IBERCAJA FINANCIERO, FI

Nº Registro CNMV: 2075

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: 07/04/2000

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 busca obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo invirtiendo en empresas dedicadas a la intermediación, creación y distribución de productos financieros, con la apropiada diversificación tanto geográfica como por compañías. Para ello, el fondo invierte de manera mayoritaria en renta variable de este sector económico de EEUU, Europa y Japón.

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	0,00	0,05	0,00	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15	3,33	2,15	3,32

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	2.297.950,03	2.069.336,29	1.104	988	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	276.660,88	293,06	360	2	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	12.895	11.163	10.799	13.545
CLASE B	EUR	2.197	2	2	2

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	5,6115	5,3947	4,2415	3,7571
CLASE B	EUR	7,9404	7,5959	5,9113	5,1863

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,09	0,09	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	4,02	0,55	3,45	9,02	5,19	27,19	12,89	-10,33	-20,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,48	04-04-2025	-6,48	04-04-2025	-4,45	13-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	2,99	09-04-2025	2,99	09-04-2025	4,63	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	20,47	24,11	16,11	12,90	13,97	11,45	14,01	20,05	41,76
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)	12,80	12,80	12,86	16,41	16,33	16,41	16,94	16,93	17,26

(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.

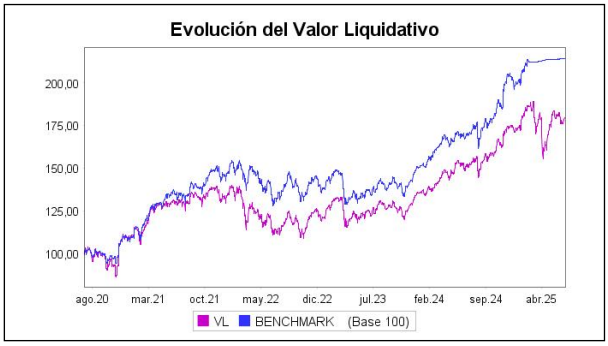
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,07	0,53	0,54	0,55	0,54	2,17	2,17	2,16	2,19

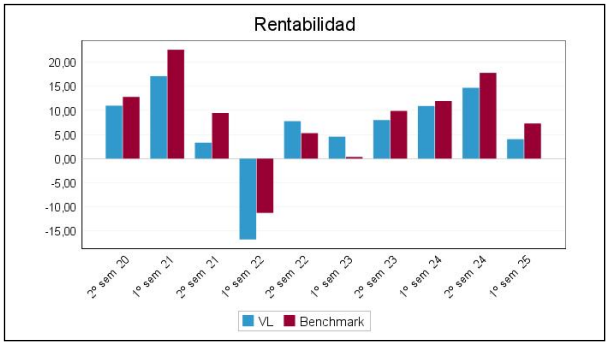
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 14 de febrero de 2025 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 14.2.25, 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	4,54	0,80	3,70	9,29	5,50	28,50	13,98	-9,50	-19,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,47	04-04-2025	-6,47	04-04-2025	-4,45	13-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	2,99	09-04-2025	2,99	09-04-2025	4,63	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	20,47	24,11	16,11	12,90	13,97	11,45	14,01	20,05	41,76
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)	12,80	12,80	12,86	16,41	16,33	16,41	16,94	16,93	17,26

(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.

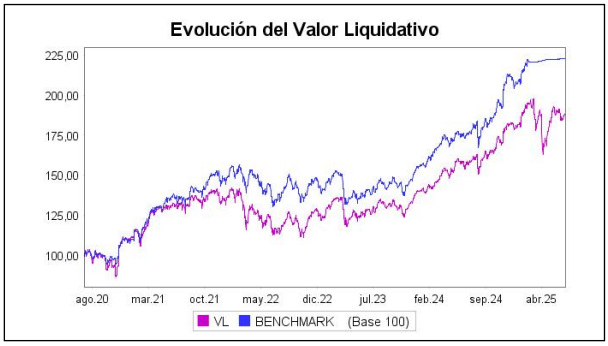
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,27	0,29	0,30	0,30	1,20	1,21	1,25	1,24

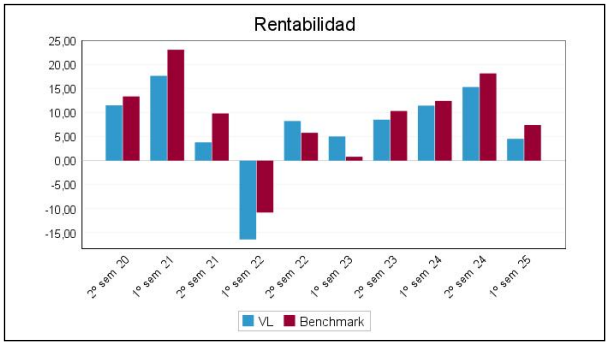
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 14 de febrero de 2025 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 14.2.25, 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.143	93,71	10.292	92,17
* Cartera interior	592	3,92	233	2,09
* Cartera exterior	13.550	89,78	10.058	90,08
* 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)	746	4,94	648	5,80
(+/-) RESTO	203	1,35	226	2,02
TOTAL PATRIMONIO	15.092	100,00 %	11.166	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.166	11.848	11.166	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,20	-19,30	27,20	-258,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,09	13,37	3,09	-73,96
(+) Rendimientos de gestión	4,18	14,57	4,18	-67,68
+ Intereses	0,07	0,14	0,07	-43,45
+ Dividendos	1,74	0,80	1,74	144,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,40	13,13	1,40	-88,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,06	0,62	1,06	92,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,12	-0,09	-15,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,21	-1,22	13,91
- Comisión de gestión	-0,93	-0,91	-0,93	14,88
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	10,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	13,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	50,21
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,16	-0,15	7,55
(+) Ingresos	0,13	0,00	0,13	82.340,99
+ 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	0,13	0,00	0,13	82.340,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.092	11.166	15.092	

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

3. Inversiones financieras

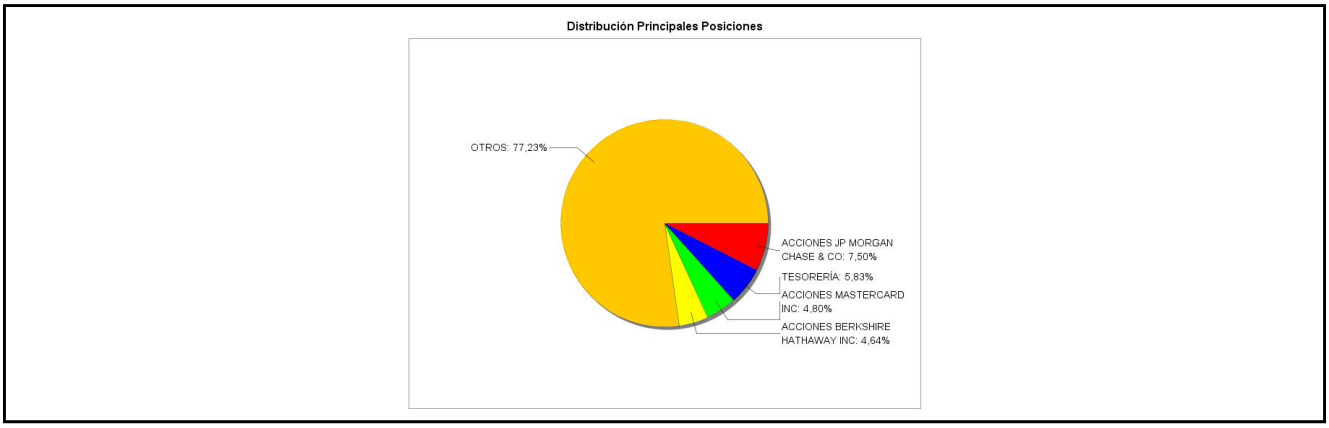
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	592	3,93	233	2,09
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	592	3,93	233	2,09
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	592	3,93	233	2,09
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	13.542	89,71	10.058	90,08
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	13.542	89,71	10.058	90,08
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	13.542	89,71	10.058	90,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.134	93,64	10.292	92,17

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	642	Inversión
Total subyacente renta variable		642	
TOTAL DERECHOS		642	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ EURO STOXX BANKS A:0925	507	Inversión
DJ Europe Stoxx Insurance	C/ FUTURO S/ STOXX 600 INSURANCE A:0925	403	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5100 A:0725	612	Inversión
Total subyacente renta variable		1522	
TOTAL OBLIGACIONES		1522	

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.

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 14 de febrero de 2025, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA FINANCIERO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2075), al objeto de establecer para la CLASE B acuerdos de devolución de comisiones cobradas por la sociedad gestora a determinados partícipes y modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	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 de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

	SI	NO
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

* 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: 3.668.764,97 Euros (28,31% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 756.731,65 Euros (5,84% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 12.822,82 Euros (0,0989% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 174.540,26 Euros (1,3467% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.980,00 Euros (0,0153% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,26 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 prepresalias 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 diversificaicón global.
Con todo, las revisiones de beneficios han sido mínimas desde abril e incluso empieza a haber más retoques al alza que a la baja en mercados como EE. UU. y en sectores, como el financiero o el de software.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos subido peso en bancos, en los primeros meses del año sobreponderando Europa frente a Estados Unidos para volver a la región americana en el mes de junio ante la esperanza de menor regulación y la potencial liberación de capital tras los positivos test de estrés. Tambiéns subimos peso en bancos japoneses ante la expectativa de mayores subidas de tipos Rebajamos el peso en seguros en ambos lados del atlántico ya que las valoraciones nos parecen mas ajustadas. Con todo, por países, hemos aumentado la exposición a Japón, Reino Unido y España y la hemos reducido a EE.UU., Suiza y Canadá.
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 12.895 miles de euros, variando en el período en 1.732 miles de euros, y un total de 1.104 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 2.197 miles de euros, variando en el período en 2.195 miles de euros, y un total de 360 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 4,02% y del 4,54% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,07% de la clase A y del 0,56% 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%. A pesar de la mala evolución del dólar, donde el fondo tiene una elevada exposición, la positiva evolución de los mercados de renta variable, concretamente del sector financiero, 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.
Por posiciones individuales, Catalana Occidente, ING Groep, Axa y JP Morgan han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Blackrock, Mastercard, Berkshire Hathaway, Fiserv y American Express son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 541.867,60 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Societe Generale, Unicredito, Standard Chartered, Banco Santander, HSBC Holdings, BBVA, US Bancorp, Marsh & Mclennan, Sumitomo Mitsui Financial, Mizuho Financial, Alliance Bernstein, Tokio Marine Holdings, Natwest y Fiserv; hemos cerrado posición en Prudential, Apollo y Ares; y hemos realizado compra-ventas en DNB Bank.
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 137.592,72 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 5,15%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 99,65% en renta variable (93,64% en inversión directa y 6,01% a través de instrumentos derivados), un 0,08% en opciones y un 4,94% 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 12,8% para la clase A y de un 12,8% 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. En el mercado financiero, las tendencias para la segunda mitad de año siguen siendo positivas. El posicionamiento del fondo Ibercaja Financiero sobrepondera bancos frente a otros subsectores como seguros o fintech y confiamos en que continúe comportándose en línea con la primera parte del año.

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
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	72	0,48	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES|B.SANT DER/RF	EUR	200	1,33	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES|CATALANA OCCIDENTE S	EUR	320	2,12	233	2,09
TOTAL RV COTIZADA		592	3,93	233	2,09
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		592	3,93	233	2,09
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		592	3,93	233	2,09
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
US3377381088 - ACCIONES|FISERV	USD	73	0,48	0	0,00
US03990B1017 - ACCIONES|ARES	USD	0	0,00	85	0,77
JE00BRX98089 - ACCIONES|CVC CAPITAL PARTNERS	EUR	61	0,40	53	0,48
US45866F1049 - ACCIONES|INTERCONTINENTAL EXC	USD	171	1,13	58	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09290D1019 - ACCIONES|BLACKROCK INC	USD	223	1,47	376	3,37
IE00BF0L3536 - ACCIONES|AIB GROUP	EUR	91	0,60	69	0,62
US7433151039 - ACCIONES|PROGRESSIVE CORP	USD	158	1,05	116	1,04
CH0044328745 - ACCIONES|CHUBB	USD	179	1,19	195	1,74
CA7800871021 - ACCIONES|ROYAL BK CANADA	USD	229	1,52	239	2,14
GB00BM8PJY71 - ACCIONES|NATWEST GROUP	GBP	77	0,51	0	0,00
GB00B0SWJX34 - ACCIONES|LONDON STOCK EXCHANG	GBP	384	2,55	253	2,26
JP3910660004 - ACCIONES|TOKIO MARINE HOLDING	JPY	98	0,65	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES|S&P GLOBAL	USD	474	3,14	313	2,80
US6153691059 - ACCIONES|MOODY`S CORP	USD	383	2,54	334	2,99
US12572Q1058 - ACCIONES|CME GROUP	USD	117	0,77	112	1,00
US92826C8394 - ACCIONES|VISA INC	USD	693	4,59	519	4,65
US57636Q1040 - ACCIONES|MASTERCARD INC	USD	725	4,80	636	5,69
US01881G1067 - ACCIONES|ALLIANCEBERNSTEIN	USD	59	0,39	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES|AMUNDI S.A.	EUR	69	0,46	128	1,15
US03769M1062 - ACCIONES|APOLLO GLOBAL	USD	0	0,00	64	0,57
CH0244767585 - ACCIONES|UBS GROUP AG	CHF	193	1,28	198	1,77
US09260D1072 - ACCIONES|BLACKSTONE	USD	89	0,59	117	1,04
US0846707026 - ACCIONES|BERKSHIRE HATHAWAY	USD	701	4,64	547	4,90
DE0005810055 - ACCIONES|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	235	1,56	133	1,20
BE0003565737 - ACCIONES|KBC GROUP NV	EUR	197	1,31	168	1,50
JP3885780001 - ACCIONES|MIZUHO FINANCIAL	JPY	87	0,58	0	0,00
JP3890350006 - ACCIONES|SUMIT MIT FINAN GROU	JPY	118	0,78	0	0,00
US89417E1091 - ACCIONES|THE TRAVELERS	USD	57	0,38	58	0,52
US5717481023 - ACCIONES|MARSH & MCLENNAN	USD	102	0,68	0	0,00
JP3902900004 - ACCIONES|MITSUBISHI UFJ	JPY	194	1,28	113	1,02
US46625H1005 - ACCIONES|JPM CHASE	USD	1.131	7,50	822	7,36
FI4000297767 - ACCIONES|NORDEA BANK	SEK	183	1,21	152	1,36
US9497461015 - ACCIONES|WELLS FARGO	USD	449	2,97	387	3,46
US8085131055 - ACCIONES|SCHWAB CORP	USD	302	2,00	114	1,02
US9029733048 - ACCIONES|US BANCORP	USD	77	0,51	0	0,00
US6174464486 - ACCIONES|MORGAN STANLEY	USD	406	2,69	437	3,92
IT0000072618 - ACCIONES|INTESA SANPAOLO	EUR	196	1,30	97	0,86
US0605051046 - ACCIONES|BANK OF AMERICA	USD	622	4,12	475	4,26
DE0008430026 - ACCIONES|MUENCHENER RUECKVER	EUR	165	1,09	146	1,31
GB0005405286 - ACCIONES|HSBC HOLDINGS	GBP	206	1,36	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES|GOLDMAN SACHS	USD	399	2,65	180	1,61
GB0007099541 - ACCIONES|PRUDENTIAL	GBP	0	0,00	86	0,77
BMG0112X1056 - ACCIONES|AEGON	EUR	98	0,65	92	0,82
IT0000062072 - ACCIONES|GENERA	EUR	103	0,68	93	0,83
GB0004082847 - ACCIONES|STANDARD CHARTERED	GBP	70	0,47	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES|ZURICH INSURANCE	CHF	237	1,57	230	2,06
FR0000120628 - ACCIONES|AXA SA	EUR	308	2,04	254	2,27
IT0005239360 - ACCIONES|UNICREDIT SPA	EUR	80	0,53	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES|SOCIETE GEN RF SGCR	EUR	233	1,54	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES|ALLIANZ SE	EUR	275	1,82	237	2,12
US0258161092 - ACCIONES|AMERICAN EXPRESS	USD	325	2,15	416	3,72
US1729674242 - ACCIONES|CITIGROUP	USD	419	2,78	320	2,86
GB0008706128 - ACCIONES|LLOYDS	GBP	215	1,42	106	0,95
GB0031348658 - ACCIONES|BARCLAYS	GBP	216	1,43	178	1,60
NL0011821202 - ACCIONES|ING GROEP NV	EUR	373	2,47	242	2,17
FR0000131104 - ACCIONES|BNP PARIBAS SA	EUR	218	1,44	113	1,01
TOTAL RV COTIZADA		13.542	89,71	10.058	90,08
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		13.542	89,71	10.058	90,08
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		13.542	89,71	10.058	90,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.134	93,64	10.292	92,17

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).