

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Dividendo Global

Número de Registro CNMV: 4011  
Fecha de registro: 9 de mayo de 2008  
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 | 9.867.225,84       | 10.006.335,35 | 5.248         | 5.256     | EUR    | 300              |
| Clase B | 20.815.093,15      | 25.679.089,64 | 7.360         | 7.245     | EUR    | 6                |

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

| Clase   | Divisa | 2.º semestre 2024 | 2023    | 2022    | 2021    |
|---------|--------|-------------------|---------|---------|---------|
| Clase A | EUR    | 95.749            | 86.478  | 69.808  | 28.930  |
| Clase B | EUR    | 217.368           | 242.082 | 215.870 | 144.407 |

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

| Clase   | Divisa | 2.º semestre 2024 | 2023   | 2022   | 2021   |
|---------|--------|-------------------|--------|--------|--------|
| Clase A | EUR    | 9,7038            | 8,9437 | 8,0992 | 7,8600 |
| Clase B | EUR    | 10,4428           | 9,5234 | 8,5333 | 8,1938 |

### 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 | 1,06                    | -                | 1,06  | 2,10             | -                | 2,10  | Patrimonio      | -                     |
| Clase B | 0,52                    | -                | 0,52  | 1,03             | -                | 1,03  | Patrimonio      | -                     |

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

|                                                  | 2.º semestre 2024 | 1.º semestre 2024 | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,63              | 0,42              | 1,05 | 0,35 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,96              | 3,23              | 3,10 | 2,87 |

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.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 Internacional

**Perfil de riesgo:** 3 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general:** Política de inversión: Fondo de renta variable global con una inversión diversificada sectorialmente en renta variable emitida por compañías con generación estable de caja y alta rentabilidad por dividendo. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

**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  |
| Rentabilidad IIC | 8,50       | 0,64       | 3,00     | -1,52    | 6,29     | 10,43 |

| Rentabilidades extremas <sup>1</sup> | 4.º trimestre 2024 |            | Último año |            |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|
|                                      | %                  | Fecha      | %          | Fecha      |
| Rentabilidad mínima                  | -1,25              | 12-11-2024 | -2,44      | 05-08-2024 |
| Rentabilidad máxima                  | 1,09               | 22-11-2024 | 1,14       | 15-08-2024 |

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

#### Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad <sup>2</sup> de | Acum. 2024 | Trimestral |          |          |          | Anual |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|
|                             |            | 4.º 2024   | 3.º 2024 | 2.º 2024 | 1.º 2024 | 2023  |
| Valor liquidativo           | 7,58       | 7,77       | 9,44     | 6,98     | 5,64     | 8,21  |
| Ibex 35                     | 13,27      | 13,08      | 13,68    | 14,40    | 11,83    | 13,96 |
| Letra Tesoro 1 año          | 0,63       | 0,62       | 0,80     | 0,43     | 0,60     | 0,76  |
| VaR histórico <sup>3</sup>  | 6,21       | 6,21       | 6,47     | 6,84     | 7,11     | 7,44  |

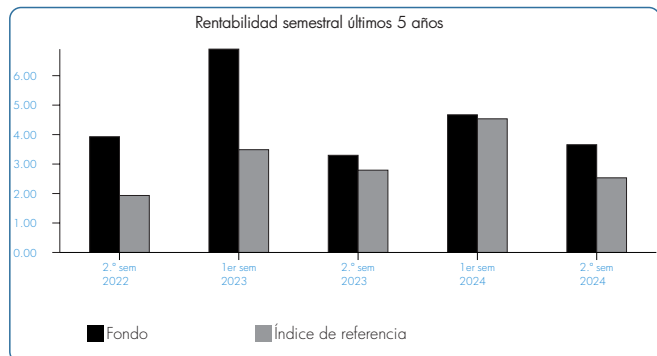
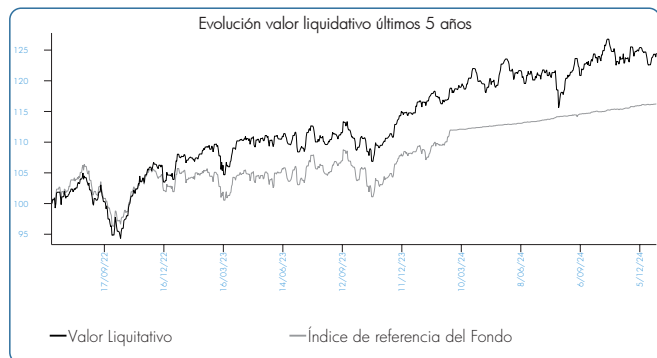
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

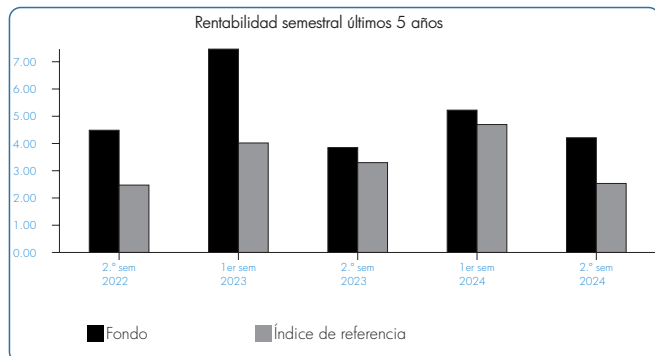
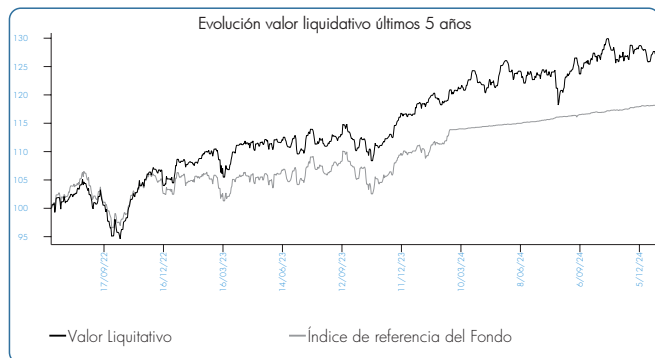
#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

| Ratio total de gastos | Acum. 2024 | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                       |            | 4.º 2024   | 3.º 2024 | 2.º 2024 | 1.º 2024 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos | 2,27       | 0,57       | 0,57     | 0,56     | 0,57     | 2,28  | 2,28 | 2,34 | 2,29 |

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 3 de noviembre se modifica el benchmark del fondo, y el 23 de febrero de 2024 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 23.2.24 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.



El 3 de noviembre se modifica el benchmark del fondo, y el 23 de febrero de 2024 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 23.2.24 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

|                  | Acum.<br>2024 | Trimestral |          |          |          | Anual<br>2023 |
|------------------|---------------|------------|----------|----------|----------|---------------|
|                  |               | 4.º 2024   | 3.º 2024 | 2.º 2024 | 1.º 2024 |               |
| Rentabilidad IIC | 9,65          | 0,91       | 3,27     | -1,26    | 6,57     | 11,60         |

| Rentabilidades extremas <sup>1</sup> | 4.º trimestre 2024 |            | Último año |            |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|
|                                      | %                  | Fecha      | %          | Fecha      |
| Rentabilidad mínima                  | -1,25              | 12-11-2024 | -2,43      | 05-08-2024 |
| Rentabilidad máxima                  | 1,10               | 22-11-2024 | 1,14       | 15-08-2024 |

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de | Acum.<br>2024 | Trimestral |          |          |          | Anual<br>2023 |
|-----------------------------|---------------|------------|----------|----------|----------|---------------|
|                             |               | 4.º 2024   | 3.º 2024 | 2.º 2024 | 1.º 2024 |               |
| Valor liquidativo           | 7,58          | 7,77       | 9,44     | 6,98     | 5,64     | 8,21          |
| Ibex 35                     | 13,27         | 13,08      | 13,68    | 14,40    | 11,83    | 13,96         |
| Letra Tesoro 1 año          | 0,63          | 0,62       | 0,80     | 0,43     | 0,60     | 0,76          |
| VaR histórico <sup>3</sup>  | 6,21          | 6,21       | 6,47     | 6,84     | 7,11     | 7,44          |

<sup>2</sup> 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.

<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 período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

|                       | Acum.<br>2024 | Trimestral |          |          |          | Anual |      |      |      |
|-----------------------|---------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                       |               | 4.º 2024   | 3.º 2024 | 2.º 2024 | 1.º 2024 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos | 1,20          | 0,30       | 0,30     | 0,30     | 0,30     | 1,21  | 1,21 | 1,26 | 1,21 |

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 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 <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 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               | 301.950        | 96,43              | 325.450        | 92,72              |
| Cartera interior                          | 6.254          | 2,00               | 16.361         | 4,66               |
| Cartera exterior                          | 295.696        | 94,44              | 309.089        | 88,06              |
| Intereses de la cartera de inversión      | -              | -                  | -              | -                  |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | -              | -                  | -              | -                  |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                  | 5.346          | 1,71               | 19.228         | 5,48               |
| (+/-) RESTO                               | 5.821          | 1,86               | 6.325          | 1,80               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>313.117</b> | <b>100,00</b>      | <b>351.003</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.º sem. 2024  | Variación 1.º sem. 2024 | Variación acumul. anual |                                |
| 351.003                                               | 328.560                  | 328.560                 | -                       |                                |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                   | -14,86                   | 1,85                    | -13,24                  | -923,75                        |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | -                        | -                       | -                       | -                              |
| +/- Rendimientos netos                                | 4,04                     | 4,73                    | 8,77                    | -12,26                         |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 4,95                     | 5,76                    | 10,69                   | -11,70                         |
| + Intereses                                           | 0,06                     | 0,09                    | 0,15                    | -29,12                         |
| + Dividendos                                          | 1,22                     | 2,69                    | 3,89                    | -53,54                         |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | -                        | -                       | -                       | -                              |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 3,73                     | 2,89                    | 6,63                    | 32,65                          |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | -                        | -                       | -                       | -                              |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | -0,06                    | 0,05                    | -0,02                   | -240,62                        |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)               | -0,07                    | 0,03                    | -0,04                   | -323,88                        |
| +/- Otros resultados                                  | 0,07                     | 0,01                    | 0,08                    | 1.248,01                       |
| +/- Otros rendimientos                                | -                        | -                       | -                       | -                              |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,90                    | -1,02                   | -1,93                   | -9,12                          |
| - Comisión de gestión                                 | -0,66                    | -0,66                   | -1,32                   | 3,73                           |
| - Comisión de depositario                             | -0,08                    | -0,07                   | -0,15                   | 3,99                           |
| - Gastos por servicios exteriores                     | -0,01                    | -0,01                   | -0,02                   | -0,01                          |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | -                        | -                       | -0,01                   | 42,73                          |
| - Otros gastos repercutidos                           | -0,15                    | -0,28                   | -0,43                   | -43,58                         |
| (+) Ingresos                                          | -                        | -                       | -                       | -35,49                         |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC           | -                        | -                       | -                       | -                              |
| + Comisiones retrocedidas                             | -                        | -                       | -                       | -                              |
| + Otros ingresos                                      | -                        | -                       | -                       | -35,49                         |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b> | <b>313.117</b>           | <b>351.003</b>          | <b>313.117</b>          | <b>-</b>                       |

## 3. Inversiones financieras

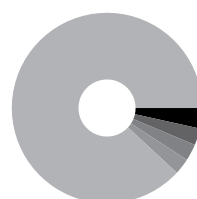
### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | 31/12/2024       |                    | 30/6/2024        |                    |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                               |        | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| ACCIONES REPSOL SA                            | EUR    | 6.254            | 2,00               | 7.883            | 2,25               |
| ACCIONES IBERDROLA                            | EUR    | -                | -                  | 8.477            | 2,42               |
| Total Renta Variable Cotizada                 |        | 6.254            | 2,00               | 16.361           | 4,67               |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>6.254</b>     | <b>2,00</b>        | <b>16.361</b>    | <b>4,67</b>        |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | <b>6.254</b>     | <b>2,00</b>        | <b>16.361</b>    | <b>4,67</b>        |
| ACCIONES AMPOL LIMITED                        | AUD    | 1.634            | 0,52               | -                | -                  |
| ACCIONES SUNCORP GROUP                        | AUD    | 1.590            | 0,51               | -                | -                  |
| ACCIONES BLACKROCK FUNDING                    | USD    | 3.961            | 1,26               | -                | -                  |
| ACCIONES WILLIAMS COS INC                     | USD    | 5.018            | 1,60               | 3.253            | 0,93               |
| ACCIONES KIMBERLY CLARK                       | USD    | 3.544            | 1,13               | 2.322            | 0,66               |
| ACCIONES GARMIN LTD                           | USD    | -                | -                  | 3.802            | 1,08               |
| ACCIONES SOFTBANK                             | JPY    | 1.590            | 0,51               | -                | -                  |
| ACCIONES MARUBENI                             | JPY    | 1.691            | 0,54               | -                | -                  |
| ACCIONES SHENZHOU INTER                       | HKD    | 1.649            | 0,53               | -                | -                  |
| ACCIONES BOC AVIATION LIMITED                 | HKD    | 1.568            | 0,50               | -                | -                  |
| ACCIONES AIA GROUP                            | HKD    | 1.672            | 0,53               | -                | -                  |
| ACCIONES DARDEN RESTAURANTS                   | USD    | 7.934            | 2,53               | 6.215            | 1,77               |
| ACCIONES CMS ENERGY                           | USD    | 4.989            | 1,59               | -                | -                  |
| ACCIONES ONEOK                                | USD    | 4.849            | 1,55               | 3.121            | 0,89               |
| ACCIONES SIGNIFY NV                           | EUR    | -                | -                  | 6.431            | 1,83               |
| ACCIONES ANTA SPORTS                          | HKD    | 1.541            | 0,49               | -                | -                  |
| ACCIONES ASR NEDERLAND                        | EUR    | 4.853            | 1,55               | 3.561            | 1,01               |
| ACCIONES MS&AD INSURANCE                      | JPY    | 1.590            | 0,51               | -                | -                  |
| ACCIONES CME GROUP                            | USD    | 7.627            | 2,44               | 6.698            | 1,91               |
| ACCIONES STELLANTIS                           | EUR    | 3.022            | 0,97               | 4.433            | 1,26               |
| ACCIONES OMV AG                               | EUR    | 7.020            | 2,24               | -                | -                  |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | 31/12/2024       |                    | 30/6/2024        |                    |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|                                               |        | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| ACCIONES BLACKROCK INC                        | USD    | -                | -                  | 5.879            | 1,68               |
| ACCIONES KONE OYJ                             | EUR    | 3.525            | 1,13               | 3.457            | 0,98               |
| ACCIONES BROADCOM                             | USD    | 4.434            | 1,42               | 9.861            | 2,81               |
| ACCIONES AMUNDI S.A.                          | EUR    | 5.403            | 1,73               | 8.598            | 2,45               |
| ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER                 | USD    | 3.300            | 1,05               | -                | -                  |
| ACCIONES SAMPO OYJ                            | EUR    | 3.544            | 1,13               | -                | -                  |
| ACCIONES ABBVIE INC                           | USD    | -                | -                  | 1.841            | 0,52               |
| ACCIONES SWISS RE                             | CHF    | 3.941            | 1,26               | -                | -                  |
| ACCIONES BEST BUY                             | USD    | 3.646            | 1,16               | -                | -                  |
| ACCIONES ANDRITZ AG                           | EUR    | 3.233            | 1,03               | -                | -                  |
| ACCIONES SYSCO CORPORATION                    | USD    | 5.244            | 1,67               | 7.397            | 2,11               |
| ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL                    | EUR    | -                | -                  | 1.688            | 0,48               |
| ACCIONES KOMATSU LTD                          | JPY    | 1.604            | 0,51               | -                | -                  |
| ACCIONES NATIONAL                             | GBP    | 4.413            | 1,41               | 7.739            | 2,20               |
| ACCIONES HONDA MOTOR                          | JPY    | 1.887            | 0,60               | -                | -                  |
| ACCIONES NEXTERA ENERGY                       | USD    | 4.501            | 1,44               | -                | -                  |
| ACCIONES PAYCHEX                              | USD    | 5.065            | 1,62               | -                | -                  |
| ACCIONES 3M CO                                | USD    | 4.863            | 1,55               | -                | -                  |
| ACCIONES JPM CHASE                            | USD    | 8.567            | 2,74               | 5.286            | 1,51               |
| ACCIONES DHL GROUP                            | EUR    | 3.398            | 1,09               | 6.991            | 1,99               |
| ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT                 | EUR    | -                | -                  | 6.896            | 1,96               |
| ACCIONES VINCI SA                             | EUR    | 5.685            | 1,82               | 5.108            | 1,60               |
| ACCIONES NORDEA BANK                          | SEK    | 6.719            | 2,15               | 7.107            | 2,02               |
| ACCIONES WELLS FARGO                          | USD    | 2.985            | 0,95               | 3.437            | 0,98               |
| ACCIONES MORGAN STANLEY                       | USD    | 3.825            | 1,22               | -                | -                  |
| ACCIONES QUALCOMM                             | USD    | -                | -                  | 8.460            | 2,41               |
| ACCIONES ENEL SPA                             | EUR    | 3.443            | 1,10               | 6.494            | 1,85               |
| ACCIONES BANK OF AMERICA                      | USD    | 5.604            | 1,79               | 3.601            | 1,03               |
| ACCIONES MUENCHENER RUECKVER                  | EUR    | -                | -                  | 7.239            | 2,06               |
| ACCIONES SANOFI SA                            | EUR    | 5.503            | 1,76               | 5.279            | 1,50               |
| ACCIONES IBM CORP                             | USD    | 3.121            | 1,00               | 2.260            | 0,64               |
| ACCIONES JOHNSON & JOHNSON                    | USD    | 2.095            | 0,67               | 2.046            | 0,58               |
| ACCIONES TOYOTA MOTOR                         | JPY    | 5.125            | 1,64               | 5.064            | 1,44               |
| ACCIONES SAMSUNG                              | USD    | 2.461            | 0,79               | -                | -                  |
| ACCIONES RIO TINTO PLC                        | GBP    | 6.877            | 2,20               | 7.386            | 2,10               |
| ACCIONES PEPSICO INC                          | USD    | -                | -                  | 8.544            | 2,43               |
| ACCIONES CISCO SYSTEM                         | USD    | 6.862            | 2,19               | 8.426            | 2,40               |
| ACCIONES GENERA                               | EUR    | 4.363            | 1,39               | 3.726            | 1,06               |
| ACCIONES VOLKSWAGEN AG                        | EUR    | -                | -                  | 1.581            | 0,45               |
| ACCIONES UPM-KYMMENE                          | EUR    | 7.815            | 2,50               | 9.598            | 2,73               |
| ACCIONES VERIZON                              | USD    | 5.215            | 1,67               | 9.046            | 2,58               |
| ACCIONES KONINKLIJKE KPN                      | EUR    | 5.132            | 1,64               | 5.227            | 1,49               |
| ACCIONES AXA SA                               | EUR    | 8.855            | 2,83               | 9.263            | 2,64               |
| ACCIONES MERCK & CO INC                       | USD    | 5.381            | 1,72               | 5.489            | 1,56               |
| ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP                  | EUR    | 5.111            | 1,63               | 6.134            | 1,75               |
| ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB                  | USD    | -                | -                  | 5.388            | 1,54               |
| ACCIONES COCA COLA                            | USD    | 5.082            | 1,62               | 9.387            | 2,67               |
| ACCIONES THE HOME DEPOT INC                   | USD    | 1.916            | 0,61               | -                | -                  |
| ACCIONES ALLIANZ SE                           | EUR    | 8.966            | 2,86               | 7.863            | 2,24               |
| ACCIONES PROCTER & GAMBLE                     | USD    | 3.077            | 0,98               | 7.389            | 2,11               |
| ACCIONES MEDTRONIC                            | USD    | 4.398            | 1,40               | 8.376            | 2,39               |
| ACCIONES CVS                                  | USD    | 3.816            | 1,22               | -                | -                  |
| ACCIONES ASTRAZENECA                          | GBP    | 1.773            | 0,57               | -                | -                  |
| ACCIONES ROCHE HOLDINGS                       | CHF    | 4.899            | 1,56               | 6.839            | 1,95               |
| ACCIONES NESTLE                               | CHF    | 5.584            | 1,78               | 6.666            | 1,90               |
| ACCIONES ING GROEP NV                         | EUR    | -                | -                  | 3.671            | 1,05               |
| ACCIONES TOTAL                                | EUR    | -                | -                  | 9.350            | 2,66               |
| ACCIONES MICHELIN                             | EUR    | 6.583            | 2,10               | -                | -                  |
| ACCIONES NOVARTIS                             | CHF    | 1.890            | 0,60               | 1.997            | 0,57               |
| ACCIONES EON SE                               | EUR    | 4.161            | 1,33               | -                | -                  |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG                  | EUR    | 3.467            | 1,11               | 5.518            | 1,57               |
| <b>Total Renta Variable Cotizada</b>          |        | <b>295.696</b>   | <b>94,44</b>       | <b>308.932</b>   | <b>87,98</b>       |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>295.696</b>   | <b>94,44</b>       | <b>308.932</b>   | <b>87,98</b>       |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>295.696</b>   | <b>94,44</b>       | <b>308.932</b>   | <b>87,98</b>       |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>301.950</b>   | <b>96,44</b>       | <b>325.292</b>   | <b>92,65</b>       |

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

Distribución por sectores



|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Tesorería                     | 3,47%  |
| Acciones Allianz AG           | 2,86%  |
| Acciones Axa                  | 2,83%  |
| Acciones Jp Morgan Chase & Co | 2,74%  |
| Otros                         | 88,10% |

3.3. Operativa en derivados

| Posiciones abiertas a 31/12/2024 (en miles de euros) |                                   |                      |                          |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Subyacente                                           | Instrumento                       | Nominal Comprometido | Objetivo de la Inversión |
| MSCI WORLD INDEX NET                                 | C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX A:0325 | 4.653                | Inversión                |
| Total Subyacente Renta Variable                      |                                   | 4.653                |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES                                   |                                   | 4.653                |                          |

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

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.  
\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGILIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:  
- Compra/venta de divisas:  
Efectivo compra: 76.650.701,55 Euros (21,89% sobre patrimonio medio)  
Efectivo venta: 86.800.894,24 Euros (24,79% sobre patrimonio medio)  
- Comisión de depositaria:  
Importe: 264.191,62 Euros (0,0755% sobre patrimonio medio)  
- Importe financiado:  
Importe: 1.818.146,68 Euros (0,5193% sobre patrimonio medio)  
- Comisión pagada por liquidación de valores:  
Importe: 3.240,00 Euros (0,0009% sobre patrimonio medio)  
- Pagos Emir:  
Importe: 653,40 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)  
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
Importe: 1,02 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.  
Cerramos otro semestre con un muy buen comportamiento de los mercados financieros a nivel global, en un periodo en el que han sucedido bastantes hitos relevantes: desde el punto de vista macroeconómico, la economía norteamericana mostrando una fortaleza relevante, la zona euro con unos datos todavía muy débiles, y China tratando de buscar un suelo en el crecimiento, tras los anuncios de estímulos para tratar de estabilizar la inestabilidad financiera latente en la zona. En segundo lugar, pero no menos importante, hemos conocido el resultado de las elecciones presidenciales en EE.UU., con una amplia victoria por parte de Trump, que pone en el foco las implicaciones que puede tener desde el punto de vista económico y financiero. En consecuencia, los principales Bancos Centrales han continuado con sus políticas expansivas, sin embargo, existen cada vez más dudas sobre las posibles implicaciones que pueden tener esas nuevas políticas en EE.UU. y por tanto, el mercado duda bastante de las futuras actuaciones por parte de la FED.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

En cuanto a los mercados de renta variable, 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.  
Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional, Financiero e Industrial, y lo hemos bajado en Consumo Estable y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a Austria, Japón y Finlandia y la hemos reducido a España, Francia y Alemania.  
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 95.749 miles de euros, variando en el periodo en 2.075 miles de euros, y un total de 5.248 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 217.368 miles de euros, variando en el periodo en -39.961 miles de euros, y un total de 7.360 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,66% y del 4,21% 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.  
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.  
Las compañías cotizadas en España, Finlandia y Suiza han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Francia y Italia destacan positivamente. Por sectores, Materias Primas e Industrial son los de peores resultados; Financiero, Tecnología y Utilities destacan positivamente. Por posiciones individuales, las acciones de Broadcom, Cisco Systems, Blackrock Funding, Darden Restaurants Inc y CME Group han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en UPM-Kymmene, Qualcomm, Stellantis, Repsol y Nestle son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 17.314.609,38 euros. Concretamente, hemos abierto posiciones en E.ON, Michelin, AstraZeneca, Cvs Health Corp, Home Depot Inc y Samsung Electronics, entre otras; y hemos cerrado posición en Iberdrola, Total Energies, ING, Bristol-Myers Squibb, Volkswagen, Pepsico y Muenchener Rueckver, entre otras.  
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 -220.870,69 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 4,47%.  
d) Otra información sobre inversiones.  
El fondo se encuentra invertido un 97,91% en renta variable (96,44% en inversión directa y 1,47% a través de instrumentos derivados) y un 1,71% 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 6,21% para la clase A y de un 6,21% 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 SGILIC 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, Deutsche Telekom AG, Johnson & Johnson, Medtronic Plc, Mercedes-Benz Group AG, Sanofi, Veolia Environnement SA, VINCI SA, 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 AbbVie Inc., Bristol-Myers Squibb Company, Merck & Co., Inc. y The Procter & Gamble Company, 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 AXA SA, y Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG en las que el voto no fue coincidente con el proxy advisor, y a la junta de The Coca-Cola Company en las que se votó en algún punto en contra del consejo de administración, y 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.

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

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 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 50.153,00 euros (que representa el 0,015% del patrimonio medio). El presupuesto de 2025 es de 54.519,75 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Claramente encontramos 4 puntos favorables para los activos de riesgo de cara a 2025:

Crecimiento moderado

Inflaciones a la baja

Desregulación

Política monetaria relajada

Una pausa en la actuación de la FED, podría ser un punto conflictivo, pero sería una corrección manejable, una consolidación necesaria de mercado. Asimismo, en este entorno que estamos dibujando 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 por supuesto el gran driver del mercado, y veremos un rerating 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%.

Un dato, también muy relevante, es sobre todo en EE.UU., es de dónde vienen esos beneficios empresariales: en 2024, los beneficios de las 7 magníficas se han situado en el entorno del 35%, mientras el resto de compañías apenas creciendo al 3%. Para 2025, se va a producir una generalización de esos beneficios, lo que además consideramos muy sano para el mercado, las 7 magníficas todavía creciendo a tasas del 20%, pero el resto de mercado incrementando hasta niveles cercanos al 13%.

En cuanto a estilos de inversión:

-Preferimos cíclicos de calidad con mejoras en su eficiencia operativa. Estamos hablando principalmente del sector financiero estadounidense, estamos incrementando también el peso en sector industrial, y por supuesto tecnología, donde el fuerte crecimiento de los beneficios es estructural y donde el ciclo de inversión relacionado con la temática de la IA está generando un gran soporte.

-Dentro de los sectores defensivos, seguimos en el sector sanidad, especialmente aquí si preferimos exposición a compañías europeas, o bien al subsector de medtech a través de sólidas compañías americanas.

## 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](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.