

IBERCAJA DIVIDENDO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4011

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

Rating Depositario: BBB (Fitch)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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: 09/05/2008

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 global con una inversión diversificada sectorialmente en renta variable emitida por compañías con generación estable de caja y alta rentabilidad por dividendo. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,11	0,42	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,23	3,13	3,23	2,87

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	10.006.335,35	9.669.193,18	5.256	5.032	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	25.679.089,64	25.419.697,20	7.245	5.067	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	93.674	86.478	69.808	28.930
CLASE B	EUR	257.329	242.082	215.870	144.407

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	9,3615	8,9437	8,0992	7,8600
CLASE B	EUR	10,0209	9,5234	8,5333	8,1938

(*)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		1,04	0,00	1,04	1,04	0,00	1,04	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,51	0,00	0,51	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,67	-1,52	6,29	3,73	-0,41	10,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	16-04-2024	-1,01	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	10-05-2024	0,99	02-01-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,38	6,98	5,64	7,67	8,05	8,21			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,84	6,84	7,11	7,44	7,63	7,44			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

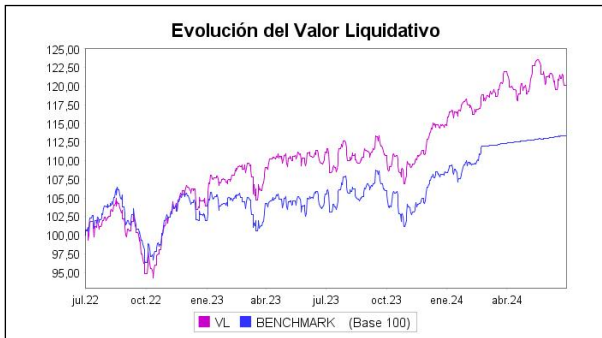
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,56	0,57	0,58	0,57	2,28	2,28	2,34	2,29

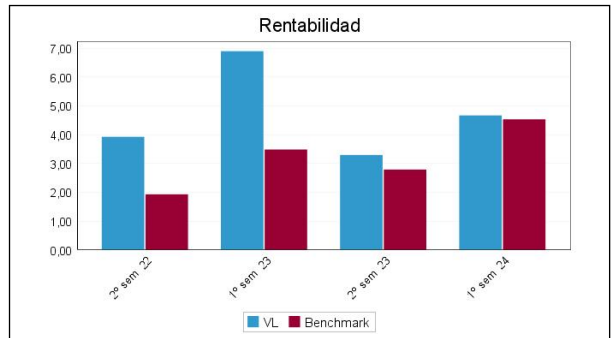
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 3 de noviembre se modifica el benchmark del fondo, y el 23 de febrero de 2024 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 23.2.24 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,22	-1,26	6,57	4,00	-0,15	11,60			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,00	16-04-2024	-1,00	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	10-05-2024	1,00	02-01-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,38	6,98	5,64	7,67	8,05	8,21			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,84	6,84	7,11	7,44	7,63	7,44			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

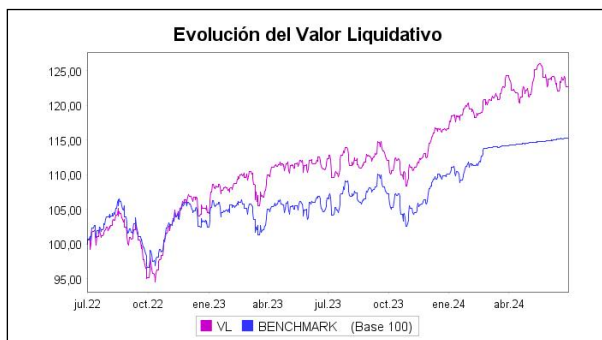
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,31	0,30	1,21	1,21	1,26	1,21

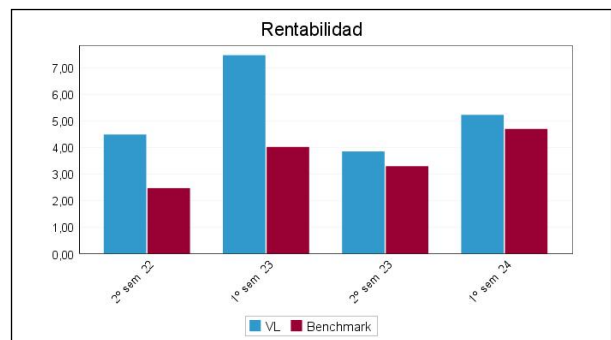
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 3 de noviembre se modifica el benchmark del fondo, y el 23 de febrero de 2024 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 23.2.24 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces. "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	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta Variable Euro	43.436	2.658	9,81
Renta Variable Internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.138.502	57.165	1,42
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.260.671	691.508	4,01

*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	325.450	92,72	317.842	96,74
* Cartera interior	16.361	4,66	19.063	5,80
* Cartera exterior	309.089	88,06	298.779	90,94
* 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)	19.228	5,48	7.461	2,27
(+/-) RESTO	6.325	1,80	3.257	0,99
TOTAL PATRIMONIO	351.003	100,00 %	328.560	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)	328.560	343.723	328.560	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,85	-7,97	1,85	-123,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,73	3,46	4,73	38,91
(+) Rendimientos de gestión	5,76	4,30	5,76	35,88
+ Intereses	0,09	0,07	0,09	36,97
+ Dividendos	2,69	1,01	2,69	169,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,89	2,94	2,89	-0,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,24	0,05	-80,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,00	0,03	0,00
± Otros resultados	0,01	0,04	0,01	-87,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-0,84	-1,02	23,44
- Comisión de gestión	-0,66	-0,66	-0,66	1,42
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-70,31
- Otros gastos repercutidos	-0,28	-0,09	-0,28	221,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	104,72
+ 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	104,72
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	351.003	328.560	351.003	

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

3. Inversiones financieras

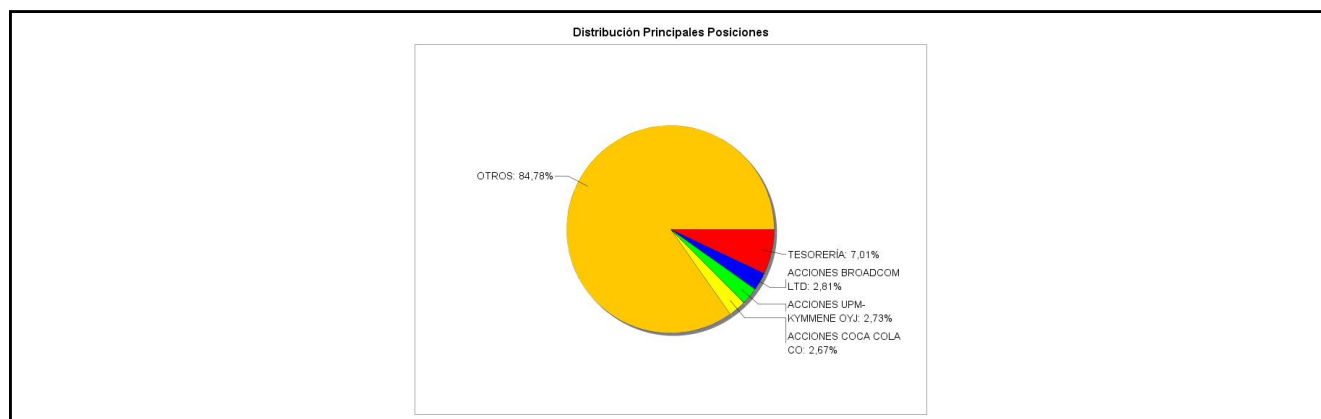
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	16.361	4,67	19.063	5,80
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	16.361	4,67	19.063	5,80
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	16.361	4,67	19.063	5,80
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	308.932	87,98	298.779	90,95
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	308.932	87,98	298.779	90,95
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	308.932	87,98	298.779	90,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	325.292	92,65	317.842	96,75

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
Standard & Poor's 500	C/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 A:0924	17.315	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Europe Stoxx Utilities	C/ Opc. CALL S/STOXX EUROPE 600 UTILI 410 A:0924	5.842	Inversión
Total subyacente renta variable		23158	
TOTAL DERECHOS		23158	
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 4900 A:0924	16.009	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ FUTURO S/ EURO STOXX 50 A:0924	5.928	Inversión
MSCI WORLD INDEX NET	C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX A:0924	9.045	Inversión
Total subyacente renta variable		30982	
TOTAL OBLIGACIONES		30982	

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. Participes 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 81.112,46 miles de euros que supone el 23,11% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% 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: 58.098.633,68 Euros (17,06% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 58.004.830,84 Euros (17,03% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 254.062,20 Euros (0,0746% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.220,00 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,62 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 MSCI World en euros sube un 14,2% en el primer semestre de este año, impulsado por los sectores de tecnología (+28,54%) y servicios de comunicación (+25,10%), lo que constituye el quinto mejor resultado de este siglo. Destacan también el sector financiero (+11,77%) y el de sanidad (+10,73%). El único sector en rojo fue el inmobiliario (-2,35%). Las 7 magníficas americanas han disfrutado de unas abultadas rentabilidades sumando un +36,78% y el Nasdaq cierra apreciándose un +18,13%. Japón e India son las geografías ganadoras, anotándose un +18,28% y un +16,67% respectivamente. Si unimos este buen comportamiento al de la recta final del año pasado, el mercado se anota un +25,2% desde octubre. Esta senda alcista se ha sucedido sin correcciones importantes, destacando tan solo una caída del 4% en la primera parte de abril. Los niveles de volatilidad siguen contenidos por debajo del 9%, frente al 11% de 2023 y el 19% de 2022, lo que indica el optimismo que reina en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Industrial y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Sanidad, Servicios de comunic y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., EuroZona y Finlandia y la hemos reducido a Francia, Suiza y Portugal.

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 6,35% (Clase A) y del 6,88% (Clase B)

, frente a la rentabilidad del 4,67% de la clase A y del 5,22% de la clase B. La cartera está más expuesta a sectores defensivos, lo que explica que, ante una fuerte subida del mercado, no haya batido a su índice.

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

A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 93.674 miles de euros, variando en el período en 7.196 miles de euros, y un total de 5.256 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 257.329 miles de euros, variando en el período en 15.247 miles de euros, y un total de 7.245 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 4,67% y del 5,22% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,13% de la clase A y del 0,60% 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 4,01%. 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, Reino Unido y Portugal han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Alemania y Francia destacan positivamente. Por sectores, Industrial y Utilities son los de peores resultados; Financiero, Tecnología y Servicios de comunic destacan positivamente. Por posiciones individuales, acciones Broadcom Ltd, acciones Qualcomm Inc, acciones Muenchener Rueckver, acciones Axa y acciones Merck & Co Inc han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones Signify, acciones Reckitt Benckiser Group Plc, acciones Energias De Portugal, acciones Stellantis Y acciones Bristol-Myers Squibb Co son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 19.608.598,19 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones Ing Group Nv, acciones Medtronic Plc, acciones Volkswagen Ag Pref., acciones IBM, acciones Bank Of America Corp, acciones Wells Fargo & Co, acciones Deutsche Post Ag, acciones JP Morgan Chase & Co, acciones Porsche Automobil Holding Se, acciones Kone Oyj, acciones Blackrock Inc, acciones Stellantis, acciones Asr Nederland, acciones Oneok, acciones Garmin Ltd, acciones Kimberly Clark Corp y acciones Williams Cos; Hemos cerrado posición en acciones Energias De Portugal, acciones AT&T Inc, acciones Reckitt Benckiser Group Plc y acciones Vodafone Group P.

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 157.066,54 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 3,22%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,95% en renta variable (92,65% en inversión directa y 4,30% a través de instrumentos derivados), un 0,07% en opciones y un 5,48% 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 6,84% para la clase A y de un 6,84% 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.

De cara a la segunda mitad del año, esperamos menores crecimientos, ya que la economía americana ha dejado de sorprender al alza y la zona euro se ve lastrada por la inestabilidad política de Francia. Globalmente, vemos unos crecimientos del PIB ligeramente superiores al 3%. La ratio de revisión de beneficios alcanza en junio su dato más elevado desde enero de 2022, al alza tanto en Europa como en Japón. De momento marcan un buen tono, pero será importante atender a la próxima presentación de resultados, que comienza en la última parte del mes de julio, y a las guías que nos den la compañías. La evolución del panorama político francés y las elecciones presidenciales de EE.UU. influirán en la evolución de los mercados de aquí a final de año.

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
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	7.883	2,25	7.196	2,19
ES0144580Y14 - ACCIONES BERDROLA	EUR	8.477	2,42	11.867	3,61
TOTAL RV COTIZADA		16.361	4,67	19.063	5,80
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		16.361	4,67	19.063	5,80
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		16.361	4,67	19.063	5,80
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
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC	USD	3.253	0,93	0	0,00
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK	USD	2.322	0,66	0	0,00
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	3.802	1,08	0	0,00
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS	USD	6.215	1,77	6.549	1,99
US6826801036 - ACCIONES ONEOK	USD	3.121	0,89	0	0,00
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	6.431	1,83	8.368	2,55
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR	3.561	1,01	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP	USD	6.698	1,91	6.963	2,12
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	4.433	1,26	0	0,00
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	5.879	1,68	0	0,00
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	3.457	0,98	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	9.861	2,81	14.157	4,31
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	8.598	2,45	9.622	2,93
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	0	0,00	1.105	0,34
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.841	0,52	7.019	2,14
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORPORATION	USD	7.397	2,11	6.625	2,02
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AUTOMOBIL	EUR	1.688	0,48	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	7.739	2,20	6.881	2,09
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	6.618	2,01
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	5.286	1,51	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005552004 - ACCIONES DHL GROUP	EUR	6.991	1,99	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	6.896	1,96	7.054	2,15
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	5.608	1,60	4.733	1,44
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK	SEK	7.107	2,02	7.180	2,19
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	3.437	0,98	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	8.460	2,41	5.503	1,67
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	6.494	1,85	5.048	1,54
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	3.601	1,03	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER	EUR	7.238	2,06	8.440	2,57
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	5.279	1,50	12.180	3,71
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	2.260	0,64	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	2.046	0,58	11.359	3,46
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	5.064	1,44	4.386	1,34
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	7.386	2,10	4.736	1,44
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	8.544	2,43	7.693	2,34
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	8.426	2,40	5.034	1,53
IT0000062072 - ACCIONES GENERA	EUR	3.726	1,06	4.203	1,28
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	1.581	0,45	0	0,00
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	9.598	2,73	6.684	2,03
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	9.046	2,58	8.026	2,44
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	0	0,00	7.904	2,41
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	5.227	1,49	4.552	1,39
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	9.263	2,64	13.536	4,12
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	5.489	1,56	7.999	2,43
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	6.134	1,75	5.942	1,81
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	5.388	1,54	7.437	2,26
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	9.387	2,67	7.634	2,32
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	7.863	2,24	12.581	3,83
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	7.389	2,11	5.575	1,70
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	8.376	2,39	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	6.839	1,95	11.070	3,37
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	6.666	1,90	7.341	2,23
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	3.671	1,05	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	9.350	2,66	10.118	3,08
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.997	0,57	7.302	2,22
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	0	0,00	6.662	2,03
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5.518	1,57	6.960	2,12
TOTAL RV COTIZADA		308.932	87,98	298.779	90,95
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		308.932	87,98	298.779	90,95
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		308.932	87,98	298.779	90,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		325.292	92,65	317.842	96,75

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

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