

IBERCAJA DIVIDENDO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4011

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB (Fitch)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,01	0,24	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,60	0,87	2,60	0,28

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	9.949.277,30	8.619.152,53	5.123	4.547	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	28.088.650,56	25.297.254,53	5.330	5.358	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	86.142	69.808	28.930	30.050
CLASE B	EUR	257.581	215.870	144.407	140.411

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	8,6581	8,0992	7,8600	6,6971
CLASE B	EUR	9,1703	8,5333	8,1938	6,9077

(*)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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,90	1,88	4,93	9,54	-5,12				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	02-05-2023	-2,05	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,15	02-06-2023	1,15	02-06-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,57	6,99	9,94	10,68	11,29				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45				
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77				
70%M1WDHDVD + 27%M4EMHDVD + 3%EGB0	8,78	8,08	9,51	9,97	10,76				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,45	8,45	0,00	0,00	0,00				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,57	0,56	0,57	0,57	2,28	2,34	2,34	2,30

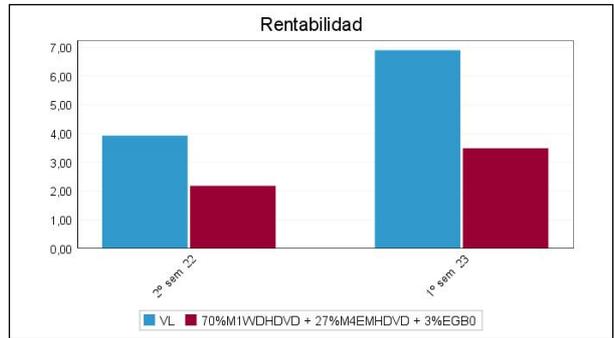
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 4 de abril de 2019 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,46	2,15	5,21	9,84	-4,87				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	02-05-2023	-2,05	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	02-06-2023	1,16	02-06-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,57	6,99	9,94	10,68	11,29				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45				
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77				
70%M1WDHDVD + 27%M4EMHDVD + 3%EGB0	8,78	8,08	9,51	9,97	10,76				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,45	8,45	0,00	0,00	0,00				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,30	0,31	1,21	1,26	1,27	1,23

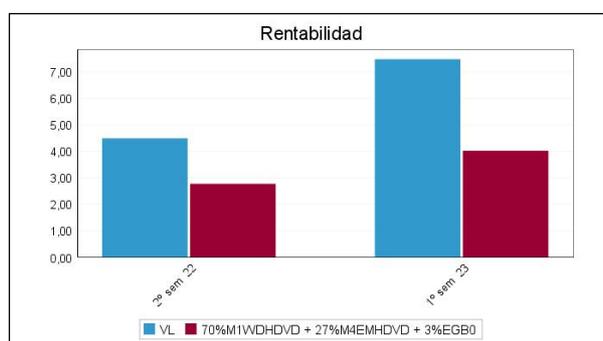
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 4 de abril de 2019 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	90.344	428	1,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	22.472.719	750.918	3,74

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	320.662	93,29	260.773	91,28
* Cartera interior	23.859	6,94	26.375	9,23
* Cartera exterior	296.803	86,35	234.398	82,05
* 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)	17.932	5,22	21.364	7,48
(+/-) RESTO	5.129	1,49	3.542	1,24
TOTAL PATRIMONIO	343.723	100,00 %	285.679	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	285.679	243.663	285.679	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,88	11,30	10,88	19,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,74	4,54	6,74	84,45
(+) Rendimientos de gestión	7,72	5,36	7,72	78,85
+ Intereses	0,11	0,04	0,11	263,87
+ Dividendos	2,87	1,04	2,87	243,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,78	4,22	4,78	40,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,08	-0,03	-156,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,01	-30,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,98	-0,82	-0,98	48,35
- Comisión de gestión	-0,64	-0,63	-0,64	25,13
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	22,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,80
- Otros gastos repercutidos	-0,25	-0,09	-0,25	235,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.968,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	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	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.968,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	343.723	285.679	343.723	

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

3. Inversiones financieras

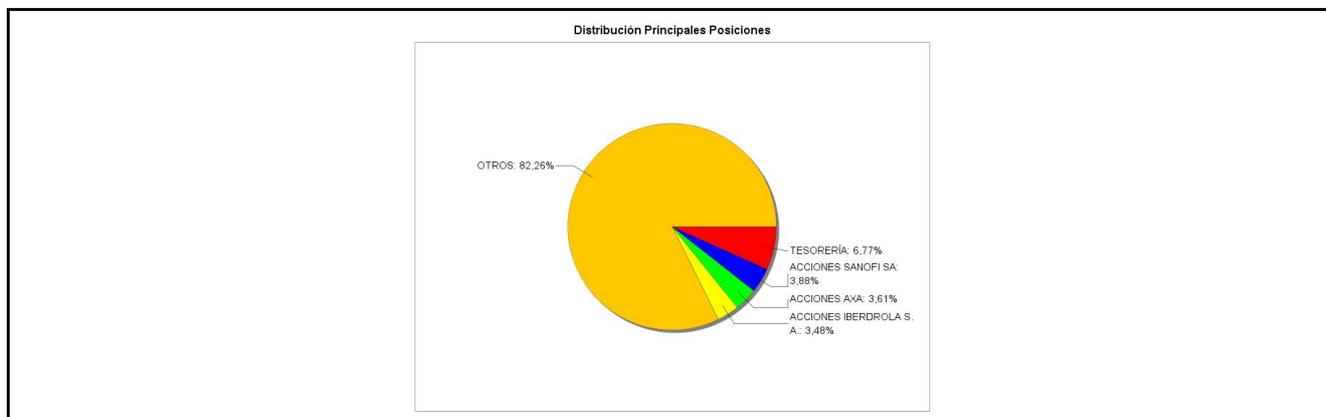
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	23.859	6,94	26.375	9,22
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	23.859	6,94	26.375	9,22
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	23.859	6,94	26.375	9,22
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	296.602	86,30	234.466	82,10
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	296.602	86,30	234.466	82,10
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	296.602	86,30	234.466	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	320.460	93,24	260.841	91,32

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
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 4250 A:0923	34.382	Inversión
Total subyacente renta variable		34382	
TOTAL DERECHOS		34382	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 4050 A:0923	32.764	Inversión
Total subyacente renta variable		32764	
TOTAL OBLIGACIONES		32764	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 17.299.515,44 Euros (5,25% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 17.300.406,48 Euros (5,25% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 64.174.921,03 Euros (19,48% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 10.944.910,69 Euros (3,32% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 244.884,07 Euros (0,0743% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.650,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 654,90 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 296,02 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación. La lectura positiva es que los productos más conservadores tienen todavía camino por recorrer, ya que las rentabilidades internas de las carteras de renta fija dan un soporte muy interesante, superior a los que tenían a principio de año en los de carteras con vencimientos más próximos.

La renta variable sigue en modo "risk on", con rentabilidades de doble dígito en Japón, EE.UU, la Zona Euro y Latinoamérica. China y Hong Kong son los mercados importantes que terminan el periodo en números rojos.

Por sectores, tecnología, servicios de comunicaciones y consumo discrecional tiran con fuerza de los índices.

El euro se ha depreciado frente a la libra y al franco suizo, pero fortalecido frente al dólar, el yen y las monedas escandinavas.

Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública europeas en prácticamente todos los tramos. Aun así, en el semestre, las rentabilidades de nuestros fondos son positivas y superiores cuanto mayor la duración del producto (en general).

Los diferenciales de crédito de compañías se mantienen estables para las de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Desde diciembre, la aportación de este componente ha sido positiva en ambos casos. Los precios de las materias primas recuperan en junio aunque en el conjunto del año, el pesimismo cíclico ha pesado en el comportamiento

de las materias primas; el índice CRB All commodities cae un 10%.

Todos estos factores han influenciado al fondo Ibercaja Dividendo Global, que, gracias a su diversificación, se ha visto beneficiado de la subida de los mercados de renta variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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 3,47% (Clase A) y del 4,00% (Clase B), frente a la rentabilidad del 6,90% de la clase A y del 7,46% de la clase B. El buen comportamiento del fondo respecto a su índice de referencia se debe principalmente a la selección de valores, donde destacan las compañías de semiconductores como Broadcom y Be Semiconductor.

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

A fecha 30 Junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 86.142 miles de euros, variando en el período en 16.334 miles de euros, y un total de 5.123 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 257.581 miles de euros, variando en el período en 41.711 miles de euros, y un total de 5.330 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 6,90% y del 7,46% 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 3,74%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Finlandia y Zona Euro han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, Francia y Holanda destacan positivamente. Por sectores, Materias Primas y Energía son los de peores resultados; Tecnología, Utilities y Financiero destacan positivamente. Por posiciones individuales, las acciones Broadcom, BE Semiconductor Industries, BMW, E.ON, y Endesa han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en las acciones Huntington Bancshares, UPM-Kymmene Oyj, AT&T, Bristol-Myers Squibb y Total Energies son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 25.421.223,38 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones Nestle, acciones Bristol-Myers Squibb, acciones Verizon Communications, acciones Sysco, put S/ Euro Stoxx 50 4050 A:0923 y put S/ Euro Stoxx 50 4250 A:09; hemos cerrado posición en acciones E.ON, acciones HSBC Holdings, acciones Snam, acciones Unilever, call S/ Rio Tinto 5800 A:0123, put S/ Reckitt Benckiser 5600A:0123 ICE y call S/ HSBC Holdings 500 A:01; y hemos realizado compra-ventas en acciones Bayer, acciones Accenture, acciones DCC, entre otros.

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 -112.270,90 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 1,23%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,24% en renta variable (93,24% en inversión directa), un 0,17% en opciones y un 5,22% 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 8,45% para la clase A y de un 8,45% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia. Si acaso, el camino de subidas de tipos está todavía más avanzado y el soporte de las carteras de renta fija de corto plazo es aún más interesante de lo que era a principios de año.

En renta variable nos mantenemos cautos porque creemos que todo el endurecimiento monetario de los últimos trimestres se debería manifestar en los datos de actividad de la segunda mitad de año. Además, la subida de este año viene explicada al 100% por un encarecimiento del mercado en términos de ratio de precios sobre beneficios esperados pagado. Las estimaciones de beneficios para 2024 también son demasiado optimistas, difíciles de cumplir en un escenario de menor crecimiento nominal y presión en salarios. Los indicadores de sentimiento muestran una complacencia en máximos de los últimos meses, que hacen que una corrección a corto plazo sea bastante probable y, a pesar de tener alguna cobertura, ello se reflejaría inevitablemente en el valor liquidativo del fondo Dividendo Global.

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
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	2.815	0,82	2.976	1,04
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	7.132	2,07	7.722	2,70
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	11.947	3,48	10.210	3,57
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	1.965	0,57	5.467	1,91
TOTAL RV COTIZADA		23.859	6,94	26.375	9,22
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		23.859	6,94	26.375	9,22
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		23.859	6,94	26.375	9,22
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS	USD	3.982	1,16	3.360	1,18
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	7.085	2,06	3.640	1,27
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCS	USD	4.546	1,32	7.113	2,49
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR	EUR	8.218	2,39	5.090	1,78
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP	USD	9.766	2,84	7.462	2,61
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	2.578	0,90
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	11.132	3,24	6.790	2,38
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	8.443	2,46	7.749	2,71
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	1.205	0,35	2.567	0,90
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	6.175	1,80	7.397	2,59
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	2.743	0,80	2.193	0,77
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORPORATION	USD	5.101	1,48	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	6.839	1,99	6.357	2,23
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	7.295	2,12	6.885	2,41
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	0	0,00	3.107	1,09
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	1.467	0,43	1.378	0,48
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	7.150	2,08	5.928	2,07
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	4.428	1,29	3.883	1,36
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK	SEK	6.376	1,85	5.712	2,00
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	7.731	2,25	6.840	2,39
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	0	0,00	873	0,31
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	13.326	3,88	9.855	3,45
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	9.711	2,83	5.776	2,02
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	3.890	1,13	2.962	1,04
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	4.084	1,19	3.593	1,26
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	8.489	2,47	6.750	2,36
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	6.976	2,03	5.170	1,81
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	4.096	1,19	3.655	1,28
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	5.351	1,56	5.807	2,03
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	8.011	2,33	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	7.603	2,21	6.363	2,23
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	4.773	1,39	4.219	1,48
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	12.404	3,61	11.959	4,19
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	8.568	2,49	8.395	2,94
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	6.999	2,04	5.833	2,04
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	9.379	2,73	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	7.894	2,30	2.674	0,94
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	11.086	3,23	9.442	3,31
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	5.842	1,70	4.247	1,49
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	11.786	3,43	6.495	2,27
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	7.710	2,24	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	8.631	2,51	7.874	2,76
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	7.370	2,14	6.765	2,37
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	6.546	1,90	6.577	2,30
DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE	EUR	0	0,00	7.188	2,52
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	6.392	1,86	5.964	2,09
TOTAL RV COTIZADA		296.602	86,30	234.466	82,10
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		296.602	86,30	234.466	82,10
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		296.602	86,30	234.466	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		320.460	93,24	260.841	91,32

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 17.299.515,44 euros y un rendimiento total de 891,04 euros.