

IBERCAJA GLOBAL BRANDS, FI

Nº Registro CNMV: 5004

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

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: 13/05/2016

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: Fondo de renta variable internacional que invierte en empresas cuyo éxito se basa en activos intangibles (marcas, copyrights, Know how, reputación y alta fidelidad del cliente) que pueden mantenerse en el largo plazo. En general, serán compañías líderes con un fuerte reconocimiento de marca, sostenible en el tiempo y que ofrecen productos y servicios de alta calidad. Geográficamente se centra en compañías de Estados Unidos, Europa y Japón.

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	0,45	0,24	0,45	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,14	0,64	2,14	0,16

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	14.319.430,63	13.901.598,34	9.413	9.334	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	42.694.332,96	44.086.309,36	25.825	29.200	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	128.849	105.540	145.977	96.964
CLASE B	EUR	407.590	353.214	519.724	414.581

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	8,9982	7,5919	10,1123	8,6285
CLASE B	EUR	9,5467	8,0119	10,5565	8,9109

(*)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		1,05	0,00	1,05	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
CLASE B		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,06	0,06	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	18,52	5,47	12,38	1,05	-1,95	-24,92	17,20	12,21	-6,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	23-05-2023	-1,49	23-05-2023	-7,97	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,66	02-06-2023	2,12	02-02-2023	7,06	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	12,37	10,23	14,24	18,19	17,53	21,89	12,76	26,16	12,02
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27	0,53	0,30
97% NDDUWI + 3% EGB0 Index	11,51	9,75	13,14	14,41	14,71	16,40	10,63	27,55	12,32
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,75	10,75	10,77	10,49	10,30	10,49	8,58	8,43	6,26

(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)	1,12	0,57	0,56	0,57	0,57	2,27	2,27	2,28	2,29

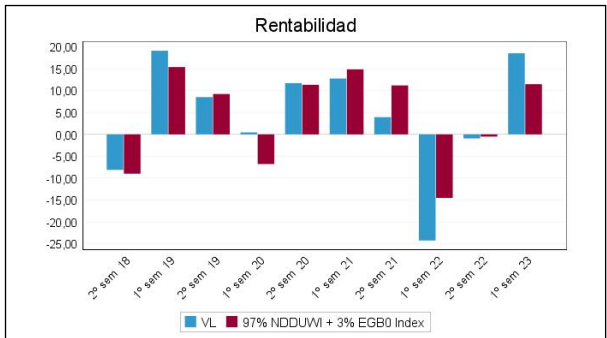
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 27 de marzo 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. "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	19,16	5,75	12,68	1,33	-1,68	-24,10	18,47	13,42	-5,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	23-05-2023	-1,49	23-05-2023	-7,97	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,66	02-06-2023	2,13	02-02-2023	7,06	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	12,37	10,23	14,24	18,19	17,53	21,89	12,76	26,16	12,02
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27	0,53	0,30
97% NDDUWI + 3% EGB0 Index	11,51	9,75	13,14	14,41	14,71	16,40	10,63	27,55	12,32
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,75	10,75	10,77	10,49	10,30	10,49	8,59	8,44	6,24

(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)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,30	1,18	1,19	1,20	1,21

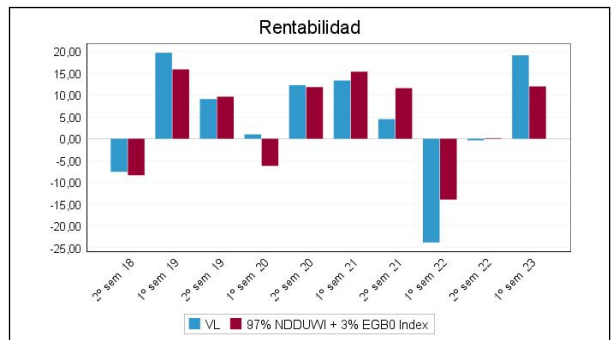
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 27 de marzo 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. "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	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
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	90.344	428	1,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	22.472.719	750.918	3,74

*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	491.080	91,54	418.954	91,32
* Cartera interior	7.606	1,42	7.070	1,54
* Cartera exterior	483.474	90,13	411.885	89,78
* 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)	43.589	8,13	38.544	8,40
(+/-) RESTO	1.770	0,33	1.255	0,27
TOTAL PATRIMONIO	536.439	100,00 %	458.753	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	458.753	463.380	458.753	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,75	-0,25	-1,75	645,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	17,02	-0,71	17,02	-2.626,46
(+) Rendimientos de gestión	17,84	0,06	17,84	33.684,29
+ Intereses	0,10	0,03	0,10	318,21
+ Dividendos	0,79	0,41	0,79	101,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,85	-0,44	16,85	-4.170,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	0,06	0,14	150,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,01	-0,04	594,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,77	-0,82	13,41
- Comisión de gestión	-0,64	-0,65	-0,64	3,50
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	3,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-0,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,54
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,04	-0,11	193,48
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,61
+ 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	-99,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	536.439	458.753	536.439	

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

3. Inversiones financieras

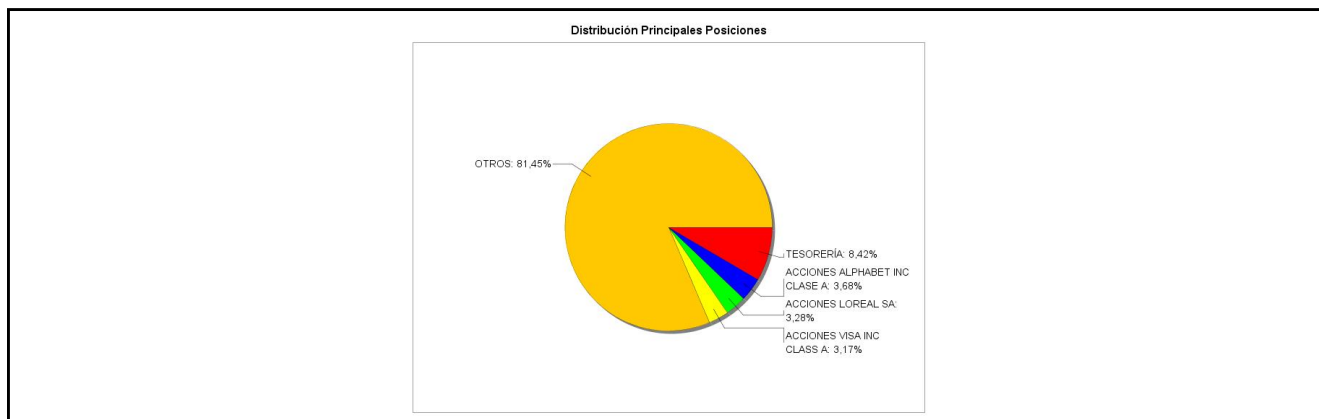
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	7.606	1,42	7.070	1,54
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	7.606	1,42	7.070	1,54
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	7.606	1,42	7.070	1,54
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	483.438	90,10	411.919	89,79
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	483.438	90,10	411.919	89,79
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	483.438	90,10	411.919	89,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	491.044	91,52	418.988	91,33

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
MSCI WORLD INDEX NET	C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX A:0923	3.200	Inversión
Total subyacente renta variable		3200	
TOTAL OBLIGACIONES		3200	

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

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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 39.500.461,96 Euros (7,76% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 39.502.496,50 Euros (7,76% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 99.099.957,07 Euros (19,47% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 105.626.533,35 Euros (20,75% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 315.491,43 Euros (0,0620% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.880,00 Euros (0,0006% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 165,26 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.

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. La renta variable sigue en modo "risk on", con rentabilidades de doble dígito en Japón, EE.UU, la Zona Euro y Latinoamérica. China y Hong Kong terminan el periodo en números rojos. Por sectores, tecnología, servicios de comunicaciones y consumo discrecional tiran con fuerza de los índices. El euro se ha depreciado frente a la libra y al franco suizo, pero fortalecido frente al dólar, el yen y las monedas escandinavas. Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública europeas en prácticamente todos los tramos. Aun así, en el semestre, las rentabilidades de nuestros fondos son positivas y superiores cuanto mayor la duración del producto (en general).

Los diferenciales de crédito de compañías se mantienen estables para las de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Los precios de las materias primas recuperan en junio aunque en el conjunto del año, el pesimismo cíclico ha pesado en el comportamiento de las materias primas; el índice CRB All commodities cae un 10%. Tras la contracción de múltiplo que vimos el año pasado en las compañías que forman parte de la cartera de Ibercaja Global Brands, este año hemos visto un efecto rebote de estas acciones de calidad, favoreciendo la rentabilidad del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Estable y Financiero, y lo hemos bajado en Consumo Discrecional, Sanidad y Tecnología. Por países, hemos aumentado la exposición a España, EE.UU. y Holanda y la hemos reducido a Reino Unido, China y Alemania.

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 11,45% (Clase A) y del 11,99% (Clase B), frente a la rentabilidad del 18,52% de la clase A y del 19,16% de la clase B. El gran exceso de rentabilidad se debe a la gestión activa de las posiciones y la buena selección de los valores en cartera. El no reblar el año pasado y mantenernos fieles a nuestra filosofía de inversión nos ha permitido obtener esta excelente rentabilidad.

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

A fecha 30 Junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 128.849 miles de euros, variando en el período en 23.309 miles de euros, y un total de 9.413 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 407.590 miles de euros, variando en el período en 54.376 miles de euros, y un total de 25.825 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 18,52% y del 19,16% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,12% de la clase A y del 0,59% 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 3,74%. 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 España, Hong Kong y Corea del Sur han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Francia y Italia destacan positivamente. Por sectores, Industrial es el que peores resultados arroja; Tecnología, Consumo Discrecional y Servicios de comunicación destacan positivamente.

Por posiciones individuales, NVIDIA CORP, META PLATFORMS, ALPHABET INC CLASE A, AMAZON.COM INC y MICROSOFT han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en ESTÉE LAUDER, REMY COINTREAU, NIKE, COCA COLA y HONG KONG EXCHANGE son las que peor se han comportado.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 90.811.219,43 euros.

Concretamente, hemos abierto posición en ABBOTT LABORATORIES, ACCIONES MERCK & CO INC, COLGATE-PALMOLIVE CO, SAMSUNG ELECTRONICS -GDR-, ELI LILLY & CO, SIMON PROPERTY GROUP INC, KERING, ACCIONES S&P GLOBAL, MEITUAN B y FUTURO MSCI WORLD INDEX A SEPTIEMBRE.

Hemos cerrado posición en SWATCH GROUP, DIAGEO PLC, PERNOD-RICARD, MICRON TECHNOLOGY INC, SMITH & NEPHEW PLC, ILLUMINA, NETFLIX INC, SPOTIFY TECHNOLOGY y FUTURO MSCI WORLD INDEX A MARZ.

Hemos realizado compra-ventas en 3M CO, REMY COINTREAU, BEIERSDORF AG, FUTURO MSCI WORLD INDEX A JUNIO y CALL S/ESSILORLUXOTTICA 185 A MAYO.

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 723.209,03 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,82%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 92,12% en renta variable (91,52% en inversión directa y 0,60% a través de instrumentos derivados) y un 8,13% 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 10,75% para la clase A y de un 10,75% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia. Si acaso, el camino de subidas de tipos está todavía más avanzado y el soporte de las carteras de renta fija de corto plazo es aún más interesante de lo que era a principios de año. En renta variable nos mantenemos cautos porque creemos que todo el endurecimiento monetario de los últimos trimestres se debería manifestar en los datos de actividad de la segunda mitad de año. Además, la subida de este año viene explicada al 100% por un encarecimiento del mercado en términos de ratio de precios sobre beneficios esperados pagado. Las estimaciones de beneficios para 2024 también son demasiado optimistas, difíciles de cumplir en un escenario de menor crecimiento nominal y presión en salarios. Los indicadores de sentimiento muestran una complacencia en máximos de los últimos meses, que hacen que una corrección a corto plazo sea bastante probable. Por todo ello, consideramos que la inversión en Ibercaja Global Brands, con posiciones en en compañías de calidad y con balances saneados, es una muy buena opción de inversión actualmente.

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
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	7.606	1,42	7.070	1,54
TOTAL RV COTIZADA		7.606	1,42	7.070	1,54
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		7.606	1,42	7.070	1,54
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		7.606	1,42	7.070	1,54
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
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN	HKD	388	0,07	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	8.268	1,54	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP	HKD	11.647	2,17	15.061	3,28
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	4.165	0,78	4.873	1,06
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	10.526	1,96	10.860	2,37
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	0	0,00	3.945	0,86
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	16.980	3,17	15.138	3,30
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	0	0,00	3.994	0,87
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA	USD	0	0,00	4.722	1,03
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	14.830	2,76	12.743	2,78
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	7.937	1,48	5.305	1,16
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	13.653	2,55	7.296	1,59
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	11.197	2,09	7.460	1,63
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	7.798	1,45	6.094	1,33
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5.811	1,08	6.320	1,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	9.831	1,83	7.138	1,56
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	11.232	2,09	5.078	1,11
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	3.539	0,66	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	6.896	1,29	15.244	3,32
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RIC	CHF	10.866	2,03	4.852	1,06
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	741	0,14	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	5.686	1,06	6.257	1,36
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	19.751	3,68	14.835	3,23
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	11.892	2,22	8.117	1,77
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	6.073	1,13	11.757	2,56
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	15.260	2,84	8.882	1,94
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	13.374	2,49	4.570	1,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	8.453	1,58	9.829	2,14
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	0	0,00	7.106	1,55
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	14.792	2,76	8.488	1,85
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	11.352	2,12	9.416	2,05
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	0	0,00	3.268	0,71
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD	EUR	0	0,00	5.121	1,12
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	8.993	1,68	7.248	1,58
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	11.934	2,22	11.084	2,42
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	8.598	1,60	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	6.967	1,30	11.264	2,46
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	13.760	2,56	14.471	3,15
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	6.979	1,30	7.591	1,65
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG	USD	2.541	0,47	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	10.697	1,99	3.038	0,66
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	16.171	3,01	12.740	2,78
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	17.599	3,28	13.746	3,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE - PALMOLIVE C	USD	7.062	1,32	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	6.861	1,28	8.675	1,89
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	4.760	0,89	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	3.684	0,69	4.605	1,00
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	14.176	2,64	11.694	2,55
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	10.350	1,93	5.882	1,28
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	0	0,00	6.857	1,49
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	10.999	2,05	9.780	2,13
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	15.171	2,83	17.608	3,84
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	13.487	2,51	4.283	0,93
US5801351017 - ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	8.708	1,62	10.299	2,24
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	4.997	0,93	0	0,00
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG	CHF	0	0,00	5.321	1,16
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	16.009	2,98	11.961	2,61
TOTAL RV COTIZADA		483.438	90,10	411.919	89,79
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		483.438	90,10	411.919	89,79
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		483.438	90,10	411.919	89,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		491.044	91,52	418.988	91,33

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

No aplica en este informe

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 se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 39.500.461,96 euros y un rendimiento total de 2.034,54 euros.