Fondo de Inversión

Ibercaja Crecimiento Dinámico

Número de Registro CNMV: 3491
Fecha de registro: 5 de julio de 2006
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositorio: CECA
Rating Depositorio: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja , o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista/
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: Vocación inversora: Retorno Absoluto
Perfil de riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: *Política de inversión:* El objetivo persigue la obtención de una rentabilidad anual absoluta no garantizada de Euribor mes + 1%, controlada volatilidad y baja correlación con los mercados. Para lograr el objetivo de rentabilidad, se utilizan técnicas de gestión alternativa manteniendo un estricto control del riesgo a través del método de gestión VAR. Se establece un VAR máximo de 9, es decir, que la pérdida máxima en un plazo de un año es de un 9% con un nivel de confianza del 95%.
Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.
Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 30/9/2018	Nº Participaciones 30/6/2018	Nº Participes 30/9/2018	Nº Participes 30/6/2018	Divisa	Inversion minima
Clase A	128.638.238,70	129.761.893,13	32.074	33.310	EUR	300
Clase B	68.952.872,40	81.350.153,88	40.345	47.041	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	3.er trimestre 2018	2017	2016	2015
Clase A	EUR	926.408	1.081.378	437.047	434.787
Clase B	EUR	511.864	762.838	566.631	402.446

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	3.er trimestre 2018	2017	2016	2015
Clase A	EUR	7,2017	7,3037	7,3006	7,2321
Clase B	EUR	7,4234	7,4897	7,4861	7,4155

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado: 3.er trim. 2018: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2018: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,35	-	0,35	1,03	-	1,03	Patrimonio	-
Clase B	0,17	-	0,17	0,51	-	0,51	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado: 3.er trim. 2018	Acumulado 2018	Base de cálculo
Clase A	0,03	0,07	Patrimonio
Clase B	0,03	0,07	Patrimonio

	3.er trimestre 2018	2.º trimestre 2018	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,24	0,53	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,95	0,76	0,82	0,06

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2018	Trimestral 3.er 2018	2.º 2018	1.er 2018	4.º 2017	Anual 2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-1,40	-0,56	-0,18	-0,67	-0,10	0,04	0,95	-0,18	1,71

Rentabilidades extremas[1]	3.er trimestre 2018 %	Fecha	Último año %	Fecha	Últimos 3 años %	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,24	16-08-2018	-0,34	29-05-2018	-0,65	24-06-2016
Rentabilidad máxima	0,19	27-07-2018	0,28	14-06-2018	0,32	11-03-2016

[1] Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2018	Trimestral 3.er 2018	2.º 2018	1.er 2018	4.º 2017	Anual 2017	2016	2015	2013
Valor liquidativo	1,22	0,98	1,39	1,26	0,89	0,96	1,62	1,21	1,33
Ibex 35	12,81	10,52	13,24	14,55	14,09	12,84	25,78	21,62	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,23	0,36	0,18	0,17	0,15	0,45	0,34	0,98
Índice referencia*	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,08	0,09
VaR histórico[3]	0,85	0,85	0,83	0,78	0,78	0,78	0,95	1,00	1,03

[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

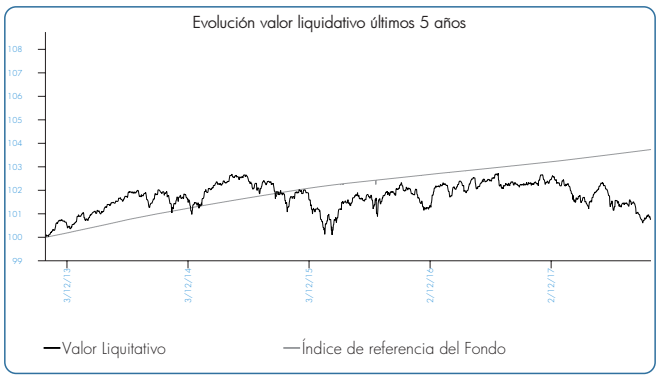
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

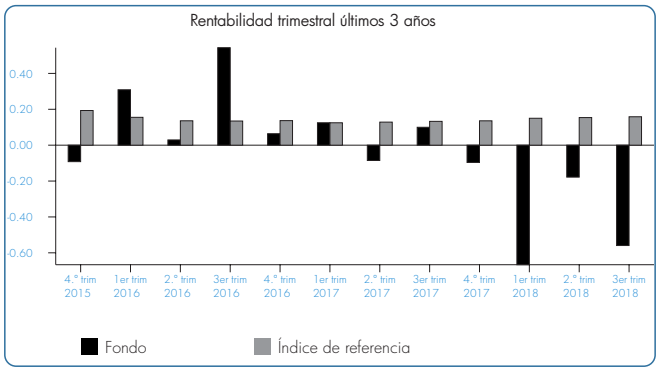
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2018	Trimestral 3.er 2018	2.º 2018	1.er 2018	4.º 2017	Anual 2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos	1,11	0,37	0,37	0,37	0,37	1,49	1,50	1,51	1,51

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Ibercaja Crecimiento Dinámico





Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2018	Trimestral 3.er 2018	Trimestral 2.º 2018	Trimestral 1.er 2018	Trimestral 4.º 2017	Anual 2017	Anual 2016	Anual 2015	Anual 2013
Rentabilidad IIC	-0,89	-0,39	0,00	-0,50	-0,10	0,05	0,95	-0,18	1,53

Rentabilidades extremas[1]	3.er trimestre 2018		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,23	16-08-2018	-0,34	29-05-2018	-0,65	24-06-2016
Rentabilidad máxima	0,20	27-07-2018	0,28	14-06-2018	0,32	11-03-2016

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2018	Trimestral 3.er 2018	Trimestral 2.º 2018	Trimestral 1.er 2018	Trimestral 4.º 2017	Anual 2017	Anual 2016	Anual 2015	Anual 2013
Valor liquidativo	1,22	0,98	1,39	1,26	0,89	0,96	1,62	1,21	1,32
Ibex 35	12,81	10,52	13,24	14,55	14,09	12,84	25,78	21,62	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,26	0,23	0,36	0,18	0,17	0,15	0,45	0,34	0,98
Índice referencia*	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,08	0,09
VaR histórico[3]	0,83	0,83	0,81	0,76	0,77	0,77	1,04	1,13	1,28

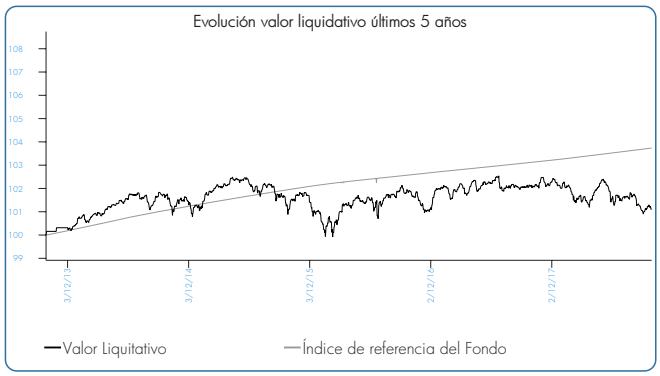
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

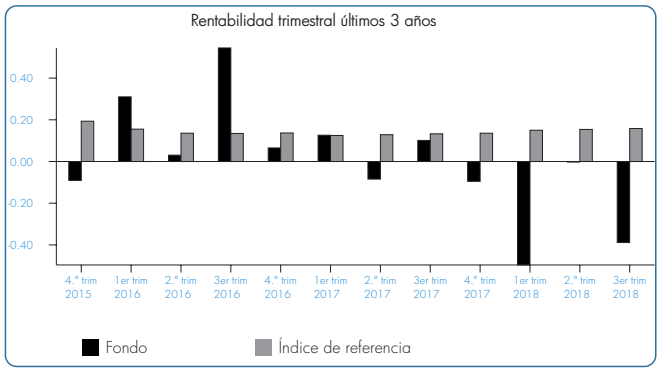
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2018	Trimestral 3.er 2018	Trimestral 2.º 2018	Trimestral 1.er 2018	Trimestral 4.º 2017	Anual 2017	Anual 2016	Anual 2015	Anual 2013
Ratio total de gastos	0,59	0,20	0,19	0,19	0,37	1,48	1,49	1,50	1,53

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.





B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario a corto plazo	-	-	-
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	4.659.972	187.640	-0,42
Renta fija internacional	819.951	131.239	0,12
Renta fija mixta euro	1.895.607	66.908	-0,28
Renta fija mixta internacional	542.831	15.750	-0,17
Renta variable mixta euro	315.547	13.869	-0,39
Renta variable mixta internacional	117.006	3.856	0,09
Renta variable euro	84.113	4.886	-3,21
Renta variable internacional	2.486.453	394.202	1,47
IIC de gestión pasiva[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	480.628	17.818	-0,77
Garantizado de rendimiento variable	137.676	8.677	-0,43
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.491.696	76.353	-0,50
Global	487.989	83.703	-4,41
Total Fondos	13.519.470	100.490	-0,19

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/9/2018		30/6/2018	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.372.727	95,44	1.375.228	88,95
Cartera interior	193.183	13,43	170.701	11,04
Cartera exterior	1.182.939	82,25	1.207.286	78,09
Intereses de la cartera de inversión	-3.396	-0,24	-2.758	-0,18
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	63.662	4,43	166.819	10,79
(+/-) RESTO	1.883	0,13	3.959	0,26
TOTAL PATRIMONIO	1.438.272	100,00	1.546.007	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/18
	Variación 3.er trim. 2018	Variación 2.º trim. 2018	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.546.007	1.606.707	1.844.215	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-6,73	-3,75	-24,15	69,65
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-0,49	-0,10	-1,21	385,49
(+) Rendimientos de gestion	-0,18	0,21	-0,29	-180,08
+ Intereses	0,19	0,18	0,54	-0,22
+ Dividendos	0,10	0,14	0,34	-35,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	-0,67	-0,94	-78,98
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,16	0,55	-0,07	-127,45
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,10	0,01	-95,48
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,17	-0,01	-0,24	2.952,80
+/- Otros resultados	0,02	0,11	0,06	-83,84
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,92	-3,97
- Comision de gestión	-0,28	-0,27	-0,83	-2,35
- Comision de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-4,31
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	35,27
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	-10,70
- Otros gastos repercutidos	-	-0,01	-0,01	-88,59
(+) Ingresos	-	-	-	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.438.272	1.546.007	1.438.272	-

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/9/2018		30/6/2018	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO C.A. MADRID 4,69 12/03/20	EUR	22.708	1,58	22.728	1,47
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		22.708	1,58	22.728	1,47
BONO BANCA MARCH 0,10 02/11/21	EUR	2.468	0,17	2.468	0,16
BONO B.SABADELL 0,65 05/03/20	EUR	8.895	0,62	8.921	0,58
BONO BANKINTER 6,38 11/09/19	EUR	-	-	1.960	0,13
BONO IBERCAJA BANCO 5,00 28/07/25	EUR	7.023	0,49	6.871	0,44
BONO CRITERIA CAIXA 1,63 21/04/22	EUR	4.586	0,32	4.587	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		22.972	1,60	24.807	1,61
PAGARE EL CORTE INGLES 0,28 15/01/19	EUR	3.697	0,26	-	-
PAGARE VOCENTO SA 0,45 14/12/18	EUR	200	0,01	-	-
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,70 04/02/19	EUR	997	0,07	-	-
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,10 10/12/18	EUR	400	0,03	-	-
PAGARE ELECNOR 0,20 22/10/18	EUR	3.999	0,28	-	-
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,47 08/10/18	EUR	100	0,01	-	-
PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,20 26/10/18	EUR	2.199	0,15	-	-
PAGARE EL CORTE INGLES 0,27 16/10/18	EUR	2.099	0,15	-	-
PAGARE BARCELO 0,22 19/10/18	EUR	3.998	0,28	-	-
PAGARE VOCENTO SA 0,45 12/10/18	EUR	499	0,03	-	-
PAGARE EL CORTE INGLES 0,27 02/10/18	EUR	600	0,04	-	-
PAGARE PIKOLIN SL 0,57 12/11/18	EUR	699	0,05	-	-
PAGARE PIKOLIN SL 0,58 12/11/18	EUR	299	0,02	-	-
PAGARE TUBACEX 0,70 02/07/19	EUR	2.386	0,17	-	-
PAGARE VOCENTO SA 0,46 14/09/18	EUR	-	-	200	0,01
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,05 10/09/18	EUR	-	-	700	0,05
PAGARE AUDAX ENERGIA 0,93 14/01/19	EUR	1.493	0,10	1.491	0,10
PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,35 14/11/18	EUR	998	0,07	999	0,06
PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,18 27/07/18	EUR	-	-	2.499	0,16
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,50 02/07/18	EUR	-	-	400	0,03
PAGARE VOCENTO SA 0,45 13/07/18	EUR	-	-	100	0,01
PAGARE EL CORTE INGLES 0,28 24/07/18	EUR	-	-	2.099	0,14
PAGARE BARCELO 0,23 19/07/18	EUR	-	-	3.998	0,26
PAGARE EL CORTE INGLES 0,33 25/09/18	EUR	-	-	1.198	0,08
PAGARE EL CORTE INGLES 0,33 25/09/18	EUR	-	-	2.297	0,15
PAGARE EL CORTE INGLES 0,34 25/09/18	EUR	-	-	200	0,01
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,57 16/07/18	EUR	-	-	499	0,03
PAGARE EL CORTE INGLES 0,29 03/07/18	EUR	-	-	599	0,04
PAGARE TUBACEX 0,70 12/02/19	EUR	1.293	0,09	1.293	0,08
PAGARE TUBACEX 0,70 18/10/18	EUR	795	0,06	795	0,05
BONO BANKINTER 6,38 11/09/19	EUR	1.959	0,14	-	-
BONO BANKINTER 1,75 10/06/19	EUR	7.961	0,55	7.976	0,52
BONO CRITERIA CAIXA 2,38 09/05/19	EUR	6.191	0,43	6.212	0,40
BONO BANKIA SA 3,50 17/01/19	EUR	5.134	0,36	5.140	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		47.996	3,35	38.695	2,51
Total Renta Fija Cotizada		93.675	6,53	86.230	5,59
TOTAL RENTA FIJA		93.675	6,53	86.230	5,59
ACCIONES AXIARE PATRIMONIO	EUR	-	-	703	0,05
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	11.350	0,79	11.162	0,72
ACCIONES PAPELES Y CARTONES	EUR	23.316	1,62	13.679	0,88
ACCIONES ENAGAS	EUR	10.718	0,75	11.543	0,75
ACCIONES TELEFONICA	EUR	6.102	0,42	6.515	0,42
ACCIONES IBERDROLA	EUR	4.298	0,30	4.491	0,29
ACCIONES COLONIAL	EUR	665	0,05	-	-
ACCIONES NH HOTELES	EUR	9.226	0,64	-	-
Total Renta Variable Cotizada		65.674	4,57	48.094	3,11
TOTAL RENTA VARIABLE		65.674	4,57	48.094	3,11
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	33.834	2,35	36.377	2,35
TOTAL ICC		33.834	2,35	36.377	2,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		193.183	13,45	170.701	11,05
BONO REPUB PORTUGAL 4,95 25/10/23	EUR	3.724	0,26	3.749	0,24
BONO ESTADO ITALIANO 1,20 01/04/22	EUR	5.872	0,41	5.971	0,39
BONO CCTS EU 0,83 15/10/24	EUR	7.485	0,52	7.688	0,50
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 01/03/21	EUR	8.617	0,60	8.707	0,56
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 01/12/26	EUR	6.221	0,43	6.416	0,42
BONO REPUB PORTUGAL 2,88 21/07/26	EUR	1.524	0,11	1.543	0,10
BONO JUNTA ANDALUCIA 5,20 15/07/19	EUR	-	-	595	0,04
BONO CCTS EU 0,28 15/06/22	EUR	14.253	0,99	14.462	0,94
BONO REPUB PORTUGAL 5,65 15/02/24	EUR	9.008	0,63	9.090	0,59
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 15/06/20	EUR	5.677	0,39	5.660	0,37
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		62.381	4,34	63.881	4,15
BONO ESTADO ITALIANO 0,25 14/06/19	EUR	3.984	0,28	3.998	0,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.984	0,28	3.998	0,26
BONO NATWEST MARKETS 0,58 27/09/21	EUR	1.704	0,12	-	-
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 21/02/22	EUR	499	0,03	-	-
BONO RAIFFEISEN BANK 0,25 05/07/21	EUR	2.394	0,17	-	-
BONO BAYER CAPITAL CORP 0,23 26/06/22	EUR	1.607	0,11	1.607	0,10
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 13/02/23	EUR	3.000	0,21	3.000	0,19
BONO CARREFOUR BANQUE 0,30 15/06/22	EUR	2.397	0,17	2.397	0,16
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,38 08/12/21	EUR	1.909	0,13	1.903	0,12
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,38 12/04/21	EUR	1.252	0,09	1.249	0,08
BONO AT&T INC 0,53 05/09/23	EUR	5.738	0,40	5.741	0,37
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 1,38 23/05/22	EUR	3.060	0,21	3.038	0,20
BONO ACCOR 2,63 05/02/21	EUR	4.278	0,30	4.281	0,28
BONO ELIS SA 1,88 15/02/23	EUR	1.510	0,10	1.481	0,10
BONO VODAFONE GROUP 0,38 22/11/21	EUR	4.007	0,28	4.017	0,26
BONO PROSEGUR 1,00 08/02/23	EUR	1.191	0,08	1.194	0,08
BONO ICCREA BANCA SPA 0,68 01/02/21	EUR	3.561	0,25	3.602	0,23
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 23/02/22	EUR	5.958	0,41	5.966	0,39
BONO UNICREDIT SPA 1,00 18/01/23	EUR	1.510	0,11	1.524	0,10
BONO CAIXABANK 0,75 18/04/23	EUR	3.640	0,25	3.637	0,24
BONO DEUTSCHE BANK 0,38 18/01/21	EUR	4.835	0,34	4.775	0,31
BONO RCI BANQUE SA 0,11 12/01/23	EUR	2.326	0,16	2.321	0,15
BONO ANGLO AMER CAP 3,25 03/04/23	EUR	2.181	0,15	2.208	0,14
BONO DEUTSCHE BANK 1,50 20/01/22	EUR	709	0,05	700	0,05
BONO B.SABADELL 0,88 05/03/23	EUR	2.348	0,16	2.369	0,15
BONO ARCELOR MITTAL 0,95 17/01/23	EUR	2.069	0,14	2.065	0,13
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,38 01/12/24	EUR	4.781	0,33	4.874	0,32
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 12/02/22	EUR	5.250	0,37	5.644	0,37
BONO EXPORT-IMPORT BANK 0,75 28/05/23	EUR	2.285	0,16	2.299	0,15
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 21/11/22	EUR	1.784	0,12	1.820	0,12
BONO NATIONAL EXPRESS 0,08 15/05/20	EUR	1.549	0,11	1.548	0,10
BONO INTESA SANPAOLO 0,27 17/03/23	EUR	1.612	0,11	1.614	0,10
BONO RCI BANQUE SA 1,25 08/06/22	EUR	1.026	0,07	1.030	0,07
BONO UNICREDIT SPA 0,38 30/06/23	EUR	8.631	0,60	8.667	0,56
BONO FCA BANK IRELAND 0,25 12/10/20	EUR	2.980	0,21	2.981	0,19
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 03/10/22	EUR	5.104	0,35	5.126	0,33

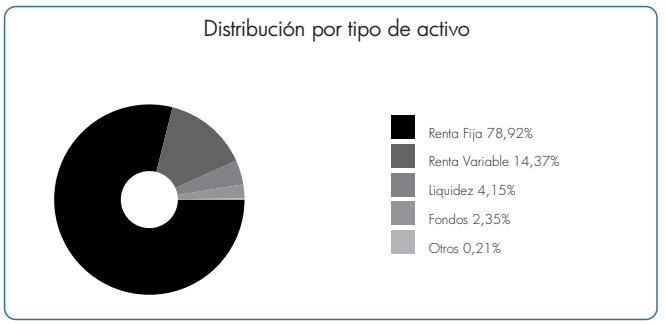
Ibercaja Crecimiento Dinámico

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/9/2018 Valor de mercado	30/9/2018 % sobre patrimonio	30/6/2018 Valor de mercado	30/6/2018 % sobre patrimonio
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,13 04/04/24	EUR	3.593	0,25	3.603	0,23
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,32 19/09/21	EUR	2.496	0,17	2.503	0,16
BONO MEDIOBANCA 0,63 27/09/22	EUR	8.263	0,57	8.335	0,54
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,50 04/10/21	EUR	802	0,06	803	0,05
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,10 15/06/21	EUR	1.797	0,12	1.790	0,12
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,43 28/03/23	EUR	3.000	0,21	2.973	0,19
BONO RCI BANQUE SA 0,25 04/11/24	EUR	3.812	0,27	3.789	0,25
BONO MORGAN STANLEY 0,06 09/11/21	EUR	1.249	0,09	1.245	0,08
BONO ESSELUNGA 0,88 25/10/23	EUR	1.194	0,08	1.193	0,08
BONO GALP ENERGIA 1,00 15/02/23	EUR	1.954	0,14	1.965	0,13
BONO BANK OF AMERICA 0,05 21/09/21	EUR	4.003	0,28	3.994	0,26
BONO RCI BANQUE SA 0,75 26/09/22	EUR	2.845	0,20	2.861	0,19
BONO EXPORT-IMPORT BANK 0,75 08/06/22	EUR	3.016	0,21	3.027	0,20
BONO CAIXABANK 1,13 12/01/23	EUR	4.835	0,34	4.824	0,31
BONO BBVA 0,75 11/09/22	EUR	5.639	0,39	5.622	0,36
BONO BAT CAPITAL 0,18 16/08/21	EUR	2.054	0,14	2.051	0,13
BONO METRO AG 1,38 28/10/21	EUR	3.099	0,22	3.123	0,20
BONO DS SMITH PLC 1,38 26/07/24	EUR	2.269	0,16	2.276	0,15
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,13 06/07/21	EUR	8.087	0,56	8.060	0,52
BONO MONDI FINANCE PLC 3,38 28/09/20	EUR	6.612	0,46	6.624	0,43
BONO BAT INTNAL FINAN PLC 3,63 09/11/21	EUR	7.558	0,53	7.574	0,49
BONO ARION BANKI HF 0,75 29/06/20	EUR	402	0,03	403	0,03
BONO LLOYDS 0,46 21/06/24	EUR	6.327	0,44	6.312	0,41
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,13 14/06/22	EUR	4.904	0,34	4.889	0,32
BONO EP ENERGY AS 5,88 01/11/19	EUR	4.172	0,29	4.174	0,27
BONO RCI BANQUE SA 0,35 14/03/22	EUR	5.667	0,39	5.652	0,37
BONO CASINO GUICHARD 1,87 13/06/22	EUR	7.030	0,49	7.342	0,47
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 02/06/22	EUR	6.001	0,42	6.009	0,39
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 01/06/21	EUR	6.036	0,42	6.008	0,39
BONO MYLAN 0,18 24/05/20	EUR	3.207	0,22	3.208	0,21
BONO MEDIOBANCA 0,48 18/05/22	EUR	10.859	0,75	10.912	0,71
BONO ARION BANKI HF 1,63 01/12/21	EUR	3.704	0,26	3.734	0,24
BONO DEUTSCHE BANK 0,48 16/05/22	EUR	3.041	0,21	2.984	0,19
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,36 10/05/21	EUR	5.229	0,36	5.235	0,34
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 0,48 20/04/22	EUR	2.515	0,17	2.510	0,16
BONO INTESA SANPAOLO 0,63 19/04/22	EUR	2.292	0,16	2.301	0,15
BONO STANDARD CHARTERED 1,63 13/06/21	EUR	3.137	0,22	3.120	0,20
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 15/11/21	EUR	2.105	0,15	2.106	0,14
BONO CASSA DEPOSITI 0,18 20/03/22	EUR	4.732	0,33	4.805	0,31
BONO BBVA 0,28 12/04/22	EUR	5.832	0,41	5.817	0,38
BONO RCI BANQUE SA 0,33 12/04/21	EUR	4.678	0,33	4.670	0,30
BONO K+S AG REG 2,63 06/04/23	EUR	2.361	0,16	2.401	0,16
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 05/04/22	EUR	5.683	0,40	5.615	0,36
BONO NORD LB 1,00 20/01/21	EUR	5.891	0,41	5.959	0,39
BONO FCE BANK PLC 1 0,18 26/08/20	EUR	3.348	0,23	3.363	0,22
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,50 30/03/21	EUR	2.011	0,14	2.010	0,13
BONO SOCIETE GENERALE 0,53 01/04/22	EUR	6.036	0,42	6.033	0,39
BONO HSBC HOLDINGS 0,38 27/09/22	EUR	4.879	0,34	4.873	0,32
BONO BNP PARIBAS 0,53 22/09/22	EUR	8.432	0,59	8.413	0,54
BONO BPCE SA 0,73 09/03/22	EUR	4.988	0,35	4.980	0,32
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,38 20/09/22	EUR	7.995	0,56	7.965	0,52
BONO ACCIONA FINANCIACION 1,68 29/12/19	EUR	3.144	0,22	3.146	0,20
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,38 16/06/20	EUR	2.458	0,17	2.462	0,16
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,70 21/03/22	EUR	7.188	0,50	7.184	0,46
BONO NOKIA OYJ 1,00 15/03/21	EUR	3.058	0,21	3.037	0,20
BONO GOLDMAN SACHS 0,31 09/09/22	EUR	12.241	0,85	12.197	0,79
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 03/03/22	EUR	5.267	0,37	5.221	0,34
BONO CASSA DEPOSITI 0,88 09/03/23	EUR	3.589	0,25	3.559	0,23
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 25/01/20	EUR	994	0,07	997	0,06
BONO ERICSSON 0,88 01/03/21	EUR	8.303	0,58	8.248	0,53
BONO ICCREA BANCA SPA 1,50 21/02/20	EUR	2.584	0,18	2.581	0,17
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 21/08/21	EUR	8.457	0,59	8.378	0,54
BONO MCKESSON CORP 0,63 17/08/21	EUR	1.416	0,10	1.418	0,09
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,43 14/02/20	EUR	3.313	0,23	3.311	0,21
BONO CHINA CONST BANK EUR 0,63 17/02/20	EUR	2.565	0,18	2.567	0,17
BONO HYPOTHEKEBANK 0,48 08/02/21	EUR	7.090	0,49	7.107	0,46
BONO DVB BANK 0,58 10/02/20	EUR	6.149	0,43	6.150	0,40
BONO BANK OF AMERICA 0,48 07/02/22	EUR	9.743	0,68	9.733	0,63
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 31/01/22	EUR	12.580	0,87	12.651	0,82
BONO WELLS FARGO 0,18 31/01/22	EUR	7.685	0,53	7.652	0,49
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 29/01/21	EUR	9.265	0,64	9.287	0,60
BONO HYPOTHEKEBANK 0,63 02/11/20	EUR	994	0,07	1.003	0,06
BONO ACCOR 1,25 25/01/24	EUR	4.513	0,31	4.527	0,29
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 19/07/23	EUR	6.964	0,48	7.051	0,46
BONO MEDIOBANCA 0,75 17/02/20	EUR	4.757	0,33	4.760	0,31
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,53 17/01/25	EUR	4.460	0,31	4.474	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/9/2018 Valor de mercado	30/9/2018 % sobre patrimonio	30/6/2018 Valor de mercado	30/6/2018 % sobre patrimonio
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 24/01/22	EUR	8.845	0,61	8.859	0,57
BONO FCA BANK IRELAND 1,38 17/04/20	EUR	1.027	0,07	1.024	0,07
BONO CITIGROUP 1,38 27/10/21	EUR	2.097	0,15	2.094	0,14
BONO FCE BANK PLC 1 0,87 13/09/21	EUR	5.716	0,40	5.758	0,37
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 17/01/20	EUR	705	0,05	706	0,05
BONO ZIMMER BIOMET 1,41 13/12/22	EUR	1.230	0,09	1.232	0,08
BONO RCI BANQUE SA 0,75 12/01/22	EUR	7.775	0,54	7.801	0,50
BONO INTESA SANPAOLO 0,80 28/02/21	EUR	2.996	0,21	3.000	0,19
BONO ITV PLC 2,00 01/12/23	EUR	6.399	0,44	6.459	0,42
BONO COLONIAL 2,73 05/06/23	EUR	974	0,07	984	0,06
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 07/09/23	EUR	8.768	0,61	8.852	0,57
BONO EDP FINANCE BV 4,13 20/01/21	EUR	2.276	0,16	2.282	0,15
BONO AMERICAN EXPRESS CRE 0,63 22/11/21	EUR	5.575	0,39	5.579	0,36
BONO MYLAN 1,25 23/11/20	EUR	4.452	0,31	4.471	0,29
BONO FCE BANK PLC 1 1,66 11/02/21	EUR	4.912	0,34	4.934	0,32
BONO K+S AG REG 4,13 06/12/21	EUR	2.054	0,14	2.055	0,13
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 09/01/23	EUR	1.471	0,10	1.481	0,10
BONO KINDER MORGAN INC 1,50 16/03/22	EUR	724	0,05	725	0,05
BONO MORGAN STANLEY 0,38 27/01/22	EUR	12.558	0,87	12.543	0,81
BONO COLONIAL 1,45 28/10/24	EUR	4.673	0,32	4.742	0,31
BONO TUI AG 2,13 26/10/21	EUR	523	0,04	523	0,03
BONO EASYJET PLC 1,13 18/10/23	EUR	2.897	0,20	2.918	0,19
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,32 17/10/20	EUR	5.198	0,36	5.207	0,34
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50 17/03/21	EUR	1.061	0,07	1.062	0,07
BONO SANTANDER CONS BANK 0,25 30/09/19	EUR	-	-	1.004	0,06
BONO FNAC DARTY SA 3,25 30/09/23	EUR	1.970	0,14	1.967	0,13
BONO LANDSBANKINN HF 1,63 15/03/21	EUR	2.497	0,17	2.511	0,16
BONO ARCELOR MITTAL 3,00 09/04/21	EUR	2.270	0,16	2.271	0,15
BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 25/11/19	EUR	7.800	0,54	7.782	0,50
BONO GLENCORE FINANCE 1,88 13/09/23	EUR	4.364	0,30	4.401	0,28
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 08/03/21	EUR	5.838	0,41	5.780	0,37
BONO ISLANDSBANKI 1,75 07/09/20	EUR	2.682	0,19	2.692	0,17
BONO GOLDMAN SACHS 0,68 27/07/21	EUR	18.866	1,31	18.819	1,22
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 17/03/22	EUR	5.514	0,38	5.513	0,36
BONO K+S AG REG 3,00 20/06/22	EUR	4.947	0,34	5.025	0,33
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,75 09/11/20	EUR	6.166	0,43	6.148	0,40
BONO BOOKING HOLDINGS 2,15 25/11/22	EUR	2.153	0,15	2.155	0,14
BONO BARCLAYS 1,88 23/03/21	EUR	4.926	0,34	4.928	0,32
BONO OPEL FINANCE INTER 1,17 18/05/20	EUR	2.145	0,15	2.151	0,14
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 26/05/21	EUR	1.432	0,10	1.433	0,09
BONO FCE BANK PLC 1 1,11 13/05/20	EUR	922	0,06	924	0,06
BONO DEUTSCHE BANK 1,25 08/09/21	EUR	1.514	0,11	1.496	0,10
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 14/10/19	EUR	1.485	0,10	1.482	0,10
BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 16/03/20	EUR	2.894	0,20	2.898	0,19
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 25/04/23	EUR	955	0,07	954	0,06
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,75 13/04/22	EUR	3.030	0,21	3.036	0,20
BONO LEASEPLAN CORP 1,00 08/04/20	EUR	4.072	0,28	4.083	0,26
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 24/09/19	EUR	-	-	16.085	1,04
BONO FCA BANK IRELAND 2,00 23/10/19	EUR	-	-	730	0,05
BONO FCA BANK IRELAND 1,25 23/09/20	EUR	2.178	0,15	2.185	0,14
BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 08/03/21	EUR	7.161	0,50	7.128	0,46
BONO INTESA SANPAOLO 4,38 15/10/19	EUR	6.410	0,45	6.407	0,41
BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 03/02/20	EUR	17.473	1,21	17.572	1,14
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,24 27/05/22	EUR	2.165	0,15	2.171	0,14
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 19/01/24	EUR	1.746	0,12	1.767	0,11
BONO GOLDMAN SACHS 4,75 12/10/21	EUR	2.704	0,19	2.697	0,17
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 16/12/20	EUR	3.964	0,28	3.981	0,26
BONO B.SANTANDER DER/RF 1,38 14/12/22	EUR	6.248	0,43	6.278	0,41
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 7,50 03/04/20	EUR	991	0,07	993	0,06
BONO FCE BANK PLC 1 1,53 09/11/20	EUR	4.657	0,32	4.670	0,30
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 25/09/20	EUR	11.187	0,78	11.197	0,72
BONO SKY PLC 1,50 15/09/21	EUR	8.997	0,63	8.990	0,58
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 14/09/21	EUR	8.753	0,61	8.771	0,57
BONO WELLS FARGO 1,50 12/09/22	EUR	1.047	0,07	1.044	0,07
BONO HEINEKEN NV 1,25 10/09/21	EUR	2.368	0,16	2.381	0,15
BONO BANCO BPM 2,75 27/07/20	EUR	1.916	0,13	1.912	0,12
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 27/07/22	EUR	2.481	0,17	2.472	0,16
BONO INTESA SANPAOLO 0,73 15/06/20	EUR	15.231	1,06	15.207	0,98
BONO TESCO CORP TREASURY 2,13 12/11/20	EUR	2.374	0,17	2.381	0,15
BONO NOMURA EUROPE 1,13 03/06/20	EUR	859	0,06	861	0,06
BONO GOLDMAN SACHS 0,38 29/05/20	EUR	2.167	0,15	7.202	0,47
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 28/05/20	EUR	3.691	0,26	3.702	0,24
BONO GEN ELEC CO -0,02 28/05/20	EUR	2.157	0,15	2.154	0,14
BONO SKY PLC 0,43 01/04/20	EUR	7.578	0,53	7.578	0,49
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 8,50 31/10/19	EUR	3.140	0,22	3.147	0,20
BONO LEONARDO 4,50 19/01/21	EUR	5.035	0,35	4.998	0,32
BONO ACS 2,88 01/04/20	EUR	9.888	0,69	9.960	0,64
BONO GLENCORE FINANCE 1,25 17/03/21	EUR	6.234	0,43	6.254	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/9/2018 Valor de mercado	30/9/2018 % sobre patrimonio	30/6/2018 Valor de mercado	30/6/2018 % sobre patrimonio
BONO ALBEMARLE 1,88 08/12/21	EUR	872	0,06	873	0,06
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 27/11/20	EUR	3.185	0,22	3.177	0,21
BONO THYSSENKRUPP AG 1,75 25/11/20	EUR	6.934	0,48	6.930	0,45
BONO NATWEST MARKETS 0,43 08/10/19	EUR	2.811	0,20	2.815	0,18
BONO ACCIONA SA 4,63 22/07/19	EUR	-	-	3.913	0,25
BONO CASSA DEPOSITI 2,75 31/05/21	EUR	2.142	0,15	2.176	0,14
BONO HIPERCOR SA 3,88 19/01/22	EUR	6.403	0,45	6.454	0,42
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 16/01/23	EUR	5.098	0,35	5.136	0,33
BONO UNICREDIT SPA 0,68 19/02/20	EUR	5.971	0,42	5.956	0,39
BONO ARCELOR MITTAL 3,13 14/01/22	EUR	3.809	0,26	3.806	0,25
BONO DEUTSCHE BANK 0,33 10/09/21	EUR	11.341	0,79	11.194	0,72
BONO OPEL FINANCE INTER 1,88 15/10/19	EUR	2.069	0,14	2.077	0,13
BONO RCI BANQUE SA 1,13 30/09/19	EUR	-	-	611	0,04
BONO EDP FINANCE BV 2,63 18/01/22	EUR	1.118	0,08	1.121	0,07
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 20/05/20	EUR	2.868	0,20	2.879	0,19
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 01/07/19	EUR	-	-	4.246	0,27
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 21/05/24	EUR	320	0,02	320	0,02
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 01/04/21	EUR	1.390	0,10	1.395	0,09
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 02/11/21	EUR	3.112	0,22	3.100	0,20
BONO RENAULT S.A 3,13 05/03/21	EUR	2.209	0,15	2.213	0,14
BONO THYSSENKRUPP AG 3,13 25/10/19	EUR	1.618	0,11	1.618	0,10
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,69 11/11/19	EUR	7.755	0,54	7.768	0,50
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 25/01/21	EUR	8.429	0,59	8.430	0,55
BONO GLENCORE FINANCE 3,38 30/09/20	EUR	1.105	0,08	1.108	0,07
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 28/05/20	EUR	5.687	0,40	5.699	0,37
BONO CASINO GUICHARD 4,41 06/08/19	EUR	-	-	2.035	0,13
BONO SMURFIT KAPPA 3,18 15/10/20	EUR	4.327	0,30	4.283	0,28
BONO CASINO GUICHARD 5,98 26/05/21	EUR	1.858	0,13	1.908	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		885.721	61,59	916.277	59,28
PAGARE EUSKALTEL SA 0,18 30/11/18	EUR	1.200	0,08	-	-
PAGARE C.A.F. 0,04 12/12/18	EUR	150	0,01	-	-
PAGARE EUSKALTEL SA 0,19 30/11/18	EUR	200	0,01	-	-
PAGARE EUSKALTEL SA 0,20 29/10/18	EUR	300	0,02	300	0,02
PAGARE C.A.F. -0,29 11/07/18	EUR	-	-	100	0,01
PAGARE EUSKALTEL SA 0,23 28/09/18	EUR	-	-	2.498	0,16
PAGARE EUSKALTEL SA 0,13 30/07/18	EUR	-	-	150	0,01
PAGARE ACCIONA FINANCIACION 0,71 26/04/19	EUR	1.992	0,14	1.992	0,13
BONO JAPAN TOBACCO INC 2,10 23/07/18	USD	-	-	3.693	0,24
BONO GENERAL MOTORS FIN 3,10 15/01/19	USD	872	0,06	864	0,06
BONO HYPOTHEKEBANK 0,18 08/05/19	EUR	4.989	0,35	5.001	0,32
BONO BEST BUY 5,00 01/08/18	USD	-	-	2.296	0,15
BONO SANTANDER CONS BANK 0,25 30/09/19	EUR	1.004	0,07	-	-
BONO COMMERZBANK 6,38 22/03/19	EUR	4.244	0,30	4.247	0,27
BONO MEDIASET 5,13 24/01/19	EUR	768	0,05	769	0,05
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 13/06/19	EUR	1.869	0,13	1.872	0,12
BONO ARION BANKI HF 2,50 26/04/19	EUR	5.754	0,40	5.782	0,37
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 24/09/19	EUR	8.735	0,61	-	-
BONO DEUTSCHE BANK 1,00 18/03/19	EUR	1.909	0,13	1.907	0,12
BONO SANTANDER CONS BANK 1,00 25/02/19	EUR	1.106	0,08	1.109	0,07
BONO DEUTSCHE BANK 0,23 15/04/19	EUR	7.590	0,53	7.584	0,49
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,25 04/02/19	EUR	4.685	0,33	4.699	0,30
BONO BUZZI UNICEM SPA 2018-09-28	EUR	-	-	2.805	0,18
BONO BANCO BPM 2018-09-21	EUR	-	-	1.004	0,06
BONO CASINO GUICHARD 5,73 12/11/18	EUR	2.923	0,20	2.953	0,19
BONO COLONIAL 1,86 05/06/19	EUR	-	-	3.055	0,20
BONO ALLIED IRISH BANK 2,75 16/04/19	EUR	-	-	2.126	0,14
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 5,88 20/05/19	EUR	2.392	0,17	2.396	0,15
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,99 12/02/19	EUR	1.127	0,08	1.804	0,12
BONO POSTE VITA SPA 2,88 30/05/19	EUR	2.667	0,19	2.666	0,17
BONO ACCIONA SA 4,63 22/07/19	EUR	3.905	0,27	-	-
BONO BANK OF AMERICA 1,14 06/05/19	EUR	1.782	0,12	1.783	0,12
BONO RCI BANQUE SA 1,13 30/09/19	EUR	610	0,04	-	-
BONO BANCO BPM 3,50 14/03/19	EUR	4.786	0,33	4.799	0,31
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 01/07/19	EUR	4.233	0,29	-	-
BONO RBS 1,63 25/06/19	EUR	-	-	1.854	0,12
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 20/05/19	EUR	2.040	0,14	2.056	0,13
BONO INTESA SANPAOLO 2,23 18/07/18	EUR	-	-	2.472	0,16
BONO BANCO DO BRASIL 3,75 25/07/18	EUR	-	-	2.061	0,13
BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 06/03/19	EUR	9.435	0,66	9.460	0,61
BONO CASINO GUICHARD 4,41 06/08/19	EUR	2.008	0,14	-	-
BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 14/12/18	EUR	4.025	0,28	4.044	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		89.300	6,21	92.198	5,94
Total Renta Fija Cotizada		1.041.386	72,42	1.076.353	69,63
TOTAL RENTA FIJA		1.041.386	72,42	1.076.353	69,63
ACCIONES INNOGY SE	EUR	13.965	0,97	-	-
ACCIONES TECHNIPFMC	EUR	1.608	0,11	1.623	0,10
ACCIONES ENVISION HEALTH CORP	USD	1.182	0,08	1.130	0,07
ACCIONES INNOGY SE	EUR	-	-	8.915	0,58
ACCIONES RITE AID CORP	USD	953	0,07	1.280	0,08
ACCIONES ATLANTIA	EUR	8.258	0,57	11.700	0,76
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	3.190	0,22	2.783	0,18
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	4.052	0,28	4.078	0,26
ACCIONES GEMALTO NV	EUR	35.043	2,44	31.045	2,01
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	286	0,02	345	0,02
ACCIONES VINCI SA	EUR	6.291	0,44	6.317	0,41
ACCIONES ENEL SPA	EUR	14.211	0,99	15.322	0,99
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	8	-	7	-
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	6.256	0,43	6.345	0,41
ACCIONES BAYER	EUR	1.530	0,11	-	-
ACCIONES TOTAL	EUR	12.986	0,90	12.142	0,79
ACCIONES VIVENDI	EUR	5.786	0,40	4.956	0,32
ACCIONES ORANGE SA	EUR	2.184	0,15	2.281	0,15
ACCIONES NOVARTIS	CHF	12.473	0,87	10.890	0,70
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	8.053	0,56	7.697	0,50
ACCIONES ENI	EUR	2.669	0,19	2.607	0,17
Total Renta Variable Cotizada		140.984	9,80	131.465	8,50
TOTAL RENTA VARIABLE		140.984	9,80	131.465	8,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.182.369	82,22	1.207.818	78,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.375.552	95,67	1.378.518	89,18

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2018 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/9/2018 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
B. EL CORTE INGELS 3% A:150324 Call	C/ Plazo	2.200	Inversion
B.GOLDMAN SACHS GROUP VAR A:290520	V/ Compromiso	2.167	Inversion
Total Subyacente Renta Fija		4.367	
ACCIONES BAYER	V/ Opc. CALL/BAYER 78 A:1018	1.560	Inversion
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:1218	40.435	Inversion
Total Subyacente Renta Variable		41.995	
TOTAL OBLIGACIONES		46.361	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Partícipes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)		x
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Compraventa de divisas:
Efectivo venta: 8.675.795,27 Euros (0,58% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 376.380,29 Euros (0,0252% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 600,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los dos puntos de atención del mercado durante el 3er trimestre han sido el recrudecimiento de la guerra comercial entre EEUU y China, y la inestabilidad de la deuda pública italiana en el contexto de las negociaciones para elaborar el presupuesto del gobierno para 2019. En conjunto, no obstante, las previsiones sobre la economía se han mantenido relativamente estables: la estimación de crecimiento para el trimestre ha bajado tan solo una décima sobre lo que se esperaba a finales de junio y se sitúa en el 3,5% anualizado a finales de septiembre. En este contexto, el MSCI World calculado en euros acaba el trimestre con una subida del 5,2% con sanidad y energía como mejores sectores y EEUU y Japón como mejores mercados. En Europa, los índices acaban prácticamente dónde empezaron el trimestre: Eurotop-100, +0,8% y Eurostoxx-50, +0,1%. El Ibex-35 retrocede un 2,4%. En el mercado de divisas, el dólar se aprecia un 0,7% y el franco suizo un 2,2%; el yen cae un 2,4% y la libra esterlina un 0,6%. En la parte de renta fija, la inestabilidad en Italia ha provocado una fuerte ampliación en la prima de riesgo de este país mientras el resto de países ha permanecido relativamente inmune. El bono español a 10 años sube desde el 1,3% al 1,5% pero el alemán también sube de 0,3% a 0,47%. El índice de 1 a 10 años de BAML de deuda pública retrocede un 0,8% en el trimestre. Mientras, el índice de 1 a 5 años de BAML de renta fija privada europea sube un 0,1% desde junio. En gestión alternativa, el índice de Hedge Funds elaborado por Credit Suisse calculado en euro cae un 0,1% en el trimestre.
IBERCAJA CRECIMIENTO DINAMICO FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -0,56% (Clase A) y de un -0,39% (Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 0,37% (Clase A) y de un 0,20% (Clase B), sobre el patrimonio. El objetivo de rentabilidad a medio plazo fijado en el Euribor 1 mes + 0,5% ha registrado una variación del 0,17% (Clase A) y de un 0,33% (Clase B) durante el mismo período. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del resto de fondos gestionados por la entidad siendo la media ponderada del total de fondos de un -0,19%. La cartera de renta fija ha sumado un 0,03% al resultado bruto del trimestre, las posiciones en divisas un 0,02%, las estrategias alternativas implementadas con acciones e instrumentos derivados han restado cerca de un -0,24%. La posición en Atlantia, que manteníamos dentro de la subcartera de retorno absoluto, ha sido la posición que más ha restado al fondo. Con los criterios establecidos internamente (VaR anual con el nivel de confianza del 95% calculado por el sistema de VaR analítico), el fondo se ha mantenido a lo largo del trimestre en unos niveles de riesgo por debajo del límite establecido del 9% anual. La volatilidad histórica de los últimos 12 meses ha sido tan solo del 1,15%.
A cierre del trimestre, el fondo se encuentra invertido un 11,53% en renta variable (14,37% en inversión directa y -2,84% a través de instrumentos derivados), un 78,95% en renta fija, un 2,35% en IICs y un 4,43% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -2.667.877,91 euros. En renta variable, hemos hecho operaciones por un bruto de 253 millones de euros con 34 millones de compras netas. Hemos cobrado cerca de 1,2 millones de euros en dividendos. En renta fija, hemos hecho operaciones por un bruto de 87 millones con 29 millones de ventas netas. No hemos tenido vencimientos durante el trimestre.
El patrimonio de la Clase A a fecha 30 Septiembre 2018 ascendía a 926.408 miles de euros, registrando una variación en el período de -13.349 miles de euros, con un número total de 32.074 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 511.864 miles de euros, registrando una variación en el período de -94.386 miles de euros, con un número total de 40.345 partícipes a final del período.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -69.401,42 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 5,31.
En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años- ha sido de un 0,85%.
Los fondos de retorno absoluto siguen siendo una buena opción para los clientes de perfil más conservador. Las estrategias de gestión alternativa son imprescindibles en el entorno de tipos bajos en el que nos vamos a seguir moviendo. Hay que entender que las estrategias de retorno absoluto tienen también riesgo y pueden resultar en pérdidas, aunque la labor de nuestro equipo y la de los equipos de los fondos de terceros que incluimos en nuestras carteras es la de tratar de acertar la mayor parte de las veces. La baja rentabilidad de las carteras de renta fija también afecta a estos productos.