

# Ibercaja Sostenible y Solidario

Anteriormente denominado Ibercaja Renta Internacional

Número de Registro CNMV: 1972  
 Fecha de registro: 30 de diciembre de 1999  
 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.

## INFORME SIMPLIFICADO SEGUNDO SEMESTRE 2024

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](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 Mixta Internacional  
**Perfil de riesgo:** 3 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general:** Política de inversión: Este fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo invierte entre el 30% y el 50% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, con una duración media de la cartera inferior a 5 años. La exposición a riesgo divisa variará entre el 0% y el 100%.

**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. Datos económicos

### 2.1. Datos generales

	Datos a 31/12/2024	Datos a 30/6/2024
Nº. de participaciones	60.045.153,25	63.518.963,05
Nº. de partícipes	24.816	26.245
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
2.º semestre 2024	548.976	9,1427
2023	603.912	8,2808
2022	673.176	7,5975
2021	824.797	8,7925

	2.º semestre 2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,32	0,85	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,36	2,72	2,54	1,55

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

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado							
2.º semestre 2024			Acumulado 2024			Patrimonio	-
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,75	-	0,75	1,50	-	1,50		

Comisión de depositario			Base de cálculo
% efectivamente cobrado			
2.º semestre 2024		Acumulado 2024	Patrimonio
0,08		0,15	

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual	
		4.º trimestre 2024	3.º trimestre 2024	2.º trimestre 2024	1.º trimestre 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	10,41	0,87	2,09	1,75	5,37	8,99	-13,59

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,88	31-10-2024	-1,20	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,65	06-11-2024	0,85	22-02-2024

<sup>1</sup>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	Acumulado 2024	Trimestral				Anual	
		4.º trimestre 2024	3.º trimestre 2024	2.º trimestre 2024	1.º trimestre 2024	2023	2022
Valor liquidativo	4,29	4,39	5,07	3,94	3,66	4,69	9,05
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra del Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice de referencia*	4,80	5,45	5,93	3,73	3,75	4,62	6,95
VaR histórico <sup>3</sup>	5,80	5,80	6,00	6,28	6,56	6,80	8,19

<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.

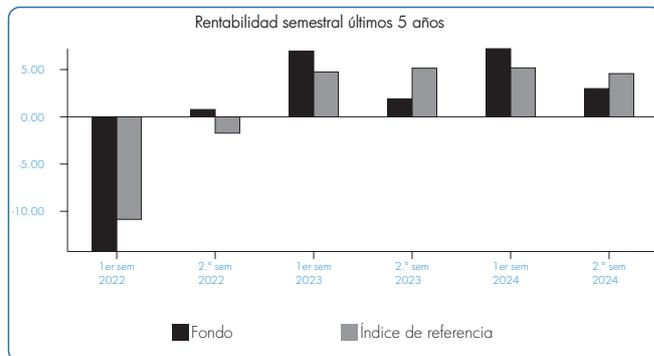
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<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	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		4.º trimestre 2024	3.º trimestre 2024	2.º trimestre 2024	1.º trimestre 2024	2023	2022	2021	2019
	1,66	0,42	0,42	0,41	0,41	1,66	1,66	1,66	1,67

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 2022 y el 1 de enero de 2024, se modifica el benchmark. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

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	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 <sup>1</sup>	-	-	-
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	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</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 31/12/2024 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	531.514	96,82	527.748	93,59
Cartera interior	11.332	2,06	16.310	2,89
Cartera exterior	515.558	93,91	505.671	89,67
Intereses de la cartera de inversión	4.624	0,84	5.767	1,02
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.647	3,03	18.656	3,31
(+/-) RESTO	815	0,15	17.501	3,10
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>548.976</b>	<b>100,00</b>	<b>563.904</b>	<b>100,00</b>

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

### 2.4. Estado de variación patrimonial

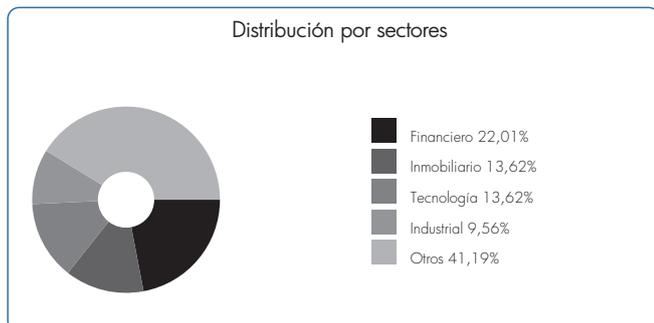
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2. sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-5,63	-13,89	603.912	-61,17
-Beneficios brutos distribuidos	-	-	603.912	-
+/- Rendimientos netos	2,95	7,01	10,05	-59,68
(+) Rendimientos de gestión	3,81	7,90	11,80	-53,82
+ Intereses	0,94	0,91	1,85	-0,94
+ Dividendos	0,18	0,65	0,84	-73,13
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,39	0,32	1,69	319,82
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,09	5,94	7,13	-82,48
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	-	0,01	-358,35
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,17	0,09	0,26	71,27
+/- Otros resultados	0,03	-	0,03	-6.137,76
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,89	-1,75	-7,59
- Comisión de gestión	-0,75	-0,75	-1,50	-3,17
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-3,17
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-0,01	-7,59
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-2,35
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,09	-63,16
(+) Ingresos	-	-	-	48,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	14,61
+ Otros ingresos	-	-	-	140,75
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>548.976</b>	<b>563.904</b>	<b>548.976</b>	<b>-</b>

### 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	7.919	1,44	9.623	1,71
Total Renta Fija Cotizada	7.919	1,44	9.623	1,71
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>7.919</b>	<b>1,44</b>	<b>9.623</b>	<b>1,71</b>
Total Renta Variable Cotizada	3.413	0,62	6.687	1,18
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>3.413</b>	<b>0,62</b>	<b>6.687</b>	<b>1,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>11.332</b>	<b>2,06</b>	<b>16.310</b>	<b>2,89</b>
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	24.883	4,53	42.540	7,54
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	221.939	40,43	234.018	41,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	26.182	4,77	15.706	2,78
Total Renta Fija Cotizada	273.003	49,73	292.264	51,83
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>273.003</b>	<b>49,73</b>	<b>292.264</b>	<b>51,83</b>
Total Renta Variable Cotizada	213.334	38,85	184.849	32,76
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>213.334</b>	<b>38,85</b>	<b>184.849</b>	<b>32,76</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>29.221</b>	<b>5,32</b>	<b>28.284</b>	<b>5,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>515.558</b>	<b>93,90</b>	<b>505.397</b>	<b>89,61</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>526.890</b>	<b>95,96</b>	<b>521.707</b>	<b>92,50</b>

#### 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

	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

	Si	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 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:  
 - Compraventa de divisas:  
 Efectivo compra: 71.123.033,00 Euros (12,77% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 29.513.231,62 Euros (5,30% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 420.282,45 Euros (0,0754% sobre patrimonio medio)  
 - Importe financiado:  
 Importe: 3.063.407,58 Euros (0,5499% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 3.570,00 Euros (0,0006% sobre patrimonio medio)  
 - Pagos Emir:  
 Importe: 605,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 1,70 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

A pesar de que no ha habido rally navideño, las tendencias ganadoras de 2024 se han mantenido en este cierre de año. En renta fija, el tono más agresivo de la Fed en su reunión de diciembre, a pesar de bajar los tipos, ha provocado un repunte de la pendiente de la curva tanto en EEUU como en Europa. De este modo, 2024 puede considerarse un muy buen año para la renta variable y más discreto para la renta fija. La evolución de los índices de renta fija ha estado liderada por la deuda emergente en moneda fuerte y los bonos de alto rendimiento. La renta fija privada de alta calidad es la que peor comportamiento relativo ha tenido. El mercado se ha guardado parte del movimiento para 2025. Primero, porque de las más de 6 bajadas de tipos esperadas a principio de año, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han implementado sólo 4. Segundo, porque la postivación de las curvas en diciembre nos permite volver a cobrar la prima de rentabilidad por invertir a más largo plazo. La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento de ida y vuelta durante la segunda mitad de 2024. En junio el Treasury acabó en 4,40%, cayó hasta el 3,78% en septiembre y volvió a subir en diciembre hasta el 4,57%. En Europa, el movimiento ha sido positivo y el bono alemán a 10 años ha subido desde el 2,50% al 2,367%.

Las emisiones de bonos con criterios sostenibles alcanzan un volumen de 876 billones de dólares americanos, de los cuales el 60% aproximadamente corresponde a bonos verdes. El volumen ha sido un 10% mayor frente a los volúmenes emitidos en 2023.

A pesar de los movimientos en deuda y de una inflación que no termina de desaparecer, especialmente en Estados Unidos, los spreads de crédito se han comportado positivamente por el carry. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 61,478, hasta cerrar en 57,646. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 321,064 puntos hasta los 313,428. A pesar de estos movimientos en la deuda y en los diferenciales de crédito, Ibercaja Sostenible y Solidario acaba con un resultado positivo en el periodo.

El índice de bolsa mundial MSCI World sube un 9,33% (rentabilidades se expresan en euros) en el segundo semestre de este año, impulsado por los sectores de consumo discrecional (20,24%), financiero (18,13%), servicios de comunicaciones (13,07%) y eléctricas (10,79%). Cerraron el semestre en rojo salud (-3,52%), petróleo (-3,21%) y materiales (-2,75%). La bolsa americana le gana de nuevo la partida a la europea con una apreciación del 11,53% frente al -0,74% del Stoxx Europe 600, movimiento que se acrecentó con el resultado electoral en EE.UU. y divergencia de datos macroeconómicos. La victoria de Trump provocó un varapalo a la industria de energías limpias y movilidad a ambos lados del Atlántico, al cotizarse la potencial eliminación de créditos fiscales implementados en 2022 con la ley IRA (Inflation Reduction Act), lo que unido a un retraso en la expectativa de bajada de tipos en EE.UU. postergó de nuevo la recuperación en una industria que precisa de costes financieros bajos para promover la rentabilidad de la inversión. También penalizó al sector salud, con especial intensidad en el caso de las aseguradoras de salud, farmacéuticas y ciencias de la vida, al desconocerse todavía los efectos de la confirmación del nombramiento del nominado Robert F. Kennedy Jr como secretario del Departamento de Salud y Servicios Humanos. Por su parte, el sector tecnológico continuó con su trayectoria alcista, asentando su diferencial positivo en retorno frente a mercado en 2024 tras un año muy exitoso 2023. Nube e inteligencia artificial continuaron motivando las revalorizaciones. Ibercaja Sostenible y Solidario ha recogido en su evolución las dinámicas descritas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la pata de renta fija, se ha continuado rotando la cartera hacia posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, buscando nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. A pesar de las subidas, continuamos encontrando oportunidades en el segmento de investment grade, concretamente, en detrimento de la deuda pública europea. También se ha ido incrementando la duración progresivamente en momentos de estrés. En renta variable se ha incrementado el porcentaje de inversión, se ha reducido la sobreponderación en Europa y se ha neutralizado exposición a EE.UU.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 4,56% frente al 2,98% del fondo. El menor peso en renta variable, y la mayor exposición a Europa han lastreado el comportamiento del fondo durante el periodo.

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

El patrimonio del fondo a fecha 31 diciembre 2024 ascendía a 548.976 miles de euros, registrando una variación en el periodo de -14.928 miles de euros, con un número total de 24.816 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 2,98% una vez ya deducidos sus gastos del 0,84% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 3,04%. La distribución sectorial de la cartera de renta variable no 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.

Algunas de las ventas que se han realizado, en la pata de renta fija, han sido en Banco Sabadell 2028, Lar España 2028 o Postnl 2026 entre otros, y se ha comprado PVH 2029, Icade 2031 o CTP 2031. Por sectores, financiero, tecnología e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera. En el semestre, en renta fija, destaca la aportación positiva de la deuda pública alemana 2028, Hammerson 2027 y Citycon 2028. Por el lado negativo, se encuentran Elo Saca 2029, RCI Banque 2029 y CTP 2025.

En cuanto a la renta variable, hemos vendido Vodafone, Ciena, AstraZeneca, Allianz, Spie, SAP, Iberdrola, Qiagen, ASML, entre otras; y hemos comprado S&P Global, Keyence, Tokyo Electron, Arista Networks, Thermo Fisher Scientific, Carrier Global Corporation y Oracle, entre otras. Por sectores, tecnología, sanidad, industriales y financiero son los sectores más representados. Los valores que más han aportado son SAP, Ciena, Visa, Taiwan Semiconductor ADR y Amazon; mientras que los que más han drenado son ASML Holdings, Elevance, Merck USA, Astrazeneca y FirstSolar.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 21.217.427,37 euros.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 62.518,78 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 5,83%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido en renta variable (39,47% en inversión directa), un 51,17% en renta fija, un 5,32% en IICs y un 3,03% en liquidez. Por divisas: euro (69,51%) y dólar (26,89%) son las divisas mayoritarias.

### 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 5,8%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, 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 SGLIC 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.

En el ejercicio 2024, el fondo ha acudido a las juntas de Iberdrola, Allianz SE, ASML Holding NV, Caggeini SE, Mercedes-Benz Group AG, Merck KGaA, Nexans SA, NVIDIA Corporation, QIAGEN NV, Schneider Electric SE, SPIE SA, UCB SA, Veolia Environnement SA, Visa Inc., Xylem Inc., apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.

Asimismo, en el mismo ejercicio, el fondo también ha acudido a las juntas de Alphabet Inc., Apple Inc., Carrefour SA, Merck & Co., Inc., Microsoft Corporation, Prysmian SpA, SAP SE, Smith & Nephew plc, en las que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor.

Del mismo modo, el fondo acudió a las juntas de AstraZeneca PLC, y AXA SA, en las que el voto no fue coincidente con el proxy advisor.

Para más información acuda al informe de implicación de 2024 en: <https://www.ibercajagestion.com/>

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

Desde 2018 apoyamos diferentes iniciativas y proyectos solidarios destinándoles parte de la comisión de gestión del Fondo Ibercaja Sostenible y Solidario.

Los participes del Fondo de Inversión Ibercaja Sostenible y Solidario están ayudando a construir un mundo mejor apoyando iniciativas solidarias que ayudan a colectivos desfavorecidos.

En el segundo semestre de 2024 con su ahorro e inversión han contribuido a estos proyectos:

- Cruz Roja Española, para ayuda a los damnificados por la DANA en Valencia 25.000€
- Fundación Infancia Solidaria, para apoyar su Programa Sana Sana que trae a niños y niñas, que viven en países en vías de desarrollo y que necesitan tratamiento quirúrgico inviable en sus países de origen, para ser operados en España 7.000€
- La Hermandad Soledad de San Lorenzo de Sevilla para facilitarles desarrollar su Proyecto Azarías, que busca garantizar que los alumnos de gran potencial del Polígono Sur de la ciudad de Sevilla puedan alcanzar y cursar estudios superiores en igualdad de condiciones que los alumnos procedentes de cualquier otro barrio o centro escolar 7.000€
- Fundación IESMÉS, en el barrio de Fuentesillas en Burgos, el proyecto Vida + para facilitar a personas con discapacidad distintas terapias y servicios que les permitan vivir de forma autónoma en su domicilio: 6.750 €
- Fundación OXIGENO, desarrollando en ocho provincias de España actividades de plantación de árboles en colaboración con los empleados del Grupo Ibercaja, como parte de la iniciativa "Ibercaja Muévete Sin Huella" que promueve modos de vida saludables y ecológicos. 4.500 €
- ATADES. Servicio de orientación y apoyo a los niños y sus familias en fisioterapia, logopedia, psicología, terapia ocupacional y valoraciones del trastorno del espectro autista. 22.500 €
- Fundación DADORIS Ayuda económica a jóvenes académicamente brillantes en sus estudios universitarios cuyas familias están en riesgo de exclusión social 18.000 €
- AUTISMO ESPAÑA. Soporte y recursos específicos que fortalezcan los servicios de apoyo, orientación, información y tutorización de las familias y los menores con autismo. 13.500 €
- Fundación red de apoyo a la integración social laboral RAIS, Hogar si. Ayuda para el acceso y mantenimiento de una vivienda a las personas se vean obligadas a afrontar un proceso de enfermedad en la calle 9.000 €
- Fundación privada Sant Joan de Déu, "Rompiendo las barreras del cáncer infantil" Mejorar el tratamiento farmacológico del cáncer cerebral infantil mediante tecnologías que faciliten el acceso de los medicamentos al cerebro.: 9.000 €

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

**9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)**

El fondo durante 2024 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en la 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 operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group. Este gasto ha sido de 28.857,31 euros (que representa el 0,005% del patrimonio medio). El presupuesto de 2025 es de 31.486,44 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).  
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tras dos años esperando una recesión en EEUU, los analistas esperan que la economía global mantenga su velocidad de crucero de los últimos trimestres de cara a 2025. Buena parte del trayecto de desinflación post pandemia se ha completado y las políticas monetarias son ahora, al menos marginalmente, un viento de cola. Durante 2024 ha continuado el proceso de desinflación a nivel mundial, centrado en la reducción del ritmo de crecimiento de bienes y alimentos, todavía favorecido por la normalización de las cadenas de suministros tras el Covid. De cara a 2025, la evolución de la inflación de servicios será fundamental para poder seguir con la senda de desinflación, ya que la aportación de los otros factores será menos favorable. Los mercados ya han anticipado que, en términos de inflación, el año será más duro en EEUU que en Europa. Las expectativas de tipos implícitas en las curvas de rentabilidad y los futuros de tipos de interés así lo reflejan. Para la Reserva Federal, los inversores esperan 2 bajadas durante los próximos 12 meses, una al final de cada semestre. Para el BCE, el mercado anticipa casi 5, 4 en las reuniones de la primera mitad del año y una más en la segunda mitad. De cara a 2025 se esperan emisiones de bonos ASG por la cifra de 1.048 billones de dólares (+20%), siendo los bonos verdes de nuevo la categoría predominante. Con proyecciones volveríamos a niveles de emisiones cercanos al 2021.

En cuanto a la renta variable, si bien una pausa en la actuación de la FED podría ser un punto conflictivo, debería ser una corrección manejable, una consolidación necesaria de mercado. Asimismo, en este entorno, pensamos se puede acelerar el entorno de M&A, ayudado por la desregulación, y también soportado por factores cíclicos y estructurales, lo que va a ser un soporte para el mercado. En relativo seguimos con una visión más positiva sobre EE.UU., ya que el crecimiento mayor, las políticas de desregulación, bajada de impuestos, etc, benefician en mayor cuantía a las empresas americanas, frente a Europa. Los beneficios empresariales van a seguir siendo el gran catalizador del mercado, y veremos una mejora importante de los mismos, con crecimientos tanto en el S&P500 que estimamos pueden situarse en torno al 15%, como en Europa, donde partiendo de crecimientos muy débiles en 2024, en torno al 1,5%, podemos ver mayores crecimientos también cercanos al 8%. Ibercaja Sostenible y Solidario invierte, mayoritariamente, en temáticas de crecimiento estructural, soportadas por dinámicas transformadoras que marcarán la evolución de empresa y economía a medio y largo plazo. Si bien su comportamiento también puede verse impactado por la evolución macro, confiamos en que la fortaleza del crecimiento subyacente a estas dinámicas actúe de catalizador.

**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](http://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.