

IBERCAJA BOLSA EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 1686

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: 30/12/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión persigue obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo mediante la inversión diversificada en los mercados bursátiles europeos. Para llevar a cabo este objetivo, el fondo invierte fundamentalmente en renta variable de emisores europeos.

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	0,42	1,01	1,45	1,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,14	2,12	2,63	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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	4.175.894,69	4.554.403,30	2.471	2.652	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	5.958.242,65	8.749.188,55	15	18	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	31.976	31.762	43.670	41.422
CLASE B	EUR	47.761	62.707	136.928	118.109

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	7,6572	6,8981	8,5803	7,3327
CLASE B	EUR	8,0160	7,1672	8,8475	7,5041

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE B		0,37	0,00	0,37	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	11,00	3,75	-3,27	1,84	8,61	-19,61	17,01	-5,45	-11,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	03-10-2023	-2,76	15-03-2023	-10,86	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,89	10-10-2023	1,89	10-10-2023	6,92	24-03-2020

(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	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,93	9,90	10,21	8,89	14,09	20,42	12,39	25,03	12,67
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,67	10,67	10,70	10,81	10,85	10,75	9,11	9,44	8,15

(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)	1,74	0,44	0,44	0,43	0,43	1,73	1,73	1,74	1,74

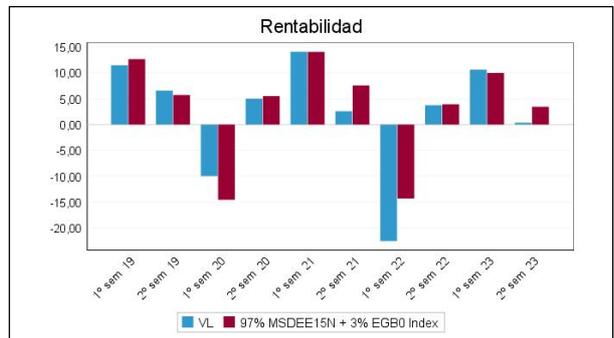
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo, y el 7 de diciembre de 2023 deja de incluir benchmark en el folleto del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	11,84	3,95	-3,09	2,04	8,81	-18,99	17,90	-4,70	-10,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	03-10-2023	-2,76	15-03-2023	-10,86	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,89	10-10-2023	1,89	10-10-2023	6,92	24-03-2020

(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	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,93	9,90	10,21	8,89	14,09	20,42	12,39	25,03	12,67
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,66	10,66	10,70	10,80	10,85	10,75	9,10	9,43	8,14

(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)	0,98	0,25	0,25	0,24	0,24	0,97	0,97	0,98	0,98

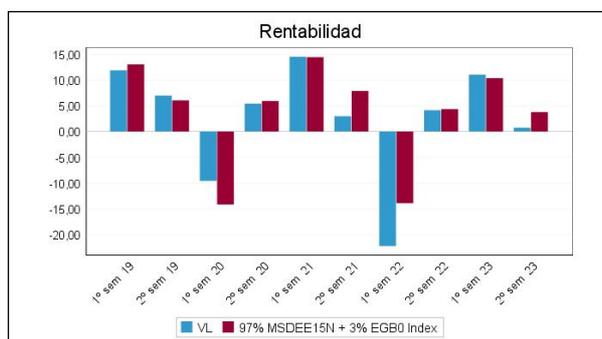
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo, y el 7 de diciembre de 2023 deja de incluir benchmark en el folleto del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	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)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	71.715	89,94	94.741	90,77
* Cartera interior	3.950	4,95	4.685	4,49
* Cartera exterior	67.765	84,99	90.057	86,29
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.389	8,01	10.223	9,79
(+/-) RESTO	1.633	2,05	-593	-0,57
TOTAL PATRIMONIO	79.737	100,00 %	104.371	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	104.371	94.469	94.469	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-25,12	-0,38	-24,65	6.099,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,52	10,00	9,84	-104,84
(+) Rendimientos de gestión	0,14	10,78	11,28	-98,81
+ Intereses	0,11	0,09	0,20	20,80
+ Dividendos	0,77	2,07	2,89	-65,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,02	8,92	8,25	-110,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,24	-0,41	-0,19	-155,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,10	0,10	-100,00
± Otros resultados	0,03	0,01	0,04	399,49
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,78	-1,44	-21,76
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-1,00	-4,38
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-4,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-0,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	138,50
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,18	-0,21	-84,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-82,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-82,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	79.737	104.371	79.737	

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

3. Inversiones financieras

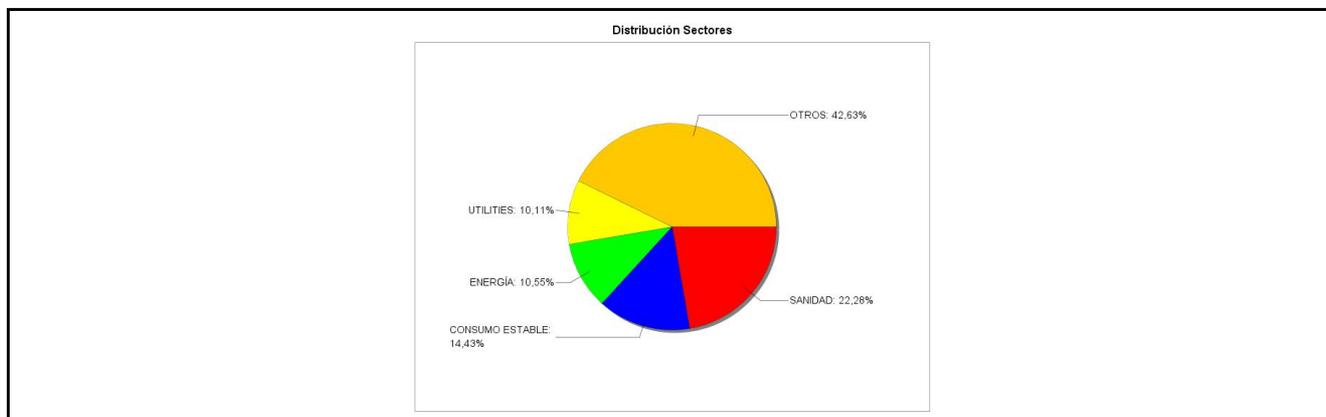
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.950	4,96	4.685	4,49
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	3.950	4,96	4.685	4,49
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	3.950	4,96	4.685	4,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	67.783	84,99	89.990	86,26
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	67.783	84,99	89.990	86,26
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 EXTERIOR	67.783	84,99	89.990	86,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	71.733	89,95	94.674	90,75

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ (Euro) Stoxx Basic Resource	C/ FUTURO S/ DJ STOXX 600 BASIS RESO A:0324	1.731	Inversión
Total subyacente renta variable		1731	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FRANCO SUIZO	V/ Plazo	904	Inversión
LIBRA ESTERLINA	C/ Compromiso	188	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1091	
TOTAL OBLIGACIONES		2822	

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.

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 13 de diciembre de 2023, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 7 de diciembre y como resultado de los reembolsos producidos y solicitados durante los dos últimos meses en el fondo por una misma unidad de decisión, se ha reducido un 20,88% el patrimonio del mismo.

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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 19.364,13 miles de euros que supone el 24,29% sobre el patrimonio del fondo.

* 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: 6.029.676,99 Euros (6,27% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 13.441.498,58 Euros (13,99% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 97.011,27 Euros (0,1010% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.870,00 Euros (0,0040% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 2.56 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.

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.

Durante el segundo semestre del año el MSCI World ha rebotado un 6,82%, 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 experimento una revalorización más modesta. Ciclo ha experimentado por tanto un mejor comportamiento que defensividad en 2023.

Los titulares que han ayudado a este fuerte sentimiento positivo hacia los mercados de renta fija y 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.

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.

En este entorno, la rentabilidad de Ibercaja Bolsa Europa se ha visto beneficiada.

Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Materias Primas, Energía y Financiero, y lo hemos bajado en Tecnología, Consumo Estable e Industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a Reino Unido, Bélgica y España y la hemos reducido a Italia, Francia y Suiza.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 3,41% (Clase A) y del 3,74% (Clase B) , frente a la rentabilidad del 0,35% de la clase A y del 0,74% de la clase B. Nuestra exposición a compañías energéticas, financieras y tecnología nos ha permitido superar al índice de referencia.

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

A fecha 31 Diciembre 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 31.976 miles de euros, variando en el periodo en -2.775 miles de euros, y un total de 2.471 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 47.761 miles de euros, variando en el periodo en -21.860 miles de euros, y un total de 15 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 0,35% y del 0,74% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,88% de la clase A y del 0,50% 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 compañías cotizadas en Suiza, España y Dinamarca han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Holanda, Portugal y Italia destacan positivamente. Por sectores, Consumo Discrecional y Consumo Estable son los de peores resultados; Energía, Materias Primas y Financiero destacan positivamente.

Por posiciones individuales, acciones Novo Nordisk a/s, acciones Galp Energia, acciones Total Energies, acciones Oci y acciones Unicredito han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones Orsted, acciones Lonza Group, acciones Louis Vuitton, acciones Bayer y acciones Adyen nv son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 132.142,15 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones Rio Tinto plc, acciones Heidelberg Materials , acciones Smith & Nephew plc, acciones Remy Cointreau, acciones Symrise ag, acciones Drax group plc, acciones The British Land co plc, acciones Segro plc, acciones Swiss, acciones Coca Cola European Partners pl, acciones Anheuser-Busch Inbev, acciones Haleon y futuro s/ dj stoxx 600 basic resources a marzo; hemos cerrado posición en acciones Swatch , acciones Nokia, acciones Koninklijke Ahold Delhaize, acciones Danone, acciones Capgemini, acciones Centrica plc , acciones Prysmian, acciones Kering, acciones Bechtle ag, acciones Grifols B, acciones Convatec group plc, acciones Kion Group, acciones Straumann holding ag, acciones Coca Cola hbc ag, acciones Flatexdegiro, acciones Signify, futuro s/ dj stoxx 600 telecommunication a septiembre 23, futuro s/ dj stoxx 600 basic resources a septiembre 23, put s/ euro stoxx 50 4050 a septiembre 23, acciones Intercos y put s/ euro stoxx 50 4250 a septiembre 23; y hemos realizado compra-ventas en acciones Viscofan, acciones Basf se, acciones Infineon technologies ag, acciones Ebro foods sa, acciones Beiersdorf ag, acciones Rovi, acciones Kerry Group plc, acciones alcon inc , acciones unilever plc, acciones ergomed, acciones sandoz group, put s/ euro stoxx 50 4050 a octubre 23, futuro s/ euro stoxx 50 Septiembre 23, derechos iberdrola 0723, put s/ euro stoxx 50 4050 a diciembre 23, futuro s/ dj stoxx 600 oil a septiembre 23, put s/ euro stoxx 50 4250 a octubre 23, futuro s/ dj stoxx 600 oil a diciembre 23, futuro s/ dj stoxx 600 basis reso a diciembre 23, put s/ euro stoxx 50 3900 a diciembre 23, put s/ euro stoxx 50 3950 a diciembre 23, put s/ euro stoxx 50 4200 diciembre 23, put s/ euro stoxx 50 4100 a diciembre 23, put s/euro stoxx 50 4000 a diciembre 23 y futuro s/stoxx europe 600 a diciembre 2023.

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 233.087,02 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 4,23%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 92,14% en renta variable (89,95% en inversión directa y 2,19% a través de instrumentos derivados) y un 8,01% 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 10,67% para la clase A y de un 10,66% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

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

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

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

En el ejercicio 2023, el fondo ha acudido a las juntas de Adyen, Asml Holding, Astrazeneca Plc, Capgemini Se, Iberdrola, Kerry Group Plc, Mrk K, R.W.E. Ag, Reckitt Benckiser Group Plc, Repsol, Sanofi Sa, Smith & Nephew Plc 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 Essilorluxottica, L'Oréal Sa, Prysmian Spa, Schneider Electric Se, Total Energies, Veolia Environment Sa, y Louis Vuitton, 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 Sap Se, Ucb Sa y Novo Nordisk en las que el voto no fue coincidente con el proxy advisor, y a las juntas de Nestle, 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.

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 operatoria 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 22.533,70 euros (que representa el 0,023% del patrimonio medio). El presupuesto de 2024 es de 20.042,70 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.

3 titulares para el nuevo año:

1.2024: 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 en torno a 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.

Sin olvidar, 2 riesgos que pueden enturbiar nuestro escenario:

-Ese escenario demasiado "idílico" de aterrizaje perfecto de las economías, lo que aumenta el riesgo de decepción de los mercados.

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

En este entorno, Ibercaja Bolsa Europa es una buena opción de inversión ya que el mercado europeo, por valoración, se encuentra más atractivo que el americano. Mientras no suframos una desaceleración económica fuerte, su composición sectorial es más cíclica y podría beneficiarle.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	804	0,77
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	643	0,81	575	0,55
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.560	1,96	1.546	1,48
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.747	2,19	1.759	1,69
TOTAL RV COTIZADA		3.950	4,96	4.685	4,49
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		3.950	4,96	4.685	4,49
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		3.950	4,96	4.685	4,49
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
IT0005455875 - ACCIONES INTERCOS	EUR	0	0,00	924	0,89
IT0004764699 - ACCIONES BRUNELLO CUCINELLI	EUR	859	1,08	1.024	0,98
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP	CHF	1.141	1,43	1.802	1,73
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	556	0,70	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	2.220	2,78	2.056	1,97
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	0	0,00	719	0,69
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO	EUR	0	0,00	736	0,70
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC	GBP	0	0,00	2.007	1,92
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	852	1,07	1.158	1,11
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN	CHF	0	0,00	891	0,85
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	1.255	1,57	2.165	2,07
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	1.601	2,01	879	0,84
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	0	0,00	1.095	1,05
GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP	GBP	0	0,00	1.075	1,03
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	526	0,66	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPAC	EUR	1.445	1,81	0	0,00
DE0005158703 - ACCIONES BECHTLE AG	EUR	0	0,00	654	0,63
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.151	1,44	1.592	1,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	1.011	0,97
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	767	0,96	1.244	1,19
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	1.854	2,33	1.908	1,83
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RIC	CHF	1.120	1,41	1.164	1,12
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE	CHF	458	0,57	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	0	0,00	1.723	1,65
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	919	1,15	0	0,00
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	1.267	1,59	1.554	1,49
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	865	1,08	909	0,87
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	1.027	1,29	997	0,96
GB0001367019 - ACCIONES BRITISH LAND	GBP	552	0,69	0	0,00
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP	GBP	846	1,06	0	0,00
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	947	1,19	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	1.070	1,34	721	0,69
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	1.888	2,37	4.508	4,32
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	1.793	2,25	1.695	1,62
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA	GBP	0	0,00	794	0,76
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	230	0,29	0	0,00
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	621	0,78	0	0,00
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MAT	EUR	86	0,11	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	914	1,15	1.737	1,66
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	522	0,65	900	0,86
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	2.045	2,56	2.387	2,29
DK0062498333 - ACCIONES NOVO	DKK	2.810	3,52	2.510	2,41
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.138	1,43	1.082	1,04
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.077	1,35	2.097	2,01
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	1.061	1,33	1.049	1,01
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.000	1,25	1.165	1,12
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.885	2,36	2.062	1,98
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.009	1,27	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	0	0,00	1.597	1,53
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	736	0,92	929	0,89
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	1.643	2,06	2.365	2,27
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	2.042	2,56	2.576	2,47
DE0007037129 - ACCIONES R.W.E AG	EUR	2.224	2,79	1.914	1,83
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	0	0,00	932	0,89
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	559	0,70	615	0,59
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	0	0,00	1.500	1,44
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	907	1,14	1.564	1,50
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	393	0,49	1.489	1,43
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1.104	1,39	992	0,95
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	500	0,63	589	0,56
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	767	0,73
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	968	1,21	853	0,82
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	625	0,78	747	0,72
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	2.629	3,30	2.827	2,71
GB0007980591 - ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	1.020	1,28	1.014	0,97
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG	CHF	0	0,00	668	0,64
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	2.104	2,64	2.240	2,15
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	2.399	3,01	3.128	3,00
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	879	1,10	1.727	1,65
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	673	0,84	1.013	0,97
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	2.347	2,94	2.002	1,92
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.278	1,60	2.211	2,12
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	500	0,63	699	0,67
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	876	1,10	1.039	1,00
TOTAL RV COTIZADA		67.783	84,99	89.990	86,26
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		67.783	84,99	89.990	86,26
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 EXTERIOR		67.783	84,99	89.990	86,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		71.733	89,95	94.674	90,75

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).