

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Horizonte

Número de Registro CNMV: 1200
 Fecha de registro: 29 de octubre de 1997
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	7.055.609,17	6.754.472,07	4.541	4.637	EUR	60
Clase B	85.839.554,88	72.225.623,18	23.725	21.168	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	77.193	74.368	73.608	103.707
Clase B	EUR	963.006	607.046	167.868	261.260

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	10,9406	10,4151	9,5333	11,2991
Clase B	EUR	11,2187	10,6221	9,6704	11,3991

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	0,54	-	0,54	1,07	-	1,07	Patrimonio	-
Clase B	0,26	-	0,26	0,52	-	0,52	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			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,77	1,04	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,88	2,08	1,98	1,83

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 Fija Euro

Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: El Fondo invierte en activos de renta fija, tanto públicos como privados, negociados en la OCDE, esencialmente de Europa, EEUU y Japón. La duración media de la cartera es inferior a 6 años.

Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2024	Trimestral				Anual				
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Rentabilidad IIC	5,05	0,90	3,17	-0,23	1,14	9,25	-15,63	-0,13	4,04

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,30	21-10-2024	-0,46	05-08-2024	-1,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,31	01-10-2024	0,55	15-05-2024	1,00	02-02-2023

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	2,63	2,28	2,17	3,37	2,54	3,49	5,11	1,36	1,53
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*	2,78	2,48	2,39	3,09	3,09	4,89	6,08	1,73	1,49
VaR histórico ³	4,58	4,58	4,56	4,53	4,54	4,54	4,28	2,83	1,42

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.

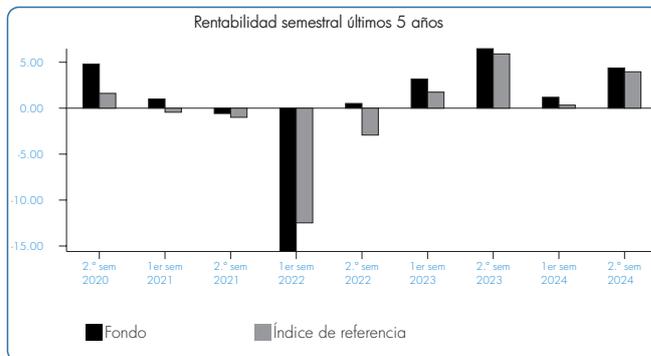
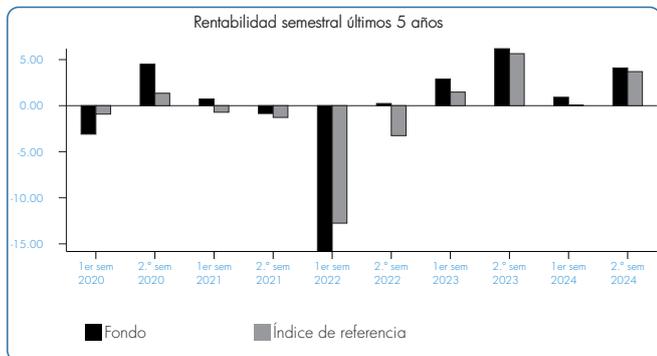
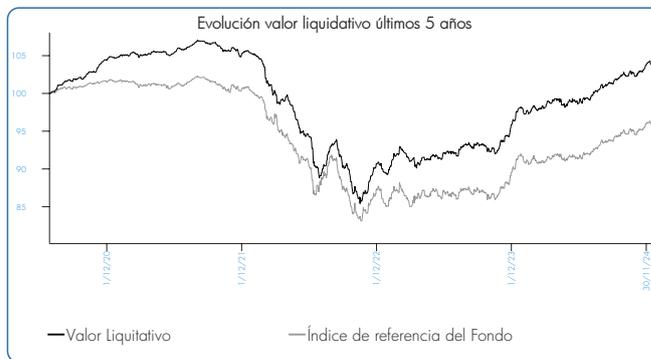
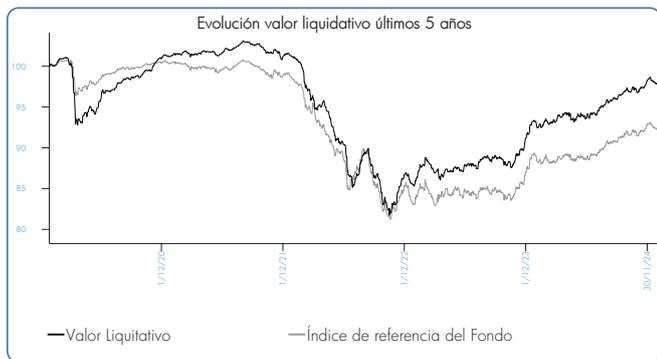
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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
	1,23	0,31	0,31	0,30	0,30	1,23	1,22	1,23	1,23

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 bmk 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 bmk 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
Rentabilidad IIC	5,62	1,03	3,31	-0,09	1,28	9,84	-15,17	0,41

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,30	21-10-2024	-0,46	05-08-2024	-1,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,31	01-10-2024	0,56	15-05-2024	1,00	02-02-2023

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
Valor liquidativo	2,63	2,28	2,17	3,37	2,54	3,49	5,11	1,36
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27
Índice referencia*	2,78	2,48	2,39	3,09	3,09	4,89	6,08	1,73
VaR histórico ³	4,16	4,16	4,25	4,33	4,45	4,58	4,91	1,45

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

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

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,68	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,68

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.

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	1.010.751	97,17	830.917	98,07
Cartera interior	89.038	8,56	114.050	13,46
Cartera exterior	894.714	86,01	698.323	82,42
Intereses de la cartera de inversión	27.000	2,60	18.544	2,19
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30.333	2,92	16.210	1,91
(+/-) RESTO	-885	-0,09	168	0,02
TOTAL PATRIMONIO	1.040.199	100,00	847.295	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acum. anual	
847.295	681.414	681.414	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	17,29	19,32	36,50	0,17
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	4,07	1,24	5,48	266,82
(+) Rendimientos de gestión	4,47	1,61	6,24	210,40
+ Intereses	2,25	2,41	4,65	4,70
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,00	-0,47	1,67	-573,57
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,21	-0,32	-0,08	-173,06
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	13,76
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,37	-0,76	19,53
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,57	12,28
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	13,21
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	67,71
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	33,64
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	418,56
(+) Ingresos	-	-	-	-74,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-74,13
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.040.199	847.295	1.040.199	-

3. Inversiones financieras

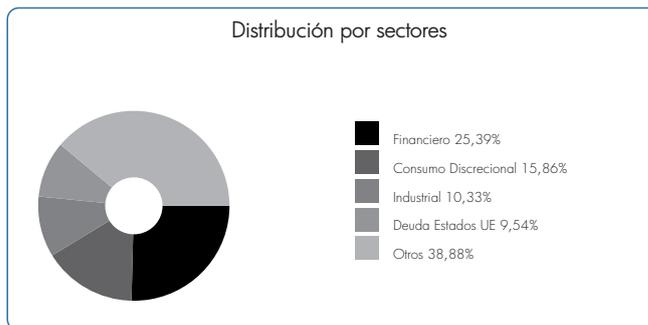
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,25 30/04/34	EUR	5.094	0,49	4.949	0,58
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,55 31/10/33	EUR	52.342	5,03	56.003	6,61
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		57.436	5,52	60.952	7,19
BONO UNICAJA BANCO 3,13 19/07/32	EUR	11.816	1,14	11.363	1,34
BONO BANKINTER 4,88 13/09/31	EUR	8.859	0,85	13.808	1,63
BONO UNICAJA BANCO 6,50 11/09/28	EUR	1.722	0,17	1.687	0,20
BONO UNICAJA BANCO 5,13 21/02/29	EUR	-	-	2.061	0,24
BONO ABANCA CORP 0,50 08/09/27	EUR	-	-	5.301	0,63
BONO BANKINTER 1,25 23/12/32	EUR	9.205	0,88	8.950	1,06
BONO MAPFRE 4,38 31/03/47	EUR	-	-	9.928	1,17
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		31.602	3,04	53.098	6,27
Total Renta Fija Cotizada		89.038	8,56	114.050	13,46
TOTAL RENTA FIJA		89.038	8,56	114.050	13,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		89.038	8,56	114.050	13,46
BONO ESTADO ITALIANO 3,45 15/07/31	EUR	5.094	0,49	4.904	0,58
BONO ESTADO ITALIANO 3,85 01/07/34	EUR	12.402	1,19	6.896	0,81
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 01/12/32	EUR	11.334	1,09	10.826	1,28
BONO ESTADO ITALIANO 4,40 01/05/33	EUR	13.013	1,25	12.469	1,47
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		41.843	4,02	35.095	4,14
BONO GATWICK FUNDING 3,63 16/10/33	EUR	5.018	0,48	-	-
BONO BARRY CALLEBAUT 4,00 14/06/29	EUR	9.169	0,88	-	-
BONO ARCELOR MITTAL 3,50 13/12/31	EUR	9.842	0,95	-	-
BONO TDF INFRASTRUCTURE 4,13 23/10/31	EUR	9.970	0,96	-	-
BONO TDC NET AS 6,50 01/06/31	EUR	2.231	0,21	-	-
BONO KION GROUP AG 4,00 20/11/29	EUR	13.530	1,30	-	-
BONO PRYSMIAN SPA 3,88 28/11/31	EUR	9.843	0,95	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO VERALLIA 3,88 04/11/32	EUR	9.962	0,96	-	-
BONO ITM EMPRESAS 5,75 22/07/29	EUR	1.068	0,10	-	-
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,63 13/11/30	EUR	4.989	0,48	-	-
BONO CA IMMOBILIEN 4,25 30/04/30	EUR	9.006	0,87	-	-
BONO TAG IMMOBILIEN 4,25 04/03/30	EUR	2.035	0,20	-	-
BONO WINTERSHALL DEA 1,82 25/09/31	EUR	1.740	0,17	-	-
BONO WINTERSHALL DEA 3,83 03/10/29	EUR	7.037	0,68	-	-
BONO VOLKSWAGEN FS OVERSE 3,63 19/05/29	EUR	11.022	1,06	-	-
BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 24/10/29	EUR	3.911	0,38	-	-
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 1,50 15/03/30	EUR	7.283	0,70	-	-
BONO GRENKE FINANCE 5,11 04/01/29	EUR	7.078	0,68	-	-
BONO LOGICOR FINANCING 4,25 18/07/29	EUR	10.306	0,99	-	-
BONO COMMERZBANK 4,88 16/10/34	EUR	11.431	1,10	-	-
BONO GRAND CITY PROPRIETIE 4,36 09/01/30	EUR	7.220	0,69	-	-
BONO SEVERN TRENT WATER 4,00 05/03/34	EUR	2.047	0,20	-	-
BONO RADIOTELEVISIONE IT 4,38 10/07/29	EUR	4.163	0,40	-	-
BONO MUNDYS 4,49 24/01/30	EUR	8.687	0,84	-	-
BONO PIRELLI & C SPA 3,88 02/07/29	EUR	2.308	0,22	-	-
BONO REDEXIS SAU 4,38 30/05/31	EUR	8.780	0,84	-	-
BONO AUTOSTRAD PER ITALI 2,00 15/01/30	EUR	4.623	0,44	4.481	0,53
BONO SAGAX 4,38 29/05/30	EUR	3.124	0,30	3.015	0,36
BONO EL CORTE INGLES 4,25 26/06/31	EUR	8.968	0,86	5.001	0,59
BONO K+S AG REG 4,25 19/06/29	EUR	8.179	0,79	3.993	0,47
BONO GENERA 5,27 12/09/33	EUR	6.055	0,58	-	-
BONO PRAEMIA HEALTHCARE 5,50 19/09/28	EUR	5.357	0,51	-	-
BONO RCI BANQUE SA 4,88 14/06/28	EUR	2.723	0,26	-	-
BONO VODAFONE INT FINANC 4,00 10/02/43	EUR	-	-	3.909	0,46
BONO ANGLO AMER CAP 4,13 15/03/32	EUR	11.369	1,09	11.012	1,30
BONO ICADE 0,63 18/01/31	EUR	4.118	0,40	-	-
BONO UNICREDIT SPA 5,39 16/04/34	EUR	-	-	11.166	1,32
BONO VALEO 4,50 11/04/30	EUR	16.982	1,63	16.672	1,97
BONO PVH CORP 4,13 16/07/29	EUR	10.864	1,04	5.533	0,65
BONO ENEL FINANCE INTL 3,88 23/01/35	EUR	-	-	9.804	1,16
BONO KOMMUNALKREDIT AG 5,25 28/03/29	EUR	4.331	0,42	3.187	0,38
BONO ENI 2,75 11/05/72	EUR	4.568	0,44	8.835	1,04
BONO FNAC DARTY SA 6,00 01/04/29	EUR	6.333	0,61	6.116	0,72
BONO UCB SA 4,25 20/03/30	EUR	5.869	0,56	-	-
BONO LANDBANKINN HF 5,00 13/05/28	EUR	5.261	0,51	4.095	0,48
BONO ENEL SPA 6,38 16/07/72	EUR	-	-	5.264	0,62
BONO MOBICO GROUP PLC 4,88 26/09/31	EUR	5.001	0,48	-	-
BONO GLENORE CAP FIN DAC 1,25 01/03/33	EUR	8.226	0,79	7.925	0,94
BONO TAPESTRY INC 5,88 27/11/31	EUR	-	-	10.386	1,23
BONO ERICSSON 5,38 29/05/28	EUR	10.780	1,04	10.503	1,24
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,45 14/02/30	EUR	14.867	1,43	14.560	1,72
BONO HEIDELB MAT FINANCE 4,88 21/11/33	EUR	13.754	1,32	13.269	1,57
BONO CRELAN 5,25 23/01/32	EUR	9.794	0,94	9.406	1,11
BONO B.SANTANDER DER/RF 3,75 09/01/34	EUR	-	-	9.683	1,14
BONO VF CORP 0,63 25/02/32	EUR	7.462	0,72	7.028	0,83
BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 31/01/29	EUR	9.250	0,89	9.538	1,13
BONO VF CORP 4,25 07/03/29	EUR	8.005	0,77	7.726	0,91
BONO LUFTHANSA 3,50 14/07/29	EUR	5.261	0,51	5.095	0,60
BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 25/04/30	EUR	22.131	2,13	21.314	2,52
BONO BAYER 4,63 26/05/33	EUR	5.248	0,50	-	-
BONO BAYER 5,38 25/03/82	EUR	4.848	0,47	4.747	0,56
BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 30/06/29	EUR	22.289	2,14	21.610	2,55
BONO TDC NET AS 5,62 06/02/30	EUR	12.746	1,23	10.275	1,21
BONO BNP PARIBAS CARDIF 4,03 25/11/80	EUR	18.141	1,74	21.151	2,50
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,75 25/09/31	EUR	5.295	0,51	-	-
BONO BANCO COMER. PORTUG. 8,50 25/10/25	EUR	-	-	2.345	0,28
BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,87 27/03/30	EUR	4.332	0,42	4.339	0,51
BONO CAIXABANK 6,13 30/05/34	EUR	10.889	1,05	5.284	0,62
BONO ELO SA 6,00 22/03/29	EUR	10.464	1,01	12.089	1,43
BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 24/06/32	EUR	4.877	0,47	4.796	0,57
BONO ANGLO AMER CAP 4,75 21/09/32	EUR	9.664	0,93	9.349	1,10
BONO AUTOSTRAD PER ITALI 5,13 14/06/33	EUR	6.037	0,58	3.114	0,37
BONO ENI 2,63 13/01/72	EUR	3.324	0,32	3.317	0,39
BONO CAIXABANK 2,25 17/04/30	EUR	6.740	0,65	6.710	0,79
BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 14/03/30	EUR	14.719	1,42	4.470	0,53
BONO CREDIT AGRICOLE ASSU 4,50 14/10/71	EUR	-	-	5.057	0,60
BONO COMMERZBANK 5,13 18/01/30	EUR	-	-	5.187	0,61
BONO RAIFFEISENBANK INT 1,50 12/03/30	EUR	3.332	0,32	3.280	0,39
BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 20/02/29	EUR	8.149	0,78	8.023	0,95
BONO UBS GROUP AG 4,38 11/01/31	EUR	2.097	0,20	2.039	0,24
BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 15/02/29	EUR	5.177	0,50	5.077	0,60
BONO CAIXABANK 5,13 19/07/34	EUR	3.325	0,32	3.211	0,38
BONO MIZUHO FINANCIAL 4,42 20/05/33	EUR	5.738	0,55	5.616	0,66
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 30/06/31	EUR	7.323	0,70	7.213	0,85
BONO ASTIM SPA 2,38 25/11/33	EUR	3.524	0,34	3.401	0,40
BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,25 05/04/29	EUR	5.186	0,50	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,13 12/02/27	EUR	-	-	2.753	0,32
BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 05/09/30	EUR	5.292	0,51	5.136	0,61
BONO ALIAX FINANCE 0,88 08/11/28	EUR	5.194	0,50	5.078	0,60
BONO MAREX GROUP 8,38 02/02/28	EUR	7.827	0,75	7.571	0,89
BONO INTESA SANPAOLO VITA 8,73 17/12/71	EUR	-	-	7.128	0,84
BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 01/12/29	EUR	5.234	0,50	5.122	0,60
BONO AUTOSTRADE PER ITALI 2,00 04/12/28	EUR	4.624	0,44	4.506	0,53
BONO COMMERZBANK 1,38 29/12/31	EUR	2.094	0,20	2.048	0,24
BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 15/05/28	EUR	6.204	0,60	6.121	0,72
BONO SACYR 6,30 23/03/26	EUR	1.025	0,10	1.020	0,12
BONO FRESENIUS SE 5,00 28/11/29	EUR	3.264	0,31	3.170	0,37
BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 19/05/31	EUR	2.429	0,23	-	-
BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,38 28/03/71	EUR	1.530	0,15	1.540	0,18
BONO BARCLAYS 0,88 28/01/28	EUR	-	-	2.660	0,31
BONO VALEO 5,38 28/05/27	EUR	2.079	0,20	2.057	0,24
BONO CASSA CENTRALE 5,89 16/02/27	EUR	3.098	0,30	3.090	0,36
BONO BNP PARIBAS SA 0,50 01/09/28	EUR	-	-	4.300	0,51
BONO ZF FINANCE 5,75 23/08/26	EUR	514	0,05	514	0,06
BONO LOARRE INVESTMENTS 6,50 15/05/29	EUR	4.112	0,40	4.024	0,47
BONO ORANO 5,38 15/05/27	EUR	4.789	0,46	4.717	0,56
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,38 28/08/26	EUR	987	0,09	956	0,11
BONO CAIXABANK 6,25 23/02/33	EUR	1.290	0,12	1.267	0,15
BONO WESTPAC BK 0,77 13/05/31	EUR	8.141	0,78	8.009	0,95
BONO ENEL SPA 1,38 08/09/71	EUR	2.193	0,21	2.135	0,25
BONO ROLLS ROYCE 1,63 09/05/28	EUR	4.383	0,42	6.902	0,81
BONO SES 3,50 14/01/29	EUR	11.474	1,10	11.429	1,35
BONO SOFTBANK GROUP 4,00 19/09/29	EUR	3.485	0,33	3.358	0,40
BONO CELLNEX FINANCE 2,00 15/09/32	EUR	7.122	0,68	6.823	0,81
BONO INTERMEDIATE CAPITAL 2,50 28/01/30	EUR	8.346	0,80	3.485	0,41
BONO VGP NV 2,25 17/01/30	EUR	13.440	1,29	12.800	1,51
BONO MAHLE GMBH 2,38 14/05/28	EUR	4.937	0,47	5.123	0,60
BONO BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 09/03/28	EUR	6.573	0,63	6.415	0,76
BONO CONTOURGLOBAL 3,13 01/01/28	EUR	4.624	0,44	4.524	0,53
BONO CIMIC FINANCE 1,50 28/05/29	EUR	5.424	0,52	883	0,10
BONO ZF FINANCE 2,25 03/05/28	EUR	850	0,08	869	0,10
BONO WINTERSHALL DEA 3,00 20/01/70	EUR	2.630	0,25	2.552	0,30
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 17/01/28	EUR	-	-	2.299	0,27
BONO SOUTHERN 1,88 15/09/81	EUR	1.130	0,11	1.087	0,13
BONO CBRE GI OPEN END 0,90 12/10/29	EUR	3.249	0,31	3.070	0,36
BONO EUTELSAT S.A. 1,50 13/10/28	EUR	2.075	0,20	2.340	0,28
BONO CELLNEX FINANCE 2,00 15/02/33	EUR	8.749	0,84	8.403	0,99
BONO AT&T INC 2,88 01/05/70	EUR	7.899	0,76	7.921	0,93
BONO SOFTBANK GROUP 3,38 06/07/29	EUR	5.362	0,52	5.127	0,61
BONO FORVIA 3,75 15/06/28	EUR	2.842	0,27	2.839	0,34
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 04/05/28	EUR	2.757	0,27	2.638	0,31
BONO INTESA SANPAOLO VITA 2,38 22/12/30	EUR	3.677	0,35	3.502	0,41
BONO NEXI 2,13 30/04/29	EUR	902	0,09	858	0,10
BONO ANIMA HOLDING 1,50 22/04/28	EUR	7.961	0,77	7.678	0,91
BONO ANIMA HOLDING 1,75 23/10/26	EUR	-	-	4.195	0,50
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,25 11/12/69	EUR	-	-	1.881	0,22
BONO MEDIUMBANCA 2,30 23/11/30	EUR	1.905	0,18	1.872	0,22
BONO ORGANON & CO 2,88 30/04/28	EUR	5.201	0,50	5.026	0,59
BONO ROADSTER FINANCE 2,38 08/12/32	EUR	3.049	0,29	2.927	0,35
BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 31/03/29	EUR	-	-	7.909	0,93
BONO RENAULT S.A 2,50 01/04/28	EUR	-	-	2.462	0,29
BONO STANDARD CHARTERED 2,50 09/09/30	EUR	5.230	0,50	-	-
BONO EASYJET FINCO 1,88 03/03/28	EUR	5.507	0,53	5.423	0,64
BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 02/02/26	EUR	4.529	0,44	4.561	0,54
BONO AIB GROUP 2,88 30/05/31	EUR	3.917	0,38	3.858	0,46
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 19/11/30	EUR	1.738	0,17	1.685	0,20
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,00 24/11/30	EUR	962	0,09	-	-
BONO UBISOFT 0,88 24/11/27	EUR	6.351	0,61	6.660	0,79
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 17/09/28	EUR	19.406	1,87	15.164	1,79
BONO ELO SA 3,25 23/07/27	EUR	3.355	0,32	3.585	0,42
BONO VF CORP 0,25 25/02/28	EUR	3.440	0,33	3.327	0,39
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	-	-	674	0,08
BONO RCI BANQUE SA 2,63 18/02/30	EUR	4.087	0,39	4.097	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		846.884	81,40	663.372	78,28
BONO AIR FRANCE 1,88 16/01/25	EUR	5.987	0,58	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.987	0,58	-	-
Total Renta Fija Cotizada		894.714	86,00	698.467	82,42
TOTAL RENTA FIJA		894.714	86,00	698.467	82,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		894.714	86,00	698.467	82,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		983.751	94,56	812.517	95,88

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



3.3. Operativa en derivados

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

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Partícipes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)	x	
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA VIDA COMPA/IA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A poseía una participación directa de 309.427,84 miles de euros que supone el 29,66% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Operaciones repo sobre deuda pública:
- Efectivo compra: 84.000.756,93 Euros (9,30% sobre patrimonio medio)
- Efectivo venta: 84.011.285,76 Euros (9,31% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
- Importe: 680.255,84 Euros (0,0753% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
- Importe: 3.180,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir:
- Importe: 653,40 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:
- Importe: 2,40 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A pesar de que las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.

La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.

Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

De esta manera Ibercaja Horizonte cierra el semestre en positivo, impulsado fundamentalmente por la relajación en las curvas soberanas, y en menor medida por el buen comportamiento del crédito que ha supuesto un apoyo adicional a la evolución del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos reducido en un punto la exposición del fondo a renta fija hasta el entorno del 97% de exposición. Conforme las rentabilidades de la deuda pública han ido reduciendo la rentabilidad ofrecida hemos aprovechado para reducir la exposición a deuda pública a favor de deuda corporativa.

A 31 Diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,86 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,09%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 3,69% (Clase A) y del 3,96% (Clase B), frente a la rentabilidad del 4,09% de la clase A y del 4,38% de la clase B. La mayor duración del fondo frente su índice de referencia, en un entorno de tipos de interés a la baja, ha permitido al fondo superar a su índice de referencia.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (50% EG05 + 5% Repo Mes + 45% ER02) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (17% ER02 Index + 70% ER03 Index + 10% EG05 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 77.193 miles de euros, variando en el periodo en 6.201 miles de euros, y un total de 4.541 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 963.006 miles de euros, variando en el periodo en 186.704 miles de euros, y un total de 23.725 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 4,09% y del 4,38% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,62% de la clase A y del 0,34% 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 mayor duración del fondo frente a la media de los fondos gestionados por la entidad, en un entorno de tipos de interés a la baja, ha permitido al fondo superar la rentabilidad media de fondos gestionados.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo hemos reducido la exposición a deuda pública en un punto y hemos mantenido la exposición a deuda corporativa. Por sectores hemos realizado cambios significativos en la composición sectorial: hemos reducido el peso en el sector financiero en once puntos, hasta el 26%, y servicios de comunicación en un punto hasta el 9%. Por el contrario hemos aprovechado los movimientos que se han producido en el sector inmobiliario para incrementar el peso en más de cuatro puntos hasta el 6%. También hemos incrementado el peso de Utilities en más de dos puntos hasta el 5%. Por zonas geográficas, hemos reducido el peso de EE.UU. en casi cinco puntos, e Italia en cuatro puntos. Por el contrario hemos incrementado el porcentaje de exposición a Francia y Bélgica en cuatro y tres puntos respectivamente. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 40.327.086,92 euros. Algunos de los bonos que hemos comprado han sido Bonos del Tesoro a 2033, TSB 2029 o Acciona Energía 2030. Las ventas más significativas han sido Bonos del Tesoro a 2035, Unicredit 2032 o Celanese 2026.

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 1.914.767,54 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 2,77%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,56% en renta fija y un 2,92% en liquidez.

A 31 de diciembre el fondo mantiene una posición del 15,63% de su patrimonio en deuda subordinada/perpetua

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 4,58% para la clase A y de un 4,16% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto,

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones para el fondo de cara a 2025 son favorables. En la medida que las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 van a continuar en este año, la tendencia de relajación en las curvas se va a prolongar impulsando la evolución de Ibercaja Horizonte. La fortaleza del crédito va a mantenerse en estos próximos meses apoyados por un entorno de tipos más bajos, lo que supone también un apoyo al fondo que debería mostrar una trayectoria positiva.

En este contexto, el fondo va a mantener una estrategia de inversión similar a la que ha llevado a cabo a lo largo de 2024, con exposición a deuda corporativa mayoritariamente. El fondo también mantendrá exposición a deuda pública, aunque en menor medida, y aprovechará los incrementos en las rentabilidades para incrementar su exposición si hay oportunidad.

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 periodo se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 84.000.756,93 euros y un rendimiento total de 10.528,83 euros.

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.