

Ibercaja Diversificación Empresas

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.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios 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: Renta Fija Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: Cartera diversificada de fondos de inversión, exclusivo para empresas, negocios e instituciones, que combinará renta fija y renta variable. La inversión en renta variable oscilará entre el 0 y el 10%. Área geográfica: Global, minoritariamente emergentes. Los Fondos en los que se invierta serán mayoritariamente de gestoras internacionales de reconocido prestigio.

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. Datos económicos

2.1. Datos generales

Datos a 30/6/2021

Nº. de participaciones	2.884.697,50
Nº. de partícipes	178

Inversión mínima (euros)	300
--------------------------	-----

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2021	17.482	6,0604

	1.º semestre 2021	2021
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,46

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado							
1.er semestre 2021			Acumulado 2021			Patrimonio	-
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,07	-	0,07	0,07	-	0,07		

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		
1.er semestre 2021	Acumulado 2021	Base de cálculo
0,01	0,01	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral
	2.º trimestre 2021
Rentabilidad IIC	0,91

	2.º trimestre 2021	
	%	Fecha
Rentabilidades extremas ¹		
Rentabilidad mínima	-0,26	11-05-2021
Rentabilidad máxima	0,17	26-05-2021

¹Se 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Trimestral	
	2.º trimestre 2021	
Valor liquidativo	1,18	
Ibex 35	13,76	
Letra Tesoro 1 año	0,18	
Índice referencia*	1,25	

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2021	Trimestral	
		2.º trimestre 2021	1.º trimestre 2021
	0,43	0,26	0,17

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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	6.777.516	193.464	0,28
Renta fija internacional	946.101	73.737	1,33
Renta fija mixta euro	1.290.165	55.591	2,82
Renta fija mixta internacional	3.327.039	69.994	2,80
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	912.787	32.310	5,73
Renta variable euro	47.665	3.425	9,88
Renta variable internacional	3.167.965	241.119	14,27
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	754.944	25.920	-1,06
Garantizado de rendimiento variable	54.412	2.917	-0,42
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.768.887	48.863	1,66
Global	99.950	2.473	17,31
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	-	-	-

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	19.147.433	749.813	3,70

* 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 30/6/2021 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2021	
	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.610	95,01
Cartera interior	6.447	36,88
Cartera exterior	10.163	58,13
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	875	5,01
(+/-) RESTO	-2	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	17.482	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

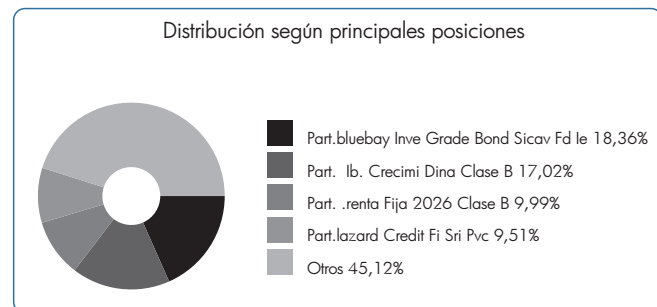
	% sobre patrimonio medio	
	Variación 1.º sem. 2021	Variación acumul. anual
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	0	0
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	227,29	227,29
- Beneficios brutos distribuidos	-	-
+/- Rendimientos netos	1,80	1,80
(+) Rendimientos de gestión	1,95	1,95
+ Intereses	-0,03	-0,03
+ 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)	0,02	0,02
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,97	1,97
+/- Otros resultados	-0,01	-0,01
+/- Otros rendimientos	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,17
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02
(+) Ingresos	0,01	0,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01
+ Otros ingresos	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	17.482	17.482

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2021	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio
TOTAL IIC	6.447	36,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.447	36,88
TOTAL IIC	10.163	58,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.163	58,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.610	95,02

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2021 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2021 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
BONO NOCIONAL AMERICANO 10A A:0917	V/ FUTURO US 10YR NOTE A:0921	224	Inversion
Total Subyacente Renta Fija		224	
TOTAL OBLIGACIONES		224	

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

Endeudamiento superior al 5% del patrimonio: Con fecha 5 de mayo de 2021, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 29 de abril, como consecuencia de un error operativo, se produjo de forma involuntaria un descubierto en una cuenta corriente operativa y de inversión de la IIC. El déficit de tesorería en esa cuenta se cuantificó en un 30,91% del patrimonio del fondo y quedó corregido a día 30 de abril. Esta situación transitoria no ha afectado a la liquidación ordenada y puntual de las peticiones de reembolso.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 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 99,8% 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: 8.120.000,00 Euros (106,40% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 1.740.000,00 Euros (22,80% sobre patrimonio medio)
 - Compra/venta de divisas:
 Efectivo compra: 900.194,52 Euros (11,80% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 931,16 Euros (0,0122% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 1.779.193,13 Euros (23,3146% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 90,00 Euros (0,0012% 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.
 Cerramos el primer semestre del año con un comportamiento muy acorde al momento de ciclo que nos encontramos: atractivas revalorizaciones en los mercados de renta variable, con una clara supremacía de la zona desarrollada frente a emergentes. Mientras en renta fija nos tenemos que ir a aquellos segmentos de mayor riesgo para encontrar rentabilidades positivas, especialmente high yield, en un semestre en el que hemos asistido a un ligero repunte de las rentabilidades de los bonos soberanos. Nos hemos visto sumergidos en un entorno dominado por el optimismo, al son de un buen ritmo de vacunación a nivel global, unos fuertes beneficios empresariales y esos grandes estímulos de política monetaria y fiscal. Pero también hemos tenido que sortear momentos de incertidumbre, especialmente asociados a las nuevas variantes de Covid y las constantes presiones en precios que quieren poner a

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

prueba a los Bancos Centrales.

En este contexto Ibercaja Diversificación Empresas ha tenido un buen comportamiento influenciado por dichas dinámicas de mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

RENTA VARIABLE:

La rotación sectorial vivida durante el año, marca dudas durante el mes de junio, especialmente en EE.UU, donde tras el ligero retroceso de las tiras de la deuda a 10 años norteamericana ha favorecido de nuevo a sectores de mayor crecimiento como tecnología, frente a sectores más cíclicos especialmente el sector financiero que se ha visto más perjudicado por este hecho, así como recursos básicos. En este sentido, no hemos hecho cambios especialmente relevantes este mes en la estructura de la cartera, funcionando especialmente bien todas aquellas temáticas de crecimiento secular como tecnología, salud y también consumo. La parte más "value" no ha funcionado especialmente bien durante este mes ya que las dudas sobre la dirección de los tipos de interés han frenado esas temáticas.

RENTA FIJA:

No modificamos la cartera. La clave en nuestro posicionamiento sigue siendo una duración baja, infrponderados en deuda pública manteniendo la ligera sobreponderación en crédito high yield, activo que se apoya en un entorno cíclico favorable. Sigue el buen comportamiento en el mes de la renta fija china, por el gran apetito de flujos hacia este tipo de activos. Por último, la apreciación del USD durante el mes nos ha favorecido ampliamente. El rango 1,22-1,17 sigue siendo nuestro objetivo a medio plazo.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el período.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2021 ascendió a 17.482 miles de euros, registrando una variación en el período de 17.482 miles de euros, con un número total de 178 participes. IBERCAJA DIVERSIFICACIÓN EMPRESAS FI es un fondo de nueva creación, siendo la fecha de registro en la CNMV el 26 de Febrero de 2021. Dado que este fondo no posee datos para todo el 1º Semestre 2021 no pueden ser calculados ni la rentabilidad ni los gastos del período.

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

No hay datos suficientes de todo el período.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 149.080,54 euros

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 1.276,98 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 34,10%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 36,88% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 58,13% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 5,00% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras más representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Bluebay.

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.

Nuestro escenario central va a seguir girando hacia la recuperación del crecimiento global:

Varios focos a tener en cuenta para la segunda parte del año:

-Una población ampliamente vacunada. Continuará la relajación de las restricciones, lo que seguirá dando soporte a la actividad económica. Recordemos que nos encontramos ante las mayores tasas de ahorro de los consumidores de la historia, por lo que gradualmente se irá gastando y el sector servicios será el más beneficiado a corto plazo.

-Tapering EEUU: Puede haber volatilidad en mercado por esta cuestión, pero mientras continúe el buen momentum de crecimiento de beneficios, no vemos un cambio en la directriz del mercado.

-Fondos plan europeo de recuperación. Es el semestre de Europa. Por fin se tiene que poner en marcha el Plan Europeo, una parte importante se destinará a financiar la transición energética, plan de infraestructuras y digitalización de la economía.

-Aumento inversión empresarial. Tenemos que entrar en un nuevo ciclo de inversión. Con las caídas de las ventas en 2020, las empresas lógicamente disminuyeron sus inversiones, muchas empresas han

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

aumentado su caja de forma considerable y con la revisión de beneficios al alza se hace imprescindible un aumento de la inversión para seguir manteniendo su nivel de negocio.

¿Cómo nos posicionamos en este escenario?

En renta fija: El progresivo repunte de tipos soberanos es una realidad. Por tanto sin interés en este segmento. Seguimos cortos en bonos americanos a largo plazo.

En renta fija privada: cada vez hay menos oportunidades tras el estrechamiento de diferenciales. Seguimos muy positivos en deuda subordinada.

En renta variable: Nos mantenemos estratégicamente posicionados en temas de crecimiento secular. Desde un punto de vista táctico: hay que seguir buscando perfiles asimétricos. Buscamos compañías con un perfil "quality-value", compañías de calidad, pero que se hayan abaratado de forma importante por una situación coyuntural. En cuanto a los indicadores de sentimiento-posicionamiento, los mercados se encuentran en una fase de mayor "agotamiento", algo más "fatigados". No obstante el ciclo seguirá dando oportunidades.

En este sentido Ibercaja Diversificación Empresas continuará teniendo un comportamiento muy atractivo.

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 simultáneas).