

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Diversificación

Número de Registro CNMV: 5508
Fecha de registro: 26 de febrero de 2021
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024		
Clase C	2.828.110,93	2.377.130,10	172	164	EUR	150.000
Clase A	777.792,40	173	EUR	50		

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase C	EUR	18.362	15.219	20.471	28.246
Clase A	EUR	5.049	-	-	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase C	EUR	6,4928	6,4022	6,0095	5,6960
Clase A	EUR	6,4909	-	-	-

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.º sem. 2025			Acumulado 2025				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase C	0,14	-	0,14	0,14	-	0,14	Patrimonio	-
Clase A	0,18	-	0,18	0,18	-	0,18	Patrimonio	-

Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	1.º sem. 2025	Acumulado 2025	
Clase C	0,02	0,02	Patrimonio
Clase A	0,01	0,01	Patrimonio

	1.º semestre 2025	2.º semestre 2024	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,07	0,13	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,08	2,94	2,08	3,06

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Tipo de fondo:** Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora:

Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: Fondo mixto defensivo, con carácter global en sus inversiones. La cartera tendrá tres fuentes de obtención de rentabilidad: renta fija global, renta variable global y un tercer motor de rendimiento a través de materias primas, divisas y estrategias de retorno absoluto. Exposición máxima a renta variable del 10%.

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

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

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

Divisa de denominación: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual		
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022
Ratio total de gastos	0,47	0,25	0,22	0,21	0,22	0,84	0,92	0,88

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

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2025	Trimestral 2.º 2025
Ratio total de gastos	0,30	0,30

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

B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	16.553.491	361.832	1,68
Renta fija internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta variable euro	49.224	2.648	24,74
Renta variable internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de gestión pasiva¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	27.460.762	723.239	0,59

* Medias.

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

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.004	89,72	14.504	95,30
Cartera interior	13.938	59,54	6.156	40,45
Cartera exterior	7.066	30,18	8.348	54,85
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.359	10,08	659	4,33
(+/-) RESTO	48	0,20	56	0,37
TOTAL PATRIMONIO	23.411	100,00	15.219	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.º sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	15.219	16.395	15.219	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	46,39	-10,93	46,39	-562,61
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,36	3,46	1,36	-57,18
(+) Rendimientos de gestión	1,56	3,58	1,56	-52,62
+ Intereses	0,09	0,10	0,09	-1,44
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,05	0,08	0,05	-37,84
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,44	3,37	1,44	-53,39
+/- Otros resultados	-0,02	0,03	-0,02	-178,77
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,13	-0,20	71,64
- Comisión de gestión	-0,15	-0,09	-0,15	82,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	23,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-0,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	154,78
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	28,83
(+) Ingresos	-	-	-	-49,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.º sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-49,48
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	23.411	15.219	23.411	-

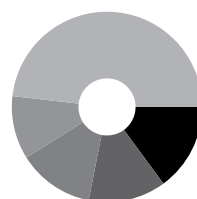
3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
PARTICIPACIONES AHORRO RENTA FIJA	EUR	-	-	619	4,07
PARTICIPACIONES RF HORIZONTE 2029	EUR	2.274	9,71	-	-
PARTICIPACIONES DEUDA ALTO REN 2024	EUR	-	-	522	3,43
PARTICIPACIONES RENTA FIJA 2026	EUR	3.087	13,19	3.030	19,91
PARTICIPACIONES DEUDA CORPO 2026	EUR	1.249	5,34	726	4,77
PARTICIPACIONES BLACKROCK CHINA	EUR	113	0,48	113	0,74
PARTICIPACIONES MEGATRENDS	EUR	146	0,62	157	1,03
PARTICIPACIONES ESTRATEGIA DINAMICA	EUR	3.488	14,90	974	6,40
PARTICIPACIONES AHORRO RENTA FIJA	EUR	629	2,69	-	-
PARTICIPACIONES DEUDA PUBLICA IP	EUR	431	1,84	15	0,10
PARTICIPACIONES RF PRIVADA FLEXIBLE	EUR	2.519	10,76	-	-
TOTAL ICC		13.938	59,53	6.156	40,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.938	59,53	6.156	40,45
PARTICIPACIONES AXA FIX US CORP INTE	EUR	502	2,14	-	-
PARTICIPACIONES JPMORGAN GBL RE EQ	EUR	549	2,34	413	2,71
PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY	EUR	755	3,23	741	4,87
PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL DIV	EUR	99	0,42	100	0,66
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ROBOT	EUR	170	0,73	290	1,90
PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	379	1,62	208	1,37
PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT FI	EUR	-	-	1.986	13,05
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRA BOND	EUR	1.468	6,27	1.446	9,50
PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT	EUR	3.035	12,97	3.068	20,16
PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	107	0,45	96	0,63
TOTAL ICC		7.064	30,17	8.348	54,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.064	30,17	8.348	54,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.002	89,70	14.504	95,30

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

Distribución según principales posiciones



- Part.ibercaja Estrategia Dinámica Clase B 14,90%
- Part.ibercaja Renta Fija 2026 Clase B 13,19%
- Part.axa Im Ffis Europe Short Dur Hy H A 12,97%
- Part.ibercaja Rf Privada Flexible 10,76%
- Otros 48,18%

3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2025 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5350 A:0725	161	Inversión
	Total Subyacente Renta Variable	161	
	TOTAL DERECHOS	161	
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5100 A:0725	153	Inversión
	Total Subyacente Renta Variable	153	
	TOTAL OBLIGACIONES	153	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	x	
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes	x	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 25 de abril de 2025, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA DIVERSIFICACIÓN EMPRESAS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5508), al objeto de modificar la política de inversión, aumentar la inversión mínima inicial y la inversión mínima a mantener, aumentar la comisión de gestión y la comisión de depositario, aumentar la comisión máxima indirecta de gestión por la inversión en IIC, modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos, denominar CLASE C a las participaciones ya registradas de la IIC e inscribir en el registro de IIC la siguiente clase de participación: CLASE A.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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:
 - Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:
 Efectivo compra: 8.550.000,00 Euros (49,84% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 922.773,86 Euros (5,38% sobre patrimonio medio)
 - Compra de divisas:
 Efectivo compra: 43.572,71 Euros (0,25% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 2.939,90 Euros (0,0171% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 158.465,31 Euros (0,9236% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 90,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 0,06 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 la primera parte del año, el mercado global de renta variable vivió una montaña rusa marcada por dos grandes movimientos: una caída brutal en abril seguida por una recuperación espectacular hacia finales de junio. El desencadenante de estas correcciones fueron las tensiones arancelarias impuestas por EE.UU. y las represalias de China, generando caídas de entre el 5 y el 10% en las bolsas a nivel global en pocos días. Sin embargo, la posterior suspensión temporal de los aranceles y datos macroeconómicos más benignos actuaron como catalizadores de la recuperación, consiguiendo superar, en el caso del S&P 500 y el Nasdaq, sus máximos históricos. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,6%, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El S&P500, a pesar del impacto

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

arancelario, avanza un 5,5%, el Eurostoxx 50 un 8,3%, el MSCI Europe un 6,4%, el Ibox 35 un 20,7%, el MSCI China un 16,7% y el Nasdaq un 5,5%. Todo ello con una fuerte depreciación del dólar, superior al 12% frente al euro, que resta brillo al resultado final en euros. Por sectores, a nivel global en euro, hemos seguido viendo mucha disparidad, siendo los que mejor se han comportado bancos (+7%) e industriales (+6%); y los más penalizados automóviles (-24,3%) y Tecnología de hardware (-22%).

Como consecuencia, hemos visto una rotación hacia mercados internacionales y sectores no dominados por EE.UU., una marcada volatilidad y una evidente tendencia a la diversificación global.

Con todo, las revisiones de beneficios han sido mínimas desde abril e incluso empieza a haber más retoques al alza que a la baja en mercados como EE. UU. y en sectores, como el financiero o el de software.

En renta fija, el trimestre comenzó con fuertes subidas de los diferenciales de crédito que afectaron especialmente a las compañías high yield; mientras que la deuda pública actuó de activo refugio, subiendo en precio y cayendo en rentabilidades. El crédito investment grade tuvo un efecto más neutral o ligeramente negativo en el mes de abril. Sin embargo, el resto del trimestre sirvió para que se recuperara y la deuda volvió a corregir hacia niveles previos al liberation day y el crédito ya se encuentra, en algunos casos, por encima de dicho shock. En cuanto a los tipos de interés, el BCE ha continuado con su senda bajista llevando los tipos al 2,15%, mientras que la Reserva Federal no ha tomado decisiones al respecto, manteniendo los tipos en el rango 4,25%-4,50%.

En este contexto Ibercaja Diversificación ha estado inmerso en estos movimientos de mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en IIC Grupo Ibercaja, Opciones y Futuros y lo hemos bajado en IIC extranjeras. Por países, hemos aumentado la exposición a Global, Europa y EE.UU. y la hemos reducido a OCDE, Euro Zona y España.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 5.049 miles de euros, variando en el periodo en -10.170 miles de euros, y un total de 173 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 18.362 miles de euros, variando en el periodo en -15.200.461 miles de euros, y un total de 172 participes. IBERCAJA DIVERSIFICACIÓN FI modificó su política de inversión el 25 de Abril de 2025. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.

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

No hay datos suficientes de todo el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por sectores, , IIC extranjeras y Deuda Estados UE son los de peores resultados; IIC Grupo Ibercaja, Opciones y Futuros destacan positivamente. Por posiciones individuales, Part.AXA IM FIIS Europe Short DUR HY H A, Part.Ibercaja Renta Fija 2026 Clase B, Part.Ibercaja Ahorro Renta Fija Clase B, Part.Lazard Credit FI SRI PVC y Part.Ibercaja RF Horizonte 2029 Clase B han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Part.Ibercaja Ahorro Renta Fija Clase C, Part.AB INTL Health Care Port Sicav STE, Part.Amundi MSCI Robot & AI ESG UCIT ETF, Part.JPM Global REI EQ ESG UCITS ETF y Part.Ibercaja Megatrends clase B son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 267.067,87 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Part.Ibercaja RF Privada Flexible, Part.Ibercaja Ahorro Renta Fija Clase B, Part.Ibercaja RF Horizonte 2029 Clase B, Put S/ Euro STOXX 50 5100 A:0725, PUT S/ Euro STOXX 50 5350 A:0725 y Part.AXA IM FIX US CORP INTER B IH; hemos cerrado posición en Part.Lazard Credit FI SRI PVC, Part.Ibercaja Deuda Alto Rend 2024 CI B y Part.Ibercaja Ahorro Renta Fija Clase; y hemos realizado compra-ventas en Put S/Euro Bund 130.5 A:0225, Futuro S&P500 EMINI FUT A:0625, Put S/Euro Bund 128.5 A:0325, FUT.S/ Euro-Bund 10 Años A:0625, CALL S/Euro STOXX 50 4950 A:0625, PUT S/ Euro STOXX 50 4100 A:0625 y PUT S/ Euro STOXX 50 4800 A:07.

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 8.263,99 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 46,77%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 0,01% en opciones, un 59,54% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 30,17% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 10,08% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras más representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo AXA SA y Grupo Royal Bank of Canada.

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.

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.

Aunque el entorno macro es débil, nuestra visión es constructiva en general para los mercados, tanto en renta variable como renta fija.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Centrando más en RENTA VARIABLE: Después de la última fuerte recuperación en los mercados de renta variable, pensamos que los mercados deberían entrar en una nueva fase de consolidación, y esperamos retornos más modestos de cara a final de año.

En cuanto a beneficios: vemos cierta revisión al alza especialmente en mercado americano soportado por un dólar más débil junto a las exenciones fiscales, mientras en Europa puede ocurrir lo contrario.

En cuanto a valoraciones: no observamos un mercado especialmente estresado, especialmente porque todavía vemos como un nicho muy importante de mercado como son las 7 magníficas se encuentran en un rango de valoración neutral, frente a la sobrevaloración que mostraban a principio de año.

En cuanto a posicionamiento: el posicionamiento de los inversores sigue siendo más bajo de lo que tenían a principio de año, el momento de mayor optimismo respecto a las perspectivas de EE.UU.

En cuanto a estilos de inversión, balanceamos nuestras carteras a un sesgo de mayor calidad, buscando nichos de mayor crecimiento.

Nos gusta sector financiero, las valoraciones relativas siguen muy atractivas, la desregulación podría seguir impulsando al sector, el crecimiento del crédito junto a un repunte de las pendientes de las curvas van a seguir impulsando a los márgenes bancarios.

Tecnología pensamos va a seguir teniendo un foco importante en el mercado, especialmente software y todas las temáticas relacionadas con inteligencia artificial generativa, y mejoras en la eficiencia.

También sector infraestructuras puede seguir favoreciéndose de un entorno de tipos más bajos.

De momento evitamos sectores muy vinculados a consumo discrecional, como puede ser el sector de autos.

Dentro de los sectores defensivos, seguimos en el sector sanidad, especialmente aquí sí preferimos exposición a compañías europeas, o bien al subsector de medtech a través de sólidas compañías americanas, aunque es una realidad que persiste una gran incertidumbre sobre el sector, aunque la penalización sufrida por el mismo pensamos ya podría estar en su mayor parte metido en precio.

Centrando más en RENTA FIJA:

Tenemos a un 10 años americano, que puede estar correctamente valorado en la zona entre 4,25% - 4,5%. Lo que estamos viendo es que como consecuencia de esas nuevas políticas, el mercado está exigiendo una mayor prima por plazo, y por ello habría que vigilar de cerca niveles por encima de 4,7%, que podría poner en presión tanto al mercado de renta fija como al propio Equity. En cuanto al bund, neutralidad en el entorno del 2,5% y buena oportunidad para ir incrementando posiciones por encima del 2,75%, con unos diferenciales frente a España en el entorno de los actuales, y todo ello, en un entorno en el que las curvas van a seguir ganando pendiente, especialmente en EE.UU.

Por otra parte, los fundamentales para las empresas permanecen sólidos, en un entorno de revisión de beneficios al alza, y apalancamientos a la baja, por ello, pensamos que a pesar de que los diferenciales crediticios se encuentran en niveles estrechos, los activos de spreads siguen teniendo valor, especialmente los activos de grado de inversión.

Por tanto, seguimos viendo oportunidades en crédito grado de inversión, tanto europeo como americano, dónde vemos más valor incluso en la parte media de la curva.

En este entorno pensamos que la cartera del fondo Ibercaja Diversificación puede funcionar bien a lo largo del segundo semestre del año.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

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

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