

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Bolsa España

Número de Registro CNMV: 539
 Fecha de registro: 12 de enero de 1995
 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.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024		
Clase A	1.502.810,24	1.478.824,15	2.749	2.579	EUR	300
Clase B	91,58	91,58	2	2	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025			
		2024	2023	2022	
Clase A	EUR	54.740	43.183	42.581	41.723
Clase B	EUR	4	3	2	2

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025			
		2024	2023	2022	
Clase A	EUR	36,4252	29,2010	25,5405	21,0600
Clase B	EUR	38,5264	30,7727	26,7154	21,8558

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2025			Acumulado 2025				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,74	-	0,74	0,74	-	0,74	Patrimonio	-
Clase B	0,37	-	0,37	0,37	-	0,37	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	0,11	0,11	Patrimonio

	1.er semestre 2025			
	2024	2023	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,02	0,13	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,84	2,67	1,84	2,61

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 Euro

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

Descripción general: Política de inversión: El objetivo de gestión persigue maximizar la rentabilidad de las inversiones en renta variable. Para llevar a cabo este objetivo, el fondo invierte más del 75% de la exposición total en valores de renta variable, mínimo el 80% de ésta en emisores españoles o valores cotizados en la bolsa española, y el resto en valores de emisores extranjeros, principalmente de la UE/OCDE y emergentes; no estando predeterminada su capitalización bursátil.

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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2025	Trimestral				Anual				
	2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020	
Rentabilidad IIC	24,74	8,91	14,54	-2,02	6,27	14,33	21,28	-2,82	-11,71

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-5,37	04-04-2025	-5,37	04-04-2025	-3,63	03-03-2022
Rentabilidad máxima	3,85	10-04-2025	3,85	10-04-2025	4,30	09-03-2022

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. 2025	Trimestral				Anual			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020
Valor liquidativo	17,48	21,27	12,64	11,41	12,57	11,96	12,47	18,68	28,36
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	10,97	10,97	10,86	12,90	12,89	12,90	13,31	14,05	18,76

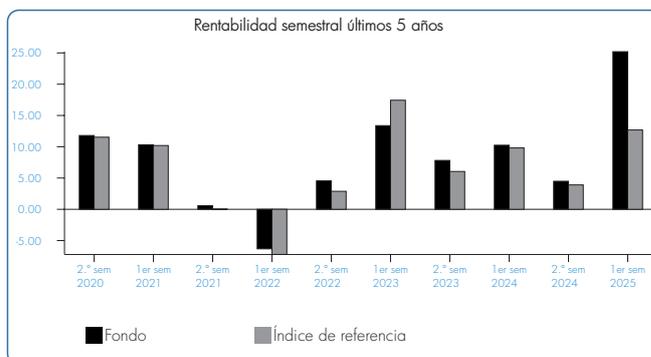
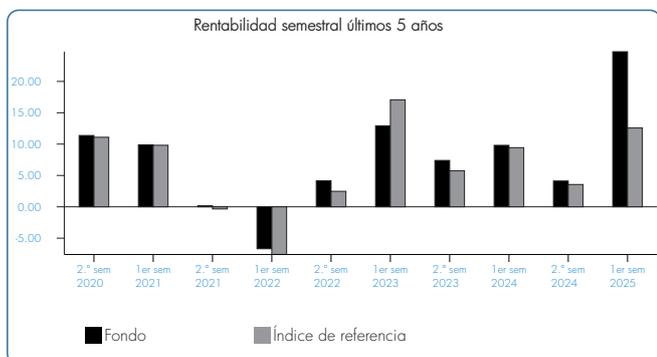
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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)

Ratio total de gastos	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020
	0,86	0,43	0,43	0,44	0,44	1,75	1,76	1,76	1,75

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 compra/venta de valores.



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 21 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 21.2.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces.

El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 21 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 21.2.25, 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.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	25,20	9,11	14,74	-1,86	6,46	15,19	22,23	-2,07	-11,05

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-5,37	04-04-2025	-5,37	04-04-2025	-3,63	03-03-2022
Rentabilidad máxima	3,85	10-04-2025	3,85	10-04-2025	4,30	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.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020
Valor liquidativo	17,48	21,27	12,64	11,41	12,57	11,96	12,47	18,68	28,36
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	10,97	10,97	10,86	12,90	12,89	12,90	13,31	14,05	18,76

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)

Ratio total de gastos	Acum. 2025	Trimestral			Anual				
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020
	0,50	0,24	0,25	0,27	0,26	1,01	0,97	1,00	1,00

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 compra/venta de valores.

B. Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	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 rentabilidad 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	52.211	95,37	41.105	95,18
Cartera interior	51.430	93,95	40.545	93,88
Cartera exterior	781	1,43	561	1,30
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.916	3,50	1.720	3,98
(+/-) RESTO	617	1,13	361	0,83
TOTAL PATRIMONIO	54.744	100,00	43.186	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.º sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acum. anual	
43.186	43.610	43.186	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,10	-5,09	2,10	-146,43
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	21,38	4,13	21,38	482,22
(+) Rendimientos de gestión	22,37	5,02	22,37	400,82
+ Intereses	0,04	0,06	0,04	-28,81
+ Dividendos	2,09	2,05	2,09	14,56
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	20,03	2,70	20,03	734,68
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,21	0,22	0,21	8,38
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-2.338.400,00
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(+) Gastos repercutidos	-0,99	-0,89	-0,99	24,73
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	10,87
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	10,87
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-35,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-	-0,01	89,21
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,01	-0,13	936,70
(+) Ingresos	-	-	-	67,89
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	67,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	54.744	43.186	54.744	-

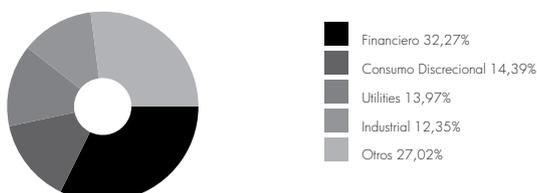
3. Inversiones financieras

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	51.423	93,96	40.539	93,87
TOTAL RENTA VARIABLE	51.423	93,96	40.539	93,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	51.423	93,96	40.539	93,87
Total Renta Variable Cotizada	747	1,37	561	1,30
TOTAL RENTA VARIABLE	747	1,37	561	1,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	747	1,37	561	1,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	52.171	95,33	41.100	95,17

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

Distribución por sectores



3.3. Operativa en derivados

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

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50	2.622	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	5350 A:0725		
Total Subyacente Renta Variable		2.622	
TOTAL DERECHOS		2.622	
IBEX 35	C/ FUTURO S/IBEX 35 A:0725	1.957	Inversión
	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50	2.499	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	5100 A:0725		
Total Subyacente Renta Variable		4.456	
TOTAL OBLIGACIONES		4.456	

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 21 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 BOLSA ESPAÑA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 539), al objeto de establecer para la CLASE B acuerdos de devolución de comisiones cobradas por la sociedad gestora a determinados participes y modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)		x
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno 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:
 - Compra/venta de divisas:
 Efectivo compra: 606.388,99 Euros (1,23% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 695.764,87 Euros (1,41% sobre patrimonio medio)
 - Venta de derechos:
 Efectivo venta: 11.028,45 Euros (0,02% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 48.843,16 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 150,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 1,34 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 español ha vivido uno de sus mejores arranques en décadas. El Ibex 35 ha cerrado el semestre con una subida del 20,7%, firmando su mejor primer tramo anual desde 1998 y superando con creces el comportamiento de otros grandes índices como el Euro Stoxx 50 o del S&P 500. Este impulso ha situado al selectivo español en niveles cercanos a los 14000 puntos, apuntalando la percepción de que la bolsa española ha dejado atrás su imagen de mercado rezagado.

El principal motor de este repunte ha sido el sector bancario, que ha registrado alzas cercanas al 50%, beneficiado por el entorno de tipos aun elevado en Europa, el crecimiento sólido en España y los resultados trimestrales por encima de lo esperado.

Además de la banca, otros sectores como las infraestructuras, las utilities y la tecnología se han sumado a esta inercia positiva.

No obstante, el trimestre no ha estado exento de sobresaltos. En abril, la tensión comercial generada por el anuncio de los aranceles de Donald Trump provocó una fuerte corrección que llegó a superar el 7% en apenas dos días. La posterior tregua arancelaria de 90 días permitió recuperar el terreno perdido, devolviendo la confianza a los inversores. Este episodio sirvió de recordatorio sobre la fragilidad de los equilibrios geopolíticos y la exposición del mercado a factores exógenos.

En términos de valoración, el Ibex 35 sigue siendo uno de los índices más atractivos de Europa, con un PER en torno a 12x. Este nivel combinado con el elevado dividendo medio del índice y la resiliencia del crecimiento del PIB español ha reforzado el posicionamiento del mercado entre los inversores internacionales.

El contexto macroeconómico ha acompañado con una inflación bajo control, un crecimiento económico superior al 2% y una progresiva bajada de tipos por parte del BCE que se espera que continúe durante la segunda mitad del año. Además, la apreciación del euro frente al dólar ha servido de contrapeso frente al menor desempeño de otras bolsas en términos relativos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en consumo discrecional, financiero y sanidad, y lo hemos bajado en industrial, servicios de comunicación y energía. En general, hemos revisado las posiciones que cotizaban con múltiplos de valoración más exigentes para dar paso a otras que se habían quedado rezagadas.

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 54.740 miles de euros, variando en el periodo en 11.557 miles de euros, y un total de 2.749 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 4 miles de euros, variando en el periodo en 1 miles de euros, y un total de 2 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 24,74% y del 25,20% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,86% de la clase A y del 0,50% de la clase B sobre patrimonio.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Destaca la positiva evolución en el periodo de los sectores financiero, utilities y tecnología; en el otro lado de la balanza encontramos al sector de consumo discrecional. Por posiciones individuales, Banco Santander, Banco BBVA, Indra Sistemas, Iberdrola y CaixaBank han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Inditex, Puig Brands e Edreams son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 11.009.556,13 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Meliá Hotels International, ACS, Elector, Clínica Baviera, Rovi, Edreams y HBX Group; hemos cerrado posición en Telefónica, Talgo, Gestamp, Global Dominion, Acciona Energías Renovables y Puig Brands; y hemos realizado compra-ventas en Atalaya Mining Copper y Zegona.

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 104.236,29 euros en el periodo. 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 2,11%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 98,89% en renta variable (95,33% en inversión directa y 3,56% a través de instrumentos derivados), un 0,09% en opciones y un 3,50% 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 10,97% para la clase A y de un 10,97% 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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.

El mercado español ha mostrado una sorprendente solidez en este primer semestre de 2025, cimentada en resultados empresariales robustos, un entorno macroeconómico favorable y una atractiva valoración. Si bien persisten riesgos externos, la fotografía actual presenta a la bolsa española como una de las más dinámicas del panorama europeo. Nada nos hace presagiar que la segunda parte del año pueda cambiar radicalmente, por lo que seguimos confiando en que el fondo Ibercaja Bolsa España, se beneficie de este favorable 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 periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).