Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Financiero

Número de Registro CNMV: 2075
Fecha de registro: 7 de abril de 2000
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: 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.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios 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.ª 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:* 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: 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 30/6/2025	Nº Participaciones 31/12/2024	Nº Participes 30/6/2025	Nº Participes 31/12/2024	Divisa	Inversion minima
Clase A	2.297.950,03	2.069.336,29	1.104	988	EUR	300
Clase B	276.660,88	293,06	360	2	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	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 fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	5,6115	5,3947	4,2415	3,7571
Clase B	EUR	7,9404	7,5959	5,9113	5,1863

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2025: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2025: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,94	-	0,94	0,94	-	0,94	Patrimonio	-
Clase B	0,43	-	0,43	0,43	-	0,43	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2025	Acumulado 2025	Base de cálculo
Clase A	0,10	0,10	Patrimonio
Clase B	0,09	0,09	Patrimonio

	1.er semestre 2025	2.º semestre 2024	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

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral 2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	Anual 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[1]	2.º trimestre 2025: %	Fecha	Último año: %	Fecha	Últimos 3 años: %	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

[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. 2025	Trimestral 2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	Anual 2024	2023	2022	2020
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[3]	12,80	12,80	12,86	16,41	16,33	16,41	16,94	16,93	17,26

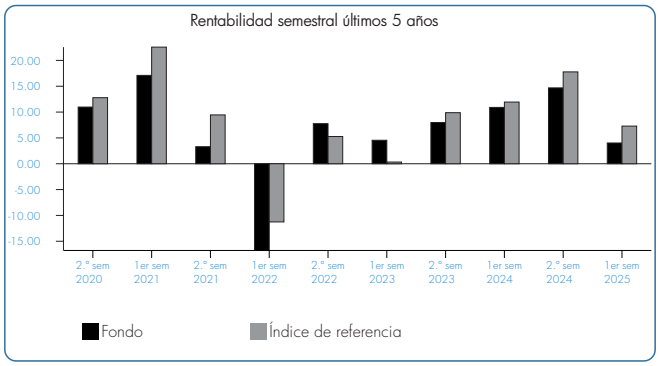
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que 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. 2025	Trimestral 2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	Anual 2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos	1,07	0,53	0,54	0,55	0,54	2,17	2,17	2,16	2,19

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 Financiero



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.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,54	0,80	3,70	9,29	5,50	28,50	13,98	-9,50	-19,29

	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas[1]	%	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

[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 (%)

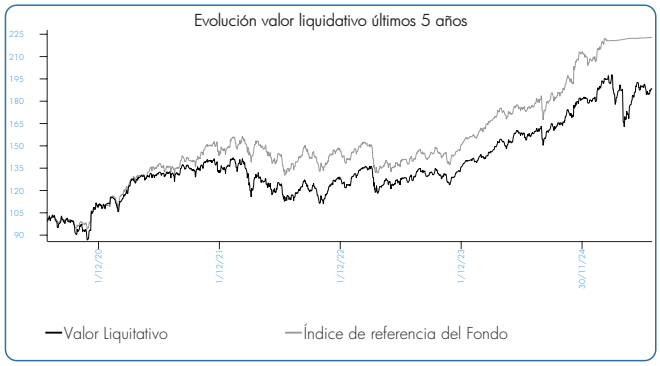
Volatilidad[2] de	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022	2020
Valor liquidativo	20,47	24,11	16,11	12,90	13,97	11,45	14,01	20,05	41,76
Ibex 35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53
VaR histórico[3]	12,80	12,80	12,86	16,41	16,33	16,41	16,94	16,93	17,26

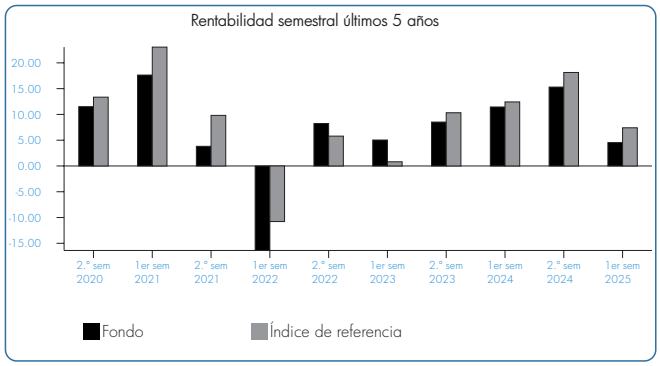
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que 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. 2025	Trimestral				Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos	0,56	0,27	0,29	0,30	0,30	1,20	1,21	1,25	1,24

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.





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.

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 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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
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[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentanilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	27.460.762	723.239	0,59

* 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	30/6/2025		31/12/2024	
	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	89,79	10.058	90,08
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	746	4,94	648	5,81
(+/-) RESTO	203	1,35	226	2,02
TOTAL PATRIMONIO	15.092	100,00	11.166	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

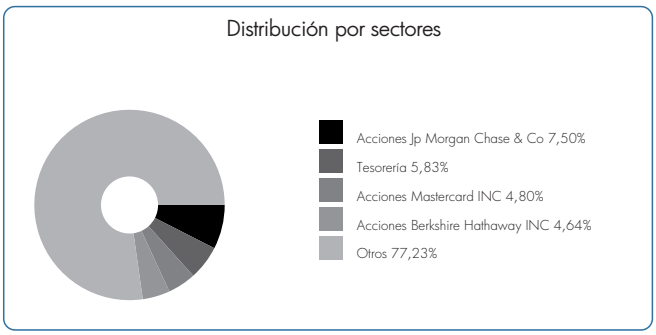
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.er sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	11.166	11.848	11.166	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	27,20	-19,30	27,20	-258,78
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	3,09	13,37	3,09	-73,96
(+) Rendimientos de gestion	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)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,40	13,13	1,40	-88,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,06	0,62	1,06	92,46
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,09	-0,12	-0,09	-15,72
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,21	-1,22	13,91
- Comision de gestión	-0,93	-0,91	-0,93	14,88
- Comision 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 gestion corriente	-0,02	-0,01	-0,02	50,21
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,16	-0,15	7,55
(+) Ingresos	0,13	-	0,13	82.340,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	0,13	-	0,13	82.340,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	15.092	11.166	15.092	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2025		31/12/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	592	3,93	233	2,09
TOTAL RENTA VARIABLE	592	3,93	233	2,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	592	3,93	233	2,09
Total Renta Variable Cotizada	13.542	89,71	10.058	90,08
TOTAL RENTA VARIABLE	13.542	89,71	10.058	90,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.542	89,71	10.058	90,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.134	93,64	10.292	92,17

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2025 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2025 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5350 A:0725	642	Inversion
Total Subyacente Renta Variable		642	
TOTAL DERECHOS		642	
DJ Euro Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ EURO STOXX BANKS A:0925	507	Inversion
DJ Europe Stoxx Insurance	C/ FUTURO S/ STOXX 600 INSURANCE A:0925	403	Inversion
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5100 A:0725	612	Inversion
Total Subyacente Renta Variable		1.522	
TOTAL OBLIGACIONES		1.522	

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

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

	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 100% 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.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

11. 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).