

## IBERCAJA CONFIANZA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5308

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** Ernst & Young, S.L.

**Grupo Gestora:** IBERCAJA    **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

**Rating Depositario:** BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

### Correo Electrónico

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/10/2018

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Este fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo invierte entre el 10% y el 30% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, con una duración media de la cartera inferior a 7 años. La exposición a riesgo divisa variará entre el 0% y el 100%.

#### Operativa en instrumentos derivados

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**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,22	0,73	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,48	2,43	2,45	1,42

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	15.816.195,41	16.871.352,06	4.890	4.997	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	1.002.553,37	13.231,80	847	11	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	103.096	116.440	134.680	150.185
CLASE B	EUR	6.655	38	26	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	6,5184	6,0034	5,5366	6,4627
CLASE B	EUR	6,6377	6,0825	5,5634	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,58	1,31	2,16	1,37	3,50	8,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	31-10-2024	-0,84	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,69	06-11-2024	0,69	06-11-2024		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,95	3,24	3,09	2,71	2,73	3,55			
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			
40%LEC1+20%LEC3+ 10%LEC5+ 10%DMN+10%IUSL+7 %LET1+3LQ	2,89	3,24	3,24	2,51	2,53	3,56			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,33	5,33	5,52	5,78	6,07	6,36			

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

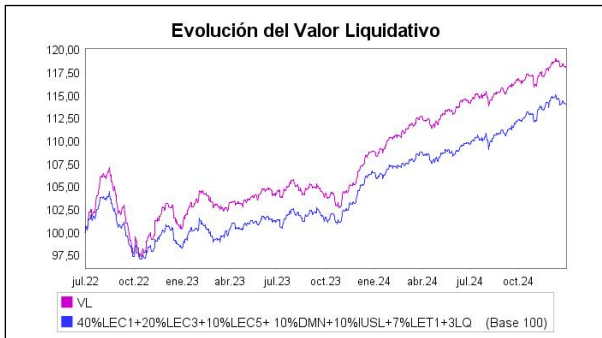
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	1,07	0,59	0,65

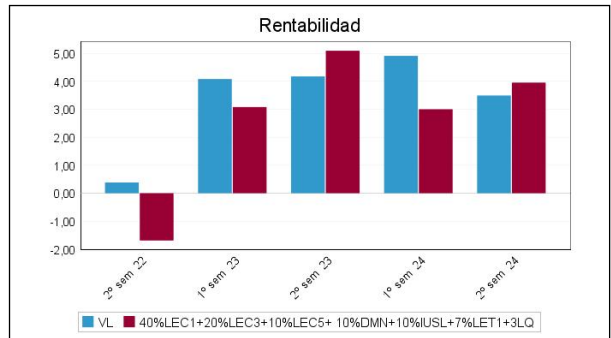
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 14 de enero de 2022 el fondo ha cambiado su vocación y su política de inversión. El 1 de enero de 2024 el fondo cambia su benchmark. La línea de evolución del benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,13	1,44	2,29	1,49	3,63	9,33			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	31-10-2024	-0,84	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,69	06-11-2024	0,69	06-11-2024		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,95	3,24	3,09	2,71	2,73	3,55			
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			
40%LEC1+20%LEC3+ 10%LEC5+ 10%DMN+10%IUSL+7 %LET1+3LQ	2,89	3,24	3,24	2,51	2,53	3,56			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,33	5,33	5,53	5,79	6,07	6,37			

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

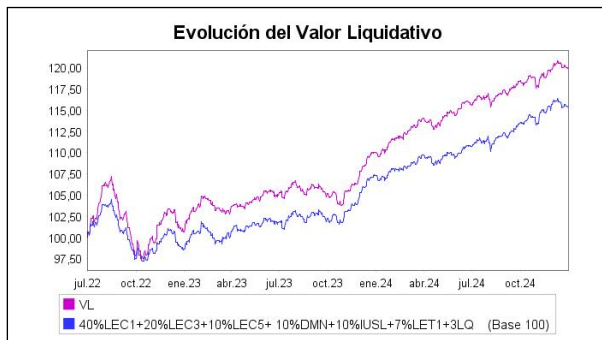
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,14	0,15	0,15	0,15	0,60	0,58		

(iv) 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 este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

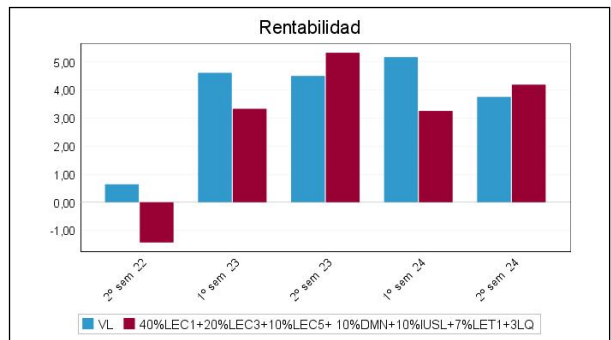
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



El 14 de enero de 2022 el fondo ha cambiado su vocación y su política de inversión. El 1 de enero de 2024 el fondo cambia su benchmark. La línea de evolución del benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº 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	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de Rendimiento Variable	10.479	409	2,76
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.463.549	27.903	3,66
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.069.621	55.873	1,43
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	26.176.730	706.618	3,04

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	103.083	93,93	101.595	95,53
* Cartera interior	1.240	1,13	3.843	3,61
* Cartera exterior	99.817	90,95	95.930	90,21
* Intereses de la cartera de inversión	2.026	1,85	1.822	1,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.596	6,01	3.357	3,16
(+/-) RESTO	71	0,06	1.392	1,31
TOTAL PATRIMONIO	109.750	100,00 %	106.345	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	106.345	116.478	116.478	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,18	-13,87	-14,50	-98,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,43	4,81	8,28	-33,17
(+) Rendimientos de gestión	4,01	5,40	9,45	-30,41
+ Intereses	1,34	1,27	2,61	-1,13
+ Dividendos	0,09	0,22	0,31	-59,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,03	0,55	2,54	244,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,47	3,18	3,74	-86,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	374,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,16	0,22	-69,86
± Otros resultados	0,04	0,01	0,05	231,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,59	-1,16	-7,80
- Comisión de gestión	-0,53	-0,52	-1,05	-5,52
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-5,32
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-59,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	56,80
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,05	-46,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-18,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-18,46
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>109.750</b>	<b>106.345</b>	<b>109.750</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.



### 3. Inversiones financieras

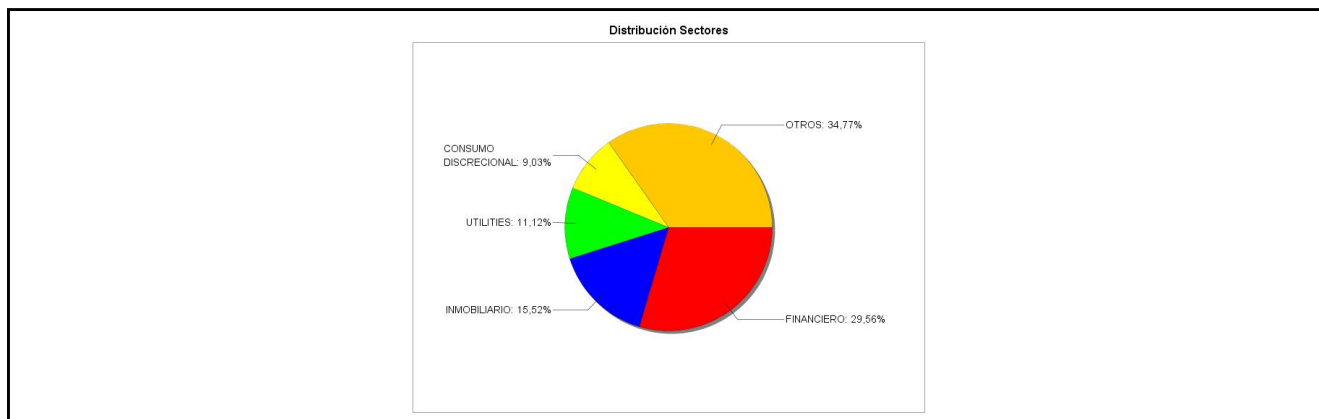
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	753	0,69	3.399	3,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	753	0,69	3.399	3,19
TOTAL RV COTIZADA	487	0,44	443	0,42
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	487	0,44	443	0,42
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.240	1,13	3.843	3,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	77.593	70,71	79.630	74,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	77.593	70,71	79.630	74,85
TOTAL RV COTIZADA	21.274	19,36	14.656	13,79
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	21.274	19,36	14.656	13,79
TOTAL IIC	949	0,86	1.644	1,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	99.816	90,93	95.930	90,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	101.056	92,06	99.773	93,80

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.VOLKSWAGEN FINANCIAL SE 3,25% A:190527	C/ Compromiso	803	Inversión
Total subyacente renta fija		803	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>803</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Otros hechos relevantes: Con fecha 18 de diciembre de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, de acuerdo con el calendario bursátil de España, Portugal, Reino Unido, Francia y Luxemburgo, los días 24 y 31 de diciembre se modifica la hora de corte del Fondo adelantándola a las 13:30 horas.

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 12 de julio de 2024, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA PERFILADO 30 ASG, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5668), por IBERCAJA CONFIANZA SOSTENIBLE, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5308).

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos 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 otra 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 SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 8.848.012,76 Euros (8,45% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 4.717.082,28 Euros (4,48% sobre patrimonio medio)

- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:

Efectivo venta: 375.440,20 Euros (0,36% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 26.481,69 Euros (0,0252% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.730,00 Euros (0,0026% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0006% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.04 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 no ha habido rally navideño, las tendencias ganadoras de 2024 se han mantenido en este cierre de año. En renta fija, el tono más agresivo de la Fed en su reunión de diciembre, a pesar de bajar los tipos, ha provocado un repunte de la pendiente de la curva tanto en EEUU como en Europa. De este modo, 2024 puede considerarse un muy buen año para la renta variable y más discreto para la renta fija. La evolución de los índices de renta fija ha estado liderada por la deuda emergente en moneda fuerte y los bonos de alto rendimiento. La renta fija privada de alta calidad es la que peor comportamiento relativo ha tenido. El mercado se ha guardado parte del movimiento para 2025. Primero, porque de las más de 6 bajadas de tipos esperadas a principio de año, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han implementado sólo 4. Segundo, porque la positividad de las curvas en diciembre nos permite volver a cobrar la prima de rentabilidad por invertir a más largo plazo. La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento de ida y vuelta durante la segunda mitad de 2024. En junio el Treasury acabó en 4,40%, cayó hasta el 3,78% en septiembre y volvió a subir en diciembre hasta el 4,57%. En Europa, el movimiento ha sido positivo y el bono alemán a 10 años ha subido desde el 2,50% al 2,367%.

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

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

El índice de bolsa mundial MSCI World sube un 9,33% (rentabilidades se expresan en euros) en el segundo semestre de este año, impulsado por los sectores de consumo discrecional (20,24%), financiero (18,13%), servicios de comunicaciones (13,07%) y eléctricas (10,79%). Cerraron el semestre en rojo salud (-3,52%), petróleo (-3,21%) y materiales (-2,75%). La

bolsa americana le gana de nuevo la partida a la europea con una apreciación del 11,53% frente al -0.74% del Stoxx Europe 600, movimiento que se acrecentó con el resultado electoral en EE.UU. y divergencia de datos macroeconómicos. La victoria de Trump provocó un varapalo a la industria de energías limpias y movilidad a ambos lados del Atlántico, al cotizarse la potencial eliminación de créditos fiscales implementados en 2022 con la Ley IRA (Inflation Reduction Act), lo que unido a un retraso en la expectativa de bajada de tipos en EE.UU. postergó de nuevo la recuperación en una industria que precisa de costes financieros bajos para promover la rentabilidad de la inversión. También penalizó al sector salud, con especial intensidad en el caso de las aseguradoras de salud, farmacéuticas y ciencias de la vida, al desconocerse todavía los efectos de la confirmación del nombramiento del nominado Robert F. Kennedy Jr como secretario del Departamento de Salud y Servicios Humanos. Por su parte, el sector tecnológico continuó con su trayectoria alcista, asentando su diferencial positivo en retorno frente a mercado en 2024 tras un ya muy exitoso 2023. Nube e inteligencia artificial continuaron motivando las revalorizaciones. Ibercaja Confianza Sostenible ha recogido en su evolución las dinámicas descritas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

El índice de referencia 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 3,95% (Clase A) y del 4,20% (Clase B), frente a la rentabilidad del 3,49% de la clase A y del 3,76% de la clase B. La menor exposición a renta variable y la mayor concentración en Europa no ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia en el periodo.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 103.096 miles de euros, variando en el período en -3.164 miles de euros, y un total de 4.890 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 6.655 miles de euros, variando en el período en 6.570 miles de euros, y un total de 847 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,49% y del 3,76% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,56% de la clase A y del 0,29% 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.

Algunas de las ventas que se han realizado en la pata de renta fija han sido en Volvo 2027, Rexel 2028 y DLR 2025 entre otros, y se ha comprado Mundy's 2030, Icade 2031 o RCI Banque 2029. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de Francia y Alemania. Por sectores, financiero, utilities e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera. En el semestre, en renta fija, destaca la aportación positiva de la deuda pública alemana 2028, Burberry 2025 y Citycon 2028. Por el lado negativo, se encuentran Elo Saca 2029, Beyond Housing 2051 y Societe Generale 2030.

En cuanto a la renta variable, hemos vendido Microsoft, ASML Holding e Insulet, entre otras; y hemos comprado Itron, First Solar, Essential Utilities, ERG, Becton Dickinson, Consolidated Edison, Dell Technologies, Amazon y CCC Intelligent Solutions, entre otras. Por sectores, tecnología, sanidad, industrial y financiero son los sectores más representados. Los valores que más han aportado a la rentabilidad de la cartera en el semestre han sido Ciena, Paypal, Oracle, Alphabet Inc Clase A y Amazon; mientras que los que más han drenado han sido ASML Holding, Merck USA, Micron Technology, AstraZeneca y Mercedes-Benz. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.197.240,38 euros.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -17.723,08 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 1,50%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 19,8% en renta variable (19,80% en inversión directa), un 71,40% en renta fija, un 0,87% en IICs y un 6,01% en liquidez. Por divisas: euro (71,22%), dólar (18,81%) y libra esterlina (8,43%) son las divisas mayoritarias.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 5,33% para la clase A y de un 5,33% 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 SGIIC 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, ASML Holding NV, Mercedes-Benz Group AG, Merck KGaA, NVIDIA Corporation, QIAGEN NV, SPIE SA, UCB SA, Visa Inc., Xylem Inc., apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.

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

Del mismo modo, el fondo acudió a las juntas de AstraZeneca PLC, Centene Corporation 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 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 2.738,04 euros (que representa el 0,003% del patrimonio medio). El presupuesto de 2025 es de 2.958,04 euros.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	753	0,69	738	0,69
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	0	0,00	2.661	2,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		753	0,69	3.399	3,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		753	0,69	3.399	3,19
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		753	0,69	3.399	3,19
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	487	0,44	443	0,42
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		487	0,44	443	0,42
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		487	0,44	443	0,42
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.240	1,13	3.843	3,61
IT0005584849 - BONO ESTADO ITALIANO 3,35 2029-07-01	EUR	3.274	2,98	0	0,00
DE0001135085 - OBLIGACION ESTADO ALEMAN 4,75 2028-07-04	EUR	1.494	1,36	8.991	8,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.768	4,34	8.991	8,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
BE0002936178 - BONO CRELAN 6,00 2030-02-28	EUR	2.641	2,41	0	0,00
XS2604699327 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,25 2029-03-29	EUR	2.062	1,88	0	0,00
XS2904504979 - BONO EUROBANK 4,00 2030-09-24	EUR	3.068	2,80	0	0,00
FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE SA 3,37 2029-07-26	EUR	745	0,68	0	0,00
FR001400U1Q3 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,63 2030-11-13	EUR	2.495	2,27	0	0,00
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	1.286	1,17	0	0,00
FR0014007NF1 - BONO ICADE 1,00 2030-01-19	EUR	437	0,40	0	0,00
XS2864439158 - BONO MUNDYS 4,49 2030-01-24	EUR	1.034	0,94	0	0,00
XS2838538374 - BONO MOTABILITY OPERATI 4,25 2035-06-17	EUR	1.052	0,96	1.011	0,95
XS2678749990 - BONO GENERA 5,27 2033-09-12	EUR	1.657	1,51	0	0,00
XS2815987834 - BONO VESTEDA FINANCE 4,00 2032-05-07	EUR	827	0,75	803	0,76
FR001400MDV4 - BONO COVIVIO 4,63 2032-06-05	EUR	2.130	1,94	2.030	1,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014001M0 - BONO CADE 0,63 2031-01-18	EUR	1.239	1,13	0	0,00
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	463	0,42	449	0,42
BE0002989706 - BONO CRELAN 5,25 2032-01-23	EUR	1.089	0,99	0	0,00
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-04-25	EUR	1.312	1,20	0	0,00
XS1891174341 - BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 2026-01-16	EUR	1.940	1,77	1.924	1,81
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	2.398	2,18	2.377	2,23
FR001400KWR6 - BONO ELO SA 6,00 2029-03-22	EUR	1.363	1,24	1.574	1,48
FR001400KX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	1.794	1,63	1.745	1,64
XS2344569038 - BONO SELP FINANCE 0,88 2029-05-27	EUR	0	0,00	1.351	1,27
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-04-05	EUR	1.499	1,37	1.489	1,40
XS2553801502 - BONO B.SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	0	0,00	1.568	1,47
US06051GHW24 - BONO BANK OF AMERICA 2,46 2025-10-22	USD	0	0,00	1.780	1,67
US17327CAN39 - BONO CITIGROUP 2,01 2026-01-25	USD	2.730	2,49	2.624	2,47
XS2338999761 - BONO BEYOND HOUSING 2,13 2051-05-17	GBP	1.229	1,12	1.275	1,20
XS2310487074 - BONO ARDAGH METAL PACKA 2,00 2028-09-01	EUR	0	0,00	866	0,81
XS2431319107 - BONO LOGICOR FINANCING 2,00 2034-01-17	EUR	848	0,77	789	0,74
XS2055627538 - BONO RAIFFEISENBANK INT 0,38 2026-09-25	EUR	0	0,00	2.777	2,61
XS2350756446 - BONO ING GROEP NV 0,88 2032-06-09	EUR	1.874	1,71	0	0,00
XS2403428472 - BONO REXEL SA 2,13 2028-12-15	EUR	0	0,00	2.288	2,15
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	0	0,00	2.581	2,43
US65339KBW99 - BONO INEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	2.591	2,36	2.448	2,30
XS2405855375 - BONO BERDROLA FINANZAS 1,58 2170-11-16	EUR	2.992	2,73	2.946	2,77
BE6332787454 - BONO VGP NV 2,25 2030-01-17	EUR	1.825	1,66	1.718	1,62
XS2406607171 - BONO TEVA PHARM FNC NL 4,38 2030-05-09	EUR	1.016	0,93	961	0,90
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	1.954	1,78	2.854	2,68
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	2.607	2,38	2.520	2,37
XS2405483301 - BONO FORVIA 2,75 2027-02-15	EUR	1.943	1,77	1.926	1,81
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	1.885	1,72	1.781	1,67
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	887	0,81	0	0,00
XS2231790960 - BONO BURBERRY GROUP 1,13 2025-09-21	GBP	0	0,00	3.582	3,37
XS2356569736 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 1,00 2031-09-23	EUR	1.810	1,65	1.739	1,64
XS2357417257 - BONO B.SANTANDER DER/R 0,63 2029-06-24	EUR	0	0,00	873	0,82
XS2333224314 - BONO YORKSHIRE WATER 1,75 2032-10-27	GBP	2.663	2,43	2.570	2,42
XS2353366268 - BONO B.SABADELL 0,88 2028-06-16	EUR	2.027	1,85	2.688	2,53
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	2.719	2,48	2.544	2,39
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	900	0,82	872	0,82
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	0	0,00	2.868	2,70
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	0	0,00	2.024	1,90
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	0	0,00	1.962	1,84
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	0	0,00	461	0,43
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>67.034</b>	<b>61,10</b>	<b>70.639</b>	<b>66,40</b>
XS2231790960 - BONO BURBERRY GROUP 1,13 2025-09-21	GBP	3.745	3,41	0	0,00
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	2.046	1,86	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.791</b>	<b>5,27</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>77.593</b>	<b>70,71</b>	<b>79.630</b>	<b>74,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>77.593</b>	<b>70,71</b>	<b>79.630</b>	<b>74,85</b>
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN	USD	246	0,22	0	0,00
US7587501039 - ACCIONES REGAL REXNORD CORP	USD	270	0,25	0	0,00
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK	USD	203	0,18	0	0,00
US29670G1022 - ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	333	0,30	0	0,00
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	208	0,19	0	0,00
US12510Q1004 - ACCIONES CCC INTELLIGENT HOLD	USD	249	0,23	0	0,00
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	187	0,17	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	313	0,28	0	0,00
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	316	0,29	0	0,00
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	279	0,25	0	0,00
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	150	0,14	338	0,32
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	278	0,25	0	0,00
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND	USD	236	0,21	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	268	0,24	0	0,00
NL0015001WM6 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	239	0,22	445	0,42
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	193	0,18	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	305	0,28	245	0,23
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	356	0,32	288	0,27
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES	USD	234	0,21	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	504	0,46	570	0,54
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	258	0,24	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	291	0,27	0	0,00
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	265	0,24	0	0,00
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	268	0,24	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	330	0,30	217	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	377	0,34	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	248	0,23	247	0,23
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	276	0,25	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	233	0,21	378	0,36
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	295	0,27	213	0,20
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE	CHF	419	0,38	347	0,33
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	253	0,23	347	0,33
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	255	0,23	210	0,20
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	410	0,37	454	0,43
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.097	1,00	1.020	0,96
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	303	0,28	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	519	0,47	577	0,54
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	198	0,18	0	0,00
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	329	0,30	0	0,00
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	600	0,55	578	0,54
US171793095 - ACCIONES CIENA	USD	614	0,56	337	0,32
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	0	0,00	519	0,49
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	339	0,31	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	211	0,19	319	0,30
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFE SCIENCES	USD	250	0,23	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	577	0,53	1.253	1,18
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	209	0,19	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO	DKK	167	0,15	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	563	0,51	461	0,43
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	335	0,31	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	531	0,48	371	0,35
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	286	0,26	0	0,00
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	253	0,23	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	103	0,09	92	0,09
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	673	0,61	809	0,76
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	323	0,29	387	0,36
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	259	0,24	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.629	1,48	2.086	1,96
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	526	0,48	605	0,57
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	381	0,35	622	0,58
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	152	0,14	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	303	0,28	319	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>21.274</b>	<b>19,36</b>	<b>14.656</b>	<b>13,79</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>21.274</b>	<b>19,36</b>	<b>14.656</b>	<b>13,79</b>
LU1942584456 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL WATER	EUR	262	0,24	262	0,25
LU0312383663 - PARTICIPACIONES PICTET CLEAN ENERGY	EUR	487	0,44	727	0,68
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	EUR	201	0,18	655	0,62
<b>TOTAL IIC</b>		<b>949</b>	<b>0,86</b>	<b>1.644</b>	<b>1,55</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>99.816</b>	<b>90,93</b>	<b>95.930</b>	<b>90,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>101.056</b>	<b>92,06</b>	<b>99.773</b>	<b>93,80</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

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

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de



objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, etc. En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente. Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier remuneración que perciban los Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiere. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa. Asimismo, la presente Política es coherente con la Política de sostenibilidad y con los principios y valores de la Entidad en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, en tanto en cuanto establece un sistema de remuneración basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, contribuye al buen gobierno corporativo de la Entidad y mitiga una excesiva asunción de riesgos, en particular mediante la práctica de diferimiento en la percepción de parte del componente variable de la retribución, la posibilidad de aplicar cláusulas malus y ajustes ex post, entre otras medidas. Finalmente, la política remunerativa es coherente con una estrategia de inversión a largo plazo, objetivo que se integra en la Gestora a través de su Política de Implicación, en lo que respecta a la gestión activa del voto en las Juntas de Accionistas y ejercicios de diálogo activo con los emisores en los que se invierte. El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2024 ha sido de 2.541 miles de € (del que corresponde a retribución variable 504 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 48, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 395 miles de € de salario fijo y de 116 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 669 miles de € de remuneración fija y 297 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora. La información de la política remunerativa puede consultarse en la página [www.ibercajagestion.com](http://www.ibercajagestion.com). La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

## **12. 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).