Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Dividendo Global

Número de Registro CNMV: 4011
Fecha de registro: 9 de mayo de 2008
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista.
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *Vocación inversora:* Renta Variable Internacional
*Perfil de riesgo:* 3 (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:** El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.
Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

| Clase | Nº Participaciones 30/6/2025 | Nº Participaciones 31/12/2024 | Nº Partícipes 30/6/2025 | Nº Partícipes 31/12/2024 | Divisa | Inversion minima |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Clase A | 11.029.400,28 | 9.867.225,84 | 5.808 | 5.248 | EUR | 300 |
| Clase B | 24.104.725,34 | 20.815.093,15 | 7.547 | 7.360 | EUR | 6 |

**Patrimonio fin de periodo (en miles)**

| Clase | Divisa | 1.er semestre 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Clase A | EUR | 109.337 | 95.749 | 86.478 | 69.808 |
| Clase B | EUR | 258.512 | 217.368 | 242.082 | 215.870 |

**Valor liquidativo de la participación fin de periodo**

| Clase | Divisa | 1.er semestre 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Clase A | EUR | 9,9132 | 9,7038 | 8,9437 | 8,0992 |
| Clase B | EUR | 10,7245 | 10,4428 | 9,5234 | 8,5333 |

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

| Clase | Comisión de gestión: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2025: sobre patrimonio | sobre resultados | Total | Acumulado 2025: sobre patrimonio | sobre resultados | Total | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Clase A | 1,04 | - | 1,04 | 1,04 | - | 1,04 | Patrimonio | - |
| Clase B | 0,51 | - | 0,51 | 0,51 | - | 0,51 | Patrimonio | - |

| Clase | Comisión de depositario: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2025 | Acumulado 2025 | Base de cálculo |
|---|---|---|---|
| Clase A | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |
| Clase B | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |

| | 1.er semestre 2025 | 2.º semestre 2024 | 2025 | 2024 |
|---|---|---|---|---|
| Índice de rotación de la cartera | 0,72 | 0,63 | 0,72 | 1,05 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,81 | 2,96 | 1,81 | 3,10 |

### 2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

| | Acum. 2025 | Trimestral 2.º 2025 | 1.er 2025 | 4.º 2024 | 3.er 2024 | Anual 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rentabilidad IIC | 2,16 | -2,59 | 4,87 | 0,64 | 3,00 | 8,50 | 10,43 |

| Rentabilidades extremas[1] | 2.º trimestre 2025: % | Fecha | Último año: % | Fecha |
|---|---|---|---|---|
| Rentabilidad mínima | -4,53 | 04-04-2025 | -4,53 | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima | 1,89 | 12-05-2025 | 1,89 | 12-05-2025 |

[1] Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)**

| Volatilidad[2] de | Acum. 2025 | Trimestral 2.º 2025 | 1.er 2025 | 4.º 2024 | 3.er 2024 | Anual 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valor liquidativo | 13,30 | 16,58 | 8,87 | 7,77 | 9,44 | 7,58 | 8,21 |
| Ibex 35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,42 | 0,46 | 0,62 | 0,80 | 0,63 | 0,76 |
| VaR histórico[3] | 6,34 | 6,34 | 6,29 | 6,21 | 6,47 | 6,21 | 7,44 |

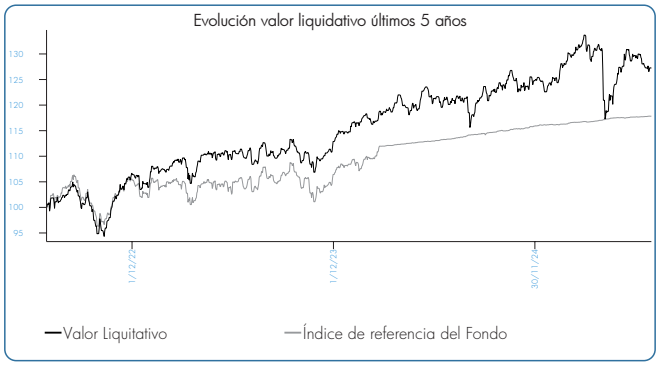
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

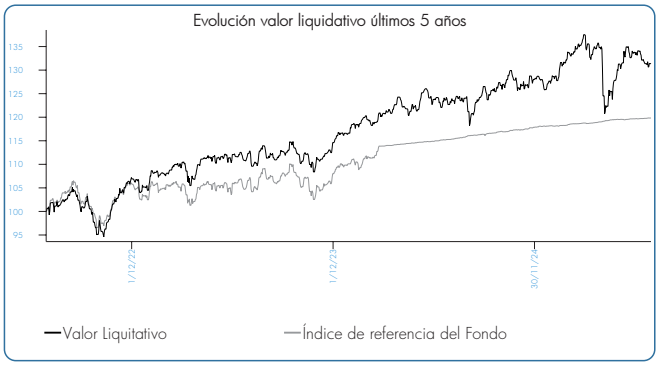
**Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)**

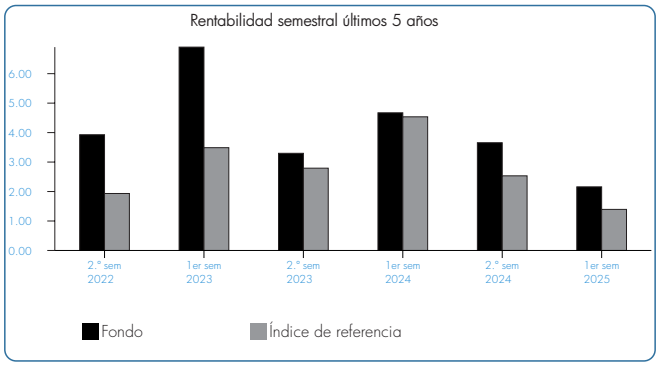
| | Acum. 2025 | Trimestral 2.º 2025 | 1.er 2025 | 4.º 2024 | 3.er 2024 | Anual 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ratio total de gastos | 1,13 | 0,57 | 0,56 | 0,57 | 0,57 | 2,27 | 2,28 | 2,28 | 2,34 |

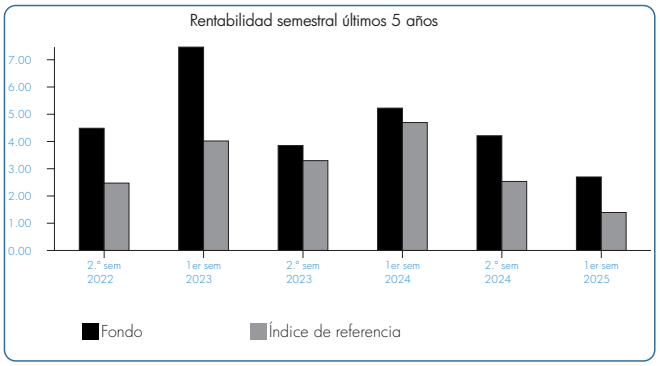
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el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

# Ibercaja Dividendo Global




El 13 de mayo de 2022 se modifica la política del fondo y el 23 de febrero de 2024 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de benchmark se compone de la evolución del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 23.2.24 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

El 13 de mayo de 2022 se modifica la política del fondo y el 23 de febrero de 2024 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de benchmark se compone de la evolución del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 23.2.24 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acum. 2025 | Trimestral | | | | Anual | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2.º 2025 | 1.er 2025 | 4.º 2024 | 3.er 2024 | 2024 | 2023 |
| Rentabilidad IIC | 2,70 | -2,33 | 5,15 | 0,91 | 3,27 | 9,65 | 11,60 |

| Rentabilidades extremas[1] | 2.º trimestre 2025 | | Último año | |
|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima | -4,53 | 04-04-2025 | -4,53 | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima | 1,89 | 12-05-2025 | 1,89 | 12-05-2025 |

[1] Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

| Volatilidad[2] de | Acum. 2025 | Trimestral | | | | Anual | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2.º 2025 | 1.er 2025 | 4.º 2024 | 3.er 2024 | 2024 | 2023 |
| Valor liquidativo | 13,30 | 16,58 | 8,87 | 7,77 | 9,44 | 7,58 | 8,21 |
| Ibex 35 | 19,67 | 23,89 | 14,53 | 13,08 | 13,68 | 13,27 | 13,96 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42 | 0,42 | 0,46 | 0,62 | 0,80 | 0,63 | 0,76 |
| VaR histórico[3] | 6,34 | 6,34 | 6,29 | 6,21 | 6,47 | 6,21 | 7,44 |

[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

| | Acum. 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2.º 2025 | 1.er 2025 | 4.º 2024 | 3.er 2024 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos | 0,60 | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 1,20 | 1,21 | 1,21 | 1,27 |

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

## B.Comparativa

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

| Vocación Inversora | Patrimonio Gestionado* (miles de euros) | N.º de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|---|---|---|
| Renta fija euro | 16.553.491 | 361.832 | 1,68 |
| Renta fija internacional | 514.257 | 29.266 | -0,82 |
| Renta fija mixta euro | - | - | - |
| Renta fija mixta internacional | 3.280.344 | 77.532 | 0,19 |
| Renta variable mixta euro | - | - | - |
| Renta variable mixta internacional | 1.042.847 | 36.796 | -1,03 |
| Renta variable euro | 49.224 | 2.648 | 24,74 |
| Renta variable internacional | 3.711.955 | 171.580 | -3,85 |
| IIC de gestión pasiva[1] | - | - | - |
| Garantizado de rendimiento fijo | 366.530 | 14.629 | 1,23 |
| Garantizado de rendimiento variable | 10.050 | 384 | 4,29 |
| De garantía parcial | - | - | - |
| Retorno absoluto | - | - | - |
| Global | 1.355.244 | 25.708 | 1,03 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo variable | - | - | - |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública | - | - | - |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad | - | - | - |
| FMM estándar de valor liquidativo variable | - | - | - |
| Renta fija euro corto plazo | 576.820 | 2.864 | 1,01 |
| IIC que replica un índice | - | - | - |
| IIC con objetivo concreto de rentanilidad no garantizado | - | - | - |
| Total Fondos | 27.460.762 | 723.239 | 0,59 |

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

| Distribución del patrimonio | 30/6/2025 | | 31/12/2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 355.108 | 96,54 | 301.950 | 96,43 |
| Cartera interior | 3.399 | 0,92 | 6.254 | 2,00 |
| Cartera exterior | 351.709 | 95,61 | 295.696 | 94,44 |
| Intereses de la cartera de inversión | - | - | - | - |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | - | - | - | - |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 7.406 | 2,01 | 5.346 | 1,71 |
| (+/-) RESTO | 5.335 | 1,45 | 5.821 | 1,86 |
| TOTAL PATRIMONIO | 367.849 | 100,00 | 313.117 | 100,00 |

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

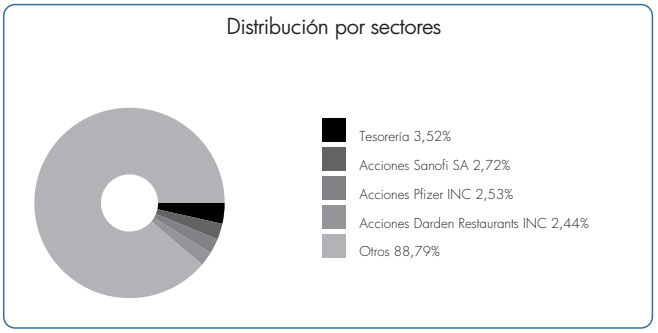
| | % sobre patrimonio medio | | | % Variación respecto a 31/12/24 |
|---|---|---|---|---|
| | Variación 1.er sem. 2025 | Variación 2.º sem. 2024 | Variación acumul. anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 313.117 | 351.003 | 313.117 | - |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | 14,28 | -14,86 | 14,28 | -191,81 |
| - Beneficios brutos distribuidos | - | - | - | - |
| +/- Rendimientos netos | 2,08 | 4,04 | 2,08 | -50,81 |
| (+) Rendimientos de gestion | 3,14 | 4,95 | 3,14 | -39,41 |
| + Intereses | 0,03 | 0,06 | 0,03 | -54,35 |
| + Dividendos | 2,76 | 1,22 | 2,76 | 116,36 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,06 | 3,73 | 0,06 | -98,52 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,34 | -0,06 | 0,34 | -608,81 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | - | -0,07 | - | -100,00 |
| +/- Otros resultados | -0,04 | 0,07 | -0,04 | -159,04 |
| +/- Otros rendimientos | - | - | - | - |
| (-) Gastos repercutidos | -1,06 | -0,90 | -1,06 | 11,93 |
| - Comision de gestión | -0,68 | -0,66 | -0,68 | -2,71 |
| - Comision de depositario | -0,07 | -0,08 | -0,07 | -5,90 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -6,38 |
| - Otros gastos de gestion corriente | - | - | - | -36,12 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,30 | -0,15 | -0,30 | 86,03 |
| (+) Ingresos | - | - | - | 846,03 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | - | - | - | - |
| + Comisiones retrocedidas | - | - | - | - |
| + Otros ingresos | - | - | - | 846,03 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 367.849 | 313.117 | 367.849 | - |

## 3. Inversiones financieras

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

| Distribución de la inversión | 30/6/2025 | | 31/12/2024 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| Total Renta Variable Cotizada | 3.399 | 0,92 | 6.254 | 2,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.399 | 0,92 | 6.254 | 2,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.399 | 0,92 | 6.254 | 2,00 |
| Total Renta Variable Cotizada | 351.490 | 95,58 | 295.696 | 94,44 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 351.490 | 95,58 | 295.696 | 94,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 351.490 | 95,58 | 295.696 | 94,44 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 354.889 | 96,50 | 301.950 | 96,44 |

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2025 (% sobre el patrimonio total)




## 3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2025 (en miles de euros)

| Subyacente | Instrumento | Nominal Comprometido | Objetivo de la Inversion |
|---|---|---|---|
| DJ Euro Stoxx 50 (SX5E) | C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5350 A:0725 | 16.906 | Inversion |
| Total Subyacente Renta Variable | | 16.906 | |
| TOTAL DERECHOS | | 16.906 | |
| MSCI WORLD INDEX NET | C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX A:0925 | 3.547 | Inversion |
| DJ Euro Stoxx 50 (SX5E) | V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5100 A:0725 | 16.116 | Inversion |
| Total Subyacente Renta Variable | | 19.663 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 19.663 | |

## 4. Hechos relevantes

| | Sí | 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

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 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: 132.321.435,58 Euros (39,56% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 56.096.503,49 Euros (16,77% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 248.593,32 Euros (0,0743% sobre patrimonio medio)
- Importe financiado:
Importe: 3.269,44 Euros (0,0010% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 3.960,00 Euros (0,0012% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:
Importe: 1,08 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
En la primera parte del año, el mercado global de renta variable vivió una montaña rusa marcada por dos grandes movimientos: una caída brutal en abril seguida por una recuperación espectacular hacia finales de junio. El desencadenante de estas correcciones fueron las tensiones arancelarias impuestas por EE.UU. y las prepresalias de China, generando caídas de entre el 5 y el 10% en las bolsas a nivel global en pocos días. Sin embargo, la posterior suspensión temporal de los aranceles y datos macroeconómicos más benignos actuaron como catalizadores de la recuperación, consiguiendo superar, en el caso del S&P 500 y el Nasdaq, sus máximos históricos.
Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,6%, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El S&P500, a pesar del impacto arancelario, avanza un 5,5%, el Eurostoxx 50 un 8,3%, el MSCI Europe un 6,4%, el Ibex 35 un 20,7%, el MSCI China un 16,7% y el Nasdaq un 5,5%. Todo ello con una fuerte depreciación del dólar, superior al 12% frente al euro, que resta brillo al resultado final en euros. Por sectores, a nivel global en euro, hemos seguido viendo mucha disparidad, siendo los que mejor se han comportado bancos (+7%) e industriales (+6%); y los más penalizados automóviles (-24,3%) y Tecnología de hardware (-22%).
Como consecuencia, hemos visto una rotación hacia mercados internacionales y sectores no dominados por EE.UU., una marcada volatilidad y una evidente tendencia a la diversificaicón global.
Con todo, las revisiones de beneficios han sido mínimas desde abril e incluso empieza a haber más retoques al alza que a la baja en mercados como EE. UU. y en sectores, como el financiero o el de software.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
En este periodo tan volátil intentamos mantener una cartera diversificada, subiendo el peso en Industrial, Sanidad y Consumo Estable, y bajándolo en Financiero, Materias Primas y Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Dinamarca y Suecia y la hemos reducido a Alemania, Finlandia y España.
c) Índice de referencia.
La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 109.337 miles de euros, variando en el período en 13.588 miles de euros, y un total de 5.808 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 258.512 miles de euros, variando en el período en 41.144 miles de euros, y un total de 7.547 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,16% y del 2,70% 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 0,59%. El posicionamiento defensivo del fondo 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 EE.UU., España y Japón han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Austria, Francia y Alemania destacan positivamente. Por sectores, Consumo Discrecional y Consumo Establ son los de peores resultados; Financiero, Industrial y Utilities destacan positivamente. Por posiciones individuales, las acciones OMV, AXA, Andritz, Vinci y CVS han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones Schlumberger, Merck, Oneok, Toyota y The Procter & Gamble son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 10.490.705,83 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Total Energies, Pfizer Inc, SSE o Unitedhealth Group, entre otras, donde hemos encontrado oportunidades de entrada a un precio atractivo. Por el lado contrario, hemos cerrado posición en Repsol, Deutsche Telekom, E.ON o Novartis, entre otras.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 1.123.809,56 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 2,70%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 97,49% en renta variable (96,50% en inversión directa y 0,99% a través de instrumentos derivados), un 0,09% en opciones y un 2,01% 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 6,34% para la clase A y de un 6,34% 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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
En cuanto al escenario que prevemos para los siguientes trimestres, no va a ser un año fácil con la incertidumbre y la alta volatilidad que existe. Tras el día de la liberación el 2 de abril, lo anunciado aumenta el nivel medio de los aranceles en EE.UU. del 3% pre-elecciones hasta el entorno del 20%. Es la política comercial estadounidense más proteccionista desde los años 30 del siglo pasado. A primera vista, los peores parados son los países del sudeste asiático, que en los últimos años han aumentado mucho sus exportaciones a EE. UU. a la vez que caían las de China. A pesar del anuncio de las tarifas, Trump, ha pospuesto la imposición de estas durante 90 días, lo que da un poco más de oxígeno a las economías mundiales. Solamente mantiene, e incluso incrementa los aranceles, (125%) a China.
A pesar del ruido, la economía global mantiene su velocidad de crucero en este inicio de 2025. La sorpresa en los datos de Latinoamérica, India y algunos países europeos, va a compensar la debilidad de EE.UU. No obstante, la sensación es muy distinta. Ya conocemos los nuevos aranceles, pero no conocemos ni su duración ni las medidas de represalia del resto de países.
En este escenario, las probabilidades de que el consumidor americano siga siendo el motor de la economía mundial prácticamente desaparecen. Aun así, por ahora los datos muestran más estabilidad tras un buen 4º trimestre que un parón abrupto del consumo privado.
En renta variable la pausa de los aranceles ha sido bienvenida por el mercado experimentando un fuerte rebote, sin embargo, todavía existe una gran incertidumbre. Además, se añade la próxima presentación de resultados empresariales, suponiendo que las compañías darán unas perspectivas menores para 2025. En este entorno preferimos sectores más defensivos. Seguimos con la cartera de Ibercaja Dividendo Global con ese sesgo cauteloso y con algo de protección, atentos para poder aprovechar las oportunidades que nos ofrece el mercado.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

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

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