

## IBERCAJA DIVIDENDO GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4011

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**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](mailto: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](mailto: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: 6 (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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,06	0,07	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,87	-0,29	0,29	-0,26

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	8.619.152,53	5.798.245,68	4.547	2.910	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	25.297.254,53	24.302.346,63	5.358	5.455	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	69.808	28.930	30.050	140.656
CLASE B	EUR	215.870	144.407	140.411	41.707

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	8,0992	7,8600	6,6971	7,2711
CLASE B	EUR	8,5333	8,1938	6,9077	7,4200

(\*)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	2,10	0,00	2,10	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE B		0,52	0,00	0,52	1,03	0,00	1,03	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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		9,54	-5,12						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,84	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,87	04-10-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		10,68	11,29						
Ibex-35		15,22	16,45						
Letra Tesoro 1 año		6,64	1,77						
70%M1WDHDVD + 27%M4EMHDVD + 3%EGB0		9,97	10,76						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		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.

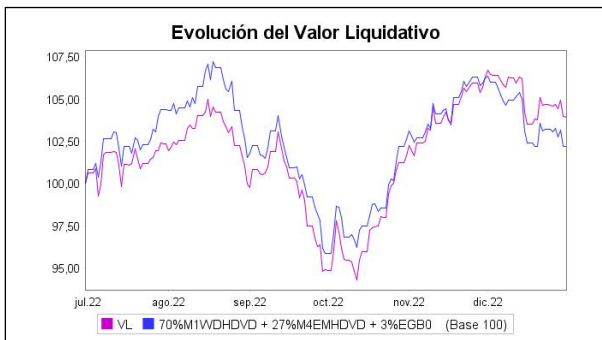
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,28	0,57	0,57	0,57	0,56	2,34	2,34	2,29	2,26

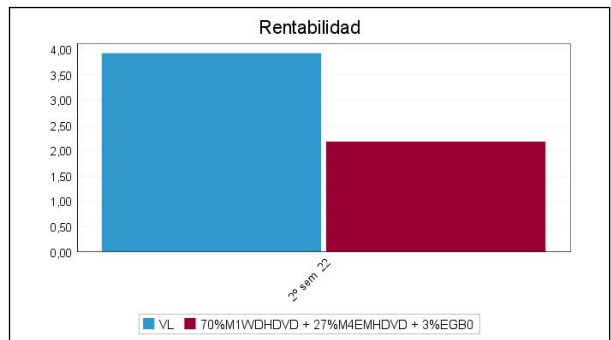
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de mayo de 2022 cambió la política de inversión del fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		9,84	-4,87						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,84	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,87	04-10-2022				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo		10,68	11,29						
Ibex-35		15,22	16,45						
Letra Tesoro 1 año		6,64	1,77						
70%M1WDHDVD + 27%M4EMHDVD + 3%EGB0		9,97	10,76						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,30	0,31	0,30	0,30	1,26	1,30	1,21	2,26

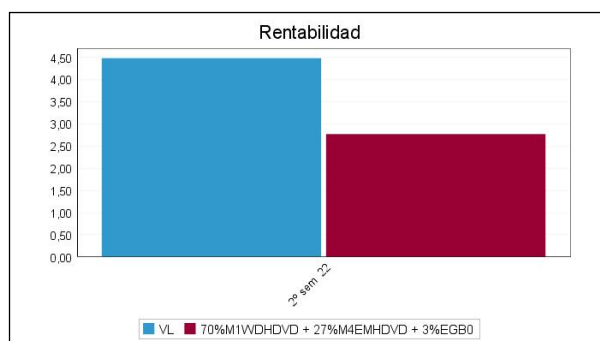
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de mayo de 2022 cambió la política de inversión del 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	7.718.517	220.448	-0,44
Renta Fija Internacional	705.949	39.027	0,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.094.408	98.005	0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.278.590	50.935	0,62
Renta Variable Euro	40.310	3.024	4,15
Renta Variable Internacional	3.449.534	227.229	0,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	494.146	19.002	-4,06
Garantizado de Rendimiento Variable	11.521	481	-4,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.247.374	57.786	1,79
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.040.349	715.937	0,13

\*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	260.773	91,28	220.077	90,32
* Cartera interior	26.375	9,23	24.445	10,03
* Cartera exterior	234.398	82,05	195.632	80,29
* 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)	21.364	7,48	19.993	8,21
(+/-) RESTO	3.542	1,24	3.593	1,47
TOTAL PATRIMONIO	285.679	100,00 %	243.663	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)	243.663	173.337	173.337	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,30	36,08	44,10	-59,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,54	-1,45	3,88	-508,80
(+) Rendimientos de gestión	5,36	-0,54	5,60	-1.394,59
+ Intereses	0,04	-0,01	0,03	-472,97
+ Dividendos	1,04	3,29	4,03	-58,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,22	-3,85	1,44	-243,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,00	0,08	-3.345,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,03	0,01	-155,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,91	-1,72	17,57
- Comisión de gestión	-0,63	-0,60	-1,24	37,85
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	32,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	24,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	164,15
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,22	-0,30	-44,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-48,54
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-48,54

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	285.679	243.663	285.679	

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



### 3. Inversiones financieras

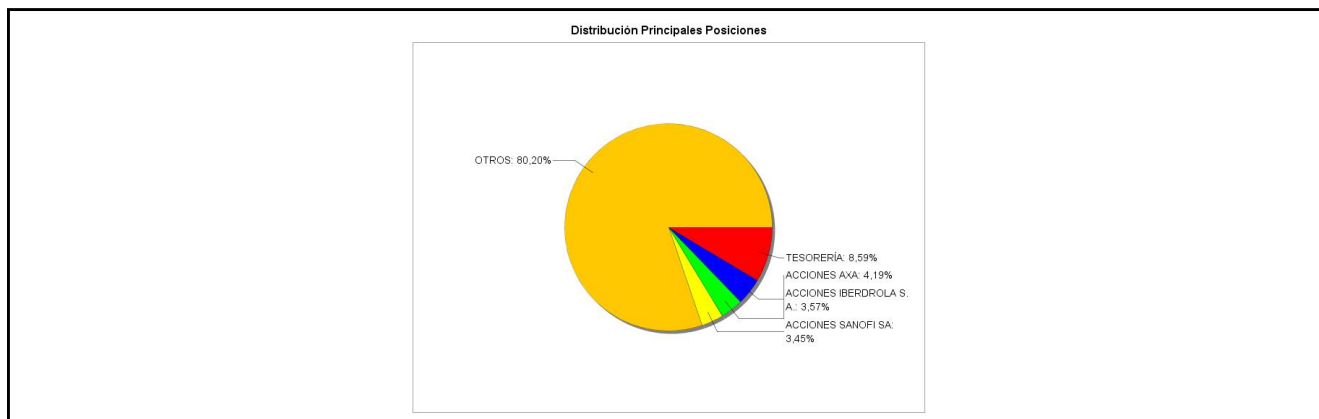
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	26.375	9,22	24.445	10,03
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	26.375	9,22	24.445	10,03
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	26.375	9,22	24.445	10,03
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	234.466	82,10	195.744	80,32
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	234.466	82,10	195.744	80,32
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	234.466	82,10	195.744	80,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	260.841	91,32	220.189	90,35

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
ACCIONES HSBC HOLDINGS	V/ Opc. CALL S/ HSBC HOLDINGS 500 A:0123	847	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	V/ Opc. PUT S/ RECKITT BENCKISER 5600A:0123 ICE	1.580	Inversión
ACCIONES RIO TINTO PLC	V/ Opc. CALL S/ RIO TINTO 5800 A:0123	676	Inversión
Total subyacente renta variable		3103	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3103	

#### 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

Otros hechos relevantes: Con fecha 20 de diciembre, Ibercaja Gestión comunica que durante los días 23 y 30 de diciembre de 2022 se modifica la hora de corte, adelantándola de las 15:00 horas a las 13:30 horas.

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 22 de julio de 2022, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA BEST IDEAS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2244), por IBERCAJA DIVIDENDO GLOBAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4011).

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	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 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:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 19.104.437,11 Euros (7,20% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 158.827.708,46 Euros (59,88% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 262.831,19 Euros (0,0991% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.840,00 Euros (0,0014% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,40 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,48 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En conjunto, 2022 será recordado por el fuerte endurecimiento de las políticas monetarias a nivel mundial, una de las correcciones de política monetaria más exigentes desde los años 70, con subidas de 75pb en ambos lados del Atlántico en varias de las reuniones de este año. En conjunto, alrededor de 300 subidas de tipos de todos los bancos centrales mundiales desde 2021. El sentimiento de fuerte aversión al riesgo predominante a lo largo del año ha derivado en importantes pérdidas en la mayoría de los activos financieros cotizados; especialmente relevantes las caídas en renta fija. En cuanto al mercado de renta variable, los principales índices bursátiles han descrito una clara tendencia bajista, aunque con varios intensos rebotes; no obstante, los resultados han sido dispares por sectores, con caídas muy importantes en los líderes de mercado de los últimos años (tecnología, medios de comunicación y consumo discrecional) y subidas en los parias del bull market como son energía, materias primas y financieras. Las estrategias "income" y "low volatility" han superado con creces a las "growth" y a las "momentum".

Durante la segunda mitad del año, las bolsas mundiales (MSCI World) se mantienen prácticamente planas, 0,1% en euros, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El S&P500, a pesar del mal final de año,

avanza un 1,4%, el Eurostoxx 50 un 9,8%, el MSCI Europe un 4,3% y el Ibex 35 un 1,6%. En el otro lado de la balanza, encontramos el MSCI China que corrige un -13,4% y el Nasdaq un -5,1%, muy lastrado por el impacto de la subida de tipos en las compañías tecnológicas. Por sectores, a nivel global, hemos seguido viendo mucha disparidad, siendo los que mejor se han comportado energía (+13,4%) e industriales (+8%); y los más penalizados inmobiliario (-9,9%) y servicios de telecomunicación (-14,8%).

En este entorno, las referencias de Ibercaja Dividendo Global, índices MSCI Globales y de Zona Euro de compañías con alta rentabilidad por dividendo, se han comportado en línea con las referencias más generales del mercado de renta variable global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en los sectores de consumo discrecional y financiero; y lo hemos bajado en servicios de comunicación, utilities y sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Japón y Finlandia; y la hemos reducido a Reino Unido, Suiza y Francia. La exposición a renta variable se ha situado en media en el 90,4%. De cara a 2023, el fondo mantiene al sector financiero (23%), al de utilities (17%) y al de sanidad (16%) como los tres más representados en cartera. Por países, EE. UU. (24%), Francia (17%) y Alemania (14%) son los que más inversión aglutinan. La exposición a divisa extranjera se sitúa en el 39,7%, con un 25% a dólar, un 7% a libra esterlina y un 5% a franco suizo, como principales posiciones.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia, una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 2,17% (Clase A) y del 2,76% (Clase B), frente a la rentabilidad del 3,93% de la clase A y del 4,49% de la clase B. El fondo supera a sus referencias principalmente por el buen comportamiento de las compañías farmacéuticas americanas y las energéticas y de materias primas europeas.

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

A fecha 31 Diciembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 69.808 miles de euros, variando en el período en 24.622 miles de euros, y un total de 4.547 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 215.870 miles de euros, variando en el período en 17.393 miles de euros, y un total de 5.358 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,93% y del 4,49% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,14% de la clase A y del 0,61% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de ambas clases ha sido superior a la rentabilidad media de todos los fondos que ha sido de un 0,13%. En un entorno de caídas de renta fija y alta volatilidad en la renta variable, la buena evolución de las acciones de alto dividendo y la buena selección de valores dentro de estos explican el mejor comportamiento relativo del fondo frente al resto de la gama.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en EE.UU., Francia y Reino Unido han sido las que más han sumado al resultado final. Por el contrario, las posiciones mantenidas en Suiza, Japón e Italia acaban con ligeras pérdidas. Destacan positivamente. Por sectores, las financieras, las compañías de consumo estable y las energéticas son las de mejor comportamiento. Por posiciones individuales, Munich Re, Reckitt Benckiser, Merck, Total Energies e Iberdrola han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Vodafone, CME Group y AT&T son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 14.213.946,75 euros. Concretamente, hemos abierto posición en P&G, Coca-cola, Toyota, HSBC, JP Morgan y Darden Restaurants; hemos cerrado posición en Bouygues, Eutelsat y Eastman Chemical. La utilización de derivados, principalmente venta de opciones sobre acciones que tenemos en cartera o nos gustaría tener a precios más atractivos, ha seguido siendo empleada como estrategia para aprovechar el nerviosismo del mercado y mantener una volatilidad del liquidativo un 18% por debajo de la de su referencia (en los últimos 12 meses).

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 199.851,86 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 0,49%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 91,31% en renta variable (91,11% en contado y 0,2% a través de opciones) y un 7,48% en liquidez.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

En el ejercicio 2022, el fondo ha acudido a las juntas de Sanofi, Reckitt Benckiser Group Plc e Iberdrola SA, apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.

Asimismo, en el mismo ejercicio, el fondo también ha acudido a las juntas de Novartis AG, Johnson & Johnson, AXA SA, The Procter & Gamble Company, AbbVie Inc., Bayerische Motoren Werke AG, Merck & Co. Inc. y TotalEnergies SE, en las que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor.

Para más información: <https://media.ibercaja.net/ibercajagestion-com/resumen-implicacion-ibercaja-gestion-2022.pdf>

### 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.

El fondo durante 2022 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Citigroup, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group. Este gasto ha sido de 52.443,22 euros (que representa el 0,022% del patrimonio medio). El presupuesto de 2023 es de 49.179,42 euros.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Todo parece indicar que el 2023 será el año en el que la economía se encaminará hacia una recesión suave, mientras las condiciones monetarias gradualmente dejarán de ser tan restrictivas. Las estimaciones de consenso para el crecimiento del PIB global para el próximo año que se sitúan en el 2,1%, siendo el crecimiento global esperado más bajo desde 1993 (ex pandemia y la gran crisis financiera), y muy lejos de la tendencia de crecimiento a largo plazo que suele estar en el entorno de un 3,5%. La inflación habría hecho pico en el cuarto trimestre de 2022 y continuará su tendencia decreciente durante 2023 a medida que las políticas monetarias de los Bancos Centrales se vayan relajando. Por ello, esperamos ralentización del consumo privado en las principales economías desarrolladas y los primeros brotes verdes en mercados emergentes como China. Del mismo modo sostenemos que la fuerte subida en los tipos reales, junto con el deterioro económico tendrá como resultado una contracción de los beneficios empresariales. Con todo, vemos unos mercados donde la volatilidad seguirá estando presente y donde la diversificación junto con una gestión activa será clave para saber navegarlos.

Ibercaja Dividendo Global invierte con visión de largo plazo en empresas con dividendos crecientes y recurrentes, para lo que analizamos la generación de caja, la deuda, las prioridades del equipo directivo y exigimos un sesgo de calidad para tratar de evitar empresas que tengan que recortar su remuneración al accionista en un futuro cercano. En un entorno de peores datos macro y micro, creemos que el buen comportamiento de los sectores más defensivos va a tener continuidad. El fondo se sitúa en el primer decil de su categoría de fondos globales por rentabilidad en el acumulado del año. Las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	2.976	1,04	3.299	1,35
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	7.722	2,70	7.446	3,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	10.210	3,57	8.750	3,59
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	5.467	1,91	4.950	2,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		26.375	9,22	24.445	10,03
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		26.375	9,22	24.445	10,03
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		26.375	9,22	24.445	10,03
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS	USD	3.360	1,18	0	0,00
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	3.640	1,27	2.878	1,18
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCS	USD	7.113	2,49	6.196	2,54
NL0012866412 - ACCIONES IBE SEMICONDUCTOR	EUR	5.090	1,78	3.670	1,51
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP	USD	7.462	2,61	7.322	3,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	2.578	0,90	2.383	0,98
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEM CO	USD	0	0,00	856	0,35
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	6.790	2,38	5.561	2,28
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	7.749	2,71	6.849	2,81
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	2.567	0,90	3.972	1,63
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	7.397	2,59	6.720	2,76
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	2.193	0,77	2.092	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	0	0,00	1.665	0,68
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	6.357	2,23	5.679	2,33
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	6.885	2,41	5.377	2,21
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	3.107	1,09	2.931	1,20
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	1.378	0,48	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	5.928	2,07	5.752	2,36
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	3.883	1,36	2.687	1,10
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK	SEK	5.712	2,00	3.022	1,24
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	GBP	0	0,00	1.081	0,44
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	6.840	2,39	5.044	2,07
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	873	0,31	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	9.855	3,45	9.123	3,74
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	5.776	2,02	4.233	1,74
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	2.962	1,04	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	3.593	1,26	4.627	1,90
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	6.750	2,36	6.359	2,61
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	0	0,00	489	0,20
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	5.170	1,81	4.555	1,87
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	3.655	1,28	3.350	1,37
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE	EUR	5.807	2,03	4.823	1,98
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	6.363	2,23	6.398	2,63
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	4.219	1,48	4.965	2,04
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	11.959	4,19	7.668	3,15
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	8.395	2,94	7.392	3,03
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	5.833	2,04	3.589	1,47
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	2.674	0,94	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	9.442	3,31	7.649	3,14
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	4.247	1,49	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	6.495	2,27	7.041	2,89
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	7.874	2,76	6.762	2,78
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	6.765	2,37	6.469	2,65
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	6.577	2,30	6.288	2,58
DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE	EUR	7.188	2,52	6.167	2,53
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5.964	2,09	6.063	2,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>234.466</b>	<b>82,10</b>	<b>195.744</b>	<b>80,32</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>234.466</b>	<b>82,10</b>	<b>195.744</b>	<b>80,32</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>234.466</b>	<b>82,10</b>	<b>195.744</b>	<b>80,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>260.841</b>	<b>91,32</b>	<b>220.189</b>	<b>90,35</b>

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

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos

cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 539 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página [www.ibercajagestion.com](http://www.ibercajagestion.com). La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

## **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).