

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Global Brands

Número de Registro CNMV: 5004
Fecha de registro: 13 de mayo de 2016
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024		
Clase A	10.374.300,11	11.273.013,29	6.982	7.574	EUR	300
Clase B	33.522.972,95	34.765.107,07	18.006	18.977	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	99.760	114.386	119.507	105.540
Clase B	EUR	349.449	380.358	372.229	353.214

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	9,6160	10,1469	8,9504	7,5919
Clase B	EUR	10,4242	10,9408	9,5475	8,0119

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.º sem. 2025			Acumulado 2025				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	1,05	-	1,05	1,05	-	1,05	Patrimonio	-
Clase B	0,52	-	0,52	0,52	-	0,52	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	1.º sem. 2025	Acumulado 2025		
Clase A	0,06	0,06		Patrimonio
Clase B	0,06	0,06		Patrimonio

	1.º semestre 2025	2.º semestre 2024	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,68	0,78	0,68	1,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,11	3,03	2,11	3,34

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

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

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

Divisa de denominación: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2025	Trimestral					Anual			
	2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024		2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-5,23	0,04	-5,27	1,96	-1,30	13,37	17,89	-24,92	12,21

Rentabilidades extremas¹	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-4,45	03-04-2025	-4,45	03-04-2025	-4,41	03-02-2022
Rentabilidad máxima	4,23	09-04-2025	4,23	09-04-2025	4,19	16-03-2022

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad² de	Acum. 2025	Trimestral					Anual			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024		2024	2023	2022	2020
Valor liquidativo	17,42	21,59	11,90	10,05	12,06	9,83	11,09	21,89	26,16	
Ibex 35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53	
VaR histórico³	9,77	9,77	10,05	10,16	10,13	10,16	10,53	10,49	8,43	

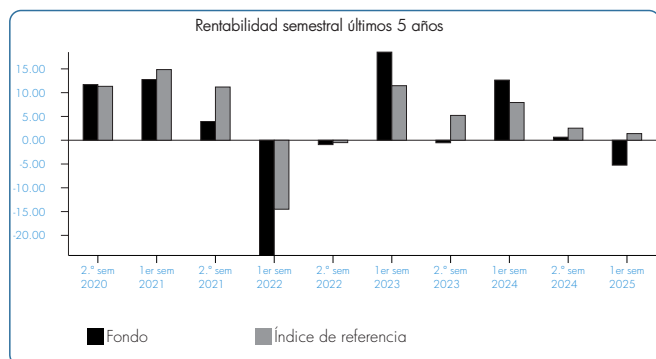
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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 periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

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

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



El 1 de enero de 2021 y 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.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral					Anual			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2021	2020
Rentabilidad IIC	-4,72	0,31	-5,02	2,24	-1,03	14,59	19,17	-24,10	13,42	

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-4,45	03-04-2025	-4,45	03-04-2025	-4,41	03-02-2022
Rentabilidad máxima	4,24	09-04-2025	4,24	09-04-2025	4,19	16-03-2022

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.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2021	2020
Valor liquidativo	17,42	21,59	11,90	10,05	12,06	9,83	11,09	21,89	26,16	
Ibex 35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53	
VaR histórico ³	9,77	9,77	10,05	10,16	10,13	10,16	10,53	10,49	8,44	

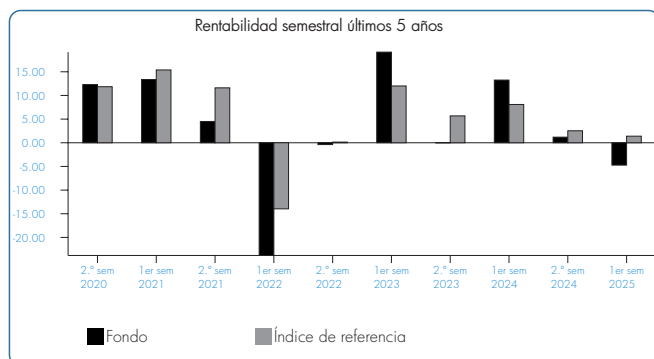
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2021	2020
Ratio total de gastos	0,59	0,30	0,29	0,30	0,30	1,18	1,18	1,18	1,20	

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta de valores.



El 1 de enero de 2021 y 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.

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 participes*	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 rentabilidad 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	431.724	96,11	483.021	97,63
Cartera interior	13.413	2,99	2.705	0,55
Cartera exterior	418.311	93,12	480.316	97,08
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.702	2,83	8.230	1,66
(+/-) RESTO	4.782	1,06	3.492	0,71
TOTAL PATRIMONIO	449.209	100,00	494.744	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.º sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	494.744	557.101	494.744	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-4,31	-12,62	-4,31	-69,17
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-5,11	0,97	-5,11	-573,87
(+) Rendimientos de gestión	-4,32	1,76	-4,32	-321,21
+ Intereses	0,07	0,10	0,07	-41,64
+ Dividendos	0,86	0,58	0,86	35,51
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,98	0,97	-4,98	-562,09
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,23	0,12	-0,23	-273,71
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,04	-0,01	-0,04	345,65
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,79	-0,79	-9,80
- Comisión de gestión	-0,63	-0,64	-0,63	-10,81
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	-11,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	3,44
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	135,31
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,08	-4,85
(+) Ingresos	-	-	-	278,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	278,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	449.209	494.744	449.209	-

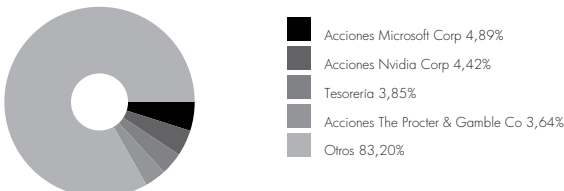
3. Inversiones financieras

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	13.413	2,99	2.705	0,55
TOTAL RENTA VARIABLE	13.413	2,99	2.705	0,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.413	2,99	2.705	0,55
Total Renta Variable Cotizada	418.309	93,11	480.316	97,12
TOTAL RENTA VARIABLE	418.309	93,11	480.316	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	418.309	93,11	480.316	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	431.722	96,10	483.021	97,67

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

Distribución por sectores



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2025 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX A:0925			
MSCI WORLD INDEX NET		2.687	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		2.687	
TOTAL OBLIGACIONES		2.687	

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) 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 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: 115.737.108,87 Euros (23,95% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 146.806.573,69 Euros (30,38% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 299.373,96 Euros (0,0620% sobre patrimonio medio)
- Importe financiado:
Importe: 130.720,42 Euros (0,0271% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 5.130,00 Euros (0,0011% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:
Importe: 1,64 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN 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 represalias 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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 diversificación 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.

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

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 99.760 miles de euros, variando en el periodo en -14.626 miles de euros, y un total de 6.982 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 349.449 miles de euros, variando en el periodo en -30.909 miles de euros, y un total de 18.006 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -5,23% y del -4,72% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,13% 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 inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 0,59%. La negativa evolución del dólar (-12,17%) ha lastrado al fondo, que tiene una exposición del 64,10% a USA.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en EE.UU., España y Reino Unido han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en China, Suiza y Francia destacan positivamente. Por sectores, Consumo Estable y Sanidad son los de peores resultados. Por su lado, el sector Industrial destaca positivamente. Por posiciones individuales, Alibaba, LAM Research, Airbus, NVIDIA y Duolingo han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Apple, Alphabet, Procter and Gamble, Diageo y Navonordisk son las que peor se han comportado.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -20.892.945,44 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Novartis, Accord, Astrazeneca, Abbott, Siemens, Samsung, Booking, Henkel, Beiersdorf, Carlsberg,, Themro Fisher, Monster, Netflix, Visa, Tencent,, Haleon, Galderma, Puig, Barry Callebaut y futuros sobre el MSCI World a septiembre. Hemos cerrado posición en Kraft, Uber y Pinterest. Hemos realizado compra-ventas en Medtronic, AMD, Intercontinental Hotels, Kerry Group, Pirelli, Lululemon, Duolingo, Lindt Burberry, Brunelo Cucinelli, futuro sobre índice MSCI World a marzo y futuro sobre MSCI World a marzo.

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 -1.132.060,87 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 2,38%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,71% en renta variable (96,10% en inversión directa y 0,61% a través de instrumentos derivados) y un 2,83% 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 9,77% para la clase A y de un 9,77% 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.

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 a China.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 disminuyen. Aun así, por ahora los datos muestran más estabilidad 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. Ibercaja Global Brands es una buena opción de inversión en este entorno ya que sus inversiones en compañías de elevada calidad conforman una cartera robusta a largo plazo. Los momentos de volatilidad nos dan buenas oportunidades para invertir en negocios líderes a precios baratos frente a sus medias históricas.

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