCIÓN Euro Stoxx 50 10 2022-01-21	EUR	21/01/2022	41.976.000,00
OPCIÓN ALIBABA 100 2022-03-18	USD	18/03/2022	109.938.434,48
OPCIÓN Euro Stoxx Bk E 50 2022-01-21	EUR	21/01/2022	28.800.000,00
OPCIÓN Euro Stoxx 50 10 2022-02-18	EUR	18/02/2022	66.000.000,00
OPCIÓN UBER 100 2022-01-21	USD	21/01/2022	14.775.725,59
OPCIÓN SANTANDER 100 2022-01-21	EUR	21/01/2022	12.000.000,00
OPCIÓN Euro Stoxx Bk E 50 2022-06-17	EUR	17/06/2022	54.000.000,00
OPCIÓN IBEX35 1 2022-01-21	EUR	21/01/2022	12.600.000,00
OPCIÓN Euro Stoxx 50 10 2022-03-18	EUR	18/03/2022	185.000.000,00
OPCIÓN Euro Stoxx 50 10 2022-09-16	EUR	16/09/2022	493.000.000,00
OPCIÓN ALIBABA 100 2022-03-18	USD	18/03/2022	14.775.725,59
Compromisos por operaciones cortas			
FORWARD EUR/CHF FÍSICA 2022-01-04	CHF	04/01/2022	4.068.045,58
FORWARD EUR/DKK FÍSICA 2022-01-04	DKK	04/01/2022	10.332.599,93
FUTURO Stoxx Europe600 50	EUR	18/03/2022	138.910.678,53
FUTURO S&P 500 50	USD	18/03/2022	203.603.847,43
FUTURO EUR/GBP 125000	GBP	14/03/2022	12.781.335,17
FUTURO EUR/USD 125000	USD	14/03/2022	165.396.924,80
FUTURO CC 150231 100000	EUR	10/03/2022	330.125.000,00
OPCIÓN Euro Stoxx 50 10 2022-02-18	EUR	18/02/2022	587.250.000,00
OPCIÓN GBP/USD 625 2022-03-04	GBP	04/03/2022	142.919.964,82
OPCIÓN Euro Stoxx 50 10 2022-02-18	EUR	18/02/2022	38.000.000,00
OPCIÓN GBP/USD 625 2022-01-07	GBP	07/01/2022	73.658.751,10
OPCIÓN PALANTIR 100 2022-01-21	USD	21/01/2022	7.947.229,55
OPCIÓN PELOTÓN 100 2022-01-07	USD	07/01/2022	7.915.567,28
OPCIÓN EUR/USD 125000 2022-01-14	USD	14/01/2022	183.901.715,04
OPCIÓN Euro Stoxx Bk E 50 2022-01-21	EUR	21/01/2022	61.200.000,00
OPCIÓN PALANTIR 100 2022-01-21	USD	21/01/2022	3.166.226,92
			<u>3.544.999.488,44</u>



CLASE 8.^a



006091150

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

2020			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
BONOJEL CORTE INGLÉS 3,63 2024-03-15	EUR	04/01/2021	2.106.342,50
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	19/03/2021	6.679.750,00
FUTURO CC 150230 100000	EUR	10/03/2021	115.414.500,00
FUTURO 3,5% 010330 100000	EUR	10/03/2021	75.400.000,00
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-12-03	USD	03/12/2021	59.855.119,91
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-12-03	USD	03/12/2021	78.476.712,78
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-12-03	USD	03/12/2021	65.482.524,35
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-01-08	USD	08/01/2021	44.226.283,05
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-03-05	USD	05/03/2021	24.760.579,52
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-03-05	USD	05/03/2021	11.715.232,87
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-06-04	USD	04/06/2021	30.439.142,18
Compromisos por operaciones cortas			
FUTURO Stoxx Europe600 50	EUR	19/03/2021	5.909.100,00
FUTURO EUR/USD 125000	USD	15/03/2021	109.302.684,22
FUTURO 2,25% T 151127 100000	USD	31/03/2021	33.857.790,29
FUTURO 01600253-28 100000	EUR	10/03/2021	73.417.500,00
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-09-03	USD	03/09/2021	65.482.524,35
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-03-05	USD	05/03/2021	108.660.063,85
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-01-08	USD	08/01/2021	47.679.463,04
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-03-05	USD	05/03/2021	47.679.463,04
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-02-05	USD	05/02/2021	47.679.463,04
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-01-08	USD	08/01/2021	42.972.906,61
OPCIÓN EUR/USD 125000 2021-12-03	USD	03/12/2021	56.785.626,59
			1.153.982.772,19

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2021 y 2020 por las operaciones con derivados se encuentran registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta en los epígrafes de "Resultados por operaciones con derivados".

11. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importe significativo.



006091151

CLASE 8.^a

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso.

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos.

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas y al cálculo estimado para 2021, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u>
2020	13.236.593,31
	<u>13.236.593,31</u>

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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 los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario al 31 de diciembre de 2021 y 2020.



CLASE 8.^a



006091152

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Asimismo durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

14. OTRA INFORMACIÓN

- Honorarios de Auditoría

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 han ascendido a 12 y 13 miles de euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

- Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2021 y 2020, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2021 y 2020, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.



CLASE 8.^a



006091153

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

15. HECHOS POSTERIORES

El pasado 24 de febrero de 2022 se produjo la escalada del conflicto ruso-ucraniano. Además de las implicaciones directas sobre las relaciones comerciales con estos países, en respuesta al mencionado conflicto, Estados Unidos, la Unión Europea, Reino Unido, Suiza y otros países de todo el mundo han impuesto severas sanciones a Rusia, empresas rusas y sus ciudadanos con potenciales consecuencias en la economía mundial. Las sanciones incluyen, entre otras, la expulsión de parte de la banca rusa de la red internacional de pagos SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication) y restricciones en las transacciones con el Banco Central de Rusia. A su vez, el gobierno ruso ha impuesto determinadas restricciones que afectan a todas las cuentas en moneda extranjera y transacciones con el exterior.

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales el Fondo no presenta exposiciones con los países directamente involucrados en el conflicto. No obstante, dada la complejidad del conflicto, la reacción de las autoridades occidentales y la incertidumbre actual sobre su resolución final, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, no es posible estimar de forma fiable el potencial impacto del conflicto en la actividad económica global y, por tanto, en la valoración de los activos financieros en los que invierte el Fondo, que, en todo caso, sería registrado prospectivamente durante el ejercicio 2022.

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ningún hecho significativo, adicional a lo comentado en los párrafos anteriores, digno de mención.



CLASE 8.^a



006091154

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0505047524	PAGARE BARCELO 0,70 2022-02-01	798.379,70
EUR	ES0813211002	BONO BBVA 5,88 2169-12-24	14.052.006,99
EUR	ES0536463377	PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,40 2022-03-21	3.493.478,11
EUR	ES0236463008	BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	6.454.103,26
EUR	ES0582870H23	PAGARE SACYR 1,60 2022-06-22	3.850.518,26
EUR	ES05051134K4	PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	4.945.974,04
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			33.594.460,36
EUR	ES0173516115	ACCIONES REPSOL SA	4.134.764,07
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			4.134.764,07
EUR	ES0114353032	PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	4.847.053,25
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			4.847.053,25
EUR	XS2289587789	BONO UNITED MEXICAN 1,45 2033-10-25	11.164.913,52
EUR	XS2280331898	BONO REPUBLIC INDONESIA 1,10 2033-03-12	9.674.083,95
EUR	PTME1VJM0055	PAGARE MOTA-ENGIL 1,41 2022-03-16	1.993.148,54
EUR	PTMENYOM0005	BONO MOTA-ENGIL 4,25 2026-12-02	3.151.380,39
EUR	FR0014006W65	BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	24.415.503,55
EUR	XS1111123987	BONO HSBC HOLDINGS 5,25 2170-03-16	10.847.049,56
EUR	FR0014006ND8	BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	5.621.528,03
EUR	XS2412267358	BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	8.882.425,04
EUR	DE000A2YPE76	BONO MTU AERO ENGINES 0,05 2027-03-18	7.807.800,90
EUR	XS1645651909	BONO CAIXABANK 5,95 2170-10-18	9.463.211,22
EUR	XS1720572848	BONO B.SABADELL 6,08 2170-02-23	10.764.272,66
EUR	XS2403391886	BONO LAR ESPANA REAL 1,84 2028-11-03	4.326.550,34
EUR	XS2010028186	BONO SAMHALLSBYGGNADS 2,87 2170-01-30	4.855.133,71
EUR	XS2397357463	BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	10.763.731,68
EUR	FR0014005SR9	BONO LAGARDERE 1,75 2027-10-07	19.581.260,87
EUR	XS2390849318	BONO MPT OPERATING PARTNE 0,99 2026-10-15	4.031.806,82
EUR	XS2387748291	PAGARE MELIA HOTELS 1,01 2022-03-14	2.986.338,86
EUR	XS1692931121	BONO B.SANTANDER DER/RF 5,25 2050-09-29	24.794.922,40
EUR	XS2356039268	BONO GTC AURORA 2,25 2026-06-23	9.385.619,74
EUR	BE0002582600	BONO BELFIUS BANK 3,63 2170-04-16	3.915.530,32
EUR	XS2114413565	BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	12.342.788,41
EUR	XS2363989273	BONO LAR ESPANA REAL 1,75 2026-07-22	9.793.941,70
EUR	FR0013533999	BONO CREDIT AGRICOLE 4,00 2169-12-23	4.340.323,21
EUR	FR0014004AE8	BONO AIR FRANCE 3,00 2024-07-01	1.179.074,87
EUR	XS1765875718	BONO ASTM SPA 1,63 2028-02-08	7.779.277,68
EUR	XS2347379377	BONO TRITAX EUROBOX 0,95 2026-06-02	11.028.500,53
EUR	XS2351301499	BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	10.132.075,28
EUR	XS2351032227	BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	21.456.865,07
EUR	XS2344772426	BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	17.661.428,83
EUR	XS2348237871	BONO CELLNEX FINANCE 1,50 2028-06-08	26.297.249,54
EUR	XS2344385815	BONO RYANAIR DAC 0,88 2026-05-25	4.206.313,42
EUR	XS1327504087	BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,75 2026-06-26	22.775.229,89
EUR	FR0013285707	BONO ELIS SA 1,04 2023-10-06	1.408.556,48
EUR	FR0013285707	BONO ELIS SA 0,94 2023-10-06	4.735.378,59
EUR	XS2332552541	BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	12.207.304,45
EUR	XS1611858090	BONO B.SABADELL 6,50 2169-08-18	12.041.808,89
EUR	XS0982711714	BONO PETROBRAS GBL FINAN 4,75 2025-01-14	8.671.857,40
EUR	XS2262806933	BONO INTESA SANPAOLO VITA 2,38 2030-12-22	9.814.747,31
EUR	XS2332590475	BONO NEXI 2,13 2029-04-30	11.839.957,85
EUR	XS2331921390	BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	14.738.823,90



CLASE 8.^a



006091155

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de
Inversión)

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS2069040389	BONO ANIMA HOLDING 1,75 2026-10-23	7.157.048,66
EUR	XS2231191748	BONO CPI PROPERTY 4,88 2169-11-16	8.153.462,87
EUR	XS1640667116	BONO RAIFFEISEN BANK 6,13 2169-12-15	22.492.272,94
EUR	XS2332250708	BONO ORAGON FINANCE 1,2,88 2028-04-30	6.829.067,65
EUR	XS1224710399	BONO NATURGY FINANCE 3,38 2169-04-24	7.327.296,98
EUR	BE6327721237	BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	14.980.534,70
EUR	XS1209185161	BONO TELECOM ITALIA SPA 1,13 2022-03-26	10.028.398,78
EUR	FR0014002PC4	BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	27.103.630,06
EUR	FR0014002OL8	BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	17.891.984,31
EUR	XS2325693369	BONO SACYR 3,25 2024-04-02	14.115.517,66
EUR	XS0542534192	BONO AUTOSTRADA PER ITALI 4,38 2025-09-16	6.912.592,81
EUR	XS1989380172	BONO NETFLIX 3,88 2029-11-15	5.026.472,64
EUR	XS2306601746	BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	20.721.618,32
EUR	XS2304675791	BONO EP INFRASTRUCTURE 1,82 2031-03-02	22.571.165,85
EUR	XS1627947440	BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2027-06-08	2.584.348,75
EUR	XS2251742537	BONO AVANTOR FUNDING 2,63 2025-11-01	20.068.651,17
EUR	XS2117435904	BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	7.431.215,13
EUR	XS2303052695	BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	11.231.834,69
EUR	XS2300292617	BONO CELLNEX FINANCE 0,75 2026-11-15	5.786.422,38
EUR	FR0014001YE4	BONO ILIAD SA 0,75 2024-02-11	1.692.390,71
EUR	XS2274815369	BONO CONTOURGLOBAL 2,75 2026-01-01	10.199.632,95
EUR	XS2293733825	BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	18.629.662,77
EUR	XS2101558307	BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	18.414.890,22
EUR	FR0013462728	BONO CEETRUS 2,75 2026-11-26	10.648.876,39
EUR	XS2171875839	BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	16.245.206,65
EUR	XS2199716304	BONO LEONARDO 2,38 2026-01-08	10.472.311,86
EUR	XS2288097483	BONO WIZZ AIR FINANCE 1,35 2024-01-19	23.264.385,77
EUR	XS2283188683	BONO EXOR NV 0,88 2031-01-19	2.306.488,27
EUR	XS2286012849	BONO LOGICOR FINANCING 0,88 2031-01-14	2.375.343,46
EUR	XS1619422865	BONO BBVA 5,88 2169-08-24	10.395.718,44
EUR	XS2288109676	BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	13.831.523,38
EUR	XS1795406575	BONO TELEFONICA EUROPE 3,00 2169-12-04	12.183.809,48
EUR	XS2089972629	BONO CYRUSONE LP/CYRUSONE 1,45 2027-01-22	21.082.030,08
EUR	XS2239813301	BONO EL CORTE INGLES 3,63 2024-03-15	2.076.039,17
EUR	XS1490159495	BONO IHO VERWAL TUNGS 3,75 2026-09-15	5.117.972,33
EUR	XS2271332285	BONO SBB TREASURY 0,75 2028-12-14	2.861.198,37
EUR	XS1395004408	BONO LKQ ITALIA BONDCO 3,88 2024-04-01	5.415.014,38
EUR	XS2265369657	BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	11.012.626,29
EUR	XS2197770279	BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,75 2025-07-22	1.039.095,83
EUR	XS2265521620	BONO AEROPORTI DI ROMA 1,62 2029-02-02	5.671.174,97
EUR	FR0014000O87	BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	7.055.041,15
EUR	XS2081611993	BONO AZIMUT HOLDING 1,63 2024-12-12	7.941.905,28
EUR	XS1918887156	BONO B.SABADELL 5,38 2028-12-12	7.661.047,93
EUR	XS2258986269	BONO COMWELL EREIT LU 2,13 2025-11-19	5.153.364,25
EUR	XS2247936342	BONO B.SANTANDER DER/RF 1,63 2030-10-22	7.104.939,78
EUR	XS2200215213	BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	22.724.298,62
EUR	XS1908370171	BONO INTERCONTINENTAL 2,13 2027-05-15	16.540.961,88
EUR	XS2247623643	BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	6.463.618,80
EUR	XS2248827771	BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	4.495.439,41
EUR	XS2114871945	BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	22.818.331,85
EUR	XS2055089457	BONO UNICREDIT SPA 2,00 2029-09-23	7.120.157,47



006091156

CLASE 8.ª

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS1951220596	BONO CAIXABANK 3,75 2029-02-15	33.696.826,42
EUR	XS2244322082	BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	3.379.989,02
EUR	DE000A289Q91	BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	18.234.475,98
EUR	XS2240507801	BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	19.552.640,87
EUR	XS2013618421	BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	15.618.690,55
EUR	XS2228683350	BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	5.618.944,31
EUR	XS2228683277	BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	29.223.717,82
EUR	XS1384064587	BONO B.SANTANDER DER/RF 3,25 2026-04-04	8.415.979,75
EUR	XS2231715322	BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	6.318.219,60
EUR	XS2231183646	BONO HOLDING D'INFRASTRUC 1,63 2029-09-18	1.252.922,15
EUR	XS1497606365	BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	10.165.692,89
EUR	XS2229875989	BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	15.002.999,30
EUR	XS2228260043	BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	36.412.763,32
EUR	XS1951313763	BONO IMPERIAL BRANDS FI 2,13 2027-02-12	1.062.605,40
EUR	XS2195092601	BONO ABERTIS 2,25 2029-03-29	19.576.238,08
EUR	FR0013452893	BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 2026-10-14	11.528.463,15
EUR	XS2154325489	BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	14.438.308,85
EUR	XS2207976783	BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	19.474.364,34
EUR	FR0013399029	BONO ACCOR 3,00 2026-02-04	19.434.111,37
EUR	XS2189592616	BONO ACS 1,38 2025-06-17	15.763.249,76
EUR	FR0013451416	BONO RENAULT S.A 1,13 2027-10-04	8.384.116,53
EUR	XS2116728895	BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	8.669.461,01
EUR	XS2117485677	BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	24.871.628,26
EUR	XS2093880735	BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	3.488.130,70
EUR	XS1731882186	BONO ROADSTER FINANCE 1,63 2029-12-09	26.153.002,88
EUR	XS1824425182	BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,63 2025-11-24	16.273.399,30
EUR	FR0013477254	BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	14.012.161,38
EUR	XS2102934697	BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	3.210.140,04
EUR	FR0013476090	BONO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	8.984.692,61
EUR	XS2077646391	BONO GRIFOLS SA 2,25 2027-11-15	12.910.087,77
EUR	XS1819575066	BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	6.927.480,22
EUR	XS1785467751	BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	7.134.558,98
EUR	FR0013414919	BONO ORANO 3,38 2026-04-23	11.038.063,55
EUR	FR0013449972	BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	11.554.725,98
EUR	XS2055190172	BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	8.773.823,36
EUR	XS2009152591	BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	3.319.619,56
EUR	XS2051664675	BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	13.920.040,32
EUR	DE000A2YB7B5	BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	6.479.938,06
EUR	XS2049419398	BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	18.313.923,40
EUR	XS1824425265	BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,84 2023-08-24	10.733.804,10
EUR	XS1811213781	BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	18.331.987,84
EUR	XS2034622048	BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	16.549.928,65
EUR	FR0013428414	BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	18.358.576,77
EUR	XS1843443190	BONO ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	2.167.446,21
EUR	XS2020581752	BONO IAG 1,50 2027-07-04	16.056.190,86
EUR	XS2013574384	BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	3.398.149,49
EUR	XS2001315766	BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	37.159.283,15
EUR	XS2020580945	BONO IAG 0,50 2023-07-04	15.898.060,62
EUR	FR0013144201	BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	5.283.014,23
EUR	XS1991397545	BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	15.036.122,91
EUR	XS1987729768	BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	3.583.745,55



CLASE 8ª



006091157

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de
Inversión)

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS1982819994	BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	2.567.339,19
EUR	FR0013413556	BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	9.557.254,84
EUR	XS1734066811	BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	16.044.293,56
EUR	XS1959498160	BONO FORD MOTOR CREDIT 3,02 2024-03-06	3.429.985,59
EUR	XS1960685383	BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	15.312.285,30
EUR	DE000A2TEDB8	BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	8.735.944,57
EUR	XS1935256369	BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	18.467.642,19
EUR	XS1886543476	BONO EL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	2.722.366,97
EUR	PTTGCSOM0007	BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	1.785.224,69
EUR	XS1487495316	BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	2.390.912,60
EUR	XS1821814982	BONO FORD MOTOR CREDIT 0,17 2023-11-15	21.040.693,97
EUR	XS1729872736	BONO FORD MOTOR CREDIT 0,13 2024-12-01	17.410.667,63
EUR	PTTGCPOM0000	BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	554.564,85
EUR	DE000NLB2G79	BONO NORD LB 0,05 2023-08-14	7.868.542,02
EUR	XS1591523755	BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	5.648.451,71
EUR	XS1227287221	BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	6.921.616,33
EUR	XS1169199152	BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	11.582.630,72
EUR	DE000DB7XHP3	BONO DEUTSCHE BANK AG 6,00 2049-05-31	16.612.976,22
GBP	XS0399111912	BONO SSE PLC 8,38 2028-11-20	14.507.958,38
GBP	XS1275957121	BONO INTERCONTINENTAL 3,75 2025-08-14	6.326.238,57
GBP	XS0097283096	BONO BRITISH TELECOM 5,75 2028-12-07	17.414.611,51
GBP	XS2240494711	BONO INTERCONTINENTAL 3,38 2028-10-08	17.460.802,69
GBP	XS1967636272	BONO ABERTIS 3,38 2026-11-27	12.571.159,34
GBP	XS0707430947	BONO KONINKLIJKE KPN 5,00 2026-11-18	11.448.593,76
GBP	XS0159497162	BONO HSBC HOLDINGS 5,75 2027-12-20	17.127.447,28
GBP	XS0147048762	BONO E.ON INTNTAL FIN 6,25 2030-06-03	24.214.612,58
GBP	XS2289852522	BONO WHITBREAD GROUP 2,37 2027-05-31	9.998.623,72
GBP	XS1235295539	BONO WHITBREAD GROUP 3,38 2025-10-16	14.908.054,26
USD	US88032XAG97	BONO TENCENT HOLDINGS 3,60 2028-01-19	28.223.334,26
USD	XS1956051145	BONO ING GROEP NV 6,75 2170-04-16	17.724.863,00
USD	US111021AL54	BONO BRITISH TELECOM 5,13 2028-12-04	24.899.895,24
USD	USG8200VAA38	BONO DELTA AIR LINES SKY 4,50 2025-10-20	12.189.111,26
USD	US44891CBG78	BONO HYUNDAI CAPITAL 3,00 2027-02-10	2.754.019,84
USD	XS1967614469	BONO NTPC 3,75 2024-04-03	1.829.172,51
USD	US120568AX84	BONO BUNGE LTD FINANCE 3,25 2026-08-15	2.966.118,33
USD	US279158AL39	BONO ECOPETROL SA 5,38 2026-06-26	2.490.236,47
USD	US44891CBB81	BONO HYUNDAI CAPITAL 3,40 2024-06-20	3.868.350,19
USD	US37045XAZ96	BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2025-07-13	2.400.689,25
USD	US26885BAA89	BONO EQM MIDSTREAM 4,00 2024-08-01	3.827.197,89
USD	USA9890AAA81	BONO SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2026-07-14	4.304.086,14
USD	XS1793296465	BONO TRAFIGURA FUNDING 5,25 2023-03-19	4.351.550,67
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			2.078.912.377,25
EUR	NL0000226223	ACCIONES STMICROELECTRONICS N	775.908,56
USD	US1270971039	ACCIONES COTERRA ENERGY	2.347.293,76
USD	US1273871087	ACCIONES CADENCE DESIGN	4.144.115,88
USD	US1508701034	ACCIONES CELANESE CORP	2.516.170,08
USD	US12504L1098	ACCIONES CBRE GROUP	2.504.891,79
USD	US25278X1090	ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY	2.429.233,51
USD	US5018892084	ACCIONES LKQ CORPORATION	2.524.480,61
USD	US6703461052	ACCIONES NUCOR CORP	2.478.671,37
PLN	PLPEKAO00016	ACCIONES BANK PEKAO	4.224.774,92



CLASE 8.^a



006091158

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US35671D8570	ACCIONES FREEPORT MCMORAN	4.550.588,60
PLN	PLLPP0000011	ACCIONES LPP SA	4.161.925,32
PLN	PLBZ00000044	ACCIONES SANTANDER BANK POLSK	4.245.921,68
EUR	BE0003717312	ACCIONES SOFINA	2.505.600,00
EUR	IE00BD1RP616	ACCIONES BANK OF IRELAND GP	2.433.616,74
CHF	CH0311864901	ACCIONES VAT GROUP AG	4.096.187,54
USD	US9022521051	ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES	5.332.660,03
USD	US8760301072	ACCIONES TAPESTRY INC	7.523.712,05
USD	US78410G1040	ACCIONES SBA COMMUNICATIONS	7.565.190,17
USD	US6795801009	ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	9.958.992,51
USD	US4364401012	ACCIONES HOLOGIC	7.151.592,82
USD	US3156161024	ACCIONES F5 INC	5.245.230,79
USD	US0527691069	ACCIONES AUTODESK	6.900.654,85
USD	US9113631090	ACCIONES UNITED RENTALS	7.433.710,15
USD	US69608A1088	ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGY	9.638.327,18
USD	US9892071054	ACCIONES ZEBRA TECHNOLOG CORP	4.546.972,03
HKD	KYG017191142	ACCIONES ALIBABA GROUP	13.490.361,60
USD	US70614W1009	ACCIONES PELTON	6.290.237,47
SEK	SE0012853455	ACCIONES EQT AB	4.157.809,95
GBP	GB00BGBN7C04	ACCIONES SSP GROUP PLC	2.143.265,21
USD	US29444U7000	ACCIONES EQUINIX	4.615.295,83
EUR	DE0006452907	ACCIONES NEMETSCHKE	4.239.475,20
USD	US22822V1017	ACCIONES CROWN CASTLE INTL	4.374.727,76
USD	US14040H1059	ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL	2.478.269,91
USD	US03027X1000	ACCIONES AMERICAN TOWER	4.602.565,96
USD	IE00BKVD2N49	ACCIONES SAGATE TECHNOLOGY	4.134.551,29
EUR	NL0012969182	ACCIONES ADYEN NV	2.549.584,50
USD	IE00BK9ZQ967	ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	4.283.142,61
USD	VGG456671053	ACCIONES HOLLYSYS AUTOMATION	6.191.732,63
NOK	NO0010345853	ACCIONES AKER BP ASA	4.099.456,49
USD	US92826C8394	ACCIONES VISA INC	19.059.806,51
EUR	AT0000743059	ACCIONES OMV AG	4.133.512,35
CHF	CH0012280076	ACCIONES STRAUMANN	4.150.554,25
USD	US64110L1061	ACCIONES NETFLIX	6.373.571,47
USD	US61174X1090	ACCIONES MONSTER BEVERAGE	7.573.645,14
GBP	GB00BVYVFW23	ACCIONES AUTO TRADER GROUP	4.234.159,18
USD	US90384S3031	ACCIONES ULTA BEAUTY	2.563.253,40
USD	US8923561067	ACCIONES TRACTOR SUPPLY	7.561.122,78
USD	US75886F1075	ACCIONES REGENERON PHARMA	2.449.431,13
USD	LR0008862868	ACCIONES ROYAL CARIBBEAN	5.562.500,97
EUR	NL0011585146	ACCIONES FERRARI NV	4.203.062,50
USD	US11135F1012	ACCIONES BROADCOM	2.474.365,42
EUR	DE000A1PHFF7	ACCIONES HUGO BOSS AG-ORD	4.181.239,00
EUR	DE0006062144	ACCIONES COVESTRO AG	4.199.687,00
EUR	DE0007165631	ACCIONES SARTORIUS AG	4.200.326,40
USD	US88160R1014	ACCIONES TESLA MOTORS INC	2.461.172,77
EUR	FR0014000MR3	ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	2.489.452,80
EUR	FR0000052292	ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	4.153.344,00
GBP	GB00BDVZY777	ACCIONES ROYAL MAIL PLC	4.041.814,95
EUR	FR0013154002	ACCIONES SARTORIUS STEDIM	4.163.112,00
USD	US02079K1079	ACCIONES ALPHABET INC	2.471.130,95



CLASE 8.^a



006091159

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	FR0010259150	ACCIONES IPSEN SA	4.173.844,50
EUR	NL0010545661	ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	2.483.258,25
GBP	IE0002424939	ACCIONES DCC PLC	17.281.805,31
USD	US61945C1036	ACCIONES THE MOSAIC COMPANY	2.452.739,59
CHF	CH0210483332	ACCIONES CIE FINANCIERE RIC	4.141.739,52
DKK	DK0010244508	ACCIONES A.P.MOELLER MAERSK	4.143.521,82
USD	US1252691001	ACCIONES CF INDUSTRIES HOL	2.381.868,39
EUR	FR0010411983	ACCIONES SCOR SE	4.203.862,88
USD	US0865161014	ACCIONES BEST BUY	6.038.006,68
EUR	NL0000334118	ACCIONES ASM INTERNATIONAL	4.175.026,70
USD	US23331A1097	ACCIONES D.R. HORTON, INC	2.510.469,66
EUR	LU1598757687	ACCIONES ARCELOR MITTAL	4.067.121,37
USD	US5260571048	ACCIONES LENNAR	2.511.385,33
USD	US7237871071	ACCIONES PIONEER NATURAL	2.449.701,25
USD	US0378331005	ACCIONES APPLE INCORPORATED	7.435.294,75
USD	US03743Q1085	ACCIONES APA CORP	2.374.384,64
EUR	GB00B03MLX29	ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	4.140.623,99
USD	US26875P1012	ACCIONES EOG RESOURCES INC	2.441.926,54
NOK	NO0005052605	ACCIONES NORSK HYDRO ASA	4.174.438,91
USD	US4824801009	ACCIONES KLA CORP	2.483.062,48
USD	US0079031078	ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	7.281.441,25
USD	US1011371077	ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	4.546.817,10
USD	US25179M1036	ACCIONES DEVON ENERGY CORP	2.448.513,63
EUR	NL0010273215	ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	2.519.385,50
USD	US00971T1016	ACCIONES AKAMAI	7.368.064,31
EUR	FR0000121667	ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	16.851.600,00
EUR	NL0000226223	ACCIONES STMICROELECTRONICS N	3.367.246,80
EUR	FR0000121014	ACCIONES LOUIS VUITTON	18.175.000,00
EUR	DE0005190003	ACCIONES BMW	4.130.713,20
EUR	DE0007236101	ACCIONES SIEMENS AG	16.336.760,00
EUR	DE0007100000	ACCIONES DAIMLER AG	2.468.927,52
USD	US7170811035	ACCIONES PFIZER	2.556.859,81
USD	US5801351017	ACCIONES MCDONALD'S CORP	17.682.717,68
GBP	GB0008706128	ACCIONES LLOYDS	4.153.406,34
CHF	CH0038863350	ACCIONES NESTLE	16.583.513,26
EUR	FR0000120271	ACCIONES TOTAL	4.134.701,72
Total Cartera Exterior – Instrumentos de patrimonio			504.256.915,00
EUR	LU2242644966	PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA INNOV	14.778.470,10
EUR	IE00BJJNH014	PARTICIPACIONES MAN GLG EVENT DRIVEN	30.119.918,43
EUR	IE00BKTLCJ87	PARTICIPACIONES ISHARES SMART CITY	16.725.000,00
EUR	LU1861132840	PARTICIPACIONES AMUNDI STOXX GBL	15.926.220,00
EUR	LU0260062871	PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	34.469.946,72
EUR	LU1665238009	PARTICIPACIONES M&G LUX GBL LISTED	33.824.715,63
EUR	LU2145462722	PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	33.961.704,54
USD	IE00B1ZBRP88	PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	32.801.248,62
USD	LU1044871900	PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	14.763.210,84
EUR	LU1529955392	PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGA	50.483.324,19
EUR	IE00B8BS6228	PARTICIPACIONES LYXOR TIEDEMANN ARBI	30.546.527,72
Total Cartera Exterior – Instituciones de inversión colectiva			308.400.286,79



CLASE 8.^a



006091160

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0584696266	PAGARE MASMOVIL IBERCOM 0,22 2021-03-15	3.298.243,62
EUR	ES0536463195	PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,83 2021-05-25	2.989.666,47
EUR	ES0205045026	BONO CRITERIA CAIXA 0,88 2027-10-28	2.050.931,58
EUR	ES0239140017	BONO COLONIAL 1,35 2028-10-14	3.210.682,30
EUR	ES0213679JR9	BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	4.596.251,92
EUR	ES0213679HN2	BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	6.628.334,51
EUR	ES0305072003	BONO PIKOLIN SL 3,75 2021-05-18	1.104.007,44
EUR	ES0313040034	BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	2.500.735,04
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			26.378.852,88
EUR	ES0114353032	PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	4.293.005,63
Total Cartera Interior - Instituciones de inversión colectiva			4.293.005,63
EUR	IT0005413171	BONO ESTADO ITALIANO 1,65 2030-12-01	11.113.021,40
EUR	IT0005340929	BONO ESTADO ITALIANO 2,80 2028-12-01	11.977.757,49
EUR	FR0013139482	BONO VALEO 1,63 2026-03-18	514.035,00
EUR	XS2278541466	PAGARE EUSKALTEL SA 0,09 2021-01-29	1.499.833,12
EUR	XS2278548800	PAGARE SACYR 1,02 2021-02-23	4.990.711,84
EUR	XS2264074647	BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	4.617.867,08
EUR	XS2197770279	BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,75 2025-07-22	1.025.531,16
EUR	XS2265521620	BONO AEROPORTI DI ROMA 1,62 2029-02-02	5.550.264,00
EUR	XS2265825849	PAGARE FCC 0,22 2021-02-15	1.099.498,88
EUR	XS2234579675	BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,30 2027-10-28	2.023.579,13
EUR	XS1998904921	BONO KKR GRP FIN CO V LLC 1,63 2029-05-22	4.386.084,80
EUR	FR0014000087	BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	2.214.330,82
EUR	XS2258452478	BONO ING GROEP NV 0,25 2029-02-18	9.998.436,80
EUR	XS1981054221	BONO COCA COLA EUROPEAN 1,13 2029-04-12	5.327.475,80
EUR	XS2259865926	BONO SCANIA CV AB -0,07 2022-11-23	3.203.146,99
EUR	XS2247936342	BONO BSANTANDER DER/RF 1,63 2030-10-22	4.195.387,15
EUR	XS2084418339	BONO CEZ AS 0,88 2026-12-02	4.718.470,36
EUR	XS2046595836	BONO DANSKE BANK 0,50 2025-08-27	15.115.484,71
EUR	XS2200215213	BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	523.830,00
EUR	XS2242747348	BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,54 2028-10-23	2.033.627,13
EUR	XS1908370171	BONO INTERCONTINENTAL 2,13 2027-05-15	3.709.582,53
EUR	DE000DL19VR6	BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	5.998.070,26
EUR	XS1107291541	BONO BSANTANDER DER/RF 6,25 2168-12-11	8.220.184,73
EUR	CH0576402181	BONO UBS GROUP AG 0,25 2028-11-05	10.047.451,84
EUR	XS1791704189	BONO CNAC HK FINDBRIDGE 1,75 2022-06-14	2.004.459,62
EUR	XS2055089457	BONO UNICREDIT SPA 2,00 2029-09-23	10.495.878,01
EUR	XS1951220596	BONO BANKIA SA 3,75 2029-02-15	22.891.493,31
EUR	XS2244322082	BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	3.257.003,35
EUR	XS2240494471	BONO INTERCONTINENTAL 1,63 2024-10-08	2.157.885,19
EUR	DE000A289Q91	BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	7.441.314,90
EUR	XS2227050023	BONO ROYAL SCHIPHOL GRP 0,38 2027-09-08	5.112.323,74
EUR	FR0013509627	BONO JC DECAUX SA 2,00 2024-10-24	2.021.951,89
EUR	XS2238342484	BONO CTP BV 2,13 2025-10-01	3.389.999,20
EUR	PTGALCOM0013	BONO GALP ENERGIA 1,99 2026-01-15	4.143.876,09
EUR	XS2236363573	BONO AMADEUS 1,88 2028-09-24	4.485.006,29
EUR	XS2228683277	BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	7.414.550,34
EUR	XS2228676735	BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	6.057.218,52
EUR	XS1384064587	BONO BSANTANDER DER/RF 3,25 2026-04-04	6.851.511,52
EUR	XS2229875989	BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	8.805.426,65
EUR	XS2228260043	BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	430.354,93



CLASE 8.^a



006091161

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS2195092601	BONO ABERTIS 2,25 2029-03-29	8.801.281,30
EUR	XS2193982803	BONO UPJOHN FINANCE 1,36 2027-06-23	2.656.659,04
EUR	XS2177555062	BONO AMADEUS 2,88 2027-05-20	1.131.324,87
EUR	XS2154325489	BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	14.133.889,11
EUR	XS2207976783	BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	19.136.820,94
EUR	XS2202744384	BONO CEPSA FINANCE SA 2,24 2026-02-13	10.306.223,82
EUR	XS2178832379	BONO FIAT CHRYSLER AUTO 3,38 2023-07-07	5.349.540,36
EUR	XS2197673747	BONO MTU AERO ENGINES 3,00 2025-07-01	4.698.578,06
EUR	XS1562614831	BONO BBVA 3,50 2027-02-10	11.770.886,24
EUR	XS2152061904	BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 3,38 2028-04-06	6.292.531,13
EUR	FR0013510179	BONO AUCHAN HOLDING 2,87 2026-01-29	17.663.218,61
EUR	XS2189592616	BONO ACS 1,38 2025-06-17	2.056.147,98
EUR	XS1292352843	BONO EESTI ENERGIA 2,38 2023-09-22	2.233.495,21
EUR	XS1405777316	BONO BUNGE FINANCE EUROPE 1,85 2023-06-16	2.066.600,09
EUR	XS2178769076	BONO FRESENIUS MEDICAL 1,00 2026-05-29	4.183.828,09
EUR	XS2125145867	BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 2026-02-26	5.336.616,29
EUR	FR0013451416	BONO RENAULT SA 1,13 2027-10-04	8.580.706,85
EUR	XS2117485677	BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	14.437.671,16
EUR	XS1731882186	BONO ROADSTER FINANCE 1,63 2029-12-09	16.294.618,18
EUR	XS2106861771	BONO MEDIOBANCA 1,13 2025-04-23	2.564.575,39
EUR	DE000A2YB699	BONO SCHAEFFLER AG 1,13 2022-03-26	2.018.354,18
EUR	FR0013477254	BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	13.585.316,27
EUR	FR0013476090	BONO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	4.751.547,32
EUR	XS2081491727	BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	5.094.101,96
EUR	XS2089322098	BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	1.188.012,97
EUR	XS0944838241	BONO ROLLS ROYCE 2,13 2021-06-18	15.630.814,92
EUR	XS2086868010	BONO TESCO CORP TREASURY 0,88 2026-05-29	5.160.573,62
EUR	PTMENUOM0009	BONO MOTA-ENGIL 4,00 2023-01-04	2.999.872,64
EUR	XS2075185228	BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	2.135.505,78
EUR	XS1993969515	BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,75 2025-01-14	6.592.484,47
EUR	FR0011965177	BONO AIR FRANCE 3,88 2021-06-18	1.753.747,72
EUR	XS2081500907	BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	7.385.317,91
EUR	XS1767050351	BONO BEVCO LUX SA RL 1,75 2023-02-09	4.309.291,63
EUR	FR0013329315	BONO RENAULT SA 1,00 2024-04-18	10.284.254,43
EUR	XS1819575066	BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	2.472.045,23
EUR	XS2076079594	BONO BSABADELL 0,63 2025-11-07	2.421.149,84
EUR	XS1837195640	BONO SACYR 2,60 2022-06-10	4.085.184,80
EUR	XS2049584084	BONO BAWAG PSK 0,38 2027-09-03	4.142.533,91
EUR	XS2055758804	BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	5.597.092,01
EUR	XS2051777873	BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	8.152.183,71
EUR	XS2051664675	BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	11.960.563,02
EUR	XS1789699607	BONO APMOELLER MAERSK 1,75 2026-03-16	13.693.739,76
EUR	XS2051397961	BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	8.398.833,43
EUR	XS1253558388	BONO KRAFT HEINZ 2,00 2023-06-30	10.112.222,17
EUR	XS2050448336	BONO FASTIGHETS AB 1,13 2027-01-29	5.677.794,50
EUR	DE000A2YB7B5	BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	5.646.407,49
EUR	XS1586555945	BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2027-03-30	3.765.793,75
EUR	XS2049419398	BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	8.103.685,39
EUR	XS2006909407	BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,38 2024-06-19	4.278.794,42
EUR	XS1612542826	BONO GEN ELEC CO 0,88 2025-05-17	2.465.302,50
EUR	XS1956037664	BONO FORTUM OYJ 1,63 2026-02-27	21.578.698,34



CLASE 8.^a



006091162

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS1824425265	BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,87 2023-08-24	10.393.523,83
EUR	XS2014291616	BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,50 2026-06-19	8.560.041,48
EUR	XS0971213201	BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	25.570.437,46
EUR	XS2034622048	BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	16.443.443,83
EUR	XS2030530450	BONO JEFFERIES GROUP LLC 1,00 2024-07-19	2.863.184,49
EUR	FR0013428414	BONO RENAULT SA 1,25 2025-06-24	14.917.161,14
EUR	XS2101349723	BONO BBVA 0,50 2027-01-14	9.163.502,52
EUR	XS2020581752	BONO IAG 1,50 2027-07-04	17.899.992,28
EUR	XS2025466413	BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	1.333.373,36
EUR	XS1978668298	BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	15.731.013,49
EUR	XS1693959931	BONO CPI PROPERTY 2,13 2024-10-04	7.068.601,71
EUR	XS1627343186	BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	19.710.376,07
EUR	XS2013574384	BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	4.320.407,61
EUR	XS2001315766	BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	23.840.152,43
EUR	XS2020580945	BONO IAG 0,50 2023-07-04	25.017.136,02
EUR	XS1757394322	BONO BARCLAYS 1,38 2026-01-24	1.522.080,09
EUR	XS1811024543	BONO EP INFRASTRUCTURE 1,66 2024-04-26	7.321.051,55
EUR	XS1996435688	BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	1.733.918,82
EUR	FR0013413556	BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	2.342.586,00
EUR	XS1971935223	BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-04-02	1.863.617,97
EUR	XS1734066811	BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	4.404.683,64
EUR	XS1967635977	BONO ABERTIS 2,38 2027-09-27	32.317.431,05
EUR	XS1713474671	BONO CELANESE US HOLDINGS 1,25 2025-02-11	2.673.752,15
EUR	XS1959498160	BONO FORD MOTOR CREDIT 3,02 2024-03-06	4.428.922,24
EUR	DE000A2TEDB8	BONO THYSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	8.566.368,14
EUR	XS1939356645	BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	24.628.758,47
EUR	FR0013398070	BONO BNP PARIBAS 2,13 2027-01-23	4.174.653,69
EUR	XS1936308391	BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	23.612.214,70
EUR	XS1886543476	BONO EL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	2.230.026,02
EUR	XS0867612466	BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2023-06-07	6.227.183,82
EUR	PTTGCSOM0007	BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	1.653.549,18
EUR	XS1821814982	BONO FORD MOTOR CREDIT 0,22 2023-11-15	16.827.438,49
EUR	FR0013322146	BONO RCI BANQUE SA 0,03 2025-03-12	8.154.619,87
EUR	XS1117528189	BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	8.748.732,63
EUR	FR0013318094	BONO ELIS SA 1,88 2023-02-15	1.531.118,89
EUR	XS1767930826	BONO FORD MOTOR CREDIT 1,05 2022-12-07	3.998.080,61
EUR	XS1757843146	BONO PIRELLI & C SPA 1,38 2023-01-25	2.589.082,00
EUR	XS1762912571	BONO ICCREA BANCA SPA 0,49 2021-02-01	3.690.064,12
EUR	XS1028954953	BONO BHARTI AIRTEL 3,38 2021-05-20	10.694.534,94
EUR	XS1725734872	BONO HUARONG UNIVERSE 1,63 2022-12-05	10.321.921,93
EUR	FR0013309606	BONO RCI BANQUE SA 0,04 2023-01-12	2.341.827,26
EUR	XS1730873731	BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	2.110.345,71
EUR	XS1729872736	BONO FORD MOTOR CREDIT 0,17 2024-12-01	10.553.531,96
EUR	PTTGCPOM0000	BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	1.820.115,88
EUR	IT0005163602	BONO INTESA SANPAOLO 0,17 2023-03-17	1.701.678,13
EUR	FR0013292687	BONO RCI BANQUE SA 0,05 2024-11-04	3.779.524,52
EUR	XS1706921951	BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	1.208.170,12
EUR	PTGALLOM0004	BONO GALP ENERGIA 1,00 2023-02-15	2.015.161,64
EUR	FR0013283371	BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	2.889.068,76
EUR	DE000A13R8M3	BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	3.109.406,28
EUR	XS1652512457	BONO DS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	2.380.885,19



CLASE 8.^a



006091163

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de
Inversión)

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS1562623584	BONO SIGMA ALIMENTOS 2,63 2024-02-07	18.847.145,36
EUR	DE000DL19TQ2	BONO DEUTSCHE BANK AG 0,29 2022-05-16	3.109.298,76
EUR	XS1591416679	BONO K+S AG REG 2,63 2023-04-06	2.288.827,89
EUR	XS1591523755	BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	5.750.121,83
EUR	DE000A2BPET2	BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	1.602.301,93
EUR	IT0005244774	BONO CASSA DEPOSITI 0,69 2023-03-09	3.786.980,13
EUR	XS1568875444	BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	14.126.649,65
EUR	DE000DHY4788	BONO HYPOTHEKEBANK 0,28 2021-02-08	7.096.238,66
EUR	XS1551678409	BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	7.199.478,47
EUR	XS1525536840	BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	6.490.947,69
EUR	XS1485748393	BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	13.652.935,44
EUR	XS1362349943	BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	13.729.630,75
EUR	XS0997941355	BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	5.611.116,70
EUR	XS1515216650	BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	1.458.446,62
EUR	XS1509942923	BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	2.696.480,70
EUR	XS1490640288	BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	379.818,28
EUR	XS1196536731	BONO FLOWERVE CORP 1,25 2022-03-17	9.509.912,28
EUR	DE000A1PGZ82	BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	4.815.157,46
EUR	XS1398336351	BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	970.236,32
EUR	XS1382385471	BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	2.834.904,84
EUR	XS1347748607	BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	1.758.925,41
EUR	XS1111108673	BONO HOLDING DINFRASTRUC 2,25 2025-03-24	6.498.084,96
EUR	XS1265778933	BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	2.466.147,13
EUR	XS1172947902	BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	1.866.890,35
EUR	XS0999654873	BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	5.047.667,53
EUR	XS1169199152	BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	11.763.083,70
EUR	XS1169832810	BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	5.220.083,85
EUR	XS1167308128	BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	9.177.523,01
EUR	XS1050454682	BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	3.095.737,16
EUR	XS1048568452	BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	1.842.281,40
EUR	FR0011769090	BONO RENAULT SA 3,13 2021-03-05	1.025.614,23
USD	US44891CBG78	BONO HYUNDAI CAPITAL 3,00 2027-02-10	2.627.075,63
USD	US55608KAD72	BONO MACQUARIE GROUP 6,25 2021-01-14	1.826.186,97
USD	US345370CV02	BONO FORD MOTOR 8,50 2023-04-21	12.608.177,25
USD	US345370CW84	BONO FORD MOTOR 9,00 2025-04-22	4.995.221,90
USD	XS1967614469	BONO NTPC 3,75 2024-04-03	1.724.225,06
USD	US120568AX84	BONO BUNGE LTD FINANCE 3,25 2026-08-15	2.911.802,39
USD	US279158AL39	BONO ECOPETROL SA 5,38 2026-06-26	2.492.509,12
USD	US03938LAZ76	BONO ARCELOR MITTAL 6,13 2025-06-01	3.198.915,49
USD	USU24652AP13	BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 4,05 2022-02-04	3.620.298,20
USD	US189754AB06	BONO TAPESTRY INC 3,00 2022-07-15	3.275.600,06
USD	US44891CBB81	BONO HYUNDAI CAPITAL 3,40 2024-06-20	3.694.433,96
USD	US12673PAE51	BONO CA INC 4,50 2023-08-15	3.721.101,52
USD	US37045XAZ96	BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2025-07-13	2.316.486,70
USD	US120568BA72	BONO BUNGE LTD FINANCE 4,35 2024-03-15	2.469.082,89
USD	US26885BAA89	BONO EQM MIDSTREAM 4,00 2024-08-01	3.534.375,14
USD	XS1936310371	BONO INDIAN OIL CORP 4,75 2024-01-16	2.238.147,98
USD	USA9890AAA81	BONO SUZANO AUSTRIA GMBH 5,75 2026-07-14	4.086.071,35
USD	USP82290AA81	BONO FALABELLA 3,75 2023-04-30	3.628.858,07
USD	USP4949BAH70	BONO GRUPO BIMBO SAB 4,50 2022-01-25	3.639.952,19
USD	XS1793296465	BONO TRAFIGURA FUNDING 5,25 2023-03-19	4.163.890,81



006091164

CLASE 8.^a

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	XS1969727491	BONO INDIAN RAILWAY FINAN 3,73 2024-03-29	3.668.854,64
GBP	XS1235295539	BONO WHITBREAD GROUP 3,38 2025-10-16	2.378.360,29
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			1.273.737.099,66
EUR	GB00B10RZP78	ACCIONES UNILEVER	991.300,00
EUR	IT0003497168	ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	2.453.100,00
EUR	FR0000120578	ACCIONES SANOFI SA	2.282.300,00
EUR	FR0000120644	ACCIONES DANONE	3.225.600,00
EUR	NL0011794037	ACCIONES AHOLD	4.737.550,00
EUR	FR0000120628	ACCIONES AXA SA	2.536.560,00
EUR	DE0007100000	ACCIONES DAIMLER AG	3.178.450,00
EUR	FR0000120404	ACCIONES ACCOR	1.480.000,00
EUR	FR0000120172	ACCIONES CARREFOUR	4.248.704,90
USD	US37045V1008	ACCIONES GENERAL MOTORS	2.897.110,58
USD	US1266501006	ACCIONES CVS	2.236.228,21
GBP	GB00BH4HKS39	ACCIONES VODAFONE GROUP	5.945.188,64
GBP	GB0006731235	ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	5.058.822,22
GBP	GB00B019KW72	ACCIONES SAINSBURY	2.519.356,03
HKD	LU0633102719	ACCIONES SAMSONITE INTER	2.858.981,75
CHF	CH0038863350	ACCIONES NESTLE	5.639.948,96
CHF	CH0012005267	ACCIONES NOVARTIS	5.801.346,37
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			58.090.547,66
EUR	LU1665238009	PARTICIPACIONES M&G LUX GBL LISTED	7.283.964,60
EUR	LU2145462722	PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	8.195.592,29
USD	IE00B1ZBRP88	PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	7.765.974,79
USD	LU1044871900	PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	7.969.370,55
Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva			31.214.902,23



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



006091165

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.^a



006091166

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Informe de gestión
Ejercicio 2021

Análisis entorno económico y evolución del negocio

Ya han pasado dos años desde que surgiera el primer caso de coronavirus y el mundo todavía está inmerso en la búsqueda de una salida de la pandemia, en un momento en el que estamos rodeados de las nuevas variantes Delta y Ómicron. Sin embargo, a pesar de los problemas o retrasos económicos que puedan generarse, sí podemos afirmar que a este virus podemos definirlo ya como un “mal endémico”, gracias fundamentalmente al efecto de los programas de vacunación.

Así, 2021 se ha caracterizado por ser el año de la recuperación:

- Recuperación de una mayor normalidad tanto social como económica.
- Recuperación del ciclo económico.
- Recuperación de los beneficios empresariales.

Todo esto ayudado por unos Bancos Centrales en un modo muy procrecimiento ha permitido que hayamos tenido un año brillante para los mercados de renta variable, especialmente del mundo desarrollado, mientras en renta fija sólo los segmentos de mayor riesgo han sido capaces de obtener una rentabilidad atractiva.

La gran sorpresa de 2021 han sido las altas tasas de inflación: las fuertes presiones por el exceso de demanda de bienes duraderos, la fuerte subida del precio de las materias primas, la escasez de mano de obra especializada en algunas industrias, los problemas asociados a las disrupciones en las cadenas de producción, todos efectos colaterales de la propia pandemia, que han llevado a que la inflación se haya situado en niveles no vistos desde principios de los años 80 en el mundo desarrollado.

Esas altas tasas de inflación, unido al exceso de liquidez que hay en mercado, ha dirigido el comportamiento de ciertos activos financieros a lo largo de este último ejercicio. Por ello, no es de extrañar que activos como el bitcoin, las commodities o sectores más cíclicos como energía y bancos hayan brillado durante este año. Asimismo, esos altos niveles de inflación explican el mal comportamiento de los bonos, y también de activos más defensivos como es el oro. Sí llama la atención el mal comportamiento de mercados emergentes como Brasil o China. El mundo emergente en general no se ha visto beneficiado en un año en el que los inversores buscábamos recuperaciones de crecimiento, esa zona se ha quedado en general un paso por detrás en el ciclo o, por el contrario, un paso por delante, como en el caso de China donde durante el año se han ido registrando signos claros de ralentización económica.

En este entorno, la evolución de la industria de fondos de inversión en España ha sido muy positiva. El patrimonio de los Fondos de Inversión en España se sitúa a cierre de ejercicio en 317.545 millones de euros.



CLASE 8.^a



006091167

**IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN** (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Informe de gestión
Ejercicio 2021

El excelente comportamiento de los mercados financieros y la confianza renovada de los partícipes ha permitido que los Fondos de Inversión cierren el año con un incremento en el año de 43.190 millones de euros (15,74% por encima del volumen de cierre de 2020), de los cuales 25.723 millones de euros provienen de los flujos por nuevas inversiones de los partícipes (60%) y el resto, 17.467 millones de euros (40%) por parte de las revalorizaciones en cartera por efecto del mercado.

Información económico-financiera

Durante 2021 se ha producido la fusión de la cartera de Ibercaja Mixto Flexible con Ibercaja Crecimiento Dinámico; y el cambio de vocación de la política de inversión del Fondo hacia un fondo que invierta tanto en renta fija como en renta variable de forma global utilizando técnicas de gestión tradicional, así como de gestión alternativa.

Como resultado de este proceso, el Fondo ha elaborado cuatro estrategias diferenciadas con el fin de buscar una fuente estable de retornos descorrelacionados. A cierre del ejercicio, el Fondo se encuentra invertido en un 59% en renta fija y un 11,5% en renta variable. En renta fija, las posiciones más relevantes las constituyen las compañías del sector financiero (14%), consumo discrecional (13%) e industrial (11,5%), mientras que en renta variable las posiciones más destacadas pertenecen a los sectores de consumo discrecional (4,4%), tecnología (3,5%) e industriales (2,2%).

En el conjunto del periodo, la rentabilidad de la clase A ha sido del 1,80% y la de la clase B del 2,52%. El Fondo cierra el año con un peso en renta variable del 5,64%.

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

Analizando nuestros propios modelos económicos, estamos entrando en una fase más madura de ciclo económico. El momentum de crecimiento está tocando pico y, además, los bancos centrales empiezan a disminuir sus apoyos. En estas fases, habitualmente, los mercados tienen que enfrentarse a mayores dudas e incertidumbres sobre la sostenibilidad del crecimiento, por lo que el comportamiento de los mercados no suele ser ya tan “brillante” como el que hemos tenido en un año típico de recuperación como ha sido 2021.

Nuestros focos de atención van a ser los siguientes:

- En cuanto a crecimiento económico: el ciclo económico se encuentra en un punto de consolidación, nos enfrentaremos a un crecimiento más moderado, pero todavía un crecimiento alto. Las nuevas variantes del virus pueden volver a retrasar ese ciclo, pero no descarrilar una tendencia que sigue firme. Los consumidores siguen con una fuerte posición de liquidez, los balances de las empresas siguen sólidos y los cuellos de botella de producción parece que empiezan a relajarse.



CLASE 8.^a



006091168

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Informe de gestión
Ejercicio 2021

En 2021, el crecimiento económico ha venido impulsado por unas dinámicas inusuales de consumo muy dirigido hacia la demanda de bienes duraderos, lo que unido a los cierres de ciertas zonas ha agudizado los cuellos de botella en muchas industrias. El gran reto para 2022 será, si la evolución de la pandemia lo permite, redirigir ese gasto de los consumidores hacia el sector servicios; sectores como turismo y ocio siguen sufriendo de niveles de demanda muy por debajo de la situación pre-Covid.

- Nos vamos a tener que acostumbrar a convivir con inflaciones más altas: esperamos una inflación persistente y por encima de los niveles pre-Covid durante gran parte del año, aunque con tendencia hacia la relajación.

Una parte importante de la subida de los precios ha venido por la excepcional demanda de bienes que ha sobrepasado la capacidad de la oferta, mermada adicionalmente por los problemas asociados en los procesos productivos por la falta de suministros ocasionados por la propia pandemia. Al menos, salvo que la situación sanitaria vuelva a empeorar, el trasvase de consumo hacia el sector servicios también ayudará al reequilibrio.

- Un nuevo tono por parte de los Bancos Centrales. Evolucionamos hacia un mercado menos intervenido, aunque a un ritmo muy lento; con un sesgo algo más duro en las políticas que, a su vez, transmiten a los mercados confianza en la sostenibilidad del ciclo expansivo y una mayor tolerancia hacia la inflación por parte de las autoridades monetarias. Este reenfoco es nuevo, y los mercados lo encajarán bien, en tanto en cuanto los datos económicos no muestren un brusco frenazo.

En este entorno, el crecimiento económico continuará soportando los beneficios empresariales y la calidad del crédito en 2022, aunque el momentum de beneficios visto en 2021 no se va a repetir. Estimamos crecimientos de entre un 6% y 8% en los beneficios de las bolsas europeas y estadounidenses respectivamente para 2022, bastante alejados de los crecimientos superiores al 50% en los beneficios empresariales vistos en ambas zonas en 2021.

De este modo, seguimos siendo positivos en los mercados de renta variable, asumiendo que las rentabilidades ya no serán tan altas como las vistas en los últimos meses, y sobre todo en un contexto donde la volatilidad va a ser mayor al adentrarnos en un ciclo más maduro. En este contexto seguimos siendo optimistas con la evolución a futuro de Ibercaja Estrategia Dinámica.

Gastos de I+D

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.^a



006091169

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Informe de gestión
Ejercicio 2021

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 y liquidez 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 de Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre de 31 de diciembre de 2021

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

Información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros

En materia de sostenibilidad, las inversiones subyacentes del Fondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.^a



006091170

IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA,
FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión)

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión
Ejercicio 2021

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 30 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de IBERCAJA ESTRATEGIA DINÁMICA, FONDO DE INVERSIÓN (anteriormente denominado Ibercaja Crecimiento Dinámico, Fondo de Inversión), las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, extendidos en papel timbrado del Estado con numeración correlativa, conforme a continuación se detalla:

- Balance, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021.
- Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021.
- Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES

D. Luis Miguel Carrasco Miguel
Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano
Consejero

FIRMA

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden
Consejera

FIRMA

D. Ignacio Torre Sola
Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO