

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 Participes | | Divisa | Inversión mínima |
|---------|--------------------|--------------|---------------|------------|--------|------------------|
| | 30/6/2024 | 31/12/2023 | 30/6/2024 | 31/12/2023 | | |
| Clase A | 1.554.856,26 | 1.667.213,56 | 2.626 | 2.738 | EUR | 300 |
| Clase B | 91,58 | 91,58 | 2 | 2 | EUR | 6 |

Patrimonio fin de periodo (en miles)

| Clase | Divisa | 1.er semestre 2024 | | | |
|---------|--------|--------------------|--------|--------|--------|
| | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| Clase A | EUR | 43.608 | 42.581 | 41.723 | 46.738 |
| Clase B | EUR | 3 | 2 | 2 | 2 |

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

| Clase | Divisa | 1.er semestre 2024 | | | |
|---------|--------|--------------------|---------|---------|---------|
| | | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| Clase A | EUR | 28,0460 | 25,5405 | 21,0600 | 21,6706 |
| Clase B | EUR | 29,4519 | 26,7154 | 21,8558 | 22,3170 |

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 | 0,75 | - | 0,75 | 0,75 | - | 0,75 | Patrimonio | - |
| Clase B | 0,37 | - | 0,37 | 0,37 | - | 0,37 | 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 | 0,08 | 0,08 | Patrimonio |

| | 1.er semestre 2024 | | | |
|--|--------------------|-------------------|------|------|
| | 2024 | 2.º semestre 2023 | 2024 | 2023 |
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,10 | 0,00 | 0,09 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,55 | 1,97 | 2,55 | 1,58 |

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, 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.

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. 2024 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------|------------|----------|----------|----------|------|-------|-------|-------|
| | 2.º 2024 | 1.º 2024 | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2023 | 2022 | 2021 | |
| Rentabilidad IIC | 9,81 | 0,40 | 9,37 | 6,77 | 0,59 | 21,28 | -2,82 | 10,07 |

| Rentabilidades extremas ¹ | 2.º trimestre 2024 | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima | -1,79 | 30-04-2024 | -1,79 | 30-04-2024 | -4,30 | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima | 1,46 | 30-05-2024 | 1,46 | 30-05-2024 | 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. 2024 | Trimestral | | | Anual | | | |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|
| | | 2.º 2024 | 1.º 2024 | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2023 | 2022 | 2021 |
| Valor liquidativo | 11,94 | 12,84 | 10,96 | 11,26 | 10,17 | 12,47 | 18,68 | 14,04 |
| Ibex 35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | 13,96 | 19,41 | 16,13 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,43 | 0,60 | 0,45 | 0,55 | 0,76 | 1,44 | 0,27 |
| Índice referencia* | 11,92 | 13,25 | 10,39 | 11,24 | 11,58 | 13,13 | 18,63 | 14,99 |
| VaR histórico ³ | 13,03 | 13,03 | 13,25 | 13,31 | 13,24 | 13,31 | 14,05 | 15,40 |

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.

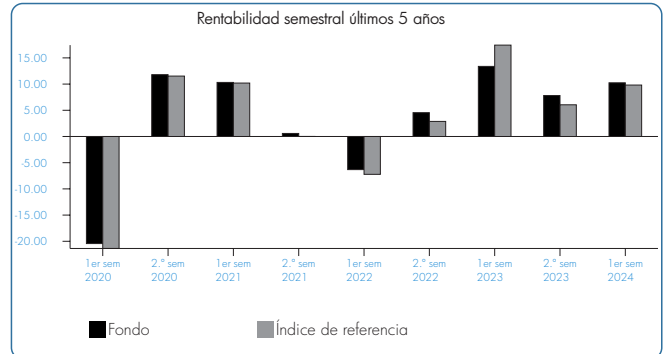
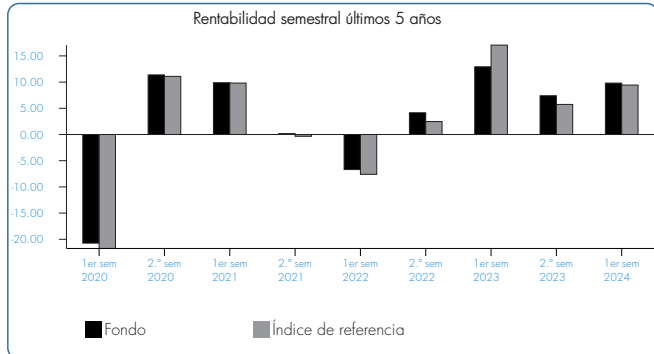
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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. 2024 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| | | 2.º 2024 | 1.º 2024 | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| | 0,87 | 0,44 | 0,43 | 0,44 | 0,45 | 1,76 | 1,76 | 1,74 | 1,73 |

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 19/07/2019 el fondo ha modificado su política de inversión. 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 19/07/2019 el fondo ha modificado su política de inversión. 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 | |
| Rentabilidad IIC | 10,24 | 0,60 | 9,59 | 6,99 | 0,77 | 22,23 | -2,07 | 10,96 | |

| Rentabilidades extremas ¹ | 2.º trimestre 2024 | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima | -1,79 | 30-04-2024 | -1,79 | 30-04-2024 | -4,30 | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima | 1,46 | 30-05-2024 | 1,46 | 30-05-2024 | 4,30 | 09-03-2022 |

¹ Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad ² de | Acum. 2024 | Trimestral | | | | | Anual | | |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|--|
| | | 2.º 2024 | 1.º 2024 | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2023 | 2022 | 2021 | |
| Valor liquidativo | 11,94 | 12,84 | 10,96 | 11,26 | 10,17 | 12,47 | 18,68 | 14,04 | |
| Ibex 35 | 13,19 | 14,40 | 11,83 | 12,11 | 12,15 | 13,96 | 19,41 | 16,13 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,43 | 0,60 | 0,45 | 0,55 | 0,76 | 1,44 | 0,27 | |
| Índice referencia* | 11,92 | 13,25 | 10,39 | 11,24 | 11,58 | 13,13 | 18,63 | 14,99 | |
| VaR histórico ³ | 13,03 | 13,03 | 13,25 | 13,31 | 13,24 | 13,31 | 14,05 | 15,40 | |

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. Solo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

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. 2024 | Trimestral | | | | | Anual | | |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------|-------|------|------|
| | | 2.º 2024 | 1.º 2024 | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| | 0,47 | 0,24 | 0,23 | 0,25 | 0,26 | 0,97 | 1,00 | 0,94 | 0,96 |

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 | 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 ¹ | - | - | - |
| 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 | - | - | - |
| Total Fondos | 24.260.671 | 691.508 | 4,01 |

* 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 | 30/6/2024 | | 31/12/2023 | |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 41.211 | 94,50 | 40.752 | 95,70 |
| Cartera interior | 40.993 | 94,00 | 40.506 | 95,12 |
| Cartera exterior | 217 | 0,50 | 246 | 0,58 |
| Intereses de la cartera de inversión | - | - | - | - |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | - | - | - | - |
| (+/-) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.829 | 4,19 | 1.441 | 3,38 |
| (+/-) RESTO | 570 | 1,31 | 391 | 0,92 |
| TOTAL PATRIMONIO | 43.610 | 100,00 | 42.584 | 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 31/12/23 |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| | Variación 1.º sem. 2024 | Variación 2.º sem. 2023 | Variación acumul. anual | |
| 42.584 | 43.969 | 42.584 | - | - |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | -6,95 | -10,46 | -6,95 | -32,55 |
| - Beneficios brutos distribuidos | - | - | - | - |
| +/- Rendimientos netos | 9,32 | 7,22 | 9,32 | 30,87 |
| (+) Rendimientos de gestión | 10,21 | 8,14 | 10,21 | 27,40 |
| + Intereses | 0,06 | 0,05 | 0,06 | 11,80 |
| + Dividendos | 2,26 | 1,74 | 2,26 | 32,24 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 7,75 | 6,19 | 7,75 | 27,09 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,14 | 0,16 | 0,14 | -9,37 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Otros resultados | - | - | - | - |
| +/- Otros rendimientos | - | - | - | - |
| (-) Gastos repercutidos | -0,90 | -0,91 | -0,90 | -0,02 |
| - Comisión de gestión | -0,75 | -0,76 | -0,75 | 0,11 |
| - Comisión de depositario | -0,10 | -0,10 | -0,10 | 0,11 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -11,19 |
| - Otros gastos de gestión corriente | - | -0,01 | - | -59,81 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,02 | -0,03 | 30,87 |
| (+) Ingresos | - | - | - | -43,83 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | - | - | - | - |
| + Comisiones retrocedidas | - | - | - | - |
| + Otros ingresos | - | - | - | -43,83 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 43.610 | 42.584 | 43.610 | - |

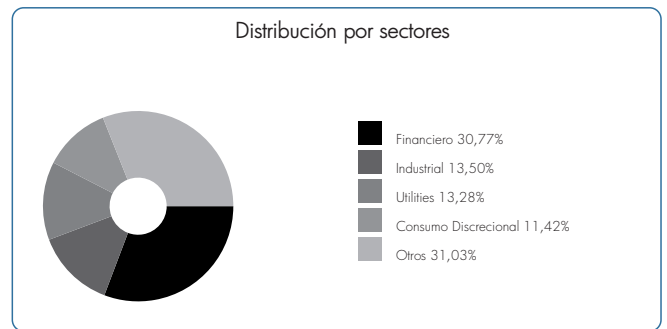
3. Inversiones financieras

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 FERROVAL | EUR | 2.024 | 4,64 | 1.843 | 4,33 |
| ACCIONES GREENERGY RENOVABLES | EUR | - | - | 137 | 0,32 |
| ACCIONES CORPORACION ACCIONA | EUR | 269 | 0,62 | 393 | 0,92 |
| ACCIONES GLOBAL DOMINION | EUR | 644 | 1,48 | 672 | 1,58 |
| ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION, | EUR | 195 | 0,45 | 246 | 0,58 |
| ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU | EUR | 1.215 | 2,79 | 1.426 | 3,35 |
| ACCIONES TALGO S.A. | EUR | 405 | 0,93 | 442 | 1,04 |
| ACCIONES MERLIN PROPERTIES | EUR | 832 | 1,91 | 604 | 1,42 |
| ACCIONES IAG | EUR | 670 | 1,54 | 623 | 1,46 |
| ACCIONES LABORATORIOS FARMA | EUR | 350 | 0,80 | 542 | 1,27 |
| ACCIONES CAIXABANK | EUR | 2.101 | 4,82 | 2.012 | 4,72 |
| ACCIONES LABORATORS ALMIRALL | EUR | - | - | 337 | 0,79 |
| ACCIONES GRIFOLS SA | EUR | 393 | 0,90 | 1.391 | 3,27 |
| ACCIONES CIE AUTOMOTIVE | EUR | 597 | 1,37 | 592 | 1,39 |
| ACCIONES INDITEX | EUR | 3.941 | 9,04 | 3.549 | 8,33 |
| ACCIONES EBRO FOODS SA | EUR | 466 | 1,07 | - | - |
| ACCIONES BBVA | EUR | 3.273 | 7,51 | 3.290 | 7,73 |
| ACCIONES AMADEUS | EUR | 249 | 0,57 | - | - |
| ACCIONES RED ELECTRICA | EUR | 816 | 1,87 | - | - |
| ACCIONES B.SANTANDER DER/RF | EUR | 3.508 | 8,04 | 3.628 | 8,52 |
| ACCIONES INDRA | EUR | 772 | 1,77 | 560 | 1,32 |
| ACCIONES MIQUEL Y COSTAS | EUR | 457 | 1,05 | 414 | 0,97 |
| ACCIONES TUBACEX | EUR | 583 | 1,34 | 630 | 1,48 |
| ACCIONES LOGISTA | EUR | 925 | 2,12 | 685 | 1,61 |
| ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S | EUR | 1.323 | 3,03 | 1.082 | 2,54 |
| ACCIONES C.A.F. | EUR | 1.053 | 2,41 | 978 | 2,30 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | 30/6/2024 | | 31/12/2023 | |
|---|--------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| ACCIONES VISCOFAN | EUR | 1.353 | 3,10 | 1.179 | 2,77 |
| ACCIONES VIDRALA | EUR | 1.052 | 2,41 | 2.064 | 4,85 |
| ACCIONES SACYR | EUR | 593 | 1,36 | 563 | 1,32 |
| ACCIONES TELEFONICA | EUR | 594 | 1,36 | 689 | 1,62 |
| ACCIONES REPSOL SA | EUR | 1.989 | 4,56 | 1.614 | 3,79 |
| ACCIONES MAPFRE | EUR | 1.077 | 2,47 | 972 | 2,28 |
| ACCIONES IBERDROLA | EUR | 4.059 | 9,31 | 4.070 | 9,56 |
| ACCIONES COLONIAL | EUR | 434 | 1,00 | 524 | 1,23 |
| ACCIONES ENDESA S.A. | EUR | 649 | 1,49 | 1.015 | 2,38 |
| ACCIONES BANKINTER | EUR | 2.135 | 4,90 | 1.739 | 4,08 |
| Total Renta Variable Cotizada | | 40.996 | 94,03 | 40.505 | 95,12 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 40.996 | 94,03 | 40.505 | 95,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 40.996 | 94,03 | 40.505 | 95,12 |
| ACCIONES BEFESA | EUR | 217 | 0,50 | 246 | 0,58 |
| Total Renta Variable Cotizada | | 217 | 0,50 | 246 | 0,58 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 217 | 0,50 | 246 | 0,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 217 | 0,50 | 246 | 0,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 41.213 | 94,53 | 40.752 | 95,70 |

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 |
|--|----------------------------|----------------------|--------------------------|
| IBEX 35 | C/ FUTURO S/IBEX 35 A:0724 | 1.199 | Inversión |
| Total Subyacente Renta Variable | | 1.199 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1.199 | |

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:
 - Compra-venta de divisas:
 Efectivo compra: 298.112,43 Euros (0,69% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 305.823,05 Euros (0,70% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 43.225,58 Euros (0,0995% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 120,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 0,94 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%). Por tanto, ciclo ha experimentado un mejor comportamiento que defensividad en 2024. Si unimos este buen comportamiento al de la recta final del año pasado, el mercado se anota un +25,2% desde octubre. Está 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.
 La mayor proporción de financieras en el IBEX35 benefició al índice, que finalizó con una rentabilidad del 8,3% en el semestre frente al 6,8% del STOXX600. Esto convierte a España en el país con mayores rentabilidades de Europa.
 Así, el fondo Ibercaja Bolsa España ha cerrado el semestre favorecido por las dinámicas anteriores.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Estable, Opciones y Futuros y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Sanidad, Materias Primas y Servicios de comun. Por países, hemos aumentado la exposición a Holanda, Reino Unido y C.E.E. y la hemos reducido a España, C.E.E. y Reino Unido.
 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 9,41% (Clase A) y del 9,81% (Clase B), frente a la rentabilidad del 9,81% de la clase A y del 10,24% de la clase B. Se trata de una cartera balanceada con gran peso en el sector financiero, lo cual le ha permitido batir a su índice de referencia.
 A partir del 1 de enero de 2024, el benchmark incluido en el folleto (85% IBEXNR + 10% MSDEEMUN + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (87% LYXIB+10% EURON+3% IIG). 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 43.607 miles de euros, variando en el periodo en 1.026 miles de euros, y un total de 2.626 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 3 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 9,81% y del 10,24% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,87% de la clase A y del 0,47% 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.
 Por sectores, sanidad, y servicios de comunicación son los de peores resultados; financiero, consumo Discrecional e industrial destacan positivamente. Por posiciones individuales, CaixaBank, Inditex, BBVA, Banco Santander y Bankinter han sido las inversiones más destacadas. Por el lado

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

negativo, las posiciones en Grifols, Cellnex Telecom, Acciona Energías, Colonial y Endesa son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.436.757,93 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Red Eléctrica Corporación, Amadeus, Ebro Foods y; hemos cerrado posición en Almirall, Grenergy Renovables; y hemos realizado compra-ventas en Rolls Royce.
 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 60.474,00 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 2,06%.
 d) Otra información sobre inversiones.
 El fondo se encuentra invertido un 97,27% en renta variable (94,53% en inversión directa y 2,74% a través de instrumentos derivados) y un 4,19% 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 13,03% para la clase A y de un 13,03% 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 Bolsa España 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).