

IBERCAJA GLOBAL BRANDS, FI

Nº Registro CNMV: 5004

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

Rating Depositario: BBB (Fitch)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/05/2016

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 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

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,20	0,27	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,65	3,15	3,65	2,65

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	12.065.480,59	13.352.089,83	8.142	8.773	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	40.273.270,69	38.986.963,44	20.270	22.221	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	121.647	119.507	105.540	145.977
CLASE B	EUR	435.454	372.229	353.214	519.724

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	10,0822	8,9504	7,5919	10,1123
CLASE B	EUR	10,8125	9,5475	8,0119	10,5565

(*)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		1,06	0,00	1,06	1,06	0,00	1,06	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
CLASE B		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	12,65	1,84	10,61	4,71	-5,01	17,89	-24,92	17,20	29,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	28-06-2024	-1,16	15-03-2024	-4,41	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,43	26-04-2024	1,56	22-02-2024	4,19	16-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,36	7,73	8,91	9,42	9,73	11,09	21,89	12,76	11,30
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,11	10,11	10,41	10,53	10,86	10,53	10,49	8,58	6,97

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

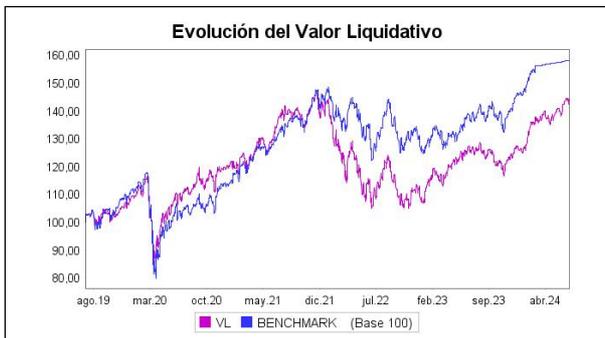
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,56	0,56	0,57	0,57	2,27	2,27	2,27	2,28

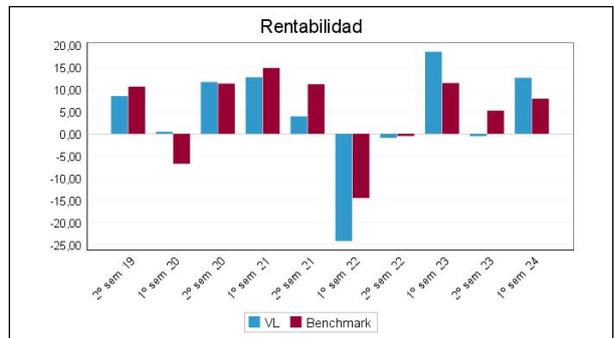
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	13,25	2,11	10,90	4,99	-4,75	19,17	-24,10	18,47	30,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	28-06-2024	-1,16	15-03-2024	-4,41	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,43	26-04-2024	1,56	22-02-2024	4,19	16-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,36	7,73	8,91	9,42	9,73	11,09	21,89	12,76	11,30
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,11	10,11	10,41	10,53	10,86	10,53	10,49	8,59	6,98

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

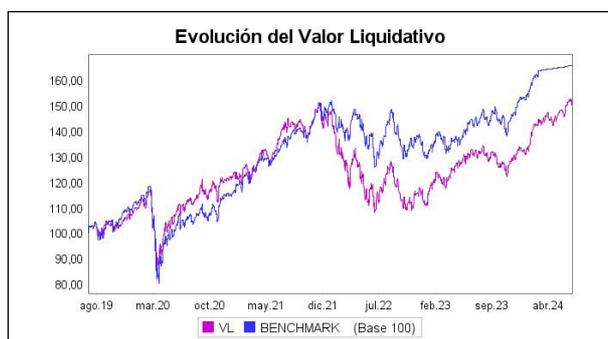
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,29	0,29	0,30	0,30	1,18	1,18	1,19	1,19

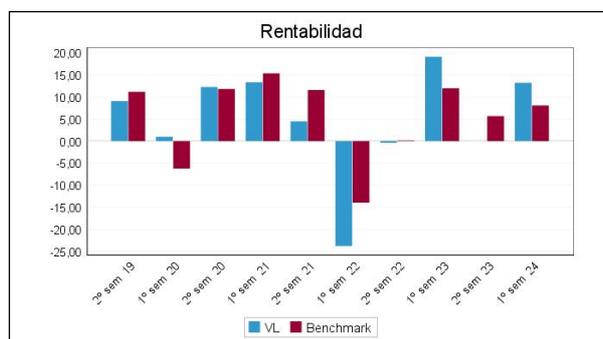
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta Variable Euro	43.436	2.658	9,81
Renta Variable Internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	501.387	90,00	460.994	93,75
* Cartera interior	2.526	0,45	4.515	0,92
* Cartera exterior	498.860	89,55	456.480	92,83
* 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)	52.134	9,36	25.053	5,09
(+/-) RESTO	3.580	0,64	5.688	1,16
TOTAL PATRIMONIO	557.101	100,00 %	491.736	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	491.736	536.439	491.736	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,23	-8,32	0,23	-102,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,95	-0,46	11,95	-2.861,75
(+) Rendimientos de gestión	12,81	0,34	12,81	3.820,00
+ Intereses	0,18	0,10	0,18	79,42
+ Dividendos	0,81	0,62	0,81	36,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,66	-0,36	11,66	-3.496,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	0,00	0,11	-2.492,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	-0,01	0,05	-484,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,80	-0,86	12,75
- Comisión de gestión	-0,64	-0,66	-0,64	2,44
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	3,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	3,35
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,07	-0,15	120,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,74
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	557.101	491.736	557.101	

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

3. Inversiones financieras

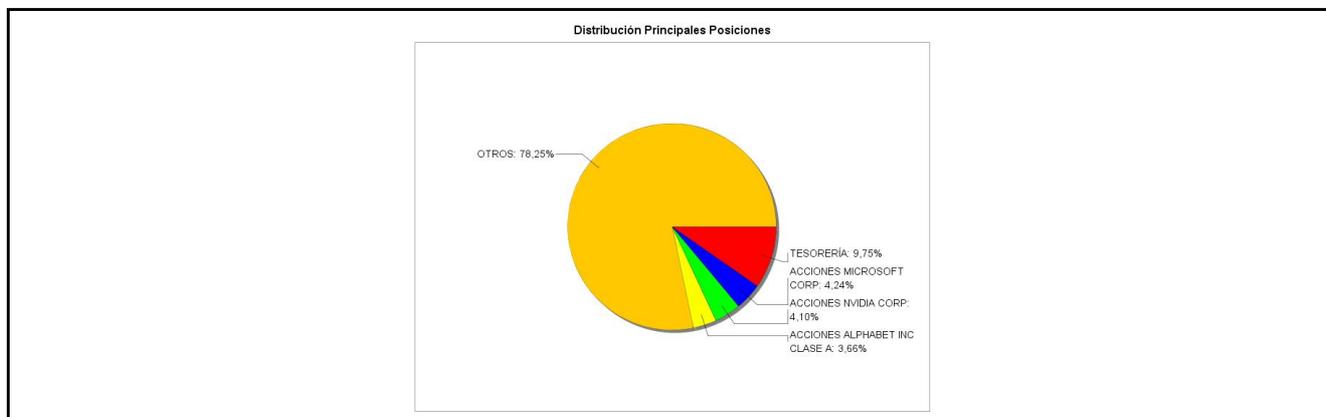
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.526	0,45	4.515	0,92
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	2.526	0,45	4.515	0,92
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	2.526	0,45	4.515	0,92
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	498.787	89,56	456.480	92,81
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	498.787	89,56	456.480	92,81
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	498.787	89,56	456.480	92,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	501.314	90,01	460.994	93,73

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
MSCI WORLD INDEX NET	C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX A:0924	20.792	Inversión
Total subyacente renta variable		20792	
TOTAL OBLIGACIONES		20792	

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 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: 66.112.824,63 Euros (12,32% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 102.533.737,34 Euros (19,11% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 333.519,72 Euros (0,0621% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.890,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.46 Euros (0.0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El MSCI World en euros sube un 14,2% en el primer semestre de este año, impulsado por los sectores de tecnología (+28,54%) y servicios de comunicación (+25,10%), lo que constituye el quinto mejor resultado de este siglo. Destacan también el sector financiero (+11,77%) y el de Sanidad (+10,73%). El único sector en rojo fue el inmobiliario (-2,35%). Las 7 magníficas americanas han disfrutado de unas abultadas rentabilidades sumando un +36,78% y el Nasdaq cierra apreciándose un +18,13%. Japón e India son las geografías ganadoras, anotándose un +18,28% y un +16,67% respectivamente. La bolsa americana le gana la partida a la europea con una apreciación del +14,48% frente al +8,24% del Euro Stoxx 50, lastrado por el aumento del riesgo político en junio. Si unimos este buen comportamiento al de la recta final del año pasado, el mercado se anota un +25,2% desde octubre. Está senda alcista se ha sucedido sin correcciones importantes, destacando tan solo una caída del 4% en la primera parte de abril. Los niveles de volatilidad siguen contenidos por debajo del 9%, frente al 11% de 2023 y el 19% de 2022, lo que indica el optimismo que reina en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en tecnología, financiero y servicios de comunicación, y lo hemos bajado en consumo discrecional, consumo estable y sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Alemania y Holanda, y la hemos reducido a Francia, Suiza y España.

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 12,03% (Clase A) y del 12,57% (Clase B), frente a la rentabilidad del 12,65% de la clase A y del 13,25% de la clase B. La diferencia positiva de rentabilidad frente al índice de referencia se debe a la gestión activa de las posiciones y la buena selección de los valores en cartera.

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

A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 121.647 miles de euros, variando en el período en 2.140 miles de euros, y un total de 8.142 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 435.454 miles de euros, variando en el período en 63.225 miles de euros, y un total de 20.270 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 12,65% y del 13,25% 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 superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 4,01%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Japón y Dinamarca han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Holanda y China destacan positivamente. Por sectores, destacan positivamente tecnología, servicios de comunicación y sanidad. Por posiciones individuales, Nvidia, Eli Lilly, Alphabet, Lam Research y ASML han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Estee Lauder, Nike, L'Oreal, The Kraft Heinz y Nestle son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 68.719.742,08 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Adidas, Pfizer, Pernod-Ricard, Kering, Broadcom, Unilever, Porsche AG, y Kimberly Clark, entre otras. Hemos cerrado posición en Abbott, Reckitt

Benckiser, Starbucks, Richemont y Meituan.

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 591.617,63 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 2,08%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,78% en renta variable (90,01% en inversión directa y 3,77% a través de instrumentos derivados) y un 9,36% 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 10,11% para la clase A y de un 10,11% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.526	0,45	4.515	0,92
TOTAL RV COTIZADA		2.526	0,45	4.515	0,92
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		2.526	0,45	4.515	0,92
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		2.526	0,45	4.515	0,92
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK	USD	6.450	1,16	0	0,00
DE000PAG9113 - ACCIONES DR ING HC F PORSHE	EUR	4.519	0,81	0	0,00
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN	HKD	0	0,00	256	0,05
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	12.698	2,28	12.171	2,48
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP	HKD	10.297	1,85	10.668	2,17
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	11.282	2,03	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	13.286	2,38	9.169	1,86
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	16.170	2,90	15.566	3,17
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ	USD	11.128	2,00	9.715	1,98
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	6.725	1,21	14.417	2,93
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	4.759	0,85	3.815	0,78
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	10.191	1,83	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	9.837	1,77	4.778	0,97
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	14.910	2,68	13.481	2,74
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	7.025	1,26	6.858	1,39
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6.500	1,17	6.676	1,36
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	10.572	1,90	9.479	1,93
US79466L3024 - ACCIONES SALEFORCE	USD	6.720	1,21	6.674	1,36
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	1.185	0,21	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	3.322	0,60	6.723	1,37
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RIC	CHF	0	0,00	8.714	1,77
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	20.403	3,66	15.185	3,09
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	13.149	2,36	11.664	2,37
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	0	0,00	5.816	1,18
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	10.223	2,08
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	15.795	2,84	13.055	2,65
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	1.948	0,35	2.070	0,42
US67066G1040 - ACCIONES INDIA CORP	USD	22.833	4,10	9.780	1,99
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	9.062	1,63	4.315	0,88
US00724F1012 - ACCIONES ADOBEE	USD	5.704	1,02	5.945	1,21
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	12.447	2,23	9.497	1,93
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD	EUR	2.027	0,36	0	0,00
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	8.795	1,58	8.427	1,71
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	15.427	2,77	10.907	2,22
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	14.198	2,55	8.871	1,80
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	4.165	0,75	7.331	1,49
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	7.591	1,36	10.126	2,06
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	9.687	1,74	10.081	2,05
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	4.927	0,88	11.539	2,35
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	5.522	0,99	13.746	2,80
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	11.565	2,08	18.569	3,78
US1941621039 - ACCIONES COLGATE - PALMOLIVE C	USD	12.229	2,20	9.748	1,98
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	5.842	1,05	4.299	0,87
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	7.743	1,39	4.444	0,90
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	17.931	3,22	16.111	3,28
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	8.478	1,52	10.344	2,10
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	2.115	0,38	4.342	0,88
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	15.252	2,74	10.497	2,13
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	5.485	0,98	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	23.614	4,24	22.687	4,61
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	12.270	2,20	12.463	2,53
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	5.194	0,93	8.551	1,74
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	4.986	1,01
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	6.997	1,26	4.884	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	14.794	2,66	16.816	3,42
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	8.028	1,44	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		498.787	89,56	456.480	92,81
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		498.787	89,56	456.480	92,81
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		498.787	89,56	456.480	92,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		501.314	90,01	460.994	93,73

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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