

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA FINANCIERO

Número de Registro CNMV: 2075

Fecha de registro: 07/04/2000

Gestora: Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A.U

Grupo Gestora: Grupo Ibercaja

Depositario: Cecabank, S.A.

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

Auditor: Ernst & Young, S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, pueden solicitarse gratuitamente en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por 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, 6º, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 mediante correo electrónico en 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: *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: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
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		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025		
IBERCAJA FINANCIERO CLASE A	2.532.058,92	2.443.020,48	1.218	1.137	EUR	300
IBERCAJA FINANCIERO CLASE B	2.641.033,92	795.678,15	2.322	822	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre	2025	2024	2023
		2026			
IBERCAJA FINANCIERO CLASE A	EUR	16.802	15.319	11.163	10.799
IBERCAJA FINANCIERO CLASE B	EUR	25.038	7.094	2	2

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre	2025	2024	2023
		2026			
IBERCAJA FINANCIERO CLASE A	EUR	6,6356	6,2705	5,3947	4,2415
IBERCAJA FINANCIERO CLASE B	EUR	9,4805	8,9160	7,5959	5,9113

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	1.er semestre 2026			Acumulado 2026				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
IBERCAJA FINANCIERO CLASE A	0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	Patrimonio	-
IBERCAJA FINANCIERO CLASE B	0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er semestre 2026	Acumulado 2026	
IBERCAJA FINANCIERO CLASE A	0,10	0,10	Patrimonio
IBERCAJA FINANCIERO CLASE B	0,10	0,10	Patrimonio

	1.er semestre	2.º semestre	2026	2025
	2026	2025		
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,00	0,07	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,86	1,89	1,86	2,02

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA FINANCIERO CLASE A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Rentabilidad IIC	5,82	13,15	-6,48	6,16	5,26	16,23	27,19	12,89	20,97	

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	3,06	08/04/2026	3,06	08/04/2026	4,06	06/11/2024
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	08/05/2026	-2,14	20/01/2026	-6,48	04/04/2025

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Valor liquidativo	14,44	12,31	16,14	10,04	11,52	16,30	11,45	14,01	15,50	
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27	
VaR histórico ³	10,11	10,11	9,89	10,56	12,41	10,56	16,41	16,94	16,05	

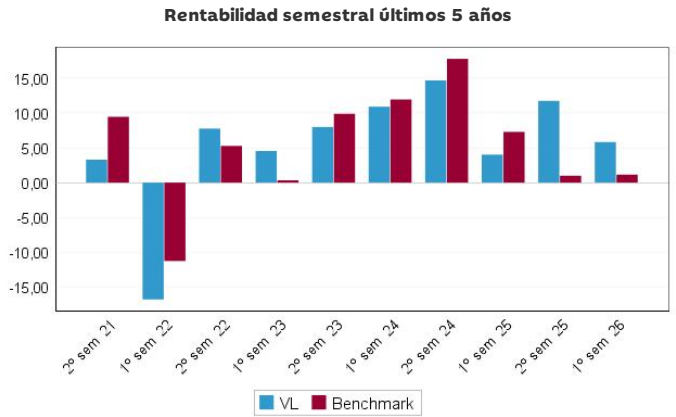
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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 periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Ratio total de gastos	1,06	0,53	0,53	0,54	0,54	2,16	2,17	2,17	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 invierten 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 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.

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Rentabilidad IIC	6,33	13,42	-6,25	6,42	5,51	17,38	28,50	13,98	22,12	

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026			Último año			Últimos 3 años		
	%	Fecha		%	Fecha		%	Fecha	
Rentabilidad máxima (%)	3,06	08/04/2026		3,06	08/04/2026		4,06	06/11/2024	
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	08/05/2026		-2,14	20/01/2026		-6,47	04/04/2025	

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.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Valor liquidativo	14,44	12,31	16,14	10,04	11,52	16,30	11,45	14,01	15,50	
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27	
VaR histórico ³	10,12	10,12	9,89	10,56	12,41	10,56	16,41	16,94	16,05	

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.

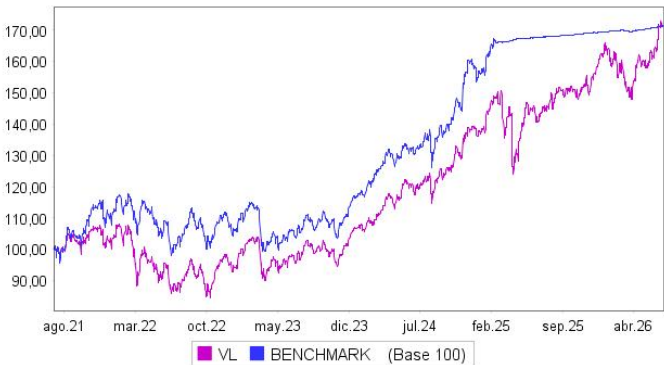
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

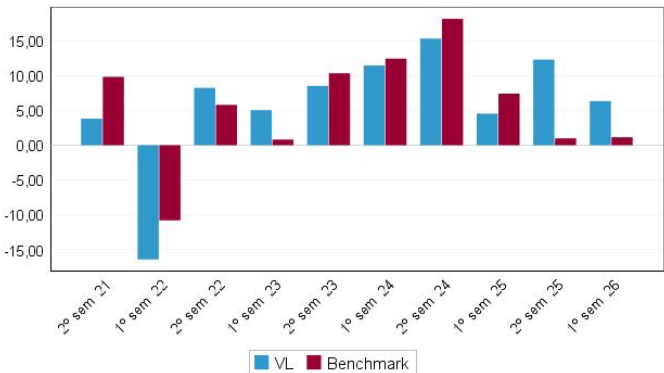
	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Ratio total de gastos	0,58	0,29	0,29	0,29	0,30	1,19	1,20	1,21	1,23	

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten 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.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



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 de los sucesivos benchmark se compone del 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	18.542.326	355.875	0,87
Renta fija internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta variable euro	70.774	3.126	9,63
Renta variable internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de rendimiento variable	9.642	358	2,21
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.298.140	23.290	1,49
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	568.654	2.871	0,79
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	31.446.175	742.521	2,51

* 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	30/06/2026		31/12/2025	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	39.589	94,62	20.444	91,21
Cartera interior	1.286	3,07	563	2,51
Cartera exterior	38.303	91,55	19.880	88,70
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)	2.024	4,84	1.690	7,54
(+) RESTO	227	0,54	280	1,25
TOTAL PATRIMONIO	41.840	100,00	22.413	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 31/12/2025
	Variación 1.er sem. 2026	Variación 2.º sem. 2025	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)	22.413	15.092	22.413	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	58,82	28,95	58,82	225,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	9,06	12,07	9,06	20,34
(+) Rendimientos de gestión	10,09	13,17	10,09	22,84
+ Intereses	0,09	0,05	0,09	183,57
+ Dividendos	1,47	0,83	1,47	184,83
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,00	11,15	8,00	15,06
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,65	1,14	0,65	-7,94
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,10	0,00	-0,10	0,00
+/- Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	-1.801,04
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-1,10	-1,04	50,39
- Comisión de gestión	-0,72	-0,85	-0,72	37,21
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	57,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	22,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	29,53
- Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,13	-0,19	134,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)	41.840	22.413	41.840	-

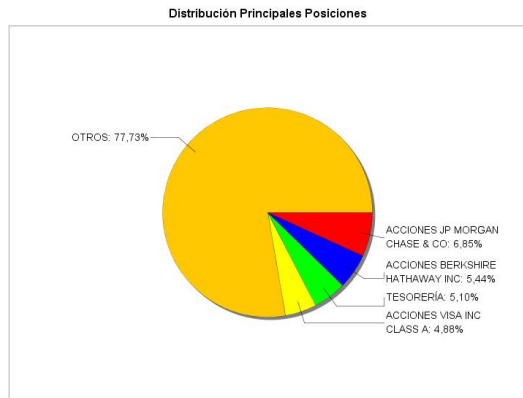
3. Inversiones financieras

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

Descripción de las inversiones y divisa	Divisa	30/06/2026		31/12/2025	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES BBVA	EUR	416	0,99	200	0,89
ACCIONES B.SANT DER/RF	EUR	870	2,08	363	1,62
TOTAL RV COTIZADA		1.286	3,07	563	2,51
TOTAL RENTA VARIABLE		1.286	3,07	563	2,51
TOTAL INVERSIONES INTERIOR		1.286	3,07	563	2,51
ACCIONES NORDEA BANK	EUR	432	1,03	-	-
ACCIONES TD BANK	USD	617	1,47	-	-
ACCIONES FIDELITY NAT INFO SR	USD	151	0,36	96	0,43
ACCIONES FISERV	USD	133	0,32	57	0,26
ACCIONES CVC CAPITAL PARTNERS	EUR	-	-	50	0,22
ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	-	-	207	0,92
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	547	1,31	337	1,50
ACCIONES AIB GROUP	EUR	252	0,60	147	0,66
ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	373	0,89	194	0,86
ACCIONES CHUBB	USD	418	1,00	239	1,07
ACCIONES ROYAL BK CANADA	USD	997	2,38	377	1,68
ACCIONES NATWEST GROUP	GBP	190	0,45	119	0,53
ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	654	1,56	410	1,83
ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	JPY	269	0,64	104	0,47
ACCIONES S&P GLOBAL	USD	856	2,05	601	2,68
ACCIONES MOODY`S CORP	USD	773	1,85	500	2,23
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCI	USD	334	0,80	-	-
ACCIONES CME GROUP	USD	483	1,16	151	0,67
ACCIONES ABN AMRO	EUR	171	0,41	-	-
ACCIONES VISA INC	USD	2.043	4,88	985	4,40
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.799	4,30	972	4,34
ACCIONES ALLIANCEBERNSTEIN	USD	-	-	98	0,44
ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	193	0,46	106	0,47
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	-	-	266	1,19
ACCIONES BLACKSTONE	USD	175	0,42	112	0,50
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	2.278	5,44	984	4,39
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	525	1,26	235	1,05
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	513	1,23	334	1,49
ACCIONES MIZUHO FINANCIAL	JPY	431	1,03	140	0,62
ACCIONES BANCO COMER. PORTUG.	EUR	286	0,68	-	-
ACCIONES SUMIT MIT FINAN GROU	JPY	525	1,25	192	0,86
ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	182	0,44	126	0,56
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	711	1,70	285	1,27
ACCIONES JPM CHASE	USD	2.866	6,85	1.591	7,10
ACCIONES NORDEA BANK	SEK	-	-	305	1,36
ACCIONES WELLS FARGO	USD	1.158	2,77	738	3,29
ACCIONES SCHWAB CORP	USD	711	1,70	425	1,90
ACCIONES US BANCORP	USD	222	0,53	123	0,55

ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.373	3,28	650	2,90
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	578	1,38	326	1,45
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1.921	4,59	1.030	4,60
ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	293	0,70	225	1,00
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	1.196	2,86	511	2,28
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	1.328	3,17	636	2,84
ACCIONES AEGON	EUR	228	0,54	133	0,59
ACCIONES GENERALI	EUR	273	0,65	150	0,67
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	225	0,54	130	0,58
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	389	0,93	258	1,15
ACCIONES AXA SA	EUR	702	1,68	385	1,72
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	407	0,97	170	0,76
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	805	1,92	412	1,84
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	725	1,73	390	1,74
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	1.051	2,51	472	2,11
ACCIONES CITIGROUP	USD	1.593	3,81	725	3,24
ACCIONES LLOYDS	GBP	681	1,63	338	1,51
ACCIONES BARCLAYS	GBP	300	0,72	382	1,70
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.204	2,88	600	2,68
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	766	1,83	347	1,55
TOTAL RV COTIZADA		38.302	91,54	19.880	88,70
TOTAL RENTA VARIABLE		38.302	91,54	19.880	88,70
TOTAL INVERSIONES EXTERIOR		38.302	91,54	19.880	88,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.588	94,61	20.444	91,21

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/06/2026 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/06/2026 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la inversión
THE FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO S/E-MINI XAF FINANCIAL A:0926	873	Inversión
DJ Europe Stoxx Insurance	C/ FUTURO S/ STOXX 600 INSURANCE A:0926	127	Inversión
DJ Europe Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ STOXX 600 BANKS A:0926	196	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		1.197	
Dólar USA	V/ FUTURO S/EURO FX CURR A:0926	1.258	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		1.258	
TOTAL OBLIGACIONES		2.455	

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno 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 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: 14.052.179,92 Euros (49,10% sobre patrimonio medio) / Efectivo venta: 1.425.019,99 Euros (4,98% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria: Importe: 28.318,59 Euros (0,0989% sobre patrimonio medio)
- Importe financiado: Importe: 1.592.445,96 Euros (5,5640% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 5.310,00 Euros (0,0186% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir: Importe: 968,00 Euros (0,0034% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 1,24 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. Durante el primer semestre del año los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados por la solidez de los resultados empresariales y la escalada del sector tecnológico impulsada por las inversiones en IA. La disrupción causada por la escalada de tensión geopolítica derivada la guerra de Irán se plasmó en una subida de los precios del petróleo del 76,56% en el primer trimestre, hasta los 101,38\$/barril, para volver a cierre del semestre al nivel de 69,50\$/barril. El índice de volatilidad VIX también repuntó con fuerza al final del primer trimestre pero ha vuelto a niveles de 17 a final del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,92%. Por sectores, tecnologías de la información lidera con un 21,32% de revalorización, seguido de energía con un 17,05% e industriales, con un 14,24%. Por su parte, consumo discrecional cerró como peor sector con una caída de 3,38%, también servicios de comunicaciones con un -0,61%. El Nikkei fue el mercado con mayor revalorización en el semestre, con un 39,18%, seguido del Nasdaq, con un 12,79% y el Ibex 35, con un 12,50%. China queda a la cola, con una caída del 15,27% en el semestre. Por su parte, el dólar se ha revalorizado un 2,83% en el semestre.

La renta fija también ha estado marcada por la guerra. En Estados Unidos, la Fed mantuvo los tipos sin cambio en el rango del 3,50%-3,75% durante todo el semestre, aunque el debate interno evolucionó radicalmente. La llegada de Kevin Warsh como nuevo presidente de la Fed en mayo marcó un punto de inflexión. En Europa, el BCE elevó su tipo de depósito en 25 puntos básicos hasta el 2,25% en junio, su primera subida desde 2023. Tras haber mantenido los tipos en abril pese a debatir activamente su alza.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento volátil durante el semestre pasando de cotizar un 4,17% en diciembre del 2025 al 4,47% en junio. En Europa, el bund ha tenido gran volatilidad, sin embargo, el semestre acaba como empezó, pasando de cotizar del 2,85% en diciembre al 2,86% en junio.

En el crédito los spreads tuvieron momentos de pánico en los que repuntaron con fuerza tras el estallido del conflicto, pero conforme el mercado se acostumbró volvieron a su tendencia bajista, terminando el semestre en niveles similares a los del inicio. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 50,54, hasta cerrar en 51,61. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 243,61 puntos hasta los 244,63.

Ibercaja Financiero se ha beneficiado de la favorable evolución de los activos de riesgo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período, hemos subido el peso en Financiero, y, y lo hemos bajado en Opciones y Futuros, Tecnología y . Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Canadá y Japón y la hemos reducido a Europa, EuroZona y Suiza.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 16.802 miles de euros, variando en el período en 1.483 miles de euros, y un total de 1.218 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 25.038 miles de euros, variando en el período en 17.944 miles de euros, y un total de 2.322 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 5,82% y del 6,33% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,06% de la clase A y del 0,58% 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 2,51%. 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 período.

Las compañías cotizadas en España y Suiza han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Japón y Francia destacan positivamente. Por sectores, fintech es el de peores resultados; bancos destacan positivamente. Por posiciones individuales, Citigroup, JPMorgan Chase, Morgan Stanley, Bank of America y HSBC Holdings han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en S&P Global, CME Group, London Stock Exchange Group, Fidelity National Information Services y UBS Group son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 2.888.196,89 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Banco Comercial Portugués, ABN AMRO, Capital One Financial y Toronto-Dominion Bank; hemos cerrado posición en UBS Group, AllianceBernstein, Intercontinental Exchange y CVC Capital Partners; y hemos realizado compra-ventas en Nordea, Hannover Re y Royal Bank of Canada.

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 186.866,46 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 8,40%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,49% en renta variable (94,61% en inversión directa y 2,88% a través de instrumentos derivados) y un 4,84% 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 10,11% para la clase A y de un 10,12% 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.

De cara a los próximos meses el escenario, a priori, es favorable para la renta variable desde el punto de vista micro y macro, salvo una escalada del riesgo geopolítico a través de la guerra de Irán o noticias negativas por el lado de inversión en infraestructura IA. La segunda mitad arranca con inflación mejor de lo esperado en EE. UU. (IPC de junio al 3,5%), lo que da a la Fed margen para mantener un tono paciente, aunque solo se descuenta un recorte más este año. En Europa el guion es opuesto: el BCE ha subido tipos hasta el 2,25% por el repunte inflacionista ligado a Oriente Medio, con el crecimiento revisado a la baja. Japón sigue camino similar, con el BoJ apuntando a una nueva subida hacia el 1% y el yen todavía débil.

De cara a a los próximos meses, en renta variable, continuamos positivos en los sectores tecnológico e industrial. Descartamos la existencia de burbuja y perseguimos la selección de aquellos valores que ofrezcan crecimiento y oportunidad por valoración. La combinación de un ciclo manufacturero que vuelve a expandirse, una Fed más cómoda con la inflación y una demanda de electrificación que no da señales de agotamiento debería seguir siendo un apoyo de fondo para el sector industrial y energías limpias. Por su parte, la banca sigue teniendo argumentos sólidos de cara al resto del año: el crecimiento del crédito y la reciente subida del BCE suponen vientos de cola, así como en EE.UU. el exceso de capital empieza a liberarse hacia dividendos y recompras, resultado en combinación de crecimiento de beneficio y retorno al accionista. Continuamos confiados en el sector sanidad: Las negociaciones con el sector en 2025 relativas a precios de los medicamentos traen estabilidad y los fundamentales de las compañías son sólidos. Las operaciones corporativas vuelven a la palestra a final del semestre, lo que pone de manifiesto el atractivo del sector farmacéutico y biotecnológico.

En renta fija, el segundo semestre de 2026 arranca con los bancos centrales a ambos lados del Atlántico en modo de espera, condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, la trayectoria de la inflación energética y la solidez del mercado laboral. La incertidumbre es el denominador común, y tanto la Fed como el BCE han adoptado un enfoque estrictamente dependiente de los datos.

En Estados Unidos, el FOMC afronta el segundo semestre profundamente dividido entre mantener tipos, recortarlos ligeramente o subirlos si la inflación persiste. Entre los principales riesgos al alza figuran los aranceles, los precios de la energía y la demanda vinculada a la inteligencia artificial. Sin embargo, señales de debilidad en el mercado laboral han reducido las probabilidades de subida. En Europa, los mercados descuentan hasta 40 puntos básicos adicionales de subidas del BCE en 2026, aunque el tono del Consejo se ha suavizado tras la reciente caída del petróleo y una inflación de la eurozona que sorprendió a la baja hasta el 2,8%.

Con todo, seguimos confiando en que el fondo Ibercaja Financiero se beneficie de este entorno.

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).