

# Ibercaja Financiero

Número de Registro CNMV: 2075  
 Fecha de registro: 7 de abril de 2000  
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.  
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja  
 Depositario: Cecabank, S.A.  
 Grupo Depositario: CECA  
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)  
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2023	30/6/2023	31/12/2023	30/6/2023		
Clase A	2.546.065,67	3.368.881,39	1.182	1.364	EUR	300
Clase B	293,06	293,06	2	2	EUR	6

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2023	2022	2021	2020
Clase A	EUR	10.799	13.545	8.650	6.434
Clase B	EUR	2	2	2	1

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2023	2022	2021	2020
Clase A	EUR	4,2415	3,7571	4,1898	3,4636
Clase B	EUR	5,9113	5,1863	5,7308	4,6928

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

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2023			Acumulado 2023				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,96	-	0,96	1,90	-	1,90	Patrimonio	-
Clase B	0,45	-	0,45	0,91	-	0,91	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2023	Acumulado 2023	
Clase A	0,10	0,20	Patrimonio
Clase B	0,11	0,23	Patrimonio

	2.º semestre 2023	1.º semestre 2023	2023	2022
	Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,84	2,52	2,68	0,30

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

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

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

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

Categoría: Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

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

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

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

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad IIC	Acum. 2023	Trimestral				Anual			
	4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021	2020	2018	
Rentabilidad IIC	12,89	7,44	0,50	5,18	-0,61	-10,33	20,97	-20,03	-21,07
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2023	Último año		Últimos 3 años					
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima	-1,82	20-10-2023	-4,45	13-03-2023	-13,00	12-03-2020			
Rentabilidad máxima	1,32	10-10-2023	2,87	21-03-2023	12,50	24-03-2020			

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

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2023	Trimestral				Anual			
	4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021	2020	2018	
Valor liquidativo	14,01	9,53	10,69	13,64	20,07	20,05	15,50	41,76	14,22
Ibex 35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44	0,27	0,53	0,30
Índice referencia*	12,69	9,84	9,73	12,43	17,44	15,98	14,33	34,35	12,25
VaR histórico <sup>3</sup>	16,94	16,94	17,09	17,16	17,25	16,93	16,05	17,26	11,69

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

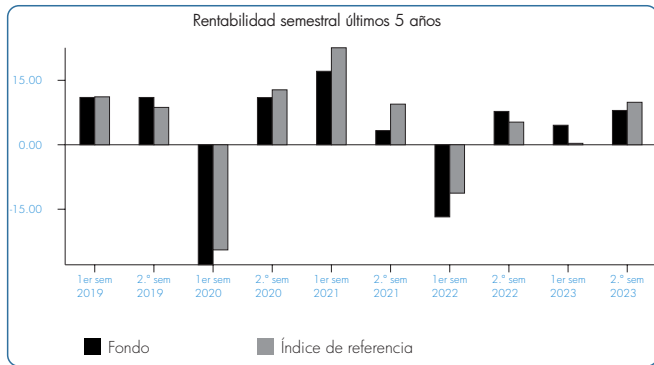
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

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

Ratio total de gastos	Acum. 2023	Trimestral				Anual			
	4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021	2020	2018	
Ratio total de gastos	2,17	0,55	0,56	0,54	0,53	2,16	2,19	2,19	2,15

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



El 12 de abril de 2019 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual			
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	13,98	7,71	0,75	5,42	-0,37	-9,50	22,12	-19,29	-20,30
	4.º trimestre 2023	Último año		Últimos 3 años					
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima	-1,82	20-10-2023	-4,45	13-03-2023	-13,00	12-03-2020			
Rentabilidad máxima	1,32	10-10-2023	2,88	21-03-2023	12,50	24-03-2020			

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2023	Trimestral				Anual			
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021	2020	2018
Valor liquidativo	14,01	9,53	10,69	13,64	20,07	20,05	15,50	41,76	14,22
Ibex 35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44	0,27	0,53	0,30
Índice referencia*	12,69	9,84	9,73	12,43	17,44	15,98	14,33	34,35	12,25
VaR histórico <sup>3</sup>	16,94	16,94	17,09	17,16	17,25	16,93	16,05	17,26	11,69

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

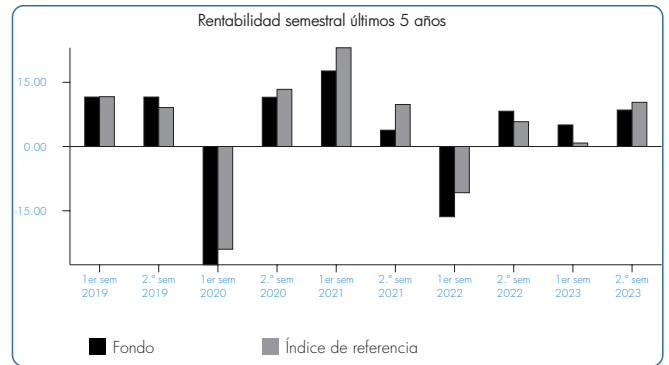
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2023	Trimestral				Anual			
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos	1,21	0,30	0,31	0,30	0,29	1,25	1,23	1,24	1,18

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



El 12 de abril de 2019 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

B.Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	12.672.445	331.833	3,62
Renta fija internacional	452.437	16.616	4,34
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.510.520	86.719	3,31
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	470.880	18.755	2,78
Garantizado de rendimiento variable	11.376	469	3,62
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.785.485	43.053	4,25
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	1.474.914	25.093	1,69
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>24.935.323</b>	<b>760.492</b>	<b>3,28</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo**  
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2023		30/6/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.340	95,74	11.864	89,65
Cartera interior	465	4,31	552	4,17
Cartera exterior	9.875	91,43	11.312	85,48
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	310	2,87	503	3,80
(+/-) RESTO	151	1,39	867	6,55
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10.801</b>	<b>100,00</b>	<b>13.234</b>	<b>100,00</b>

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

**2.4. Estado de variación patrimonial**

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/23
	Variación 2.º sem. 2023	Variación 1.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	13.234	13.546	13.546	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-28,24	-5,81	-31,74	295,55
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	7,26	3,62	10,50	63,19
(+) Rendimientos de gestión	8,51	4,91	13,05	41,05
+ Intereses	0,06	0,10	0,17	-54,71
+ Dividendos	0,97	2,70	3,84	-70,84
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,27	1,97	8,69	200,64
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,20	0,15	0,34	5,27
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,02	-0,01	0,01	-285,57
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-1,25	-1,29	-2,54	-21,08
- Comisión de gestión	-0,96	-0,94	-1,90	-17,13
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-17,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	-4,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,03	255,23
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,23	-0,38	-48,69
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>10.801</b>	<b>13.234</b>	<b>10.801</b>	<b>-</b>

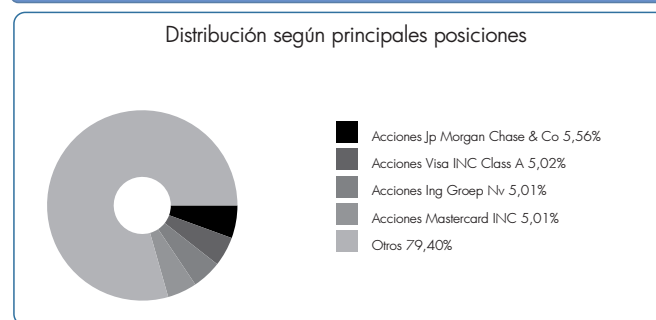
**3. Inversiones financieras**

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2023		30/6/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	94	0,87	271	2,05
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	371	3,43	282	2,13
Total Renta Variable Cotizada		465	4,30	552	4,18
TOTAL RENTA VARIABLE		465	4,30	552	4,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>465</b>	<b>4,30</b>	<b>552</b>	<b>4,18</b>
ACCIONES ENFUSION	USD	-	-	82	0,62
ACCIONES AIA GROUP	USD	107	0,99	63	0,48
ACCIONES AIB GROUP	EUR	252	2,33	250	1,89
ACCIONES CHUBB	USD	184	1,71	159	1,20
ACCIONES ROYAL BK CANADA	USD	275	2,54	263	1,98
ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	75	0,69	-	-
ACCIONES ADMIRAL GROUP	GBP	139	1,29	85	0,64
ACCIONES S&P GLOBAL	USD	239	2,22	220	1,67
ACCIONES MOODY'S CORP	USD	248	2,29	223	1,69
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCI	USD	-	-	130	0,98
ACCIONES ADYEN NV	EUR	-	-	95	0,72
ACCIONES BLOCK INC	USD	-	-	61	0,46
ACCIONES VISA INC	USD	542	5,02	653	4,93
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	541	5,01	660	4,99
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	309	2,86	266	2,01
ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	123	1,14	162	1,23
ACCIONES NN GROUP NV	EUR	-	-	170	1,28
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	196	1,82	222	1,68
ACCIONES DNB BANK	NOK	231	2,14	275	2,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2023		30/6/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	205	1,90	271	2,04
ACCIONES JPM CHASE	USD	601	5,56	673	5,09
ACCIONES NORDEA BANK	SEK	426	3,95	379	2,86
ACCIONES WELLS FARGO	USD	245	2,27	313	2,37
ACCIONES SCHWAB CORP	USD	-	-	101	0,77
ACCIONES US BANCORP	USD	-	-	76	0,57
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	287	2,66	266	2,01
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	106	0,98	144	1,09
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	305	2,82	342	2,58
ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	150	1,39	103	0,78
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	278	2,58	384	2,90
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	234	2,17	228	1,72
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	235	2,18	297	2,24
ACCIONES AEGON	EUR	231	2,14	204	1,54
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	191	1,77	186	1,41
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	246	2,28	226	1,71
ACCIONES AXA SA	EUR	472	4,37	492	3,72
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	168	1,56	238	1,80
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	532	4,93	522	3,95
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	305	2,83	351	2,65
ACCIONES CITIGROUP	USD	140	1,29	169	1,28
ACCIONES LLOYDS	GBP	-	-	76	0,58
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	541	5,01	679	5,13
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	513	4,75	531	4,01
Total Renta Variable Cotizada		9.875	91,44	11.290	85,33
TOTAL RENTA VARIABLE		9.875	91,44	11.290	85,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.875	91,44	11.290	85,33
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>10.340</b>	<b>95,74</b>	<b>11.842</b>	<b>89,51</b>

**3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2023 (% sobre el patrimonio total)**



**3.3. Operativa en Derivados**

Posiciones abiertas a 31/12/2023 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
DJ Europe Stoxx Insurance	C/ FUTURO S/ STOXX 600 INSURANCE A:0324	71	Inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ EURO STOXX BANKS A:0324	120	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		191	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>191</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 20 de diciembre de 2023, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, de acuerdo con el calendario bursátil de Reino Unido e Irlanda, los días 22 y 29 de diciembre se modifica la hora de corte adelantándola de las 15:00 horas a las 13:30 horas.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:  
 - Compraventa de divisas:  
 Efectivo compra: 445.204,42 Euros (3,84% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 1.843.608,26 Euros (15,90% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 11.712,86 Euros (0,1010% sobre patrimonio medio)  
 - Importe financiado:  
 Importe: 137.967,56 Euros (1,1897% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 1.500,00 Euros (0,0129% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 0,44 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.  
 a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.  
 El fuerte apetito al riesgo por parte de los inversores lleva a un espectacular mes de diciembre en todos los mercados financieros, con unas bolsas mundiales con subidas superiores al 4,5%, mientras el índice de bonos globales también ha registrado revalorizaciones del 4%, con descensos en todas las curvas de tipos superiores a 50 pb.  
 Los titulares que han ayudado a este fuerte sentimiento positivo hacia los mercados de renta variable podríamos resumirlos en los siguientes:  
 -Desaceleración en los datos de inflación: la tendencia deflacionaria en los precios de los bienes de consumo duradero persiste en los últimos datos de inflación conocidos. En consecuencia, se han agudizado las expectativas de bajadas de tipos por parte de los principales Bancos Centrales, lo que ha dado mayor optimismo a los mercados.  
 -Durante el segundo semestre del año el MSCI World ha rebotado un 6,8%, con servicios de comunicaciones, financieros 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. Cido ha experimentado, por tanto, un mejor comportamiento que defensividad en 2023.  
 -Los tipos de interés han realizado un fuerte descenso en la segunda mitad de año, especialmente en los tramos más cortos, a medida que los datos de inflación han ido mostrando una trayectoria de moderación y el mercado ha ido incrementando las probabilidades de bajada de tipos tan pronto como en marzo de 2024.  
 Las bajadas de tipos, en general, son perjudiciales para el sector financiero, reflejándose sobre todo en el comportamiento del fondo durante los dos últimos meses del año. Así, el fondo Ibercaja Financiero notado las dinámicas anteriores sobre todo a final del semestre, pero aun así, ha tenido un comportamiento excelente.  
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.  
 Durante el periodo, hemos subido el peso en bancos y aseguradoras, y lo hemos bajado en medios de pago y fintech. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, EE.UU. y Finlandia y la hemos reducido a EuroZona, Europa y Holanda.  
 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 9,84% (Clase A) y del 10,28% (Clase B), frente a la rentabilidad del 7,99% de la clase A y del 8,52% de la clase B. La excelente evolución de las compañías de medios de pago, donde el fondo se encuentra sobreponderado, junto con la mayor exposición a los principales bancos europeos y americanos han permitido al fondo batir a su índice de referencia.  
 A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (45% M1WOOFN + 50% M7EUOFN + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% M1WOOFN Index + 3% EGBO Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.  
 d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.  
 A fecha 31 Diciembre 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 10.799 miles de euros, variando en el periodo en -2.434 miles de euros, y un total de 1.182 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 2 miles de euros, variando en el periodo en 0 miles de euros, y un total de 2 partícipes. La

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

rentabilidad simple semestral de la clase A es del 7,99% y del 8,52% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,11% de la clase A y del 0,61% 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 3,28%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.  
 Las posiciones mantenidas en EE.UU., Francia y Alemania destacan positivamente. Sin embargo, las compañías cotizadas en Reino Unido y Hong Kong han sido las que más han restado al resultado final. Por posiciones individuales, JP Morgan, ING Groep, UBS Group, Allianz y Visa han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Prudential, Adyen, Enfusion, INN Group y Capital One Financial son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 987.088,35 euros. Concretamente, hemos abierto posición en London Stock Exchange Group; hemos cerrado posición en Lloyds, US Bancorp, Charles Schwab, INN Group, Block, Adyen, Capital One financial y Enfusion; y hemos realizado compraventas en Unicredito y Paypal.

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 22.741,03 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 3,13%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,49% en renta variable (95,74% en inversión directa y 1,75% a través de instrumentos derivados) y un 2,87% en liquidez.

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

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 16,94% para la clase A y de un 16,94% para la clase B.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente. En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía. Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en 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 Adyen Nv y Axa apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.

Asimismo, el fondo acudió a la junta de Visa en la que 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.

N/A

### 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 operativa en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Citigroup, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group.. Este gasto ha sido de 1.953,26 euros (que representa el 0,015% del patrimonio medio). El presupuesto de 2024 es de 1.392,99 euros.

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

N/A

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

Cada vez más, los mercados se dejan llevar por el entusiasmo. La renta variable y la renta fija han experimentado un fuerte repunte ante la previsión de que en 2024 se producirá una drástica relajación monetaria. Nosotros también creemos que bajarán los tipos, pero no de forma tan acusada como prevén los mercados.

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

3 titulares para el 2024:

1.El año en el que la economía global continuará desacelerándose: Nos encontraremos una economía mundial creciendo a tasas por debajo del 3%, con una zona euro muy debilitada, y una economía norteamericana para la que el mercado espera un aterrizaje suave, pero donde los inversores analizaremos con lupa cualquier dato.

2.El año en el que la inflación comenzará a normalizarse: Inflaciones alrededor del 2,5%-3%, serán la nueva normalidad en un entorno en el que deberían moderarse la inflación asociada a sector servicios, aunque todavía con picos de volatilidad importantes.

3.El año en el que los Bancos Centrales van a ayudar a las economías: Las autoridades monetarias han cambiado su discurso de manera importante desde septiembre, y los mercados se han lanzado a anticipar importantes recortes en los tipos de referencia. Las bajadas de tipos llegarán, pero cuidado con ser demasiado optimista en las previsiones.

Igualmente, no podemos olvidar dos riesgos que pueden enturbiar nuestro escenario:

1.El escenario "idílico" de aterrizaje perfecto de las economías aumenta el riesgo de decepción de los mercados.

2.La posible retroalimentación de las tensiones geopolíticas a nivel global, con impactos más acusados en los mercados de energía.

En cuanto a valoración, 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.

En este sentido, comenzaremos el año con una visión cauta, con preferencia por sectores defensivos como consumo básico, utilities, sanidad y también apostando por aquellos sectores se benefician de bajadas de tipos como infraestructuras, bajando nuestra exposición a tecnología a neutral.

No obstante, las bajadas de tipos, en general, son perjudiciales para el sector financiero ya que rebajan las expectativas de ingresos y, por ende, de beneficios de estas compañías. Intentaremos posicionar el fondo para que se vea lo menos afectado posible, por lo que creemos que en este escenario que planteamos Ibercaja Financiero va a ser capaz de tener un buen año 2024.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

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

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

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

## Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 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](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.