

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta 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 30% y el 50% 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 5 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,26	0,55	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,85	1,26	1,55	0,17

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	72.928.898,92	83.441.397,38
Nº de Partícipes	29.578	33.012
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	603.912	8,2808
2022	673.176	7,5975
2021	824.797	8,7925
2020	276.329	8,2757

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,08			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,99	3,66	-1,69	2,59	4,26	-13,59			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	25-10-2023	-0,83	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	02-11-2023	1,03	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,69	4,22	4,68	3,97	5,70	9,05			
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41			
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44			
40%DJSITRD+30%ER01+30%ER03	4,62	3,95	4,89	3,68	5,70	6,95			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,80	6,80	6,84	7,31	7,90	8,19			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,42	0,42	0,41	0,41	1,66	1,66	1,66	1,92

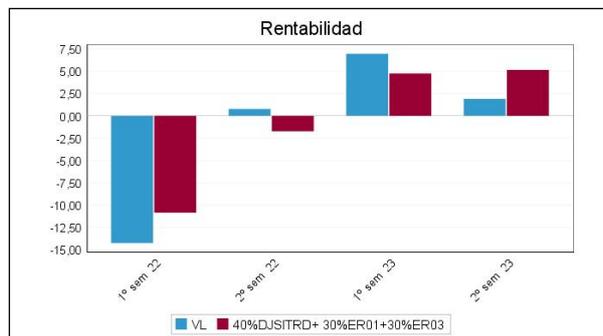
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 5 de noviembre de 2021 cambia la política de inversión del fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	12.672.445	331.833	3,62
Renta Fija Internacional	452.437	16.616	4,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.510.520	86.719	3,31
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.174.351	45.785	2,33
Renta Variable Euro	42.798	2.855	7,40
Renta Variable Internacional	3.340.116	189.314	2,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	470.880	18.755	2,78
Garantizado de Rendimiento Variable	11.376	469	3,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.785.485	43.053	4,25
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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.474.914	25.093	1,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.935.323	760.492	3,28

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	575.232	95,25	653.747	96,42
* Cartera interior	32.839	5,44	32.876	4,85
* Cartera exterior	538.185	89,12	618.347	91,20
* Intereses de la cartera de inversión	4.208	0,70	2.523	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.776	3,11	18.403	2,71
(+/-) RESTO	9.904	1,64	5.889	0,87
TOTAL PATRIMONIO	603.912	100,00 %	678.040	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	678.040	673.176	673.176	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,24	-6,00	-18,98	105,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,61	6,71	8,51	-77,59
(+) Rendimientos de gestión	2,47	7,60	10,25	-69,79
+ Intereses	0,75	0,56	1,30	25,63
+ Dividendos	0,19	0,69	0,89	-74,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,38	0,73	3,05	201,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,28	5,69	4,66	-120,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,20	-0,19	-0,01	-197,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	0,13	0,37	61,47
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,02	-63,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,89	-1,75	-11,13
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	-5,28
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-5,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-6,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	20,03
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,09	-81,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-35,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	12,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	603.912	678.040	603.912	

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

3. Inversiones financieras

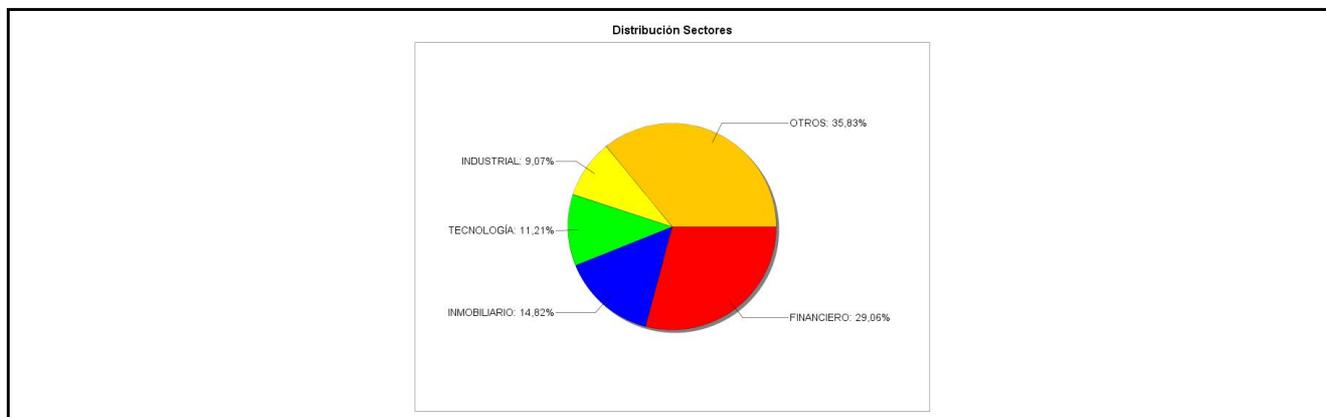
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.461	2,73	15.199	2,25
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	16.461	2,73	15.199	2,25
TOTAL RV COTIZADA	16.378	2,71	17.677	2,60
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	16.378	2,71	17.677	2,60
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	32.839	5,44	32.876	4,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	304.452	50,45	334.890	49,39
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	304.452	50,45	334.890	49,39
TOTAL RV COTIZADA	203.905	33,77	254.717	37,55
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	203.905	33,77	254.717	37,55
TOTAL IIC	29.829	4,94	28.338	4,19
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	538.185	89,16	617.944	91,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	571.024	94,60	650.821	95,98

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

	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: 7.381.907,19 Euros (1,16% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 33.884.954,09 Euros (5,32% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 482.416,96 Euros (0,0757% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.360,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.86 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.

En renta variable, el MSCI World ha rebotado un 6,82% en el segundo semestre en dólares, con servicios de comunicaciones, financieras y tecnologías de la información revalorizándose más de un 10%; mientras que consumo básico y eléctricas cierran en rojo y otro sector defensivo, salud experimentó una revalorización más modesta. Ciclo ha experimentado por tanto un mejor comportamiento que defensividad en 2023.

Los mercados de renta fija tuvieron un movimiento de ida y vuelta durante el semestre, pero gracias al movimiento de diciembre en el que avanzaron más de un 3%, completaron el mejor trimestre del año. Con este último impulso, 2023 puede considerarse finalmente un buen año para la renta fija.

El año en renta fija tampoco ha sido un camino de rosas. De hecho, hasta septiembre, los índices de deuda pública estaban prácticamente planos; solo avanzaban con cierta claridad los de corto plazo y los de renta fija privada. El comportamiento desde entonces ha sido excelente, pero quizás demasiado. Nos ha dejado menos recorrido para 2024 y mucho metido en precio en los plazos medios.

La rentabilidad del bono americano a 10 años se mantuvo en niveles bastante planos subiendo ligeramente, desde el 3,83% de finales de junio al 3,88% de diciembre. En Europa, el movimiento ha sido de mayor calado y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 2,392% al 2,024%.

Las emisiones de bonos ASG por parte de las compañías y gobiernos, durante los 6 últimos meses del año, han acumulado 227,5 billones de dólares. Los bonos verdes y los bonos ligados a KPIs de sostenibilidad (SBLs) han sido las categorías con mayores emisiones durante el semestre.

La llegada de una recesión que no termina de materializarse, y la posibilidad de un aterrizaje más suave de las políticas monetarias en las economías de los países desarrollados, han conllevado una caída en los diferenciales de crédito durante este semestre, independientemente del grado de apalancamiento. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 74,253, reduciéndose hasta cerrar en 58,582. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 402,35 puntos, reduciéndose hasta los 313,56. Gracias a estos movimientos en los diferenciales de crédito y la bolsa, Ibercaja Sostenible y Solidario acaba con un resultado positivo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período hemos bajado peso en renta variable y lo hemos subido en renta fija, ante la escalada de tipos hasta octubre. En renta fija, hemos ido rotando la cartera hacia posiciones con mayor potencial y diversificando la cartera para conseguir un mejor perfil de riesgo, aumentando la calidad crediticia de la cartera. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacía tiempo.

Durante el periodo, en agregado, hemos subido el peso en Inmobiliario, Financiero y Consumo Estable y lo hemos bajado en Tecnología y Servicios de comunicación. Por países, hemos aumentado la exposición a España, Luxemburgo y Irlanda y la hemos reducido a Japón, EE.UU. y Canadá.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 5,14% frente al 1,91 del fondo. La selección de los valores en renta variable no ha permitido al fondo hacerlo mejor que su índice de referencia durante el periodo.

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

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2023 ascendía a 603.912 miles de euros, registrando una variación en el periodo de -74.128 miles de euros, con un número total de 29.578 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,91% una vez ya deducidos sus gastos del 0,84% sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 3,28%. La selección de los valores no 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.

El fondo ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre debido al cambio en las expectativas de bajadas de tipos, que se adelantan en el tiempo. Esto ha provocado caídas en rentabilidades y en spreads de créditos. Las expectativas de que los bancos centrales serán capaces de hacer un "soft landing" también han favorecido el comportamiento de los diferenciales en el semestre. En la pata de renta fija, algunas de las ventas que se han realizado han sido en ZF Finance 2025, BNP 2026 y NTT 2025, entre otros, y se ha comprado Grenke 2027, Elo Saca 2029 y Segro 2030. En el semestre destaca la aportación positiva de Hammerson 2027, Citycon 2028 y Societe Generale 2028. Por el lado negativo, se encuentran Dic Asset 2026, Alstris 2026 y Engie 2027. En la pata de renta variable, hemos vendido Solaredge Technologies, Xingy Solar Holdings, Worldline, Agco, UCB y Orsted, entre otras, y hemos comprado AstraZeneca, ERG, Microsoft y Linde, entre otras. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 15.717.956,88 euros. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de España y Francia. Por sectores, financiero, inmobiliario y tecnología son los que más pesan dentro de la cartera.

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 1.248.052,10 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 10,18%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 36,48% en renta variable (36,48% en inversión directa), un 53,18% en renta fija, un 4,94% en IICs y un 3,11% en liquidez. Dentro de la renta variable los sectores con mayor peso son tecnología (30,24%), sanidad (21,88%) e industriales (13,50%). Dentro de la renta fija: financiero (41,81%) e inmobiliario (23,74%). Por divisas: euro (79,42%) y dólar (16,42%). La cartera de renta fija tiene una duración de 3 años y una TIR del 4,37%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 6,8%.

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 2023, el fondo ha acudido a las juntas de Asml Holding, Astrazeneca Plc, Axa, Capgemini, Energias De Portugal, Kerry Group Plc, Mrk K, Nexans Sa, Nokia Oyj, Nvidia Corp, Smith & Nephew Plc, Spie, Gen Digital, Iberdrola 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 Elevance Health, Neste Oil Oyj, Prysmian Spa, Schneider Electric, Veolia Environment Sa, 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 Koninklijke Kpn, Sap, Ucb Sa, Visa en las que el voto no fue coincidente con el proxy advisor, y a las juntas de Apple Inc, Carrefour, Merck & Co Inc, Novartis en las que se votó en algún punto en

contra del consejo de administración, y el voto no fue coincidente con el proxy advisor.

Para más información acuda al informe de implicación de 2023 en: <https://www.ibercajagestion.com/>

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

Desde 2015 apoyamos diferentes iniciativas y proyectos solidarios destinándoles parte de la comisión de gestión del Fondo Ibercaja Sostenible y Solidario. Los partícipes del Fondo de Inversión Ibercaja Sostenible y Solidario han contribuido en el segundo semestre de 2023 con su ahorro e inversión con estos proyectos:

-CLINICA UNIVERSITARIA NAVARRA: Vencer al cáncer infantil avanzando en la investigación y mejorando los tratamientos actuales: 12.600 €

-Fundación HOSPITAL NIÑO JESUS: Estudio piloto para la implementación de biopsia líquida en la práctica clínica para niños y adolescentes con tumores sólidos extracraneales: 12.600 €

-Fundación CRUZ BLANCA: Intervención integral especializada a personas víctimas de trata, ofreciendo protección y seguridad para facilitar su proceso de recuperación e integración social: 13.500 €

-ASOCIACION ESPAÑOLA CANCER: Paliar el impacto socioeconómico que experimentan pacientes de cáncer y sus familiares ofreciendo una atención integral: 12.600 €

-Fundación ATRIO Cáceres. Otorga a los niños de un área deprimida de Cáceres la oportunidad de adquirir conocimientos musicales, contribuyendo a que desarrollen la creatividad, memoria, autoestima y razonamiento: 7.000 €

-Fundación FARO, Asociación riojana de familiares y amigos de niños con cáncer. Mejorar la calidad de vida de los pequeños y adolescentes enfermos con la creación de un área terapéutica adaptada con sala de actividades: 7.000 €

-Fundación Menudos corazones ayuda y acompaña a niñas, niños y jóvenes con cardiopatías congénitas y a sus familias dentro y fuera de los hospitales 3.500 €

-SCOUTS DE ARAGON. Talleres de formación sobre economía circular, reciclaje y sostenibilidad para los voluntarios de la asociación, además de plan de reducción de emisiones mediante instalación de paneles solares en la sede. 7.000 €

-ASOCIACION COMITÉ DE EMERGENCIAS ESPAÑOL 18.000 €

-Fundación QUERER. Educación especializada para niños que padecen trastornos del neurodesarrollo, trastornos graves del lenguaje, afasia adquirida o problemas de psicomotricidad fina por enfermedades raras genéticas y cromosómicas 52.500 €

-ATADES. Servicio de orientación y apoyo a los niños y sus familias en fisioterapia, logopedia, psicología, terapia ocupacional y valoraciones del trastorno del espectro autista. 52.500 €

-Fundación DADORIS Ayuda económica a jóvenes académicamente brillantes en sus estudios universitarios cuyas familias están en riesgo de exclusión social 42.000 €

-Fundación Centro de solidaridad de Zaragoza. Mejorar la preparación de los agentes sociales que intervienen en el proceso educativo y de crecimiento integral en adolescentes y jóvenes 42.000 €

-AUTISMO ESPAÑA. Soporte y recursos específicos que fortalezcan los servicios de apoyo, orientación, información y tutorización de las familias y los menores con autismo. 31.500 €

-NAVES DE ESPERANZA, Cirugías pediátricas en buque hospital en Senegal. Facilitar el acceso a una cirugía segura, asequible, a tiempo y gratuita a menores de edad, además de formar y capacitar a sanitarios senegaleses. 30.000 €

-Fundación red de apoyo a la integración sociolaboral RAIS, Hogar si. Ayuda para el acceso y mantenimiento de una vivienda a las personas se vean obligadas a afrontar un proceso de enfermedad en la calle 21.000 €

-Fundación privada Sant Joan de Déu, "Rompiendo las barreras del cáncer infantil" Mejorar el tratamiento farmacológico del cáncer cerebral infantil mediante tecnologías que faciliten el acceso de los medicamentos al cerebro.: 21.000 €

-CRUZ ROJA ESPAÑOLA, en colaboración con el programa de crowdfunding de Fundación Ibercaja "Juntos hacemos Mas" se han facilitado recursos para atender la emergencia humanitaria provocada por los terremotos de Marruecos y las inundaciones de Libia: 6.000 €

-Fundación NEUROPOLIS: revertir y retrasar la aparición de la enfermedad de Alzheimer y otras demencias, ralentizar el avance en aquellas personas diagnosticadas, disminuir costes sanitarios, incrementar la autonomía personal de las personas diagnosticada. 63.000 €

-Fundación LARES, escucha y acompaña. Mejorar la calidad de vida de las personas mayores. Prevenir situaciones de soledad no deseada y aislamiento en personas mayores, en situación de dependencia, discapacidad y riesgo social, a través del acompañamiento, la escucha y la prevención. 13.500 €

-Fundación PERSAN: Proyectos de orientación e intermediación laboral, formación, becas universitarias, mentorización, iniciativas sociales autosostenibles, promoción o capacitación para el emprendimiento, acompañamiento y apoyo psicoeducativo para jóvenes de entornos adversos. 10.500 €

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo durante 2023 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, Societé Generale, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group.. Este gasto ha sido de 39.016,84 euros (que representa el 0,006% del patrimonio medio). El presupuesto de 2024 es de 32.232,80 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los bancos centrales han cambiado su discurso de manera importante desde septiembre. Sin embargo, los datos de inflación subyacente, que es lo que debería guiar las políticas monetarias en su mayor parte, no ha sorprendido tan positivamente. Es cierto que el repunte de los precios energéticos del verano se ha revertido prácticamente en su totalidad, lo que ha rebajado de manera importante la presión sobre los datos de inflación general.

En este contexto, los mercados se han lanzado a anticipar importantes recortes en los tipos de referencia a ambos lados del Atlántico, hasta un 1,5% en el conjunto del año. Las indicaciones de los gobernadores son muchos menos optimistas por el momento, y los analistas macro esperan recortes, pero de menor intensidad. A este escenario hay que sumarle otros dos aspectos fundamentales: tanto la Fed como el BCE siguen con sus planes de reducción de balances; y las políticas fiscales siguen siendo expansivas a nivel general.

En este contexto, tanto el punto de partida implícito en el mercado como los factores de flujos nos hacen ser menos optimistas sobre el comportamiento de la renta fija que la situación macro nos haría indicar. Parece claro que se van a producir bajadas de tipos en 2024, pero se tienen que producir más de las esperadas para que la estrategia correcta sea la de alargar duración.

De cara a 2024 se esperan emisiones de bonos ASG por la cifra de 820 billones de dólares, siendo los bonos verdes de nuevo la categoría predominante (60% esperado).

En lo que respecta a los mercados de renta variable, 2024 comienza con una foto algo más exigente y con 2 aspectos divergentes: a) por un lado, los períodos de relajación monetaria, suelen ser positivos para la renta variable, siempre y cuando el ciclo económico no se desacelere en exceso; b) por otro, la renta variable tiene en contra la valoración relativa, poco atractiva, frente a la renta fija, especialmente en EE.UU., donde la prima de riesgo se sitúa en mínimos. Asimismo, unas previsiones demasiado optimistas sobre los beneficios, unido a unos indicadores tácticos de mercado algo exigentes. Comenzamos el año con mayor peso en sanidad, tecnología, industriales y eléctricas. La selección de valores en cartera tiene en cuenta criterios financieros y extra-financieros.

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	5.405	0,90	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,50 2025-06-30	EUR	4.194	0,69	4.180	0,62
ES0813211028 - BONO BBVA 6,00 2170-10-15	EUR	2.328	0,39	2.233	0,33
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	4.534	0,75	4.247	0,63
ES0239140017 - BONO COLONIAL 1,35 2028-10-14	EUR	0	0,00	1.112	0,16
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	0	0,00	3.427	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.461	2,73	15.199	2,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.461	2,73	15.199	2,25
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		16.461	2,73	15.199	2,25
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	2.012	0,33	4.032	0,59
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	3.307	0,55	2.512	0,37
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	11.058	1,83	11.133	1,64
TOTAL RV COTIZADA		16.378	2,71	17.677	2,60
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		16.378	2,71	17.677	2,60
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		32.839	5,44	32.876	4,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000BU0E014 - BONO ESTADO ALEMAN 3,21 2024-01-17	EUR	2.918	0,48	2.913	0,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.918	0,48	2.913	0,43
XS269898593 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 5,13 2031-04-23	EUR	2.643	0,44	0	0,00
XS2717301365 - BONO BANK OF IRELAND GP 4,63 2029-11-13	EUR	1.769	0,29	0	0,00
XS2455401757 - BONO SEGR0 CAPITAL 1,88 2030-03-23	EUR	5.404	0,89	0	0,00
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	10.808	1,79	0	0,00
FR001400KWR6 - BONO ELO SA 6,00 2029-03-22	EUR	5.594	0,93	0	0,00
FR001400KX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	6.232	1,03	0	0,00
XS2679765037 - BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	726	0,12	0	0,00
XS2598331242 - BONO B.SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	7.365	1,22	0	0,00
XS2344569038 - BONO SELP FINANCE 0,88 2029-05-27	EUR	5.895	0,98	0	0,00
XS2555925218 - BONO AIB GROUPI 5,75 2029-02-16	EUR	5.389	0,89	0	0,00
XS2563002653 - BONO MEDI0BANCA 4,63 2029-02-07	EUR	3.229	0,53	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	3.063	0,51	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONO VONOVIA SE 1,38 2026-01-28	EUR	1.310	0,22	1.267	0,19
XS2436807866 - BONO P3 GROUPI 0,88 2026-01-26	EUR	9.027	1,49	8.714	1,29
XS2553801502 - BONO B.SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	3.056	0,51	2.926	0,43
US80282KBE55 - BONO SANTANDER HOLDINGS 5,81 2026-09-09	USD	1.812	0,30	1.808	0,27
FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 2026-01-19	EUR	0	0,00	1.293	0,19
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2026-09-22	EUR	3.757	0,62	3.670	0,54
XS2447987483 - BONO ORIX 1,92 2026-04-20	EUR	5.656	0,94	5.502	0,81
XS2545425980 - BONO BANCO MEDIOLANUM SA 5,04 2027-01-22	EUR	1.350	0,22	1.319	0,19
XS2483607474 - BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	4.837	0,80	4.757	0,70
XS2491189408 - BONO A2A SPA 2,50 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.853	0,42
XS2411311579 - BONO NTT FINANCE 0,08 2025-12-13	EUR	0	0,00	6.352	0,94
XS2407914394 - BONO THERMO FISHER SCIEN 2,05 2025-11-18	EUR	0	0,00	1.433	0,21
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	779	0,13	759	0,11
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 3,49 2024-07-22	EUR	0	0,00	2.351	0,35
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 3,42 2024-07-22	EUR	0	0,00	2.821	0,42
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 0,50 2024-07-22	EUR	0	0,00	2.842	0,42
US172967MT50 - BONO CITIGROUP 0,78 2024-10-30	USD	0	0,00	3.557	0,52
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	2.658	0,44	2.536	0,37
US65339KBW99 - BONO NEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	3.184	0,53	3.118	0,46
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	2.821	0,47	2.632	0,39
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	1.965	0,33	1.845	0,27
XS2360310044 - BONO UNICREDIT SPA 0,80 2029-07-05	EUR	1.769	0,29	1.672	0,25
XS2346253730 - BONO CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	3.145	0,52	0	0,00
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	0	0,00	1.385	0,20
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	4.452	0,74	4.022	0,59
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	2.455	0,41	2.180	0,32
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	1.610	0,27	1.412	0,21
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	2.418	0,40	2.303	0,34
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	2.117	0,35	1.861	0,27
XS2388910270 - BONO DIC ASSET AG 2,25 2026-09-22	EUR	0	0,00	3.028	0,45
XS2388182573 - BONO SMURFIT KAPPA TREASU 0,50 2029-09-22	EUR	0	0,00	1.260	0,19
XS2388449758 - BONO INN BANK NV NETHER 0,50 2028-09-21	EUR	0	0,00	2.156	0,32
DE000A3E5WW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	1.997	0,33	1.884	0,28
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	3.758	0,62	3.516	0,52
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	2.114	0,35	1.953	0,29
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	3.490	0,58	3.285	0,48
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	6.562	1,09	6.167	0,91
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	2.930	0,49	2.781	0,41
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	1.592	0,26	2.864	0,42
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	11.875	1,97	10.622	1,57
XS2035564975 - BONO ENBV ENERGIE BADEN 1,13 2079-11-05	EUR	4.195	0,69	4.048	0,60
XS2079413527 - BONO CITYCON OYJ 4,50 2170-02-22	EUR	2.332	0,39	1.952	0,29
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	1.859	0,31	1.751	0,26
XS2337604479 - BONO MYTILINEOS 2,25 2026-10-30	EUR	1.976	0,33	1.950	0,29
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUPI 1,75 2026-04-07	EUR	0	0,00	3.602	0,53
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	7.097	1,18	10.122	1,49
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	9.840	1,63	9.376	1,38
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	2.869	0,48	2.712	0,40
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	1.869	0,31	1.778	0,26
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	1.961	0,32	1.767	0,26
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,38 2027-05-31	GBP	790	0,13	728	0,11
DE000BLB6JJ0 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 0,13 2028-02-10	EUR	0	0,00	1.254	0,19
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GP 0,38 2027-05-10	EUR	3.685	0,61	3.511	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	7.106	1,18	8.547	1,26
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	2.756	0,46	2.441	0,36
DE000LB2CW16 - BONO LB BADEN WUERTEMBER 0,38 2031-02-21	EUR	2.761	0,46	2.606	0,38
XS2271332285 - BONO SBB TREASURY 0,75 2028-12-14	EUR	0	0,00	717	0,11
XS2243299463 - BONO H LUNDBECK 0,88 2027-10-14	EUR	0	0,00	702	0,10
XS2241825111 - BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 2030-10-07	EUR	0	0,00	4.966	0,73
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	1.868	0,31	221	0,03
BE0002755362 - BONO FLUVIUS SYSTEM 0,25 2030-12-02	EUR	0	0,00	938	0,14
FR0013517307 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2029-06-11	EUR	2.315	0,38	2.187	0,32
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.683	0,28	1.618	0,24
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	8.249	1,37	8.116	1,20
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	6.407	1,06	6.101	0,90
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	0	0,00	390	0,06
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	0	0,00	1.754	0,26
XS2241387252 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,21 2025-10-07	EUR	0	0,00	3.617	0,53
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	0	0,00	1.236	0,18
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	7.477	1,24	7.112	1,05
XS2239845097 - BONO CHANEL CERES 0,50 2026-07-31	EUR	0	0,00	1.708	0,25
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	1.291	0,21	1.209	0,18
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	9.063	1,50	11.122	1,64
IT0005422032 - BONO CASSA DEPOSITI 1,00 2028-09-21	EUR	0	0,00	943	0,14
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	0	0,00	473	0,07
FR0013535150 - BONO CADE SANTE 1,38 2030-09-17	EUR	665	0,11	617	0,09
XS2228245838 - BONO B.SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	6.514	1,08	6.288	0,93
XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA 1,00 2027-09-08	EUR	0	0,00	3.112	0,46
XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-07-14	EUR	1.751	0,29	0	0,00
XS2194370727 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 2027-06-23	EUR	0	0,00	1.800	0,27
XS2200150766 - BONO CAIXABANK 0,75 2026-07-10	EUR	1.868	0,31	1.834	0,27
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	0	0,00	625	0,09
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	632	0,09
XS2149368529 - BONO PHILIPS 1,38 2025-03-30	EUR	0	0,00	3.380	0,50
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	5.631	0,93	5.565	0,82
XS2116728895 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	0	0,00	974	0,14
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.873	0,28
XS2104915033 - BONO NATIONAL GRID ELE 0,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	1.394	0,21
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	3.299	0,55	3.177	0,47
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	0	0,00	2.734	0,40
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	0	0,00	1.593	0,23
XS2080205367 - BONO NATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	1.251	0,21	1.224	0,18
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	4.869	0,81	4.662	0,69
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	4.854	0,72
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	1.295	0,21	1.256	0,19
XS2053052895 - BONO EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	0	0,00	1.292	0,19
XS1883245331 - BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	0	0,00	588	0,09
XS2028900087 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,85 2029-07-19	EUR	0	0,00	347	0,05
XS2026150313 - BONO A2A SPA 1,00 2029-07-16	EUR	0	0,00	461	0,07
FR0013428489 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	0	0,00	445	0,07
XS1808395930 - BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	3.307	0,55	3.206	0,47
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	0	0,00	3.889	0,57
XS2001175657 - BONO PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	0	0,00	501	0,07
XS1893621026 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2025-10-13	EUR	0	0,00	1.493	0,22
XS1981060624 - BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	1.130	0,19	1.102	0,16
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	0	0,00	1.648	0,24
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	3.262	0,54	3.124	0,46
XS1509942923 - BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	0	0,00	3.250	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		276.904	45,90	300.925	44,39
DE000LB2CHW4 - BONO LB BADEN WUERTEMBER 0,38 2024-05-24	EUR	0	0,00	2.392	0,35
US172967MT50 - BONO CITIGROUP 6,00 2024-10-30	USD	3.539	0,59	0	0,00
US892331AL39 - BONO TOYOTA MOTOR 0,68 2024-03-25	USD	4.488	0,74	4.425	0,65
XS2132337697 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,98 2024-06-09	EUR	6.529	1,08	10.305	1,52
XS2121467497 - BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	0	0,00	1.855	0,27
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.900	0,31	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 2023-12-04	EUR	0	0,00	4.388	0,65
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	4.897	0,81	0	0,00
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	0	0,00	7.686	1,13
XS1509942923 - BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	3.276	0,54	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.629	4,07	31.052	4,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		304.452	50,45	334.890	49,39
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		304.452	50,45	334.890	49,39
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORPORATION	USD	2.530	0,42	3.975	0,59
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	0	0,00	2.788	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	4.860	0,80	5.083	0,75
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	3.361	0,56	3.091	0,46
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	5.728	0,95	5.981	0,88
FR000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	3.168	0,52	3.172	0,47
IT0001157020 - ACCIONES ERG SPA	EUR	1.180	0,20	0	0,00
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNO	USD	0	0,00	10.359	1,53
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	4.245	0,70	3.918	0,58
IE00059S762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	2.828	0,47	0	0,00
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	0	0,00	3.083	0,45
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	3.253	0,54	3.242	0,48
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.780	0,29	0	0,00
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	0	0,00	6.512	0,96
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	0	0,00	5.229	0,77
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	3.121	0,52	3.402	0,50
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	5.200	0,86	5.908	0,87
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	6.518	1,08	11.005	1,62
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE	CHF	1.525	0,25	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	5.434	0,90	5.053	0,75
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	1.965	0,33	1.234	0,18
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	0	0,00	2.872	0,42
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	5.044	0,84	5.304	0,78
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	9.238	1,53	10.973	1,62
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	3.523	0,58	3.592	0,53
US67066G1040 - ACCIONES INDIA CORP	USD	10.318	1,71	14.735	2,17
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	3.417	0,57	3.258	0,48
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	5.156	0,85	6.125	0,90
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	0	0,00	6.292	0,93
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	2.446	0,41	2.337	0,34
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2.550	0,42	2.585	0,38
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	3.768	0,62	3.700	0,55
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	5.624	0,93	5.470	0,81
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1.830	0,30	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	1.575	0,26	3.024	0,45
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	3.272	0,54	2.996	0,44
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	5.285	0,88	4.859	0,72
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	3.633	0,60	4.709	0,69
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	3.432	0,57	3.283	0,48
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	5.774	0,96	5.181	0,76
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	4.220	0,70	4.424	0,65
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.461	0,24	4.987	0,74
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	4.029	0,67	4.316	0,64
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	2.700	0,45	3.808	0,56
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	4.095	0,68	3.676	0,54
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	2.252	0,37	4.420	0,65
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	2.442	0,40	3.068	0,45
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.500	0,25	4.776	0,70
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	28.546	4,73	23.974	3,54
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	4.475	0,74	3.675	0,54
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	0	0,00	4.059	0,60
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	4.470	0,74	4.759	0,70
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.894	0,31	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	2.899	0,48	3.037	0,45
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	3.498	0,58	3.531	0,52
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	840	0,14	826	0,12
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	2.003	0,33	3.048	0,45
TOTAL RV COTIZADA		203.905	33,77	254.717	37,55
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		203.905	33,77	254.717	37,55
LU1942584456 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL WATER	EUR	3.688	0,61	3.518	0,52
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	8.850	1,47	8.375	1,24
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	8.063	1,34	7.566	1,12
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	3.046	0,50	2.957	0,44
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	6.182	1,02	5.922	0,87
TOTAL IIC		29.829	4,94	28.338	4,19
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		538.185	89,16	617.944	91,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		571.024	94,60	650.821	95,98

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 2023 ha sido de 2.109 miles de € (del que corresponde a retribución variable 286 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 49, 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 360 miles de € de salario fijo y de 70 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 410 miles de € de remuneración fija y 85 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.

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).