

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

| Clase   | Nº Participaciones |              | Nº Participes |            | Divisa | Inversión mínima |
|---------|--------------------|--------------|---------------|------------|--------|------------------|
|         | 30/6/2024          | 31/12/2023   | 30/6/2024     | 31/12/2023 |        |                  |
| Clase A | 2.071.737,09       | 2.546.065,67 | 1.020         | 1.182      | EUR    | 300              |
| Clase B | 319.192,94         | 293,06       | 323           | 2          | EUR    | 6                |

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

| Clase   | Divisa | 1.er semestre 2024 |        |        |       |
|---------|--------|--------------------|--------|--------|-------|
|         |        | 2024               | 2023   | 2022   | 2021  |
| Clase A | EUR    | 9.746              | 10.799 | 13.545 | 8.650 |
| Clase B | EUR    | 2.103              | 2      | 2      | 2     |

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

| Clase   | Divisa | 1.er semestre 2024 |        |        |        |
|---------|--------|--------------------|--------|--------|--------|
|         |        | 2024               | 2023   | 2022   | 2021   |
| Clase A | EUR    | 4,7041             | 4,2415 | 3,7571 | 4,1898 |
| Clase B | EUR    | 6,5877             | 5,9113 | 5,1863 | 5,7308 |

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

| Clase   | Comisión de gestión     |                  |       |                  |                  |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------|-------------------------|------------------|-------|------------------|------------------|-------|-----------------|-----------------------|
|         | % efectivamente cobrado |                  |       |                  |                  |       |                 |                       |
|         | 1.er sem. 2024          |                  |       | Acumulado 2024   |                  |       |                 |                       |
|         | sobre patrimonio        | sobre resultados | Total | sobre patrimonio | sobre resultados | Total |                 |                       |
| Clase A | 0,95                    | -                | 0,95  | 0,95             | -                | 0,95  | Patrimonio      | -                     |
| Clase B | 0,45                    | -                | 0,45  | 0,45             | -                | 0,45  | Patrimonio      | -                     |

| Clase   | Comisión de depositario |                |                 |
|---------|-------------------------|----------------|-----------------|
|         | % efectivamente cobrado |                |                 |
|         | 1.er sem. 2024          | Acumulado 2024 | Base de cálculo |
| Clase A | 0,10                    | 0,10           | Patrimonio      |
| Clase B | 0,10                    | 0,10           | Patrimonio      |

|  | 1.er semestre 2024 |                   |      |      |
|--|--------------------|-------------------|------|------|
|  | 2024               | 2.º semestre 2023 | 2024 | 2023 |
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,02               | 0,00              | 0,02 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,31               | 2,84              | 3,31 | 2,68 |

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio 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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Variable Internacional

**Perfil de riesgo:** 5 (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.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acum. 2024       | Trimestral |          |          |          | Anual |       |        |       |       |
|------------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|--------|-------|-------|
|                  | 2.º 2024   | 1.º 2024 | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2023  | 2022  | 2021   | 2019  |       |
| Rentabilidad IIC | 10,90      | 1,09     | 9,71     | 7,44     | 0,50  | 12,89 | -10,33 | 20,97 | 23,23 |

| Rentabilidades extremas <sup>1</sup> | 2.º trimestre 2024 |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                      | %                  | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima                  | -1,41              | 11-06-2024 | -1,41      | 11-06-2024 | -4,63          | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima                  | 1,25               | 22-04-2024 | 1,25       | 21-03-2024 | 4,63           | 09-03-2022 |

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de | Acum. 2024 | Trimestral |          |          |          | Anual |       |       |       |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                             |            | 2.º 2024   | 1.º 2024 | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019  |
| Valor liquidativo           | 9,07       | 9,86       | 8,18     | 9,53     | 10,69    | 14,01 | 20,05 | 15,50 | 15,47 |
| Íbex 35                     | 13,19      | 14,40      | 11,83    | 12,11    | 12,15    | 13,96 | 19,41 | 16,13 | 12,36 |
| Letra Tesoro 1 año          | 0,52       | 0,43       | 0,60     | 0,45     | 0,55     | 0,76  | 1,44  | 0,27  | 0,25  |
| Índice referencia*          | 8,36       | 8,54       | 8,00     | 9,84     | 9,73     | 12,69 | 15,98 | 14,33 | 12,79 |
| VaR histórico <sup>3</sup>  | 16,56      | 16,56      | 16,87    | 16,94    | 17,09    | 16,94 | 16,93 | 16,05 | 12,74 |

<sup>2</sup> 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.

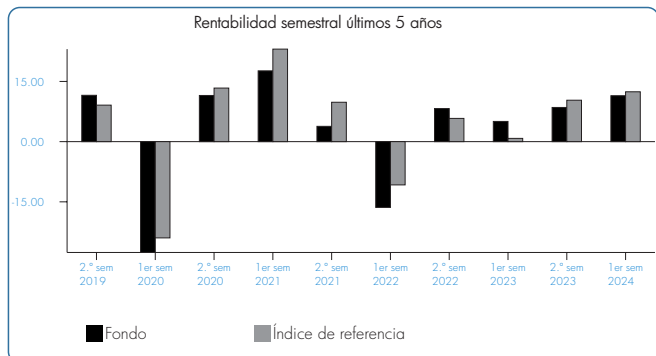
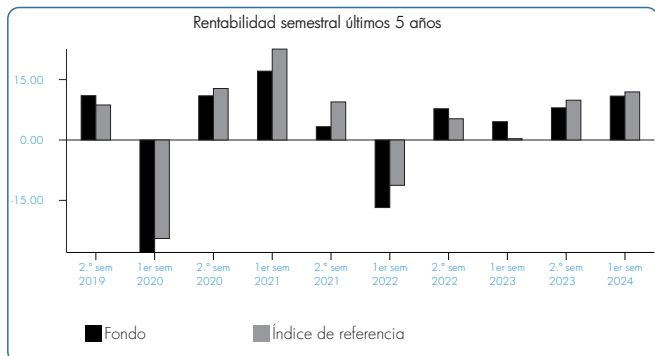
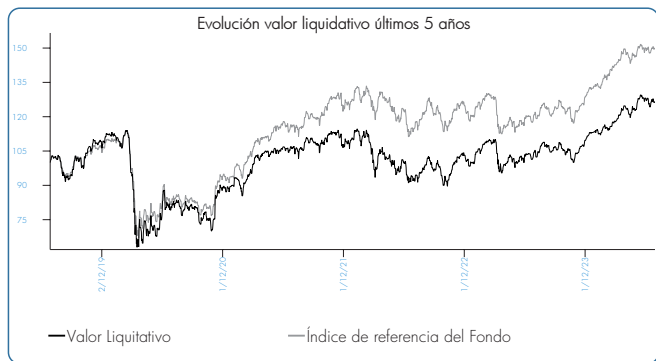
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024 | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                       |            | 2.º 2024   | 1.º 2024 | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
|                       | 1,08       | 0,55       | 0,54     | 0,55     | 0,56     | 2,17  | 2,16 | 2,19 | 2,15 |

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 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acum. 2024       | Trimestral |          |          |          |      | Anual |       |       |       |
|------------------|------------|----------|----------|----------|------|-------|-------|-------|-------|
|                  | 2.º 2024   | 1.º 2024 | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2023 | 2022  | 2021  | 2019  |       |
| Rentabilidad IIC | 11,44      | 1,33     | 9,98     | 7,71     | 0,75 | 13,98 | -9,50 | 22,12 | 24,43 |

| Rentabilidades extremas <sup>1</sup> | 2.º trimestre 2024 |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                      | %                  | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima                  | -1,41              | 11-06-2024 | -1,41      | 11-06-2024 | -4,63          | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima                  | 1,25               | 22-04-2024 | 1,25       | 21-03-2024 | 4,63           | 09-03-2022 |

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de | Acum. 2024 | Trimestral |          |          |          |       | Anual |       |       |  |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|-------|--|
|                             |            | 2.º 2024   | 1.º 2024 | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2023  | 2022  | 2021  | 2019  |  |
| Valor liquidativo           | 9,07       | 9,86       | 8,18     | 9,53     | 10,69    | 14,01 | 20,05 | 15,50 | 15,47 |  |
| Ibex 35                     | 13,19      | 14,40      | 11,83    | 12,11    | 12,15    | 13,96 | 19,41 | 16,13 | 12,36 |  |
| Letra Tesoro 1 año          | 0,52       | 0,43       | 0,60     | 0,45     | 0,55     | 0,76  | 1,44  | 0,27  | 0,25  |  |
| Índice referencia*          | 8,36       | 8,54       | 8,00     | 9,84     | 9,73     | 12,69 | 15,98 | 14,33 | 12,79 |  |
| VaR histórico <sup>3</sup>  | 16,56      | 16,56      | 16,87    | 16,94    | 17,09    | 16,94 | 16,93 | 16,05 | 12,73 |  |

<sup>2</sup> 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.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024 | Trimestral |          |          |          |      | Anual |      |      |  |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------|-------|------|------|--|
|                       |            | 2.º 2024   | 1.º 2024 | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2023 | 2022  | 2021 | 2019 |  |
|                       | 0,58       | 0,30       | 0,29     | 0,30     | 0,31     | 1,21 | 1,25  | 1,23 | 1,13 |  |

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.

B.Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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   | 10.901.530                              | 267.921            | 1,60                           |
| Renta fija internacional  | 378.565                                 | 16.507             | 2,58                           |
| Renta fija mixta euro   | -                                       | -                  | -                              |
| Renta fija mixta internacional                                    | 3.245.373                               | 78.705             | 3,54                           |
| Renta variable mixta euro   | -                                       | -                  | -                              |
| Renta variable mixta internacional                                | 1.092.082                               | 40.441             | 7,06                           |
| Renta variable euro   | 43.436                                  | 2.658              | 9,81                           |
| Renta variable internacional                                      | 3.467.423                               | 176.395            | 14,76                          |
| IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>                                | -                                       | -                  | -                              |
| Garantizado de rendimiento fijo                                   | 453.168                                 | 17.929             | 0,31                           |
| Garantizado de rendimiento variable                               | 11.397                                  | 447                | 1,93                           |
| De garantía parcial   | -                                       | -                  | -                              |
| Retorno absoluto  | -                                       | -                  | -                              |
| Global  | 1.529.194                               | 33.340             | 2,22                           |
| 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                                       | 3.138.502                               | 57.165             | 1,42                           |
| IIC que replica un índice   | -                                       | -                  | -                              |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado          | -                                       | -                  | -                              |
| <b>Total Fondos</b>   | <b>24.260.671</b>                       | <b>691.508</b>     | <b>4,01</b>                    |

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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               | 30/6/2024     |                    | 31/12/2023    |                    |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
|   | Importe       | % sobre patrimonio | Importe       | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS               | 10.234        | 86,37              | 10.340        | 95,74              |
| Cartera interior                          | 246           | 2,07               | 465           | 4,31               |
| Cartera exterior                          | 9.988         | 84,30              | 9.875         | 91,43              |
| Intereses de la cartera de inversión      | -             | -                  | -             | -                  |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | -             | -                  | -             | -                  |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 1.192         | 10,06              | 310           | 2,87               |
| (+/-) RESTO                               | 423           | 3,57               | 151           | 1,39               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>11.848</b> | <b>100,00</b>      | <b>10.801</b> | <b>100,00</b>      |

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 31/12/23 |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|
|   | Variación 1.º sem. 2024  | Variación 2.º sem. 2023 | Variación acumul. anual |                                 |
| 10.801  | 13.234                   | 10.801                  | -                       | -                               |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                   | 0,69                     | -28,24                  | 0,69                    | -102,23                         |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | -                        | -                       | -                       | -                               |
| +/- Rendimientos netos                                | 9,21                     | 7,26                    | 9,21                    | 15,71                           |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 10,46                    | 8,51                    | 10,46                   | 12,01                           |
| + Intereses   | 0,12                     | 0,06                    | 0,12                    | 81,77                           |
| + Dividendos  | 2,22                     | 0,97                    | 2,22                    | 109,83                          |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | -                        | -                       | -                       | -                               |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 7,71                     | 7,27                    | 7,71                    | -3,24                           |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | -                        | -                       | -                       | -                               |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | 0,34                     | 0,20                    | 0,34                    | 56,06                           |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)               | -                        | -                       | -                       | -                               |
| +/- Otros resultados                                  | 0,07                     | 0,02                    | 0,07                    | 169,59                          |
| +/- Otros rendimientos                                | -                        | -                       | -                       | -                               |
| (-) Gastos repercutidos                               | -1,24                    | -1,25                   | -1,24                   | -9,35                           |
| - Comisión de gestión                                 | -0,92                    | -0,96                   | -0,92                   | -12,30                          |
| - Comisión de depositario                             | -0,10                    | -0,10                   | -0,10                   | -10,19                          |
| - Gastos por servicios exteriores                     | -0,02                    | -0,02                   | -0,02                   | -9,98                           |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | -0,02                    | -0,03                   | -0,02                   | -46,90                          |
| - Otros gastos repercutidos                           | -0,19                    | -0,14                   | -0,19                   | 18,93                           |
| (+) Ingresos  | -                        | -                       | -                       | 240,25                          |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC           | -                        | -                       | -                       | -                               |
| + Comisiones retrocedidas                             | -                        | -                       | -                       | -                               |
| + Otros ingresos                                      | -                        | -                       | -                       | 240,25                          |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b> | <b>11.848</b>            | <b>10.801</b>           | <b>11.848</b>           | <b>-</b>                        |

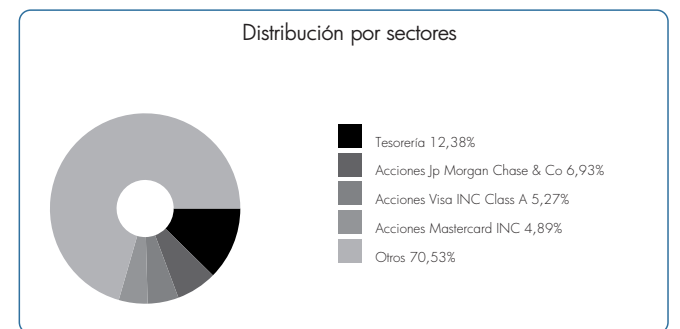
**3. Inversiones financieras**

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

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | 30/6/2024        |                    | 31/12/2023       |                    |
|---|--------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|   |        | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| ACCIONES B.SANTANDER DER/RF                   | EUR    | -                | -                  | 94               | 0,87               |
| ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S                 | EUR    | 246              | 2,07               | 371              | 3,43               |
| Total Renta Variable Cotizada                 |        | 246              | 2,07               | 465              | 4,30               |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>246</b>       | <b>2,07</b>        | <b>465</b>       | <b>4,30</b>        |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | <b>246</b>       | <b>2,07</b>        | <b>465</b>       | <b>4,30</b>        |
| ACCIONES AIA GROUP                            | USD    | -                | -                  | 107              | 0,99               |
| ACCIONES AIB GROUP                            | EUR    | 138              | 1,17               | 252              | 2,33               |
| ACCIONES CHUBB                                | USD    | 174              | 1,47               | 184              | 1,71               |
| ACCIONES ROYAL BK CANADA                      | USD    | 253              | 2,14               | 275              | 2,54               |
| ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG                 | GBP    | 189              | 1,59               | 75               | 0,69               |
| ACCIONES ADMIRAL GROUP                        | GBP    | 139              | 1,17               | 139              | 1,29               |
| ACCIONES S&P GLOBAL                           | USD    | 312              | 2,64               | 239              | 2,22               |
| ACCIONES MOODY'S CORP                         | USD    | 334              | 2,82               | 248              | 2,29               |
| ACCIONES VISA INC                             | USD    | 625              | 5,27               | 542              | 5,02               |
| ACCIONES MASTERCARD INC                       | USD    | 580              | 4,89               | 541              | 5,01               |
| ACCIONES BLACKROCK INC                        | USD    | 367              | 3,10               | 309              | 2,86               |
| ACCIONES AMUNDI S.A.                          | EUR    | 121              | 1,02               | 123              | 1,14               |
| ACCIONES UBS GROUP AG                         | CHF    | 233              | 1,97               | 196              | 1,82               |
| ACCIONES DNB BANK                             | NOK    | -                | -                  | 231              | 2,14               |
| ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG                   | EUR    | 162              | 1,37               | 205              | 1,90               |
| ACCIONES KBC GROUP NV                         | EUR    | 112              | 0,95               | -                | -                  |
| ACCIONES JPM CHASE                            | USD    | 821              | 6,93               | 601              | 5,56               |
| ACCIONES NORDEA BANK                          | SEK    | 244              | 2,06               | 426              | 3,95               |
| ACCIONES WELLS FARGO                          | USD    | 366              | 3,09               | 245              | 2,27               |
| ACCIONES MORGAN STANLEY                       | USD    | 376              | 3,18               | 287              | 2,66               |
| ACCIONES INTESA SANPAOLO                      | EUR    | 139              | 1,17               | 106              | 0,98               |

| Descripción de la inversión y emisor   | Divisa | 30/6/2024        |                    | 31/12/2023       |                    |
|--|--------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|  |        | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| ACCIONES BANK OF AMERICA               | USD    | 445              | 3,76               | 305              | 2,82               |
| ACCIONES MUENCHENER RUECKVER           | EUR    | 187              | 1,58               | 150              | 1,39               |
| ACCIONES HSBC HOLDINGS                 | GBP    | 113              | 0,95               | 278              | 2,58               |
| ACCIONES GOLDMAN SACHS                 | USD    | 359              | 3,03               | 234              | 2,17               |
| ACCIONES PRUDENTIAL                    | GBP    | 94               | 0,79               | 235              | 2,18               |
| ACCIONES AEGON                         | EUR    | 185              | 1,56               | 231              | 2,14               |
| ACCIONES GENERA                        | EUR    | 231              | 1,95               | 191              | 1,77               |
| ACCIONES ZURICH INSURANCE              | CHF    | 323              | 2,73               | 246              | 2,28               |
| ACCIONES AXA SA                        | EUR    | 367              | 3,10               | 472              | 4,37               |
| ACCIONES SOCIETE GENERALE SA           | EUR    | 88               | 0,74               | 168              | 1,56               |
| ACCIONES ALLIANZ SE                    | EUR    | 350              | 2,96               | 532              | 4,93               |
| ACCIONES AMERICAN EXPRESS              | USD    | 389              | 3,28               | 305              | 2,83               |
| ACCIONES CITIGROUP                     | USD    | 278              | 2,35               | 140              | 1,29               |
| ACCIONES LLOYDS                        | GBP    | 129              | 1,09               | -                | -                  |
| ACCIONES BARCLAYS                      | GBP    | 173              | 1,46               | -                | -                  |
| ACCIONES ING GROEP NV                  | EUR    | 479              | 4,04               | 541              | 5,01               |
| ACCIONES BNP PARIBAS SA                | EUR    | 113              | 0,95               | 513              | 4,75               |
| Total Renta Variable Cotizada          |        | 9.989            | 84,32              | 9.875            | 91,44              |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>            |        | <b>9.989</b>     | <b>84,32</b>       | <b>9.875</b>     | <b>91,44</b>       |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR |        | 9.989            | 84,32              | 9.875            | 91,44              |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>   |        | <b>10.234</b>    | <b>86,39</b>       | <b>10.340</b>    | <b>95,74</b>       |

**3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2024 (% sobre el patrimonio total)**



**3.3. Operativa en derivados**

Posiciones abiertas a 30/6/2024 (en miles de euros)

| Subyacente                      | Instrumento                             | Nominal Comprometido | Objetivo de la Inversión |
|---------------------------------|---|----------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx Bank Index        | C/ FUTURO S/ EURO STOXX BANKS A:0924    | 718                  | Inversión                |
| DJ Europe Stoxx Insurance       | C/ FUTURO S/ STOXX 600 INSURANCE A:0924 | 555                  | Inversión                |
| Total Subyacente Renta Variable |   | 1.273                |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | <b>1.273</b>         |                          |

**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 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 SGILIC 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: 1.875.950,93 Euros (17,74% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 1.499.865,52 Euros (14,18% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 10.519,64 Euros (0,0995% sobre patrimonio medio)  
 - Importe financiado:  
 Importe: 560.786,75 Euros (5,3029% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 2.670,00 Euros (0,0252% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 0,86 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.  
 El MSCI World en euros sube un 14,2% en el primer semestre de este año, impulsado por los sectores de tecnología (+28,54%) y servicios de comunicación (+25,10%), lo que constituye el quinto mejor resultado de este siglo. Destacan también el sector financiero (+11,77%) y el de Sanidad (+10,73%). El único sector en rojo fue el inmobiliario (-2,35%). Las 7 magníficas americanas han disfrutado de unas abultadas rentabilidades sumando un +36,78% y el Nasdaq cierra apreciándose un +18,13%. Japón e India son las geografías ganadoras, anotándose un +18,28% y un +16,67% respectivamente. La bolsa americana le gana la partida a la europea con una apreciación del +14,48% frente al +8,24% del Euro Stoxx 50, lastrado por el aumento del riesgo político en junio. Si unimos este buen comportamiento al de la recta final del año pasado, el mercado se anota un +25,2% desde octubre. Esta senda alcista se ha sucedido sin correcciones importantes, destacando tan solo una caída del 4% en la primera parte de abril. Los niveles de volatilidad siguen contenidos por debajo del 9%, frente al 11% de 2023 y el 19% de 2022, lo que indica el optimismo que reina en los mercados.  
 El sector bancos ha sido el que ha presentado mayores rentabilidades en el primer semestre de 2024 (15,2%) seguido de seguros (8,1%) y servicios financieros (5,3%). El retraso en las perspectivas de bajadas de tipos va a beneficiar al sector, por lo que consideramos que el fondo Ibercaja Financiero se va a beneficiar de estas dinámicas.  
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.  
 Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Eurozona y Europa y la hemos reducido a Francia, Alemania y España.  
 c) Índice de referencia.  
 El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 11,89% (Clase A) y del 12,39% (Clase B), frente a la rentabilidad del 10,90% de la clase A y del 11,44% de la clase B.  
 A partir del 1 de enero de 2024, el benchmark incluido en el folleto (45% M1W00FN + 50% M7EU0FN + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% FINSW+3% LIQ). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.  
 d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.  
 A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 9.746 miles de euros, variando en el periodo en -1.053 miles de euros, y un total de 1.020 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 2.103 miles de euros, variando en el periodo en 2.101 miles de euros, y un total de 323 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 10,90% y del 11,44% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,08% 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 4,01%. 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.  
 Las compañías cotizadas en España, Hong Kong y Noruega han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Holanda y Alemania destacan positivamente. Por posiciones individuales, JP Morgan, American Express, ING, Bank of America y

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Catalana Occidente han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en BNP Paribas, Prudential, Aia DNB Bank y son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.105.671,36 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Barclays, Lloyds Banking, KBC, y hemos cerrado posición en Banco Santander, DNB Bank, y AIA Group.

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 35.488,74 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 5,56%.  
 d) Otra información sobre inversiones.  
 El fondo se encuentra invertido un 97,31% en renta variable (86,39% en inversión directa y 10,92% a través de instrumentos derivados) y un 10,06% 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 1,6,56% para la clase A y de un 1,6,56% 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 la segunda mitad del año, esperamos menores crecimientos, ya que la economía americana ha dejado de sorprender al alza y la zona euro se ve lastrada por la inestabilidad política de Francia. Globalmente, vemos unos crecimientos del PIB ligeramente superiores al 3%. La ratio de revisión de beneficios alcanza en junio su dato más elevado desde enero de 2022, al alza tanto en Europa como en Japón. En EE.UU. se han dejado de ver subidas de las estimaciones, pero siguen cumpliendo con las expectativas. De momento marcan un buen tono, pero será importante atender a la próxima presentación de resultados, que comienza en la última parte del mes de julio, y a las guías que nos den las compañías. La evolución del panorama político francés y las elecciones presidenciales de EE.UU. influirán en la evolución de los mercados de aquí a final de año.  
 En este contexto, pensamos que el fondo Ibercaja Financiero tendrá un muy buen comportamiento en el 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 periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).