

IBERCAJA DIVERSIFICACIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 5508

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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: 26/02/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

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	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

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 C	2.828.110,93	2.377.130,10	172	164	EUR	0,00	0,00	150000	NO
CLASE A	777.792,40		173		EUR	0,00		50	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE C	EUR	18.362	15.219	20.471	28.246
CLASE A	EUR	5.049			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE C	EUR	6,4928	6,4022	6,0095	5,6960
CLASE A	EUR	6,4909			

(*)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 C		0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE C .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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

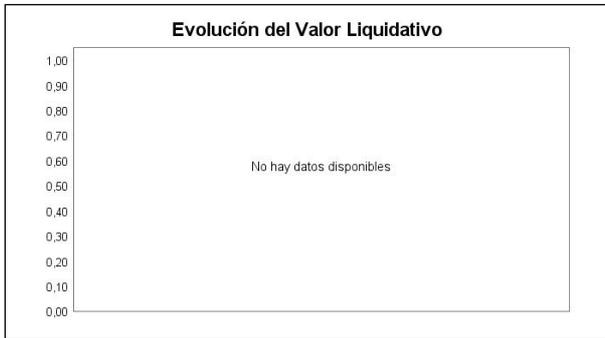
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,25	0,22	0,21	0,22	0,84	0,92	0,88	

(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 25 de abril de 2025 se modifica la política de inversión y la denominación del fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

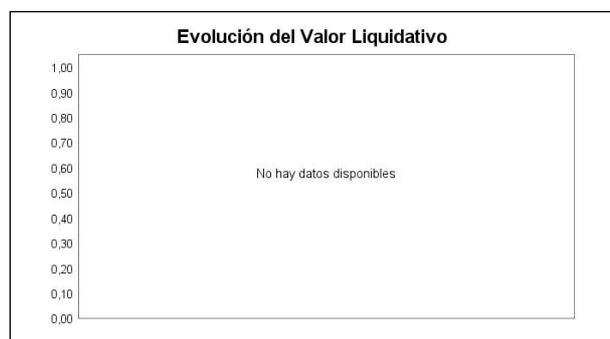
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30							

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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	16.553.491	361.832	1,68
Renta Fija Internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
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 Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de Rendimiento Variable	10.050	384	4,29
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.355.244	25.708	1,03
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	576.820	2.864	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	27.460.762	723.239	0,59

*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 período actual		Fin período anterior	
	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	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.359	10,08	659	4,33
(+/-) RESTO	48	0,21	56	0,37
TOTAL PATRIMONIO	23.411	100,00 %	15.219	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)	15.219	16.395	15.219	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	46,39	-10,93	46,39	-562,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	0,08	0,05	-37,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,44	3,37	1,44	-53,39
± Otros resultados	-0,02	0,03	-0,02	-178,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 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	0,00	0,00	0,00	-49,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-49,48
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.411	15.219	23.411	

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

3. Inversiones financieras

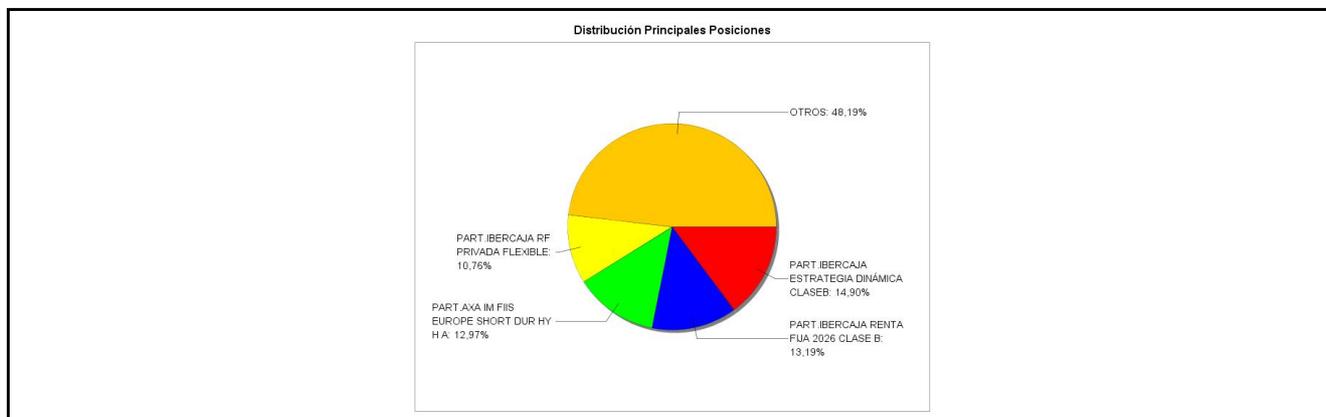
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	13.938	59,53	6.156	40,45
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.938	59,53	6.156	40,45
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	7.064	30,17	8.348	54,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.064	30,17	8.348	54,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.002	89,70	14.504	95,30

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5350 A:0725	160	Inversión
Total subyacente renta variable		160	
TOTAL DERECHOS		160	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
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

	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

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, 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, SGIIC, 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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

- 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)

- Compraventa 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 arancelario, avanza un 5,5%, el Eurostoxx 50 un 8,3%, el MSCI Europe un 6,4%, el Ibex 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 recuperará 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, partícipes, 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 período en -10.170 miles de euros, y un total de 173 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 18.362 miles de euros, variando en el período en -15.200.461 miles de euros, y un total de 172 partícipes. IBERCAJA DIVERSIFICACION 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 S1E, 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 período, 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 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 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.

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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0146791027 - PARTICIPACIONES AHORRO RENTA FIJA	EUR	0	0,00	619	4,07
ES0147056016 - PARTICIPACIONES RF HORIZONTE 2029	EUR	2.274	9,71	0	0,00
ES0146951019 - PARTICIPACIONES DEUDA ALTO REN 2024	EUR	0	0,00	522	3,43
ES0147107025 - PARTICIPACIONES RENDA FIJA 2026	EUR	3.087	13,19	3.030	19,91
ES0147045027 - PARTICIPACIONES DEUDA CORPO 2026	EUR	1.249	5,34	726	4,77
ES0102562008 - PARTICIPACIONES BLACKROCK CHINA	EUR	113	0,48	113	0,74
ES0146758018 - PARTICIPACIONES MEGATRENDS	EUR	146	0,62	157	1,03
ES0146843000 - PARTICIPACIONES ESTRATEGIA DINAMICA	EUR	3.488	14,90	974	6,40
ES0146791019 - PARTICIPACIONES AHORRO RENTA FIJA	EUR	629	2,69	0	0,00
ES0146953007 - PARTICIPACIONES DEUDA PUBLICA LP	EUR	431	1,84	15	0,10
ES0184011007 - PARTICIPACIONES RF PRIVADA FLEXIBLE	EUR	2.519	10,76	0	0,00
TOTAL IIC		13.938	59,53	6.156	40,45
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.938	59,53	6.156	40,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
LU0231443010 - PARTICIPACIONES AXA FIX US CORP INTE	EUR	502	2,14	0	0,00
IE00BF4G6Y48 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GBL RE EQ	EUR	549	2,34	413	2,71
IE00BDFK1573 - PARTICIPACIONES SHARES USD TREASURY	EUR	755	3,23	741	4,87
LU0329203813 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL DIV	EUR	99	0,42	100	0,66
LU1861132840 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ROBOT	EUR	170	0,73	290	1,90
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	379	1,62	208	1,37
FR0010590950 - PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT FI	EUR	0	0,00	1.986	13,05
LU0225310266 - PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRA BOND	EUR	1.468	6,27	1.446	9,50
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT	EUR	3.035	12,97	3.068	20,16
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	107	0,45	96	0,63
TOTAL IIC		7.064	30,17	8.348	54,85
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.064	30,17	8.348	54,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.002	89,70	14.504	95,30

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).