

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.

INFORME COMPLETO PRIMER SEMESTRE 2024

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: Renta Fija Mixta Internacional

Perfil de riesgo: 2 (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 invierte 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 30/6/2024	Datos a 31/12/2023
Nº. de participaciones	2.650.747,38	3.406.352,93
Nº. de partícipes	178	222
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2024	16.395	6,1850
2023	20.471	6,0095
2022	28.246	5,6960
2021	29.444	6,1150

	1.er semestre 2024	2.º semestre 2023	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,17	0,29	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,19	2,05	3,19	1,66

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado							
1.er semestre 2024			Acumulado 2024			Patrimonio	-
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,09	-	0,09	0,09	-	0,09		

Comisión de depositario			Base de cálculo
% efectivamente cobrado			
1.er semestre 2024		Acumulado 2024	Patrimonio
0,01		0,01	

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			Anual		
		2.º trimestre 2024	1.º trimestre 2024	4.º trimestre 2023	3.º trimestre 2023	2023	2022
Rentabilidad IIC	2,92	1,06	1,85	3,11	1,23	5,50	-6,85

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,23	16-04-2024	-0,23	16-04-2024
Rentabilidad máxima	0,20	26-04-2024	0,20	26-04-2024

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	Acumulado 2024	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2024	1.º trimestre 2024	4.º trimestre 2023	3.º trimestre 2023	2023	2022
Valor liquidativo	1,28	1,36	1,18	1,60	1,36	1,78	2,88
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41
Letra del Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44
VaR histórico ³	2,15	2,15	2,22	2,27	2,17	2,27	2,30

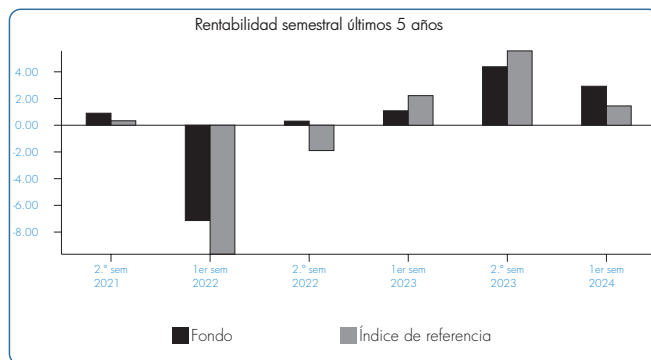
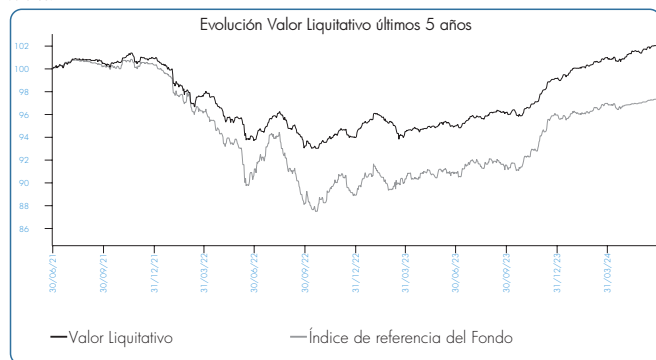
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2024	Trimestral				Anual		
		2.º trimestre 2024	1.º trimestre 2024	4.º trimestre 2023	3.º trimestre 2023	2023	2022	2021
	0,45	0,22	0,23	0,24	0,24	0,92	0,88	0,72

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.



El 29 de abril de 2024 se elimina el benchmark del folleto, por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta esa fecha y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

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	10.901.530	267.921	1,60
Renta fija internacional	378.565	16.507	2,58
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta variable euro	43.436	2.658	9,81
Renta variable internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de rendimiento variable	11.397	447	1,93
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.529.194	33.340	2,22
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	3.138.502	57.165	1,42
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	24.260.671	691.508	4,01

* 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 30/6/2024 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2024		31/12/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.494	94,51	19.617	95,83
Cartera interior	6.659	40,62	9.260	45,24
Cartera exterior	8.835	53,89	10.357	50,60
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	838	5,11	849	4,15
(+/-) RESTO	62	0,38	4	0,02
TOTAL PATRIMONIO	16.395	100,00	20.471	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

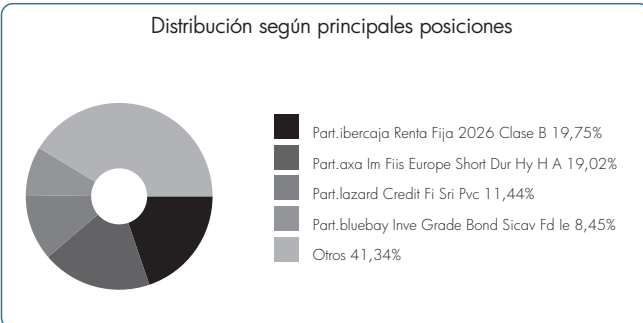
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/23
	Variación 1.º sem. 2024	Variación 2.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	20.471	25.993	20.471	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-25,25	-28,29	-25,25	-28,73
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,94	4,15	2,94	-43,45
(+) Rendimientos de gestión	3,05	4,28	3,05	-42,95
+ Intereses	0,13	0,08	0,13	20,45
+ Dividendos	-	0,03	-	-100,00
+/- 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)	-0,18	0,08	-0,18	-283,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	3,09	4,09	3,09	-39,59
+/- Otros resultados	0,01	-	0,01	-393,63
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,13	-0,12	-26,27
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-21,25
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-21,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	3,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-13,58
- Otros gastos repercutidos	-	-0,01	-	-100,00
(+) Ingresos	-	-	-	4,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	8,49
+ Otros ingresos	-	-	-	-57,60
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	16.395	20.471	16.395	-

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	30/6/2024		31/12/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
PARTICIPACIONES DEUDA ALTO REN 2024	EUR	514	3,13	504	2,46
PARTICIPACIONES RENTA FIJA 2026	EUR	3.238	19,75	2.174	10,62
PARTICIPACIONES DEUDA CORPO 2026	EUR	705	4,30	4.062	19,85
PARTICIPACIONES BLACKROCK CHINA	EUR	102	0,62	-	-
PARTICIPACIONES MEGATRENDS	EUR	252	1,54	206	1,01
PARTICIPACIONES ESTRATEGIA DINAMICA	EUR	746	4,55	728	3,56
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	1.102	6,72	1.585	7,74
TOTAL ICC		6.659	40,61	9.260	45,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.659	40,61	9.260	45,24
PARTICIPACIONES JPMORGAN GBL RE EQ	EUR	383	2,34	-	-
PARTICIPACIONES MSCI WORLD CONS STAP	EUR	104	0,63	-	-
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO-3Y	EUR	495	3,02	-	-
PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY	EUR	728	4,44	724	3,54
PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL DIV	EUR	250	1,53	224	1,10
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ROBOT	EUR	268	1,63	236	1,15
PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	222	1,35	761	3,72
PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT FI	EUR	1.875	11,44	3.760	18,37
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRA BOND	EUR	1.385	8,45	1.370	6,69
PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT	EUR	3.118	19,02	3.055	14,92
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI WORLD II	EUR	-	-	227	1,11
TOTAL ICC		8.827	53,85	10.357	50,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.827	53,85	10.357	50,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.486	94,46	19.617	95,84

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2024 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2024 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 4850 A:0924	485	Inversión
Standard & Poor's 500	C/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 5400 A:0924	504	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		989	
TOTAL DERECHOS		989	
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 4600 A:0924	460	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. CALL S/E MINI S&P 500 5900 A:0924	551	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. CALL S/EURO STOXX 50 5350 A:0924	535	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 5100 A:0924	476	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		2.022	
TOTAL OBLIGACIONES		2.022	

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

No aplicable.

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 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: 1.600.000,00 Euros (8,76% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 4.400.000,00 Euros (24,09% sobre patrimonio medio)
 - Compra de divisas:
 Efectivo compra: 174.591,13 Euros (0,96% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 2.728,91 Euros (0,0149% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 13.176,29 Euros (0,0721% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 150,00 Euros (0,0008% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 0,10 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
 El MSCI World en euros sube un 14,2% en el primer semestre de este año, impulsado por los sectores de tecnología (+28,54%) y servicios de comunicación (+25,10%), lo que constituye el quinto mejor resultado de este siglo. Destacan también el sector financiero (+11,77%) y el de Sanidad (+10,73%). El único sector en rojo fue el inmobiliario (-2,35%). Las 7 magníficas americanas han disfrutado de unas abultadas rentabilidades sumando un +36,78% y el Nasdaq cierra apreciándose un +18,13%. Japón en India son las geografías ganadoras, anotándose un +18,28% y un +16,67% respectivamente. La bolsa americana le gana la partida a la europea con una apreciación del +14,48% frente al +8,24% del Euro Stoxx 50, lastrado por el aumento del riesgo político en junio. Si unimos este buen comportamiento al de la recta final del año pasado, el mercado se anota un +25,2% desde octubre. Está senda alcista se ha sucedido sin correcciones importantes, destacando tan solo una caída del 4% en la primera parte de abril. Los niveles de volatilidad siguen contenidos por debajo del 9%, frente al 11% de 2023 y el 19% de 2022, lo que indica el optimismo que reina en los mercados.
 En cuanto al mercado de renta fija, tras varias idas y vueltas, acabamos el semestre con las curvas de deuda pública no muy lejos de donde estaban hace año y medio. Los tramos cortos ofrecen más rentabilidad y los largos, menos, los intermediarios ofrecen rendimientos similares. En lo que va de año, el desplazamiento de la curva ha sido hacia arriba, pagando el exceso de optimismo sobre los recortes de tipos de interés de final de año.
 Diversificación Empresas ha estado inmerso en este entorno de mercado, favorecido por dichas dinámicas.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Durante el periodo, hemos subido el peso en IIC extranjeras, y Opciones y Futuros, y lo hemos bajado en IIC Grupo Ibercaja, y Org. Int. España. Por países, hemos aumentado la exposición a Europa, Global y EE.UU. y la hemos reducido a OCDE, EuroZona y C.E.E..
 c) Índice de referencia.
 El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 1,51% frente al 2,92 del fondo. El fondo ha sido capaz de batir ampliamente a su índice de referencia por la adecuada asignación sectorial de la cartera de renta variable con un perfil muy balanceado entre temáticas de crecimiento, y por otra parte buscando también la defensividad de sectores más estables. Por otra parte, la cartera de renta fija también ha ido progresivamente incrementando la duración lo que ha favorecido a la rentabilidad de la misma.
 d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2024 ascendía a 16.395 miles de euros, registrando una variación en el periodo de -4.076 miles de euros, con un número total de 178 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 2,92% una vez ya deducidos sus gastos del 0,45% (0,12% directos y 0,33% indirectos) sobre patrimonio.
 e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 4,01%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde las temáticas asociadas al sector tecnología tienen un peso elevado.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
 Las compañías cotizadas en EE.UU., C.E.E. y China han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Global, Europa y OCDE destacan positivamente. Por posiciones individuales, Part.Lazard Credit Fi Sri Pvc, Part.Ibercaja Renta Fija 2026 Clase B, Part.Axa Im Fiis Europe Short Dur Hy H A, Part.Ab Intl Health Care Portf Sicav S1e y Part.Ibercaja Megatrends clase B han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Call S/ S&P 500 5300 A:210624 Cboe, Put S/ S&P 500 4900 A:0624 Cboe, Part.Amundi Pri Eur Govt Ucits Eff, Put S/ Emini S&P500 5400 A:0924 Y Put S/ Euro Stoxx 50 4850 A:0924 son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 557.881,32 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Part.Ibercaja Blackrock China clase B, Part.Amundi Pri Eur Govt Ucits Eff, Part.Msci World Consumer Staples Eff, Part.Jpm Global Rei Eq Esg Ucits Eff, Put S/ Emini S&P500 5100 A:0924, Call S/Euro Stoxx 50 5350 A:0924, Call S/E Mini S&P 500 5900 A:0924, Put S/ Emini S&P500 5400 A:0924, Put S/ Euro Stoxx 50 4850 A:0924 Y Put S/ Euro Stoxx 50 4600 A:09; hemos cerrado posición en Part.Amundi Msci World li Ucits Eff; y hemos realizado compraventas en Put S/ S&P 500 4900 A:0624 Cboe, Put S/ S&P 500 4600 A:0624 Cboe y Call S/ S&P 500 5300 A:210624 Cb.
 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 -33.120,31 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 53,07%.
 d) Otra información sobre inversiones.
 El fondo se encuentra invertido un 0,17% en opciones, un 94,46% en IICs y un 5,11% en liquidez.
 El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo AXA SA y Grupo Lazard Ltd.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 2,15%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda mitad del año, esperamos menores crecimientos, ya que la economía americana ha dejado de sorprender al alza y la zona euro se ve lastrada por la inestabilidad política de Francia. Globalmente, vemos unos crecimientos del PIB ligeramente superiores al 3%. La ratio de revisión de beneficios alcanza en junio su dato más elevado desde enero de 2022, al alza tanto en Europa como en Japón. En EE.UU. se han dejado de ver subidas de las estimaciones, pero siguen cumpliendo con las expectativas. De momento marcan un buen tono, pero será importante atender a la próxima presentación de resultados, que comienza en la última parte del mes de julio, y a las guías que nos den la compañías. La evolución del panorama político francés y las elecciones presidenciales de EE.UU. influirán en la evolución de los mercados de aquí a final de año.
 En este contexto, pensamos Diversificación Empresas tendrá un muy buen comportamiento en el 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 periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).