

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Blackrock China

Número de Registro CNMV: 1287
 Fecha de registro: 29 de diciembre de 1997
 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
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	1.451.334,39	1.414.405,50	1.980	2.038	EUR	300
Clase B	7.492.517,81	7.571.096,13	7.827	8.038	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024				2023				2022				2021			
		2.º semestre 2024		Acumulado 2024		2.º semestre 2024		Acumulado 2024		2.º semestre 2024		Acumulado 2024		2.º semestre 2024		Acumulado 2024	
Clase A	EUR	20.911	15.201	18.119	24.979	114.867	30.071	37.696	76.172								
Clase B	EUR	114.867	30.071	37.696	76.172												

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024				2023				2022				2021			
		2.º semestre 2024		Acumulado 2024		2.º semestre 2024		Acumulado 2024		2.º semestre 2024		Acumulado 2024		2.º semestre 2024		Acumulado 2024	
Clase A	EUR	14,4083	11,9935	12,9991	16,4538	15,3309	12,6266	13,5695	17,0457								
Clase B	EUR	15,3309	12,6266	13,5695	17,0457												

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión										Base de cálculo	Sistema de imputación				
	% efectivamente cobrado															
	2.º sem. 2024					Acumulado 2024										
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio			sobre resultados	Total		
Clase A	1,06	-	1,06	2,10	-	2,10	Patrimonio	-								
Clase B	0,52	-	0,52	1,03	-	1,03	Patrimonio	-								

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,08	0,15		Patrimonio
Clase B	0,08	0,15		Patrimonio

	2.º semestre 2024				1.º semestre 2024				2024				2023			
	2.º semestre 2024		Acumulado 2024		1.º semestre 2024		Acumulado 2024		2.º semestre 2024		Acumulado 2024		1.º semestre 2024		Acumulado 2024	
Índice de rotación de la cartera	1,41	1,06	2,55	2,47	2,77	4,11	3,44	3,37								
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,77	4,11	3,44	3,37												

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 Internacional

Perfil de riesgo: 5 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: Fondo de inversión de renta variable cuya cartera estará formada por compañías locales chinas o con intereses en el país. Ibercaja Gestión participará en la definición de la estrategia del producto y asumirá el control de riesgos del vehículo y BlackRock realizará la gestión delegada de este nuevo fondo.

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)

Rentabilidad IIC	Acumulado 2024	Trimestral				
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	
	20,13	-0,93	10,94	6,85	2,29	

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-6,89	08-10-2024	-6,89	08-10-2024
Rentabilidad máxima	5,29	02-10-2024	5,66	26-09-2024

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acumulado 2024	Trimestral				
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	
Valor liquidativo	20,26	27,36	21,18	14,32	15,69	
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	
Índice referencia*	24,47	30,29	24,50	18,06	23,68	
VaR histórico ³	12,81	12,81	13,71	-	-	

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

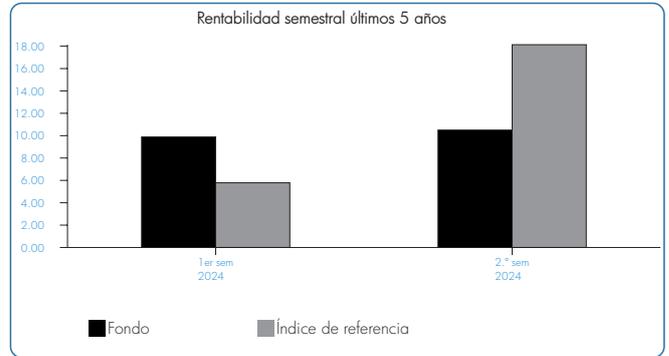
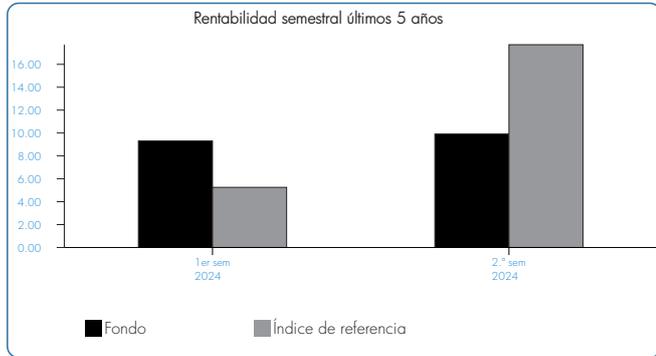
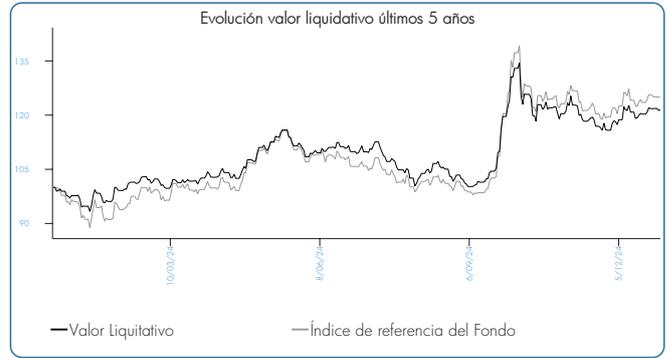
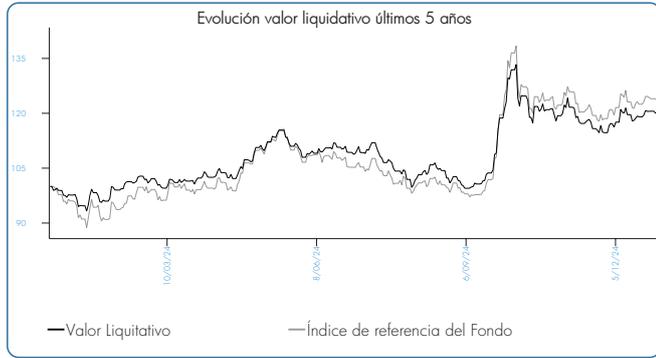
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	2,26	0,57	0,57	0,56	0,57	2,49	2,66	2,78	2,75

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 compraventa de valores.



El 8 de septiembre de 2023 se modifica la política de inversión y la denominación del fondo.

El 8 de septiembre de 2023 se modifica la política de inversión y la denominación del fondo.

Clase B

B.Comparativa

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Rentabilidad IIC	21,42	-0,66	11,24	7,14	2,56

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-6,89	08-10-2024	-6,89	08-10-2024
Rentabilidad máxima	5,29	02-10-2024	5,66	26-09-2024

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.

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 partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	12.757.568	297.194	2,95
Renta fija internacional	413.527	18.216	4,41
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.069.562	38.048	3,07
Renta variable euro	43.803	2.600	4,12
Renta variable internacional	3.632.501	171.982	4,38
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

* Medias.

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

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	20,26	27,36	21,18	14,32	15,69
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia*	24,47	30,29	24,50	18,06	23,68
VaR histórico ³	12,80	12,80	13,71	-	-

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)

Acum. 2024	Trimestral				Anual				
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos	1,19	0,30	0,30	0,30	0,30	1,65	1,91	2,03	1,99

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.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	128.838	94,89	113.860	92,13
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	128.838	94,89	113.860	92,13
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.018	4,43	8.641	6,99
(+/-) RESTO	922	0,68	1.085	0,88
TOTAL PATRIMONIO	135.779	100,00	123.586	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 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
123.586	45.272	45.272	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,47	84,20	65,98	-100,85
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	10,03	9,77	19,85	57,00
(+) Rendimientos de gestión	10,91	10,50	21,50	59,10
+ Intereses	0,07	0,16	0,21	-32,15
+ Dividendos	1,60	1,08	2,78	127,37
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,27	9,25	18,52	53,24
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,02	0,03	0,05	10,49
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,04	-0,02	-0,07	216,49
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,75	-1,67	80,69
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-1,21	49,09
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	55,18
- Gastos por servicios exteriores	-	-0,01	-0,01	-70,55
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-0,01	52,71
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,05	-0,30	491,87
(+) Ingresos	-	0,03	0,02	-97,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	0,03	0,02	-97,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	135.779	123.586	135.779	-

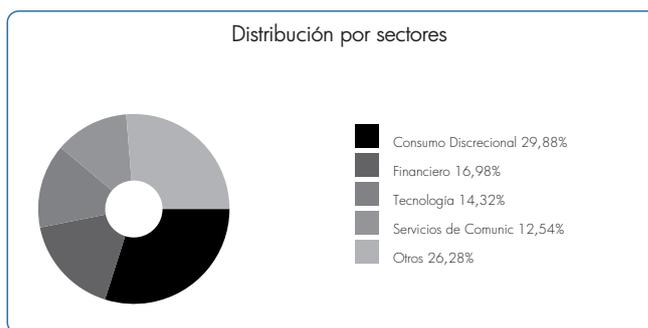
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES GDS HOLDINGS	USD	443	0,33	-	-
ACCIONES TSINGTAO BREWERY	CNY	325	0,24	-	-
ACCIONES KINGSOFT CLOUD HOLD	HKD	930	0,69	-	-
ACCIONES KINGSOFT CLOUD HOLD	USD	1.000	0,74	-	-
ACCIONES INNER MONGOLIA YILI	CNY	1.212	0,89	-	-
ACCIONES GANFENG LITHIUM	CNY	961	0,71	-	-
ACCIONES NINGBO RONBAY	CNY	1.204	0,89	-	-
ACCIONES WEICHAI POWER	CNY	998	0,74	-	-
ACCIONES WEICHAI POWER	HKD	1.005	0,74	-	-
ACCIONES GREE ELECTRIC APPLI	CNY	2.971	2,19	-	-
ACCIONES FLAT GLASS GROUP	HKD	222	0,16	-	-
ACCIONES PING AN INSURANCE	CNY	583	0,43	-	-
ACCIONES CHINA CONSTR BANK	CNY	249	0,18	209	0,17
ACCIONES LUXSHARE PRECISION	CNY	-	-	2.686	2,17
ACCIONES KANZHUN	USD	-	-	2.568	2,08
ACCIONES SIEYUAN ELECTRIC CO	CNY	-	-	1.495	1,21
ACCIONES HON HAI PRECISION IN	TWD	986	0,73	2.436	1,97
ACCIONES HONGFA TECHNOLOGY CO	CNY	2.738	2,02	1.116	0,90
ACCIONES KUNLUN ENERGY CO LTD	HKD	1.719	1,27	1.908	1,54
ACCIONES BYD COMPANY	CNY	1.714	1,26	1.123	0,91
ACCIONES ALCHIP TECHNOLOGIES	TWD	1.345	0,99	-	-
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	CNY	1.335	0,98	1.745	1,41
ACCIONES FUYAO GLASS INDUSTRY	CNY	3.252	2,40	2.382	1,93
ACCIONES FUYAO GLASS INDUSTRY	HKD	1.041	0,77	1.097	0,89
ACCIONES TOPSPORT INTNAL HOLD	HKD	-	-	866	0,70
ACCIONES PHISON ELECT CORP	TWD	-	-	2.098	1,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES INDUST & COMER BANK	CNY	-	-	1.011	0,82
ACCIONES ACCTON TECHNOLOGY	TWD	724	0,53	736	0,60
ACCIONES IND & COMM BK CHINA	HKD	1.233	0,91	3.569	2,89
ACCIONES GANFENG LITHIUM	HKD	382	0,28	-	-
ACCIONES EMEMORY TECHNOLOGY	TWD	1.376	1,01	2.444	1,98
ACCIONES CMOC GROUP	HKD	1.165	0,86	-	-
ACCIONES TRIP.COM GROUP	USD	1.720	1,27	1.658	1,34
ACCIONES NETEASE	USD	1.383	1,02	2.290	1,85
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	2.676	1,97	5.122	4,14
ACCIONES SHENZHOU INTER	HKD	-	-	1.052	0,85
ACCIONES NETEASE	HKD	2.580	1,90	3.258	2,64
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	CNY	2.506	1,85	2.584	2,09
ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK	HKD	680	0,50	1.878	1,52
ACCIONES CITIC SECURITIES	HKD	606	0,45	-	-
ACCIONES SHENZHEN INOVANCE	CNY	-	-	520	0,42
ACCIONES TSINGTAO BREWERY	HKD	2.797	2,06	-	-
ACCIONES CITIC SECURITIES	CNY	814	0,60	932	0,75
ACCIONES KE HOLDINGS	USD	4.346	3,20	2.577	2,09
ACCIONES CHINA OILFIELD SERV	HKD	-	-	1.174	0,95
ACCIONES BYD COMPANY	HKD	2.952	2,17	2.139	1,73
ACCIONES SHENZHEN MINDRAY	CNY	-	-	865	0,70
ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	5.523	4,07	2.108	1,71
ACCIONES PINDUODUO	USD	2.056	1,51	7.135	5,77
ACCIONES MEITUAN	HKD	7.454	5,49	7.100	5,74
ACCIONES MEDIATEK	TWD	-	-	1.856	1,50
ACCIONES ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	-	-	2.058	1,66
ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX	CNY	4.276	3,15	2.179	1,76
ACCIONES CHINA MOLYBDENUM	CNY	1.315	0,97	1.399	1,13
ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	2.046	1,51	1.899	1,54
ACCIONES JD.COM, INC	HKD	3.225	2,38	-	-
ACCIONES TRIP.COM GROUP	HKD	1.283	0,94	1.249	1,01
ACCIONES GEELY UTOMOBILE	HKD	2.354	1,73	-	-
ACCIONES AUBABA GROUP	HKD	8.889	6,55	6.075	4,92
ACCIONES TENCENT MUSIC	USD	-	-	1.304	1,06
ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	13.062	9,62	9.942	8,04
ACCIONES PROSUS NV	EUR	3.510	2,59	3.705	3,00
ACCIONES XIAOMI CORP	HKD	8.678	6,39	-	-
ACCIONES NEW ORIENTAL	USD	-	-	1.713	1,39
ACCIONES JD.COM, INC	USD	2.440	1,80	-	-
ACCIONES CHINA CONSTR BANK	HKD	7.487	5,51	8.600	6,96
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.070	0,79	-	-
Total Renta Variable Cotizada		128.838	94,93	113.860	92,13
TOTAL RENTA VARIABLE		128.838	94,93	113.860	92,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		128.838	94,93	113.860	92,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		128.838	94,93	113.860	92,13

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

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

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 LMM)		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 99,8% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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:
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 96.200,37 Euros (0,0754% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 36.344.221,78 Euros (28,4953% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 12.990,00 Euros (0,0102% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 0,26 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
 A pesar de un primer semestre más lento de lo esperado, las acciones chinas, representadas por el índice MSCI China, lograron cerrar el año con un +19,7%. El impulso se debió principalmente al sólido desempeño en septiembre, impulsado por las esperanzas de mayores estímulos. En nuestra opinión, el inesperado cambio de política de China y los posteriores anuncios de estímulos marcan un cambio material en la actitud de los políticos y, en particular, del presidente Xi, hacia la reactivación de la economía. Fue sorprendente ver cómo se recortaban al mismo tiempo, la tasa de política del Banco Popular de China, el coeficiente de reservas de divisas obligatorias (RRR) y las tasas de las hipotecas existentes y, si bien las medidas en sí mismas todavía no son un cambio radical para la economía, los eventos han creado un impulso de confianza en los precios de los activos. Además, acciones, como el reemplazo de los asesores económicos, tienen un importante efecto de señalización: la intervención del gobierno se considera que marcó un suelo de mercado y también impulsó el apetito de los inversores minoristas. En cuanto al apoyo financiero del Banco Popular de China hasta el momento, los 800.000 millones de RMB destinados al mercado de valores (500.000 millones en facilidades de swap para instituciones financieras calificadas y 300.000 millones en facilidades de préstamo para recompras) son un avance positivo para estabilizar el mercado.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 En el Fondo, estamos más sobre ponderados en tecnología de la información, impulsados por nuestras posiciones en empresas tecnológicas taiwanesas y exportadores tecnológicos chinos selectivos y empresas de infraestructura de IA. El sector industrial tiene una gran sobre ponderación en la cartera. Preferimos exportadores con ventajas competitivas, como baterías, relés y excavadoras. Asimismo, estamos ligeramente sobre ponderados a materias primas debido a nuestra exposición al oro y al cobre. Por otro lado, estamos más infra ponderados en atención sanitaria debido a la política interna y los riesgos geopolíticos, y a energía debido a las preocupaciones en torno a los riesgos de sanciones.
 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 17,71% (Clase A) y del 18,13% (Clase B), frente a la rentabilidad del 9,91% de la clase A y del 10,50% de la clase B. El periodo ha tenido dos partes muy diferenciadas, en la primera, las acciones chinas registraron fuertes rebotes, con el MSCI China 10/40 arrojándose un 24,6% en el mes de septiembre, impulsado por la combinación de estímulos del PBOC, la CSRC y la CBIRC el 24 de septiembre y la reunión por sorpresa del Politburó pidiendo un estímulo más fuerte el 26 de septiembre. El repunte fue impulsado por el entusiasmo minorista y el cierre de cortos. Después, las acciones chinas cayeron, con el MSCI China 10/40 arrojándose un -7,5%. La falta de más detalles relacionados con las medidas de estímulo anunciadas en septiembre, combinadas con las preocupaciones sobre los aranceles comerciales propuestos por Trump a las exportaciones chinas, pesaron sobre esta región. El posicionamiento de la cartera, distinto al de su índice de referencia, no ha conseguido superar a las rentabilidades del benchmark.
 d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 20.911 miles de euros, variando en el periodo en 2.369 miles de euros, y un total de 1.980 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 114.867 miles de euros, variando en el periodo en 9.823 miles de euros, y un total de 7.827 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 9,91% y del 10,50% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,14% de la clase A y del 0,60% de la clase B sobre patrimonio.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 3,04%. 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, materias primas y Consumo Estable son los de peores resultados; consumo discrecional, tecnología y financiero destacan positivamente. Por posiciones individuales, Xiaomi, Meituan, Contemporary Amperex, Ping An Insurance y Alibaba han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Pinduoduo, Kanzhun, Phison Electronics, China Mengniu y New Oriental Education son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 13.919.946,57 euros. Concretamente, iniciamos posición en Xiaomi, gracias al atractivo margen de su nuevo negocio de vehículos eléctricos y al aumento de la cuota de mercado en electrónica de consumo en los mercados emergentes. Compramos Prudential, una compañía de seguros con una gran exposición a China, para beneficiarnos del reciente estímulo de la política. También aumentamos la exposición a consumo añadiendo nombres selectivos con la esperanza de que se beneficien del estímulo del gobierno, incluyendo una nueva posición en Tsingtao Brewery. Se refuerzan nuestras participaciones en la empresa de comercio electrónico PDD. Reiniciamos China Moly, una minera de cobre de la que sacamos beneficios y salimos hace unos meses, gracias a la fuerte demanda de red en China y la posible recuperación del sector inmobiliario tanto en China como en los EE.UU. Incluimos nueva posición en JD.com, una plataforma de comercio electrónico china centrada en 3C y electrodomésticos. Esperamos que la empresa se beneficie de la política de intercambio del gobierno que actualmente está dirigida principalmente a los electrodomésticos. Asimismo, incorporamos a Geely, ya que comenzamos a ver que la empresa se pone al día con BYD en muchos frentes, desde la tecnología DMI hasta la cadena de valor de la batería. Geely tiene una mayor exposición a los vehículos eléctricos de alta gama y la exposición en el extranjero, mientras que la valoración está rezagada con respecto a sus pares. Aumentamos nuestras tenencias en el exportador de retransmisiones Hongfa. La empresa tiene fundamentos sólidos y podría beneficiarse de la recuperación del sentimiento de las acciones A.
 A medida que el mercado se alejaba del rebote producido en septiembre, también nos preocupaba la estabilidad de las ganancias de los bancos, dados los recortes en los tipos hipotecarios existentes; por lo tanto, recortamos las participaciones en CCB y salimos de CMB, ICBC, Postal Saving Bank y BOC. En cambio, sumamos acciones con beta más alta, como Ping An Insurance, que también paga dividendos atractivos. Vendimos Luxshare, una empresa china de electrónica de consumo, para asegurar las ganancias después de un sólido desempeño. Salimos de nuestras tenencias en Kanzhun, una plataforma china de contratación en línea, dada la alta exposición de la empresa al entorno macro. Recortamos nuestras posiciones en Alibaba debido a las preocupaciones sobre una mayor competencia en el comercio electrónico por parte de Tencent y Little Red Book. Recortamos y obtuvimos ganancias de Meituan, la plataforma de entrega de alimentos, ya que estamos cada vez más preocupados por las valoraciones y las altas expectativas del mercado. Vendimos nuestra posición en Phison dada la débil perspectiva de NAND para los próximos 1-2 trimestres. También salimos de New Oriental Education debido a las preocupaciones sobre la desaceleración del crecimiento y la competencia en el negocio de tutoría.

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 26.119,29 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 0,02%.
 d) Otra información sobre inversiones.
 El fondo se encuentra invertido un 94,93% en renta variable (94,93% en inversión directa) y un 4,43% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 12,81% para la clase A y de un 12,8% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.
 En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.
 Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.
 En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

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.

El fondo durante 2024 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operativa en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Bernstein, Bank of America, Societé Generale y Goldman Sachs Group.. Este gasto ha sido de 3.940,97 euros (que representa el 0,004% del patrimonio medio). El presupuesto de 2025 es de 0,00 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a 2025, esperamos que la volatilidad siga siendo alta en medio de las preocupaciones sobre el crecimiento y la suficiencia del estímulo gubernamental. Seguimos siendo selectivos a la hora de invertir en este mercado. Aunque persisten los desafíos, aún vemos oportunidades atractivas de alta allí.

En cuanto a las preocupaciones de los inversores en torno a la política fiscal, los aranceles estadounidenses y la deflación, en opinión del Primer Ministro chino, la presión de los aranceles puede no ser tan significativa como la gente teme, dado que China ahora está más preparada que la última vez: el porcentaje de las exportaciones chinas a los EE. UU. se ha reducido, con la diversificación continua de la cadena de suministro por parte de los exportadores chinos y un apoyo gubernamental potencialmente más fuerte para compensar los impactos arancelarios. Con el gobierno poniendo más énfasis en la estabilización económica, si la deflación mejora con el tiempo, eso sería muy positivo tanto para los fundamentales como para el sentimiento. Las últimas ganancias del tercer trimestre de las empresas chinas aún empeoraron en comparación con el segundo trimestre, pero el apoyo de las políticas ha comenzado a mostrar impacto en ciertas áreas, como las transacciones del mercado inmobiliario y los precios de las propiedades, especialmente en las ciudades de primer nivel. La implementación de la política llevará algún tiempo y se reflejará en los fundamentos de las empresas, pero esperamos que la situación toque fondo para respaldar una mayor recuperación de la valoración en 2025. Además, con el posicionamiento actual de los inversores globales, las entradas de flujos también serían útiles para los precios de los activos chinos, especialmente si consideramos que los flujos podrían reasignarse en 2025 desde mercados que tienen valoraciones extremas como la India.

En lo que respecta a la asignación, en primer lugar, mantenemos una relación precio-beneficios de cartera baja, mediante la inversión en empresas de alto rendimiento y múltiplos bajos, ya que las empresas de alto rendimiento son claras beneficiarias de las políticas del mercado de valores. También continuamos diversificando la cartera de la exposición nacional a las empresas orientadas a la exportación, especialmente aquellas con competitividad global en áreas que no son estratégicamente importantes, por lo que es menos probable que sean el objetivo en medio de tensiones geopolíticas y aranceles comerciales. Estamos favoreciendo nombres de consumo selectivos, en particular aquellos que se beneficiarán del estímulo gubernamental y el aumento de la liquidez. Por ejemplo, el consumo de bajo precio, como la cerveza, los beneficiarios de la política fiscal, como los electrodomésticos, así como los sectores de Internet para el consumo. También hemos neutralizado nuestra asignación a acciones A debido al bajo rendimiento frente a las acciones H, la mayor participación minorista onshore y el apoyo del equipo nacional.

10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

La política retributiva general de Ibercaja Gestión afecta tanto a los empleados de la Sociedad Gestora, como a los miembros del Consejo de Administración.

Respecto del personal de la Sociedad Gestora, la retribución está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija depende de la clasificación profesional y de otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, etc.

En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier remuneración que perciban los

Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiere. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa.

Asimismo, la presente Política es coherente con la Política de sostenibilidad y con los principios y valores de la Entidad en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, en tanto en cuanto establece un sistema de remuneración basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, contribuye al buen gobierno corporativo de la Entidad y mitiga una excesiva asunción de riesgos, en particular mediante la práctica de diferimiento en la percepción de parte del componente variable de la retribución, la posibilidad de aplicar cláusulas malus y ajustes ex post, entre otras medidas.

Finalmente, la política remunerativa es coherente con una estrategia de inversión a largo plazo, objetivo que se integra en la Gestora a través de su Política de Implicación, en lo que respecta a la gestión activa del voto en las Juntas de Accionistas y ejercicios de diálogo activo con los emisores en los que se invierte.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2024 ha sido de 2.541 miles de € (del que corresponde a retribución variable 504 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 48, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 395 miles de € de salario fijo y de 116 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 669 miles de € de remuneración fija y 297 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.