

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Bolsa Europa

Número de Registro CNMV: 1686
Fecha de registro: 30 de diciembre de 1998
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	3.422.093,19	3.856.351,89	2.109	2.282	EUR	300
Clase B	4.707.623,15	4.949.998,42	14	30	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	26.226	31.976	31.762	43.670
Clase B	EUR	38.054	47.761	62.707	136.928

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	7,6636	7,6572	6,8981	8,5803
Clase B	EUR	8,0834	8,0160	7,1672	8,8475

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		
Clase A	0,75	-	0,75	1,50	-	1,50	Patrimonio	-
Clase B	0,37	-	0,37	0,74	-	0,74	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,10	0,20		Patrimonio
Clase B	0,10	0,20		Patrimonio

	2.º semestre 2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,08	0,73	1,80	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,27	3,44	2,85	2,63

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: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: El objetivo de gestión persigue obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo mediante la inversión diversificada en los mercados bursátiles europeos. Para llevar a cabo este objetivo, el fondo invierte fundamentalmente en renta variable de emisores europeos.

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			
		4. ^o 2024	3. ^o 2024	2. ^o 2024	1. ^o 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,08	-5,63	1,16	0,42	4,40	11,00	-19,61	17,01	18,78

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,83	12-11-2024	-1,96	05-08-2024	-4,21	24-01-2022
Rentabilidad máxima	1,18	22-11-2024	1,60	26-01-2024	5,48	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			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Valor liquidativo	9,67	10,06	11,45	8,95	7,86	10,93	20,42	12,39	11,18
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	0,25
VaR histórico ³	10,29	10,29	10,24	10,33	10,57	10,67	10,75	9,11	8,56

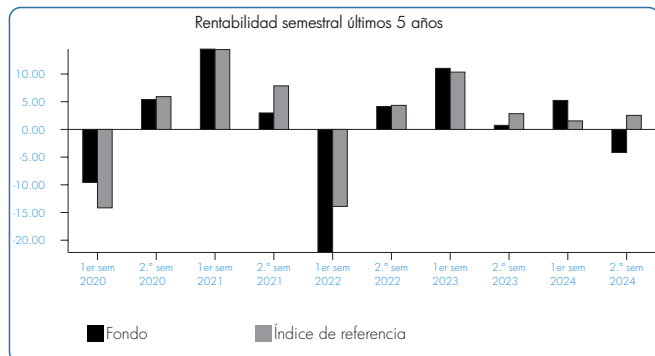
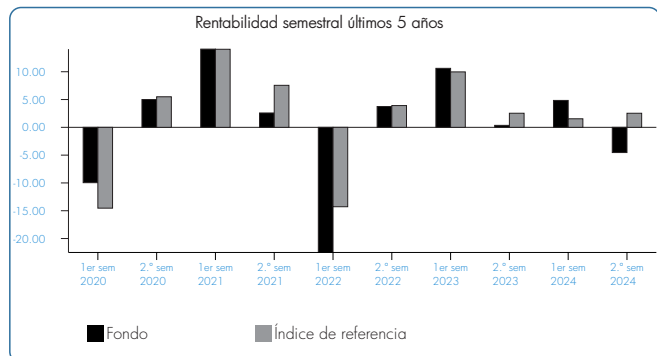
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	1,74	0,44	0,44	0,43	0,43	1,74	1,73	1,73	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 compra/venta de valores.



El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo, y el 12 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.12.23 y la evolución de la letra a un año, a partir de entonces.

El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo, y el 12 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.12.23 y la evolución de la letra a un año, a partir de entonces.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral					Anual			
	Acum. 2024	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,84	-5,45	1,35	0,61	4,60	11,84	-18,99	17,90	19,67

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,83	12-11-2024	-1,95	05-08-2024	-4,21	24-01-2022
Rentabilidad máxima	1,19	22-11-2024	1,60	26-01-2024	5,49	09-03-2022

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Trimestral					Anual			
	Acum. 2024	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Valor liquidativo	9,67	10,06	11,45	8,95	7,86	10,93	20,42	12,39	11,18
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	0,25
VaR histórico ³	10,29	10,29	10,23	10,32	10,57	10,66	10,75	9,10	8,56

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

³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Trimestral					Anual			
	Acum. 2024	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	0,98	0,24	0,25	0,24	0,24	0,98	0,97	0,97	0,96

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoria, 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.

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 participantes*	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.

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	60.875	94,70	67.520	92,86
Cartera interior	3.249	5,05	4.565	6,28
Cartera exterior	57.627	89,65	62.955	86,58
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.645	4,11	3.988	5,48
(+/-) RESTO	759	1,18	1.205	1,66
TOTAL PATRIMONIO	64.279	100,00	72.713	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	
72.713			79.737	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,66	-14,38	-22,22	-49,65
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-4,31	4,95	0,90	-182,32
(+) Rendimientos de gestión	-3,67	5,74	2,33	-160,47
+ Intereses	0,03	0,16	0,19	-82,16
+ Dividendos	0,80	2,00	2,83	-62,30
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,32	3,72	-0,37	-209,80
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,18	-0,12	-0,30	44,03
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-0,02	-0,02	-110,57
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,79	-1,44	-22,27
- Comisión de gestión	-0,53	-0,53	-1,06	-4,45
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-4,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-11,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-	-0,01	45,83
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,14	-0,14	-105,03
(+) Ingresos	-	-	-	234,18
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	234,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	64.279	72.713	64.279	-

3. Inversiones financieras

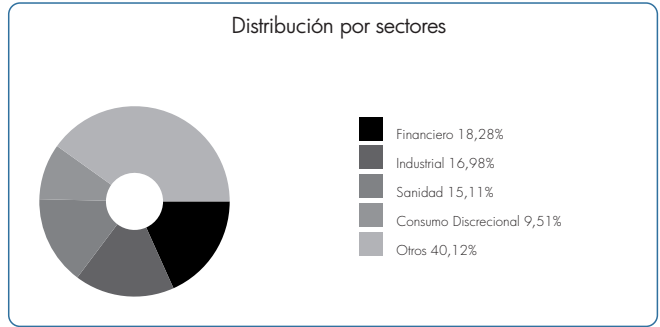
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	610	0,95	941	1,29
ACCIONES INDITEX	EUR	318	0,49	-	-
ACCIONES BBVA	EUR	312	0,49	-	-
ACCIONES AMADEUS	EUR	211	0,33	193	0,26
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	347	0,54	-	-
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	491	0,76	736	1,01
ACCIONES REPSOL SA	EUR	468	0,73	766	1,05
ACCIONES IBERDROLA	EUR	492	0,77	547	0,75
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	-	-	877	1,21
ACCIONES NATURGY ENERGY GR	EUR	-	-	504	0,69
Total Renta Variable Cotizada		3.249	5,06	4.565	6,26
TOTAL RENTA VARIABLE		3.249	5,06	4.565	6,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.249	5,06	4.565	6,26
ACCIONES CVC CAPITAL PARTNERS	EUR	255	0,40	-	-
ACCIONES EXPERIAN	GBP	375	0,58	-	-
ACCIONES LONZA GROUP	CHF	571	0,89	255	0,35
ACCIONES HALEON PLC	GBP	-	-	1.142	1,57
ACCIONES SHELL PLC	EUR	949	1,48	1.898	2,61
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	346	0,54	133	0,18
ACCIONES NATWEST GROUP	GBP	292	0,45	-	-
ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	833	1,30	-	-
ACCIONES ATLAS COPCO	SEK	531	0,83	316	0,43
ACCIONES DSV A/S	DKK	390	0,61	-	-
ACCIONES UNILEVER	EUR	878	1,37	1.231	1,69
ACCIONES EDENRED	EUR	-	-	473	0,65
ACCIONES SIEMENS ENERGY	EUR	302	0,47	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES PROSUS NV	EUR	372	0,58	-	-
ACCIONES ADYEN NV	EUR	-	-	145	0,20
ACCIONES SIKA AG	CHF	310	0,48	-	-
ACCIONES QIAGEN NV	EUR	452	0,70	-	-
ACCIONES RELX PLC	EUR	634	0,99	-	-
ACCIONES ORSTED A/S	DKK	-	-	596	0,82
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	307	0,48	-	-
ACCIONES JD SPORTS FASHION	GBP	435	0,68	-	-
ACCIONES OCI NV	EUR	-	-	273	0,38
ACCIONES KONE OYJ	EUR	118	0,18	115	0,16
ACCIONES COCA COLA EUROPAC	EUR	-	-	547	0,75
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	314	0,49	185	0,25
ACCIONES FERRARI NV	EUR	454	0,71	-	-
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.045	1,63	1.070	1,47
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	591	0,92	-	-
ACCIONES DNB BANK	NOK	251	0,39	-	-
ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	284	0,44	-	-
ACCIONES ASHTEAD GROUP PLC	GBP	384	0,60	-	-
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	420	0,65	-	-
ACCIONES UCB SA	EUR	384	0,60	-	-
ACCIONES CIE FINANCIERE RIC	CHF	779	1,21	364	0,50
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	427	0,67	373	0,51
ACCIONES SWISS RE	CHF	384	0,60	-	-
ACCIONES GEBERIT AG	CHF	-	-	121	0,17
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	-	-	116	0,16
ACCIONES EDP RENOVAVEIS	EUR	-	-	392	0,54
ACCIONES THALES SA	EUR	485	0,75	523	0,72
ACCIONES VOLVO AB	SEK	34	0,05	-	-
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	450	0,70	971	1,34
ACCIONES NESTE OYJ	EUR	-	-	166	0,23
ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	458	0,71	472	0,65
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	546	0,85	325	0,45
ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	404	0,63	385	0,53
ACCIONES BRITISH LAND	GBP	414	0,64	826	1,14
ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	-	-	150	0,21
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	432	0,67	561	0,77
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	596	0,93	-	-
ACCIONES NATIONAL	GBP	839	1,31	1.028	1,41
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	596	0,93	821	1,13
ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	-	-	785	1,08
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	275	0,43	1.400	1,92
ACCIONES CENTRICA	GBP	-	-	541	0,74
ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	-	-	935	1,29
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	408	0,63	752	1,03
ACCIONES HOLCIM LTD	CHF	326	0,51	-	-
ACCIONES RELX PLC	GBP	527	0,82	515	0,71
ACCIONES AIRBUS SE	EUR	681	1,06	962	1,32
ACCIONES COMPASS	GBP	386	0,60	-	-
ACCIONES DHL GROUP	EUR	272	0,42	340	0,47
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	-	-	140	0,19
ACCIONES VINCI SA	EUR	449	0,70	443	0,61
ACCIONES NORDEA BANK	SEK	577	0,90	-	-
ACCIONES ABB	CHF	680	1,06	674	0,93
ACCIONES PERNOD-RICARD	EUR	327	0,51	127	0,17
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	348	0,54	-	-
ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	440	0,68	-	-
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	1.968	3,06	2.893	3,98
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	615	0,96	494	0,68
ACCIONES NOVO	DKK	1.716	2,67	3.776	5,19
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	543	0,84	464	0,64
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	469	0,73	-	-
ACCIONES ENEL SPA	EUR	723	1,12	1.234	1,70
ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	585	0,91	-	-
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	1.244	1,94	1.057	1,45
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	964	1,50	1.009	1,39
ACCIONES RENAULT S.A	EUR	565	0,88	-	-
ACCIONES SANOFI SA	EUR	656	1,02	1.889	2,60
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	628	0,98	645	0,89
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	857	1,33	920	1,27
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	490	0,76	-	-
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	-	-	610	0,84
ACCIONES BASF SE	EUR	234	0,36	249	0,34
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	768	1,20	1.434	1,97
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	386	0,60	-	-
ACCIONES ROLLS ROYCE HOLDINGS	GBP	550	0,86	302	0,42
ACCIONES L'OREAL	EUR	479	0,74	1.161	1,60
ACCIONES R.W.E AG	EUR	-	-	1.214	1,67
ACCIONES DANONE	EUR	521	0,81	285	0,39
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	517	0,80	-	-
ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	-	-	124	0,17
ACCIONES SAP SE	EUR	1.536	2,39	1.232	1,69
ACCIONES AXA SA	EUR	686	1,07	428	0,59
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	347	0,54	554	0,76
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	962	1,50	886	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	385	0,60	-	-
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.184	1,84	1.038	1,43
ACCIONES DIAGEO	GBP	675	1,05	470	0,65
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	1.106	1,72	1.856	2,55
ACCIONES LLOYDS	GBP	464	0,72	452	0,62
ACCIONES BAE SYSTEMS	GBP	445	0,69	-	-
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	475	0,74	1.065	1,46
ACCIONES BARCLAYS	GBP	519	0,81	-	-
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1.415	2,20	2.720	3,74
ACCIONES NESTLE	CHF	1.220	1,90	2.845	3,91
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	802	1,25	1.038	1,43
ACCIONES BAYER	EUR	-	-	185	0,25
ACCIONES TOTAL	EUR	694	1,08	1.689	2,32
ACCIONES ORANGE SA	EUR	270	0,42	-	-
ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.323	2,06	1.398	1,92
ACCIONES EON SE	EUR	450	0,70	368	0,51
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	924	1,44	540	0,74
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	474	0,74	476	0,65
ACCIONES ADIDAS	EUR	781	1,22	379	0,52
Total Renta Variable Cotizada		57.627	89,70	62.961	86,58
TOTAL RENTA VARIABLE		57.627	89,70	62.961	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		57.627	89,70	62.961	86,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.875	94,76	67.526	92,84

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



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 31/12/2024 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
DJ Europe Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ DJ STOXX 600 BANKS A:0325	780	Inversion
	C/ FUTURO S/ STOXX 600 INSURANCE A:0325	615	Inversion
DJ Europe Stoxx Insurance			
Total Subyacente Renta Variable		1.395	
TOTAL OBLIGACIONES		1.395	

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 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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI posee una participación directa de 15.442,38 miles de euros que supone el 24,02% sobre el patrimonio del fondo.

- * 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:
 - Compra/venta de divisas:
Efectivo compra: 13.054.643,67 Euros (18,53% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 14.100.205,25 Euros (20,02% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
Importe: 70.862,99 Euros (0,1006% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
Importe: 3.638.106,36 Euros (5,1647% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 6.780,00 Euros (0,0096% sobre patrimonio medio)
 - Pagos Emir:
Importe: 653,40 Euros (0,0009% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
Importe: 3,70 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Cerramos un año realmente bueno para el mercado de renta variable. A comienzos de 2024 se esperaba un periodo de menor crecimiento e incluso una recesión en Estados Unidos. Finalmente hemos disfrutado de un crecimiento global similar al año pasado y con un gran comportamiento de los activos de riesgo. La inflación ha seguido en su senda descendente, llevándonos al escenario del ansiado aterrizaje suave, por no decir perfecto. El claro ganador ha sido el sector de Tecnología, impulsado por las inversiones en Inteligencia Artificial.
En concreto, en el segundo semestre, las bolsas mundiales (medido en euros) se anotan un +9,25%. El S&P 500 cierra subiendo un 7,71% espoleado por la rentabilidad de las 7 magníficas, que se aprecian un 22%. El Nasdaq consigue unas ganancias del +8.9% respectivamente. Llama la atención la diferencia en rentabilidad de la bolsa americana y la europea, con una rentabilidad del MSCI Europe del -1,07%, como consecuencia de la incertidumbre política y la debilidad económica china. Nuestro Ibex-35 se anota un +5,95%, siendo uno de los mejores índices europeos.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Hemos aumentado nuestra exposición al sector Industrial (+6,49%), al consumo discrecional (+4,84%) y al financiero (+9,16%). Lo hemos financiado con ventas en el sector de consumo estable (-8,66%), Utilities (-6,33%) y sanidad (-3,54%).
Por geografías aumentamos el peso a Alemania (+3,77%), Suiza (+1,78%) y Bélgica (+1,53%), a la vez que lo reducimos en Francia (1,44%), Holanda (-1,46%) y España (-1,93%).
c) Índice de referencia.
La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 2,53%.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 31 diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 26.226 miles de euros, variando en el periodo en -4.732 miles de euros, y un total de 2.109 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 38.054 miles de euros, variando en el periodo en -3.701 miles de euros, y un total de 14 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -4,54% y del -4,17% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,88% de la clase A y del 0,49% de la clase B sobre patrimonio.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. El mal comportamiento de los mercados europeos junto con un stock picking que no ha funcionado como esperábamos en el segundo semestre, ha hecho que la rentabilidad del fondo se haya quedado por debajo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
El sector financiero es el que más nos ha aportado a la rentabilidad de la cartera, mientras que sanidad, energía y tecnología son los que más retorno han traído. SAP, Roche y Hialeon han sido las posiciones que más han aportado. Novo Nordisk, ASML y Heineken las que menos.
Hemos abierto posición en Kerry, LSE, Renault, Intesa, KBC, Capgemini, DSV, Natwest, Barclays, DNB Bank, Ferrari, Compass, Swiss RE, Inditex, Siemens Energy, Qiagen, Holcim, Nordea, Wolters Kluwer, CVC Capital Partners, BBVA, Saint Gobain, Siemens Healthiners, Asthead, UBS,

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Sika, Dassault Systemes, RELX, Redeia, Experian, Prosus, BAE Systems, Zurich Insurance, Orange, Infineon, Muenchener Rueckversicherung y JD Sports.
Hemos cerrado posiciones en Haleon, Naturgy, Oci, Adyen, Prysmian, Geberit, Cranswick, Veolia, Coca-Cola European Partners, Nestle, Beiersdorf, Centrica, UPM, Prudential, Bayer, Jeronimo Martins, EDP Renovaveis, RWE, Edenred y Remy.
A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -2.585.740,82 euros.

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 -126.930,18 euros en el período. 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 1,75%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,94% en renta variable (94,76% en inversión directa y 2,18% a través de instrumentos derivados) y un 4,11% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 10,29% para la clase A y de un 10,29% 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.

En el ejercicio 2024, el fondo ha acudido a las juntas de Iberdrola, Allianz SE, ASML Holding NV, Deutsche Telekom AG, Heineken NV, L'Oréal SA, Mercedes-Benz Group AG, Merck KGaA, Reckitt Benckiser Group Plc, RWE AG, Sanofi, Schneider Electric SE, 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 EssilorLuxottica SA, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, SAP SE, y 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, AXA SA, y Novo Nordisk A/S, 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.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo durante 2024 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones 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, y Goldman Sachs Group.. Este gasto ha sido de 15.952,64 euros (que representa el 0,022% del patrimonio medio). El presupuesto de 2025 es de 11.177,59 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Es probable que el actual comportamiento polarizado de la renta variable regional se mantenga en 2025, con la preferencia de la renta variable estadounidense sobre la de la zona euro y los mercados emergentes. A medida que avanza 2025, existe la posibilidad de que se produzca una convergencia, dada la extrema posición relativa, las valoraciones y las divergencias de precios entre regiones. Sin embargo, primero se necesita más claridad sobre el comercio mundial y la situación geopolítica. Mientras tanto, la falta de un sustituto de calidad para la renta variable estadounidense sigue siendo una realidad. La activa agenda política debería ser un catalizador para un repunte significativo de la dispersión entre sectores e industrias. Si las incertidumbres políticas en Europa se resuelven y la economía china se reacciona, sería muy positivo para los mercados europeos, que están cotizando a niveles realmente atractivos. Ibercaja Bolsa Europa se

beneficiaria de ello.

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 pudiese. 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.