

Plan Ibercaja de Pensiones Dividendo Global

30-06-2025

Política de Inversión

Fondo de pensiones de renta variable global que incorpora en su gestión criterios financieros y extrafinancieros de inversión socialmente responsable ASG. La inversión en renta variable representa al menos el 75% del patrimonio, siendo el resto renta fija. Las inversiones del fondo se realizan en emisores y mercados mundiales, y la inversión en activos denominados en divisa no euro varía entre 0% y 100%. Área geográfica: global, hasta un 5% del patrimonio en emergentes y no OCDE.

Datos del Plan de Pensiones

Fondo de Pensiones	IBERCAJA PENSIONES DIVIDENDO GLOBAL, F.P.
Gestora	IBERCAJA PENSION, E.G.F.P., S.A.U.
Depositaria	CECABANK, S.A.
Comercializador	IBERCAJA BANCO, S.A.
Auditor	ERNST & YOUNG S.L.
Nº registro Plan en la Dir.Gral.Seguros y Fondos de Pensiones	N3933
Nº registro Fondo en la Dir.Gral.Seguros y Fondos de Pensiones	F1391
Patrimonio (Miles de Euros)	49.348,82
Participes y Beneficiarios	2.504

Estado y Evolución de los Activos del Fondo de Pensiones

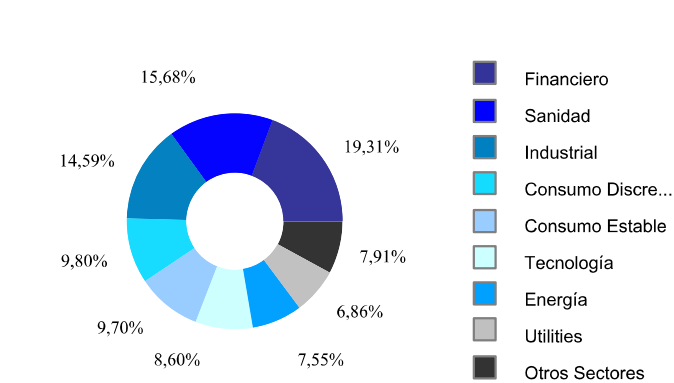
Clase de Activo	A 30-6-2025		Trimestre Anterior		Semestre Anterior	
	Miles EUR	%	Miles EUR	%	Miles EUR	%
Renta Variable Euro	12.905,15	26,34	13.320,17	26,66	15.271,59	34,71
Renta Variable Libra Esterlina	2.128,85	4,34	1.956,50	3,92	1.731,61	3,94
Renta Variable Dolar Usa	24.893,17	50,81	24.827,14	49,69	19.495,40	44,31
Resto de Renta Variable	8.187,44	16,71	8.199,77	16,41	6.577,35	14,95
Liquidez y Otros Activos	881,87	1,80	1.661,61	3,33	920,88	2,09
Total Cartera	48.996,49	100,00	49.965,19	100,00	43.996,83	100,00

Rentabilidad

	Último Trimestre	En el Año	Último Ejercicio 2024	3 Últimos Ejercicios 2022-2024	5 Últimos Ejercicios 2020-2024	10 Últimos Ejercicios 2015-2024	15 Últimos Ejercicios 2010-2024	20 Últimos Ejercicios 2005-2024	Desde Inicio 30-10-2006
Nominal %	-2,56	2,37	16,60	16,42	33,21	72,12	99,12	-	103,69
TAE %	-9,88	4,84	16,55	5,19	5,90	5,58	4,70	-	3,88

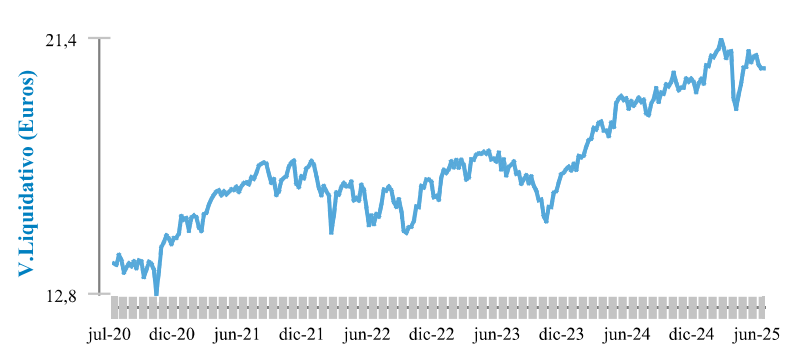
Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.
La vocación inversora actual del Plan se aplica desde 01 de Junio de 2024, por lo que los datos de rentabilidad anteriores a esa fecha pueden no resultar significativos.

Distribución por Sectores



Evolución del Valor Liquidativo

Valor Liquidativo a 30.06.2025: 20,369453 Euros/Participación



Plan Ibercaja de Pensiones Dividendo Global

30-06-2025

Comisiones y Gastos

Comisiones y Gastos	% soportado s/patrimonio		Gastos Soportados	% soportado s/patrimonio	
	01-04-2025 a 30-06-2025	01-01-2025 a 30-06-2025		01-04-2025 a 30-06-2025	01-01-2025 a 30-06-2025
Comisión Gestión Directa	0,374	0,744	Servicios de análisis financiero	0,003	0,007
Comisión Gestión Indirecta	0,000	0,000	Utilización de índices de referencia	0,000	0,000
Comisión Depósito Directa	0,050	0,099	Análisis de sostenibilidad	0,000	0,000
Comisión Depósito Indirecta	0,000	0,000	Auditoría y otros servicios profesionales	0,003	0,004
Gastos soportados(*)	0,038	0,079	Comisión de Control de Fondo y del Plan	0,000	0,000
			Liquidación de operaciones de inversión	0,032	0,068
			Revisión financiero actuarial	0,000	0,000
			Otros gastos soportados por el plan	0,000	0,000

(*) Detalle en el cuadro de Gastos Soportados

Operaciones Vinculadas

(Miles Euros)	01-04-2025 a 30-06-2025		01-01-2025 a 31-03-2025	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Compraventa Valores y Divisas	6.348,28	3.677,49	11.247,38	5.265,67
Importe Financiado y Otros	25,84	-	27,54	-

Son operaciones vinculadas aquellas en las que intervenga un Fondo de Pensiones y cualquier empresa del Grupo económico de la Gestora, del Depositario o de los Promotores de los Planes de Pensiones adscritos o de alguno de los miembros de sus respectivos Consejos de Administración, cualquier miembro de la Comisión de Control del Fondo de Pensiones o de los Planes de Pensiones adscritos; u otro Fondo de Pensiones o patrimonio gestionados por la misma Entidad Gestora u otra Gestora del Grupo.

Ibercaja Pensión tiene establecidos en su Reglamento Interno de Conducta y Manuales de Control Operativo procedimientos para evitar y resolver conflictos de interés y sistemas de control y autorización de operaciones vinculadas que persiguen la máxima protección de los derechos de partícipes y beneficiarios, garantizando que las operaciones se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. La entidad Gestora tiene arbitradas las oportunas normas de separación con la Entidad Depositaria (CECABANK,S.A.) perteneciendo a grupos diferentes.

Ibercaja Pensión tiene suscrito un acuerdo para la gestión de las carteras de los Fondos de Pensiones con Ibercaja Gestión S.G.I.I.C. S.A.(CIF A50207422), la Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Ibercaja.

Comentario del Gestor

El segundo trimestre comenzó en plena tensión arancelaria, con Donald Trump amenazando con imponer los aranceles más elevados desde la Segunda Guerra Mundial, en el llamado Liberation Day. Los mercados entraron en pánico al comenzar a ganar fuerza la idea de que no se trataba de una táctica negociadora, si no de un cambio de paradigma real en el comercio global, sin precedentes históricos. La renta variable global sufrió fuertes caídas temiéndose una guerra comercial a gran escala, hasta que Trump anunció un aplazamiento de 90 días a todos los aranceles anunciados, lo cual fue interpretado muy positivamente por los mercados, con un fuerte rebote desde mínimos. A partir de ese momento comenzó una rápida recuperación en V que ha llevado a la renta variable a situarse cerca de máximos históricos, o incluso superándolos en el caso de EEUU. Esta rápida recuperación ha sido guiada por el goteo constante de pactos y noticias positivas en torno a los aranceles, por el leve impacto económico e inflacionario de los aranceles que entraron en vigor y por el mínimo impacto de todo lo ocurrido sobre los beneficios empresariales. Aunque el riesgo geopolítico se ha incrementado a finales de trimestre, con el conflicto directo entre Israel e Irán, junto con la intervención de EEUU, este riesgo no se ha contagiado fuera de los merados de materias primas (especialmente el petróleo), resultando ser un shock puntual que apenas ha tenido impacto sobre los mercados.

Comunicación de la Gestora del Fondo de Pensiones

La gestión de Ibercaja Pensión ha sido, una vez más, reconocida en la edición de los Premios Expansión-AIIFunds Bank en la que se premian los mejores Fondos y Gestoras de 2024.

Ibercaja Pensión, ha resultado finalista a Mejor Gestora de Fondos de Pensiones, y el Plan de Pensiones Ibercaja Pensiones Dividendo Global ha obtenido el premio a mejor Plan de Pensiones de Renta Variable Europa.

Este premio reconoce la gestión realizada que nos ha permitido alcanzar una excelente rentabilidad con una volatilidad inferior a la del mercado.

Además te informamos que la volatilidad del fondo se ha establecido en un intervalo de volatilidad inferior, lo que conlleva una actualización del indicador de riesgo estimado del fondo desde el 4/7 al actual 3/7 (siendo 1/7 indicativo de menor riesgo que 7/7).

Puede consultar más detalle de la Política de Inversión, así como otra información reglamentaria del Plan: Especificaciones, ficha de seguimiento, detalle de cartera, normas de funcionamiento o cuentas anuales y relación detallada de inversiones a cierre de cada trimestre; disponibles en www.ibercajadirecto.com, www.ibercaja.es y en cualquiera de nuestras oficinas.
Ibercaja Pensión, E.G.F.P., S.A.U. NIF A-78903564, inscrita en el R.M. de Zaragoza (T.1627, F.50, Z-13595, sección 8ª) y G0079 en el registro de la D.General de Seg. y Fondos de Pensiones.
Ibercaja Banco, S.A. NIF A-99319030, inscrita en el R.M. de Zaragoza (T.3865, F.1, Z-52186, Inscrip. 1ª)