

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Financiero

Número de Registro CNMV: 2075

Fecha de registro: 7 de abril de 2000

Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Grupo Gestora: Grupo Ibercaja

Depositario: Cecabank, S.A.

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: Baa2 (Moody's)

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	2.069.336,29	2.071.737,09	988	1.020	EUR	300
Clase B	293,06	319.192,94	2	323	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2023	2022	2021	
Clase A	EUR	11.163	10.799	13.545	8.650
Clase B	EUR	2	2	2	2

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2023	2022	2021	
Clase A	EUR	5,3947	4,2415	3,7571	4,1898
Clase B	EUR	7,5959	5,9113	5,1863	5,7308

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	0,96	-	0,96	1,90	-	1,90	Patrimonio	-
Clase B	0,47	-	0,47	0,93	-	0,93	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	Base de cálculo
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	0,05	0,02	0,06	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,33	3,31	3,32	2,68

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Variable Internacional

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

Descripción general: Política de inversión: El objetivo de gestión busca obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo invirtiendo en empresas dedicadas a la intermediación, creación y distribución de productos financieros, con la apropiada diversificación tanto geográfica como por compañías. Para ello, el fondo invierte de manera mayoritaria en renta variable de este sector económico de EEUU, Europa y Japón.

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 metodo 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	27,19	9,02	5,19	1,09	9,71	12,89	-10,33	20,97	23,23

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,20	07-11-2024	-3,56	02-08-2024	-4,63	26-11-2021
Rentabilidad máxima	4,06	06-11-2024	4,06	06-11-2024	4,63	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	11,45	12,90	13,97	9,86	8,18	14,01	20,05	15,50	15,47
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
Índice referencia*	11,99	14,41	15,18	8,54	8,00	12,69	15,98	14,33	12,79
VaR histórico ³	16,41	16,41	16,33	16,56	16,87	16,94	16,93	16,05	12,74

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

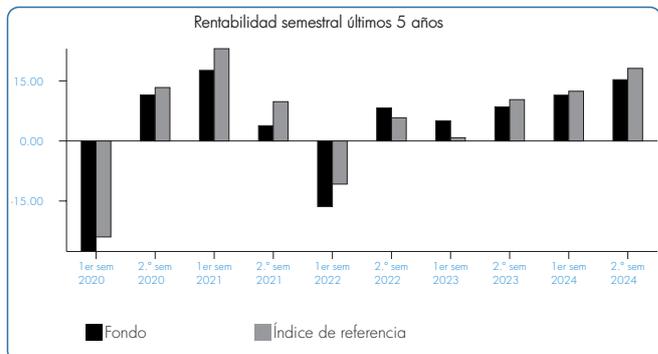
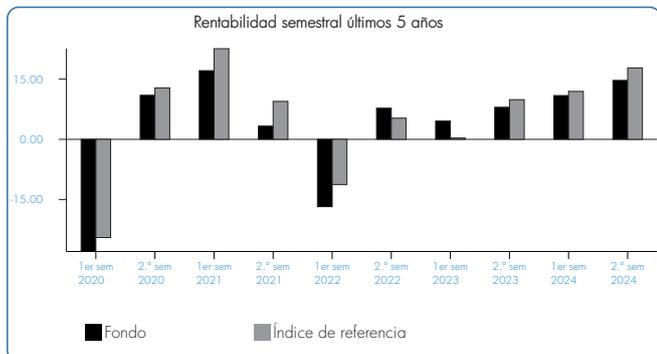
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	2,17	0,55	0,54	0,55	0,54	2,17	2,16	2,19	2,15

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual				
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	28,50	9,29	5,50	1,33	9,98	13,98	-9,50	22,12	24,43

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,20	07-11-2024	-3,56	02-08-2024	-4,63	26-11-2021
Rentabilidad máxima	4,06	06-11-2024	4,06	06-11-2024	4,63	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	11,45	12,90	13,97	9,86	8,18	14,01	20,05	15,50	15,47
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
Índice referencia*	11,99	14,41	15,18	8,54	8,00	12,69	15,98	14,33	12,79
VaR histórico ³	16,41	16,41	16,33	16,56	16,87	16,94	16,93	16,05	12,73

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

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

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral			Anual				
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	1,20	0,30	0,30	0,30	0,29	1,21	1,25	1,23	1,13

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

B.Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	12.757.568	297.194	2,95
Renta fija internacional	413.527	18.216	4,41
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.069.562	38.048	3,07
Renta variable euro	43.803	2.600	4,12
Renta variable internacional	3.632.501	171.982	4,38
IIC de gestión pasiva 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	10.292	92,17	10.234	86,37
Cartera interior	233	2,09	246	2,07
Cartera exterior	10.058	90,08	9.988	84,30
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	648	5,81	1.192	10,06
(+/-) RESTO	226	2,02	423	3,57
TOTAL PATRIMONIO	11.166	100,00	11.848	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	11.848	10.801	10.801	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-19,30	0,69	-19,45	-3.138,87
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	13,37	9,21	22,75	57,84
(+) Rendimientos de gestión	14,57	10,46	25,20	51,63
+ Intereses	0,14	0,12	0,25	27,78
+ Dividendos	0,80	2,22	2,97	-60,70
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,13	7,71	21,07	85,24
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,62	0,34	0,97	101,45
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,12	0,07	-0,06	-287,93
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(+) Gastos repercutidos	-1,21	-1,24	-2,45	5,47
- Comisión de gestión	-0,91	-0,92	-1,84	7,74
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	10,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-0,03
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-17,06
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,19	-0,35	-5,70
(+) Ingresos	-	-	-	-87,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-87,72
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	11.166	11.848	11.166	-

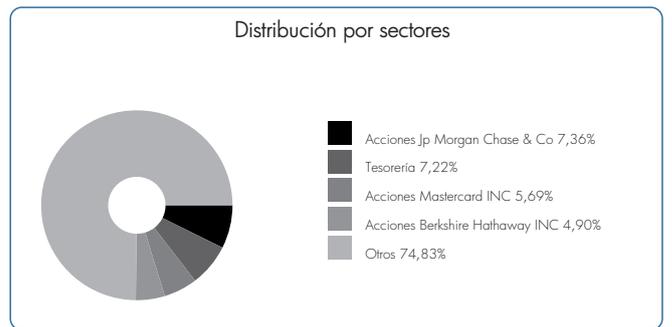
3. Inversiones financieras

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 CATALANA OCCIDENTE S	EUR	233	2,09	246	2,07
Total Renta Variable Cotizada		233	2,09	246	2,07
TOTAL RENTA VARIABLE		233	2,09	246	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		233	2,09	246	2,07
ACCIONES ARES	USD	85	0,77	-	-
ACCIONES CVC CAPITAL PARTNERS	EUR	53	0,48	-	-
ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	58	0,52	-	-
ACCIONES BLACKROCK FUNDING	USD	376	3,37	-	-
ACCIONES AIB GROUP	EUR	69	0,62	138	1,17
ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	116	1,04	-	-
ACCIONES CHUBB	USD	195	1,74	174	1,47
ACCIONES ROYAL BK CANADA	USD	239	2,14	253	2,14
ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	253	2,26	189	1,59
ACCIONES ADMIRAL GROUP	GBP	-	-	139	1,17
ACCIONES S&P GLOBAL	USD	313	2,80	312	2,64
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	334	2,99	334	2,82
ACCIONES CME GROUP	USD	112	1,00	-	-
ACCIONES VISA INC	USD	519	4,65	625	5,27
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	636	5,69	580	4,89
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	-	-	367	3,10
ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	128	1,15	121	1,02
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	64	0,57	-	-
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	198	1,77	233	1,97
ACCIONES BLACKSTONE	USD	117	1,04	-	-
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	547	4,90	-	-
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	133	1,20	162	1,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	168	1,50	112	0,95
ACCIONES THE TRAVELERS	USD	58	0,52	-	-
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	113	1,02	-	-
ACCIONES JPM CHASE	USD	822	7,36	821	6,93
ACCIONES NORDEA BANK	SEK	152	1,36	244	2,06
ACCIONES WELLS FARGO	USD	387	3,46	366	3,09
ACCIONES SCHWAB CORP	USD	114	1,02	-	-
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	437	3,92	376	3,18
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	97	0,86	139	1,17
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	475	4,26	445	3,76
ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	146	1,31	187	1,58
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	-	-	113	0,95
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	180	1,61	359	3,03
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	86	0,77	94	0,79
ACCIONES AEGON	EUR	92	0,82	185	1,56
ACCIONES GENERA	EUR	93	0,83	231	1,95
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	230	2,06	323	2,73
ACCIONES AXA SA	EUR	254	2,27	367	3,10
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	-	-	88	0,74
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	237	2,12	350	2,96
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	416	3,72	389	3,28
ACCIONES CITIGROUP	USD	320	2,86	278	2,35
ACCIONES LLOYDS	GBP	106	0,95	129	1,09
ACCIONES BARCLAYS	GBP	178	1,60	173	1,46
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	242	2,17	479	4,04
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	113	1,01	113	0,95
Total Renta Variable Cotizada		10.058	90,08	9.989	84,32
TOTAL RENTA VARIABLE		10.058	90,08	9.989	84,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.058	90,08	9.989	84,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.292	92,17	10.234	86,39

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
	C/ FUTURO S/ STOXX 600 INSURANCE A:0325	232	Inversión
DJ Europe Stoxx Insurance			
	C/ FUTURO S/ EURO STOXX BANKS A:0325	370	Inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index			
Total Subyacente Renta Variable		602	
TOTAL OBLIGACIONES		602	

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

Endeudamiento superior al 5% del patrimonio: Con fecha 26 de septiembre de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que el día 24 de septiembre, como consecuencia de un error operativo, se produjo de forma involuntaria un descubrimiento en una cuenta corriente operativa y de inversión de la IIC. El déficit de tesorería en esa cuenta se cuantificó en un 7,93% del patrimonio del fondo y quedó corregido a día 25 de septiembre. Esta situación transitoria no ha afectado a la liquidación ordenada y puntual de las peticiones de reembolso.

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 las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	x	
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
 - Compra/venta de divisas:
 Efectivo compra: 1.655.750,55 Euros (14,39% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 2.565.079,36 Euros (22,30% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 11.580,77 Euros (0,1007% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 46.309,44 Euros (0,4025% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 1.920,00 Euros (0,0167% sobre patrimonio medio)
 - Pagos Emir:
 Importe: 653,40 Euros (0,0057% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 0,44 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 un año realmente bueno para el mercado de renta variable. A comienzos de 2024 se esperaba un período 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 a un escenario del ansiado aterrizaje suave, por no decir aterrizaje perfecto. El claro ganador ha sido el sector de tecnología, impulsado por las inversiones en inteligencia artificial. El sector financiero se ha comportado de manera notable, alentado por un entorno de tipos altos.
 En concreto, en el segundo semestre, las bolsas mundiales (medido en euros) se anotaron +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.
 En el período, hemos incrementado la exposición a Estados Unidos, apostando claramente por los grandes bancos de inversión, agencias de rating y mercados de capitales.
 c) Índice de referencia.
 El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el período del 17,75% (Clase A) y del 18,11% (Clase B), frente a la rentabilidad del 14,68% de la clase A y del 15,30% de la clase B. A pesar del reposicionamiento del fondo hacia la economía americana en el período, Ibercaja Financiero ha sufrido la sobreponderación en Europa durante la primera parte del semestre, lo que ha impedido que supere en rentabilidad a su índice de referencia.
 A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (45% M1W00FN + 50% M7EU0FN + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% M1W00FN Index + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.
 d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 11.163 miles de euros, variando en el período en 1.417 miles de euros, y un total de 988 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 2 miles de euros, variando en el período en -2.101 miles de euros, y un total de 2 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 14,68% y del 15,30% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,09% de la clase A y del 0,60% de la

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 extraordinaria evolución de los mercados de renta variable ha permitido al fondo Ibercaja Financiero 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 período.
 Las compañías del sector financiero cotizadas al otro lado del atlántico destacan positivamente en el período. Por posiciones individuales, JP Morgan, Blackrock, Visa, Morgan Stanley y Mastercard han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Blackrock, Nordea, ING Groep, Catalana Occidente y Prudential son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.676.562,05 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Charles Schwab, Mitsubishi Financial, The Travelers Companies, Berkshire Hathaway, Blackstone, Apollo Global Management, CME Group, Progressive, Blackrock, Intercontinental Exchange, CVC Capital y Ares Management; hemos cerrado posición en Societ  Generale, HSCB Holdings, Blackrock y Admiral.
 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 71.493,42 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 7,71%.
 d) Otra información sobre inversiones.
 El fondo se encuentra invertido un 97,45% en renta variable (92,17% en inversión directa y 5,28% a través de instrumentos derivados) y un 5,80% 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 16,41% para la clase A y de un 16,41% 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 estos derechos 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 Allianz SE, y Visa Inc., apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.

Del mismo modo, el fondo acudió a las juntas de Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG y AXA SA, en las que el voto no fue coincidente con el proxy advisor.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

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 1.343,02 euros (que representa el 0,012% del patrimonio medio). El presupuesto de 2025 es de 1.746,71 euros.

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBL 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. Esto, junto con el entorno actual de tipos altos durante

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

mas tiempo supone un viento de cola para la evolución de Ibercaja Financiero durante los próximos meses. Además, la activa agenda política podría ser un catalizador para un repunte significativo de la dispersión entre sectores e industrias.

10. Información sobre la política de remuneración.

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

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

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

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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