

IBERCAJA BOLSA EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 1686

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositario: BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/12/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión persigue obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo mediante la inversión diversificada en los mercados bursátiles europeos. Para llevar a cabo este objetivo, el fondo invierte fundamentalmente en renta variable de emisores europeos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,03	1,08	0,03	1,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	2,27	1,95	2,85

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.532.067,87	3.422.093,19	2.212	2.109	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	4.707.398,82	4.707.623,15	13	14	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	28.986	26.226	31.976	31.762
CLASE B	EUR	40.900	38.054	47.761	62.707

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	8,2066	7,6636	7,6572	6,8981
CLASE B	EUR	8,6885	8,0834	8,0160	7,1672

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	7,09	1,42	5,59	-5,63	1,16	0,08	11,00	-19,61	-5,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,95	04-04-2025	-4,95	04-04-2025	-4,21	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,72	10-04-2025	3,72	10-04-2025	5,48	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,34	21,79	11,30	10,06	11,45	9,67	10,93	20,42	25,03
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,35	9,35	9,50	10,29	10,24	10,29	10,67	10,75	9,44

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

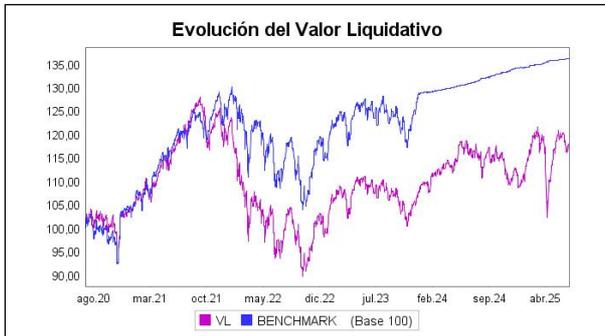
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,43	0,44	0,44	0,44	1,74	1,74	1,73	1,74

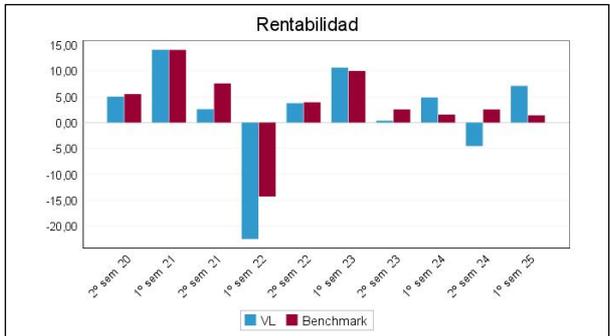
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo y el 12 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	7,49	1,61	5,78	-5,45	1,35	0,84	11,84	-18,99	-4,70

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,95	04-04-2025	-4,95	04-04-2025	-4,21	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,72	10-04-2025	3,72	10-04-2025	5,49	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,34	21,79	11,30	10,06	11,45	9,67	10,93	20,42	25,03
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,35	9,35	9,50	10,29	10,23	10,29	10,66	10,75	9,43

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

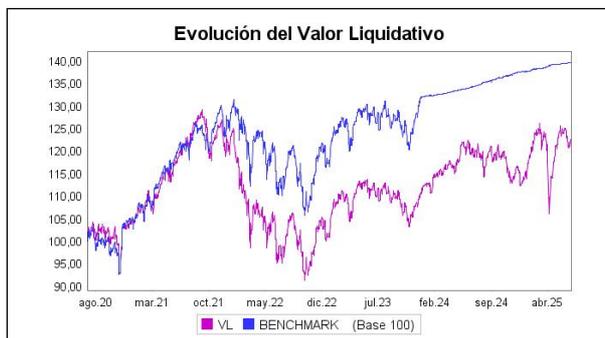
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,24	0,25	0,24	0,25	0,98	0,98	0,97	0,98

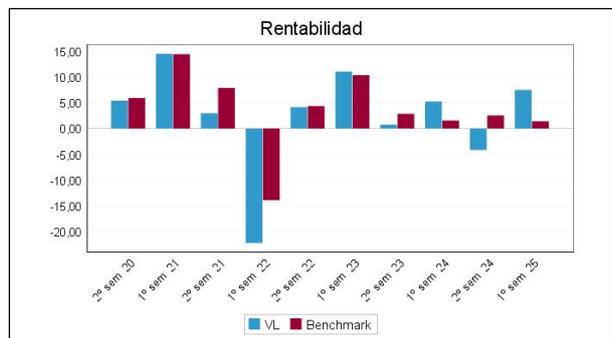
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo y el 12 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	16.553.491	361.832	1,68
Renta Fija Internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta Variable Euro	49.224	2.648	24,74
Renta Variable Internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de Rendimiento Variable	10.050	384	4,29
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	27.460.762	723.239	0,59

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	66.881	95,70	60.875	94,70
* Cartera interior	4.572	6,54	3.249	5,05
* Cartera exterior	62.309	89,16	57.627	89,65
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.954	2,80	2.645	4,11
(+/-) RESTO	1.053	1,51	759	1,18
TOTAL PATRIMONIO	69.887	100,00 %	64.279	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	64.279	72.713	64.279	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,35	-7,66	1,35	-117,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,86	-4,31	6,86	-254,13
(+) Rendimientos de gestión	7,64	-3,67	7,64	-301,82
+ Intereses	0,04	0,03	0,04	42,02
+ Dividendos	2,16	0,80	2,16	162,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,95	-4,32	4,95	-211,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,49	-0,18	0,49	-364,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-302,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,65	-0,78	17,84
- Comisión de gestión	-0,52	-0,53	-0,52	-5,09
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-4,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-25,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	118,90
- Otros gastos repercutidos	-0,14	0,01	-0,14	-1.883,58
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-0,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-0,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	69.887	64.279	69.887	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

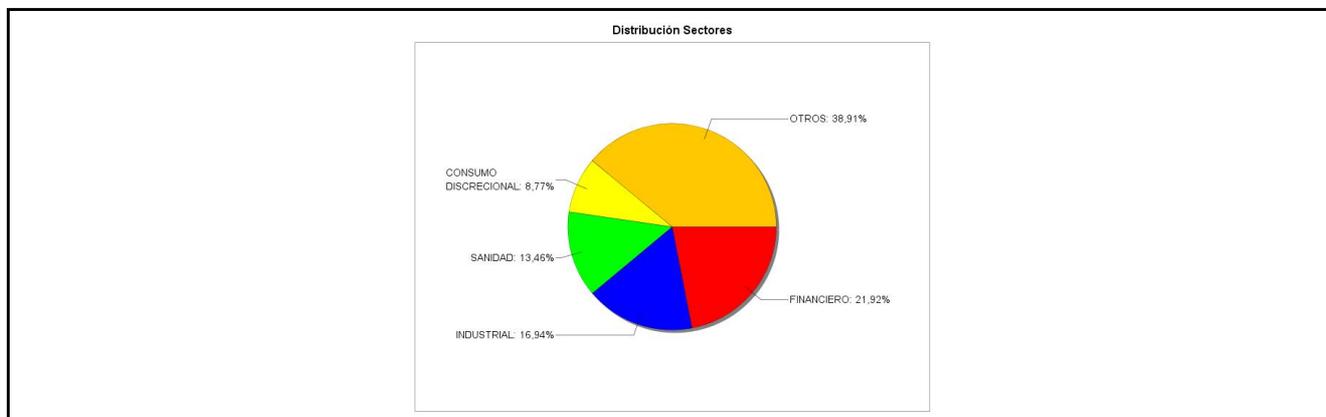
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.572	6,55	3.249	5,06
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.572	6,55	3.249	5,06
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.572	6,55	3.249	5,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	62.269	89,10	57.627	89,70
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	62.269	89,10	57.627	89,70
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	62.269	89,10	57.627	89,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	66.840	95,65	60.875	94,76

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5350 A:0725	3.531	Inversión
Total subyacente renta variable		3531	
TOTAL DERECHOS		3531	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Europe Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ STOXX 600 BANKS A:0925	743	Inversión
DJ Europe Stoxx 600 Industrial	C/ FUTURO S/ DJ STOX 600 INDUS A:0925	805	Inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ EURO STOXX BANKS A:0925	861	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5100 A:0725	3.366	Inversión
Total subyacente renta variable		5775	
TOTAL OBLIGACIONES		5775	

4. Hechos relevantes

	SI	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

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 de éstos 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 otra 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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 16.598,41 miles de euros que supone el 23,75% sobre el patrimonio del fondo.

* 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 compra: 2.923.483,81 Euros (4,28% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 1.713.974,05 Euros (2,51% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 67.751,55 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 750,00 Euros (0,0011% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,38 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En la primera parte del año, el mercado global de renta variable vivió una montaña rusa marcada por dos grandes movimientos: una caída brutal en abril seguida por una recuperación espectacular hacia finales de junio. El desencadenante de estas correcciones fueron las tensiones arancelarias impuestas por EE.UU. y las represalias de China, generando caídas de entre el 5 y el 10% en las bolsas a nivel global en pocos días. Sin embargo, la posterior suspensión temporal de los aranceles y datos macroeconómicos más benignos actuaron como catalizadores de la recuperación, consiguiendo superar, en el caso del S&P 500 y el Nasdaq, sus máximos históricos.

Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,6%, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El S&P500, a pesar del impacto arancelario, avanza un 5,5%, el Eurostoxx 50 un 8,3%, el MSCI Europe un 6,4%, el Ibex 35 un 20,7%, el MSCI China un 16,7% y el Nasdaq un 5,5%. Todo ello con una fuerte depreciación del dólar, superior al 12% frente al euro, que resta brillo al resultado final en euros. Por sectores, a nivel global en euro, hemos seguido viendo mucha disparidad, siendo los que mejor se han comportado bancos (+7%) e industriales (+6%); y los más penalizados automóviles (-24,3%) y Tecnología de hardware (-22%).

Como consecuencia, hemos visto una rotación hacia mercados internacionales y sectores no dominados por EE.UU., una marcada volatilidad y una evidente tendencia a la diversificación global. Concretamente en Europa, el anuncio del nuevo plan fiscal alemán, junto con la expectativa de un mayor gasto en defensa por parte de los países de la región y unas valoraciones más atractivas de las compañías han dado alas a la región que ha tenido un fuerte avance en la primera parte

del año.

Sin embargo, las revisiones de beneficios han sido mínimas desde abril, concentrándose en sectores como el financiero en el que el fondo Ibercaja Bolsa Europa se encuentra sobre ponderado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en los sectores financiero y utilities; y lo hemos bajado en sanidad, consumo discrecional y materias primas. Por países, hemos aumentado la exposición a España y Alemania; y la hemos reducido a Reino Unido y Dinamarca.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 28.986 miles de euros, variando en el período en 2.760 miles de euros, y un total de 2.212 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 40.900 miles de euros, variando en el período en 2.846 miles de euros, y un total de 13 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 7,09% y del 7,49% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,87% de la clase A y del 0,49% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 0,59%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los sectores financiero, industrial y utilities destacan en el periodo, quedándose rezagados los sectores sanidad y consumo discrecional. Por posiciones individuales, Thales, Rolls Royce, Banco Santander, Siemens Energy y Allianz han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Novo Nordisk, Louis Vuitton, Diage, Adidas y Merk son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 5.218.475,54 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Societé Generale, Tesco, Swiss Life, Pirelli, haleon, Valterra Platinum y AMRI. hemos cerrado posición en Bae Systems y Relx.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 335.904,70 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 3,24%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 99,12% en renta variable (95,65% en inversión directa y 3,47% a través de instrumentos derivados), un 0,10% en opciones y un 2,80% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (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 9,35% para la clase A y de un 9,35% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Al entrar en la segunda mitad de 2025, los inversores se encuentran en una encrucijada entre la reciente volatilidad del mercado y la aparición de tendencias que podrían estabilizarlo unido a unas valoraciones que ya no son baratas. La valoración, sobre todo de la bolsa americana, vuelve a ser exigente y la incertidumbre geopolítica sigue siendo elevada. Entramos en el tercer trimestre del año que suele ser volátil, aunque julio suele ser un buen mes, y habrá que estar vigilantes. Seguimos con la cartera de Ibercaja Bolsa Europa con sesgo defensivo y con algo de protección, atentos para poder aprovechar las oportunidades que nos ofrece el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	659	0,94	610	0,95
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	283	0,40	318	0,49
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	431	0,62	312	0,49
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS	EUR	222	0,32	211	0,33
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	381	0,55	346	0,54
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANT DER/RF	EUR	1.089	1,56	491	0,76
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	497	0,71	468	0,73
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.010	1,45	492	0,77
TOTAL RV COTIZADA		4.572	6,55	3.249	5,06
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.572	6,55	3.249	5,06
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.572	6,55	3.249	5,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
CH1430134226 - ACCIONES AMRIZE	CHF	148	0,21	0	0,00
ZAE000013181 - ACCIONES VALTERRA PLATINUM	GBP	61	0,09	0	0,00
JE00BRX98089 - ACCIONES CVC CAPITAL PARTNERS	EUR	209	0,30	255	0,40
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN	GBP	394	0,56	375	0,58
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP	CHF	605	0,87	571	0,89
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	306	0,44	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	945	1,35	949	1,48
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	550	0,79	346	0,54
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP	GBP	358	0,51	292	0,45
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	756	1,08	833	1,30
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO	SEK	493	0,71	531	0,83
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	388	0,55	390	0,61
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	828	1,19	878	1,37
DE000ENERGY0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY	EUR	588	0,84	302	0,47
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	460	0,66	372	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	311	0,45	310	0,48
NL0015002CX3 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	417	0,60	452	0,70
GB00B2BODG97 - ACCIONES RELX PLC	EUR	666	0,95	634	0,99
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	282	0,40	307	0,48
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION	GBP	388	0,56	435	0,68
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	419	0,60	118	0,18
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	291	0,42	314	0,49
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	458	0,65	454	0,71
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.035	1,48	1.045	1,63
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	287	0,41	591	0,92
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI & C SPA	EUR	381	0,54	0	0,00
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK	NOK	305	0,44	251	0,39
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING	CHF	601	0,86	0	0,00
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	228	0,33	284	0,44
GB0000536739 - ACCIONES ASHTAD GROUP PLC	GBP	348	0,50	384	0,60
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	422	0,60	420	0,65
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	334	0,48	384	0,60
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RIC	CHF	848	1,21	779	1,21
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	331	0,47	427	0,67
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE	CHF	404	0,58	384	0,60
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	624	0,89	485	0,75
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	380	0,54	34	0,05
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	420	0,60	450	0,70
GB00BTK05J60 - ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	353	0,51	458	0,71
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	429	0,61	546	0,85
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	484	0,69	404	0,63
GB0001367019 - ACCIONES BRITISH LAND	GBP	417	0,60	414	0,64
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	428	0,61	432	0,67
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	701	1,00	596	0,93
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	619	0,89	839	1,31
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	589	0,84	596	0,93
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	296	0,42	275	0,43
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	441	0,63	408	0,63
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD	CHF	221	0,32	326	0,51
GB00B2BODG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	0	0,00	527	0,82
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	780	1,12	681	1,06
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS	GBP	345	0,49	386	0,60
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	314	0,45	272	0,42
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	563	0,81	449	0,70
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK	SEK	693	0,99	577	0,90
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	658	0,94	680	1,06
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD	EUR	254	0,36	327	0,51
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	440	0,63	348	0,54
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	506	0,72	440	0,68
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	1.965	2,81	1.968	3,06
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	800	1,14	615	0,96
DK0062498333 - ACCIONES NOVO	DKK	1.650	2,36	1.716	2,67
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	537	0,77	543	0,84
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	430	0,62	469	0,73
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	846	1,21	723	1,12
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	661	0,95	585	0,91
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	1.347	1,93	1.244	1,94
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	903	1,29	964	1,50
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT S.A	EUR	235	0,34	565	0,88
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	575	0,82	656	1,02
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	701	1,00	628	0,98
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	742	1,06	857	1,33
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	450	0,64	490	0,76
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	374	0,54	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	230	0,33	234	0,36
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	823	1,18	768	1,20
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	448	0,64	386	0,60
GB00B63H8491 - ACCIONES ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	902	1,29	550	0,86
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	508	0,73	479	0,74
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	555	0,79	521	0,81
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	890	1,27	517	0,80
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.678	2,40	1.536	2,39
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	833	1,19	686	1,07
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	512	0,73	347	0,54
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.110	1,59	962	1,50
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GEN RF SGCR	EUR	243	0,35	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	341	0,49	385	0,60
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.204	1,72	1.184	1,84
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	320	0,46	675	1,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	1.030	1,47	1.106	1,72
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	626	0,90	464	0,72
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS	GBP	0	0,00	445	0,69
GB0007980591 - ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	426	0,61	475	0,74
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS	GBP	786	1,13	519	0,81
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1.438	2,06	1.415	2,20
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	1.662	2,38	1.220	1,90
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	987	1,41	802	1,25
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	677	0,97	694	1,08
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	362	0,52	270	0,42
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.441	2,06	1.323	2,06
DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE	EUR	625	0,89	450	0,70
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	991	1,42	924	1,44
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	954	1,37	474	0,74
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	653	0,93	781	1,22
TOTAL RV COTIZADA		62.269	89,10	57.627	89,70
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		62.269	89,10	57.627	89,70
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		62.269	89,10	57.627	89,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		66.840	95,65	60.875	94,76

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).