

Selección Banca Privada 60

Número de Registro CNMV: 5526
 Fecha de registro: 30 de abril de 2021
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.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 Participes | | Divisa | Inversión mínima |
|---------|--------------------|--------------|---------------|-----------|--------|------------------|
| | 31/12/2023 | 30/6/2023 | 31/12/2023 | 30/6/2023 | | |
| Clase A | 2.878.269,54 | 4.270.024,95 | 180 | 249 | EUR | 30.000 |
| Clase C | 2.229.997,73 | 2.339.783,61 | 15 | 14 | EUR | 600.000 |

Patrimonio fin de periodo (en miles)

| Clase | Divisa | 2.º semestre 2023 | 2022 | 2021 |
|---------|--------|-------------------|--------|--------|
| Clase A | EUR | 17.017 | 24.153 | 15.105 |
| Clase C | EUR | 13.382 | 11.464 | 7.723 |

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

| Clase | Divisa | 2.º semestre 2023 | 2022 | 2021 |
|---------|--------|-------------------|--------|--------|
| Clase A | EUR | 5,9123 | 5,4740 | 6,2711 |
| Clase C | EUR | 6,0011 | 5,5248 | 6,2933 |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

| Clase | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------|-------------------------|------------------|-------|------------------|------------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | |
| | 2.º sem. 2023 | | | Acumulado 2023 | | | | |
| | sobre patrimonio | sobre resultados | Total | sobre patrimonio | sobre resultados | Total | | |
| Clase A | 0,53 | - | 0,53 | 1,05 | - | 1,05 | Patrimonio | - |
| Clase C | 0,25 | - | 0,25 | 0,50 | - | 0,50 | Patrimonio | - |

| Clase | Comisión de depositario | | Base de cálculo |
|---------|-------------------------|----------------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | |
| | 2.º sem. 2023 | Acumulado 2023 | |
| Clase A | 0,04 | 0,07 | Patrimonio |
| Clase C | 0,03 | 0,05 | Patrimonio |

| | 2.º semestre 2023 | 1.º semestre 2023 | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,33 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,24 | 1,62 | 1,92 | 0,11 |

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.º 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 Variable Mixta Internacional

Perfil de riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: *Política de inversión*: El objetivo se centra en obtener una rentabilidad satisfactoria a medio plazo seleccionando en cada momento los mercados de renta variable y renta fija con una atractiva combinación rentabilidad-riesgo, a través de la inversión en otras IIC's. Para ello, el fondo (exclusivo para clientes de Banca Privada) invierte mayoritariamente en fondos de inversión de gestoras internacionales, siendo la exposición máxima en renta variable del 60% y el resto de la exposición, en renta fija pública y/o privada de emisores de la OCDE con un máximo del 25% de la exposición total en países emergentes. La exposición a riesgo divisa y la duración de la cartera de renta fija depende de la coyuntura de mercado y de las expectativas que el equipo gestor tiene en cada momento.

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.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acum. 2023 | Trimestral | | | | Anual 2022 |
|--------------------------------------|------------|--------------------|----------|------------|----------|------------|
| | | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2.º 2023 | 1.º 2023 | |
| Rentabilidad IIC | 8,01 | 4,64 | 0,00 | 0,97 | 2,23 | -12,71 |
| | | 4.º trimestre 2023 | | Último año | | |
| Rentabilidades extremas ¹ | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima | -0,65 | 19-10-2023 | -1,11 | 10-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima | 0,77 | 02-11-2023 | 0,91 | 02-02-2023 | | |

¹Sólo 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad ² de | Acum. 2023 | Trimestral | | | | Anual 2022 |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------------|
| | | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2.º 2023 | 1.º 2023 | |
| Valor liquidativo | 4,56 | 4,25 | 4,27 | 3,79 | 5,73 | 8,03 |
| Ibex 35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | 19,41 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,76 | 0,45 | 0,55 | 0,59 | 1,19 | 1,44 |
| Índice referencia* | 5,65 | 4,99 | 5,57 | 4,86 | 7,00 | 8,73 |
| VaR histórico ³ | 4,66 | 4,66 | 4,48 | 4,66 | 4,92 | 4,92 |

² 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 periodos con política de inversión homogénea.

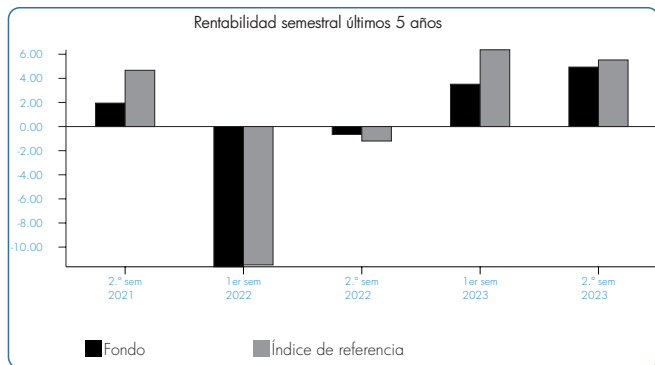
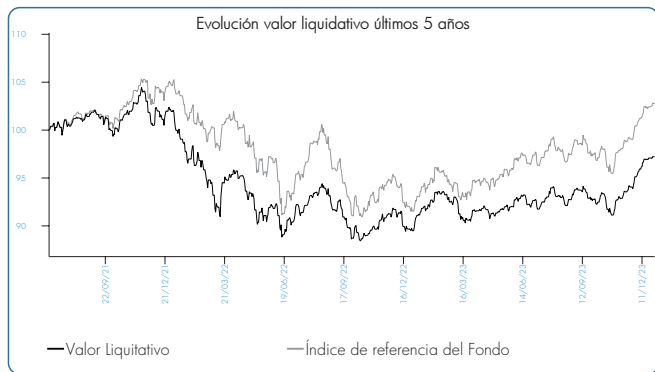
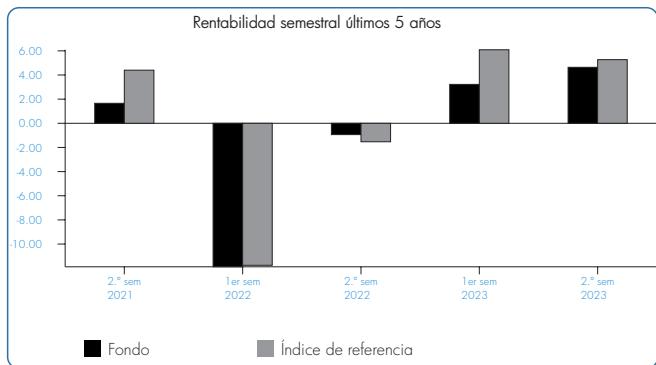
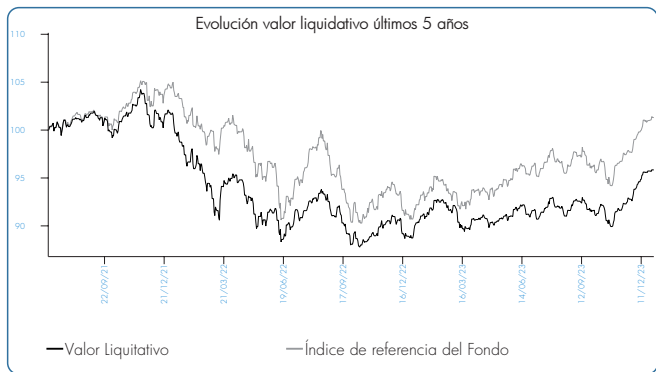
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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 periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

| Ratio total de gastos | Acum. 2023 | Trimestral | | | | Anual 2022 | 2021 |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------------|------|
| | | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2.º 2023 | 1.º 2023 | | |
| | 1,93 | 0,50 | 0,50 | 0,48 | 0,45 | 1,82 | 1,69 |

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 compra/venta de valores.



Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acum. 2023 | Trimestral | | | | Anual 2022 |
|--------------------------------------|------------|--------------------|------------|----------|----------|------------|
| | | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2.º 2023 | 1.º 2023 | |
| Rentabilidad IIC | 8,62 | 4,79 | 0,14 | 1,12 | 2,37 | -12,21 |
| Rentabilidades extremas ¹ | | | | | | |
| | | 4.º trimestre 2023 | Último año | | | |
| | | % | Fecha | % | Fecha | |
| Rentabilidad mínima | -0,65 | | 19-10-2023 | -1,11 | | 10-03-2023 |
| Rentabilidad máxima | 0,77 | | 02-11-2023 | 0,92 | | 02-02-2023 |

¹Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

| Volatilidad ² de | Acum. 2023 | Trimestral | | | | Anual 2022 |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------------|
| | | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2.º 2023 | 1.º 2023 | |
| Valor liquidativo | 4,56 | 4,25 | 4,27 | 3,79 | 5,73 | 8,03 |
| Ibex 35 | 13,96 | 12,11 | 12,15 | 10,84 | 19,13 | 19,41 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,76 | 0,45 | 0,55 | 0,59 | 1,19 | 1,44 |
| Índice referencia* | 5,65 | 4,99 | 5,57 | 4,86 | 7,00 | 8,73 |
| VaR histórico ³ | 4,66 | 4,66 | 4,48 | 4,66 | 4,92 | 4,92 |

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.

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 | Acum. 2023 | Trimestral | | | | Anual | |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|
| | | 4.º 2023 | 3.º 2023 | 2.º 2023 | 1.º 2023 | 2022 | 2021 |
| Ratio total de gastos | 1,37 | 0,36 | 0,36 | 0,34 | 0,31 | 1,24 | 1,25 |

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 | 12.672.445 | 331.833 | 3,62 |
| Renta fija internacional | 452.437 | 16.616 | 4,34 |
| Renta fija mixta euro | - | - | - |
| Renta fija mixta internacional | 3.510.520 | 86.719 | 3,31 |
| Renta variable mixta euro | - | - | - |
| Renta variable mixta internacional | 1.174.351 | 45.785 | 2,33 |
| Renta variable euro | 42.798 | 2.855 | 7,40 |
| Renta variable internacional | 3.340.116 | 189.314 | 2,33 |
| IIC de gestión pasiva ¹ | - | - | - |
| Garantizado de rendimiento fijo | 470.880 | 18.755 | 2,78 |
| Garantizado de rendimiento variable | 11.376 | 469 | 3,62 |
| De garantía parcial | - | - | - |
| Retorno absoluto | - | - | - |
| Global | 1.785.485 | 43.053 | 4,25 |
| 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 | 1.474.914 | 25.093 | 1,69 |
| IIC que replica un índice | - | - | - |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | - | - | - |
| Total Fondos | 24.935.323 | 760.492 | 3,28 |

* 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 | 31/12/2023 | | 30/6/2023 | |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 29.721 | 97,77 | 36.311 | 96,81 |
| Cartera interior | 6.679 | 21,97 | 10.002 | 26,67 |
| Cartera exterior | 23.042 | 75,80 | 26.309 | 70,14 |
| Intereses de la cartera de inversión | - | - | - | - |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | - | - | - | - |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 690 | 2,27 | 1.211 | 3,23 |
| (+/-) RESTO | -11 | -0,04 | -14 | -0,04 |
| TOTAL PATRIMONIO | 30.400 | 100,00 | 37.508 | 100,00 |

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

2.4. Estado de variación patrimonial

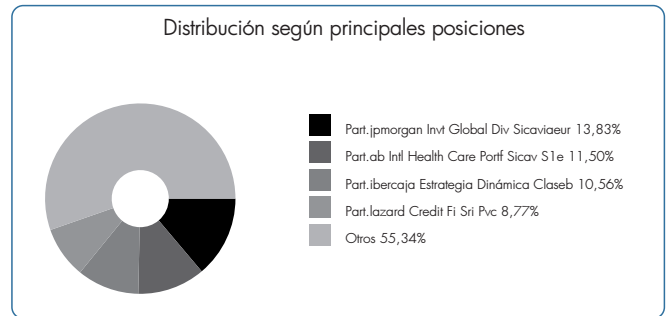
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | % sobre patrimonio medio | | | % Variación respecto a 30/6/23 |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| | Variación 2.º sem. 2023 | Variación 1.º sem. 2023 | Variación acumul. anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 37.508 | 35.618 | 35.618 | - |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | -25,14 | 1,97 | -21,75 | -1.248,85 |
| - Beneficios brutos distribuidos | - | - | - | - |
| +/- Rendimientos netos | 4,31 | 3,02 | 7,26 | 28,46 |
| (+) Rendimientos de gestión | 4,79 | 3,49 | 8,21 | 23,71 |
| + Intereses | 0,02 | 0,07 | 0,10 | -71,75 |
| + Dividendos | 0,16 | 0,01 | 0,17 | 1.175,64 |
| +/- 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) | 0,13 | -0,16 | -0,05 | -172,44 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 4,50 | 3,57 | 8,02 | 13,39 |
| +/- Otros resultados | -0,02 | -0,01 | -0,03 | 57,12 |
| +/- Otros rendimientos | - | - | - | - |
| (-) Gastos repercutidos | -0,49 | -0,47 | -0,96 | -6,81 |
| - Comisión de gestión | -0,42 | -0,43 | -0,85 | -11,27 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,03 | -0,06 | -9,76 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -5,57 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | - | -0,01 | 244,52 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | - | -0,02 | 340,91 |
| (+) Ingresos | - | - | 0,01 | 23,40 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | - | - | - | - |
| + Comisiones retrocedidas | - | - | 0,01 | 20,67 |
| + Otros ingresos | - | - | - | - |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 30.400 | 37.508 | 30.400 | - |

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 | 31/12/2023 | | 30/6/2023 | |
|---|--------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| PARTICIPACIONES DEUDA CORPO 2024 | EUR | 1.045 | 3,44 | 1.019 | 2,72 |
| PARTICIPACIONES ESTRATEGIA DINAMICA | EUR | 3.210 | 10,56 | 4.147 | 11,06 |
| PARTICIPACIONES PLUS | EUR | 2.425 | 7,98 | 4.836 | 12,89 |
| TOTAL ICC | | 6.679 | 21,98 | 10.002 | 26,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 6.679 | 21,98 | 10.002 | 26,67 |
| PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY | EUR | 531 | 1,75 | 519 | 1,38 |
| PARTICIPACIONES ISHARES EUR 600 UTIL | EUR | 793 | 2,61 | 800 | 2,13 |
| PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL DIV | EUR | 4.205 | 13,83 | 4.023 | 10,72 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ROBOT | EUR | 1.732 | 5,70 | 1.625 | 4,33 |
| PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH | EUR | 3.496 | 11,50 | 3.304 | 8,81 |
| PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT FI | EUR | 2.667 | 8,77 | 2.940 | 7,84 |
| PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRA BOND | EUR | 2.538 | 8,35 | 1.997 | 5,33 |
| PARTICIPACIONES UBS CHINA OPPORTUNIT | USD | - | - | 1.792 | 4,78 |
| PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT | EUR | 1.874 | 6,16 | 1.797 | 4,79 |
| PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGA | EUR | - | - | 1.997 | 5,32 |
| PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ | EUR | 2.624 | 8,63 | 3.013 | 8,03 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI WORLD II | EUR | 2.582 | 8,49 | 2.467 | 6,58 |
| TOTAL ICC | | 23.042 | 75,79 | 26.274 | 70,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 23.042 | 75,79 | 26.274 | 70,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 29.721 | 97,77 | 36.276 | 96,71 |

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2023 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

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 99,8% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediaria/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
 - Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:
 Efectivo venta: 3.600.000,00 Euros (10,55% sobre patrimonio medio)
 - Compraventa de divisas:
 Efectivo venta: 1.771.721,12 Euros (5,19% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 10.690,38 Euros (0,0313% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 503.795,80 Euros (1,4766% 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 fuerte apetito al riesgo por parte de los inversores lleva a un espectacular mes de diciembre en todos los mercados financieros, con unas bolsas mundiales con subidas superiores al 4,5%, mientras el índice de bonos globales también ha registrado revalorizaciones del 4%, con descensos en todas las curvas de tipos superiores a 50 pb.

Los titulares que han ayudado a este fuerte sentimiento positivo hacia los mercados de renta fija y variable podríamos resumirlos en los siguientes:

Desaceleración en los datos de inflación: la tendencia deflacionaria en los precios de los bienes de consumo duradero persiste en los últimos datos de inflación conocidos.

En consecuencia, se han agudizado las expectativas de bajadas de tipos por parte de los principales Bancos Centrales, lo que ha dado mayor optimismo a los mercados.

Durante el segundo semestre del año el MSCI World ha rebotado un 6,82%, con servicios de comunicaciones, financieras y tecnológicas de la información revalorizándose más de un 10%; mientras que consumo básico y eléctricas cierran en rojo y otro sector defensivo, salud experimento una revalorización más modesta. Ciclo ha experimentado por tanto un mejor comportamiento que defensividad en 2023.

Los tipos de interés han realizado un fuerte descenso en la segunda mitad de año, especialmente en los tramos más cortos, a medida que los datos de inflación han ido mostrando una trayectoria de moderación y el mercado ha ido incrementando las probabilidades de bajada de tipos tan pronto como en marzo de 2024.

Selección Banca Privada 60 ha conseguido cerrar un semestre bastante favorable inmersa en las dinámicas anteriores.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en IIC extranjeras y Org. Int. España, y lo hemos bajado en IIC Grupo Ibercaja y Opciones y Futuros. Por países, hemos aumentado la exposición a Global, Europa y OCDE y la hemos reducido a China, EuroZona y España.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 4,88% (Clase A) y del 5,13% (Clase C), frente a la rentabilidad del 4,64% de la clase A y del 4,93% de la clase C. El fondo no ha sido capaz de superar a su índice de referencia por la infraponderación en el peso de renta variable.

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

A fecha 31 Diciembre 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 17.017 miles de euros, variando en el periodo en -7.110 miles de euros, y un total de 180 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 13.382 miles de euros, variando en el periodo en 1 miles de euros, y un total de 15 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 4,64% y del 4,93% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,00% de la clase A (0,58% directos y 0,42% indirectos) y del 0,72% de la clase C (0,29% directos y 0,43% indirectos) sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,28%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, C.E.E. y Japón han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Europa, Global y EuroZona destacan positivamente. Por sectores, Org. Int. España son los de peores resultados; IIC extranjeras, IIC Grupo Ibercaja y Opciones y Futuros destacan positivamente. Por posiciones individuales, PART.LAZARD CREDIT FI SRI PVC, PART.DPAM INVEST EQ NEWGEMS SUST Sicav F, PART.AB INTL HEALTH CARE PORTF Sicav S1E, PART.JPMORGAN INVT GLOBAL DIV SicaviAEUR y Part.Ibercaja Estrategia Dinámica claseB han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en PUT S/ EURO STOXX 50 4050 A:1223, PUT S/ EURO STOXX 50 4100 A:1223, PART.UBS L EQ CHINA OPPORTU USD IA3A, PUT S/ EURO STOXX 50 3950 A:1223 y PUT S/ EURO STOXX 50 4050 A:0923 son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.634.377,19 euros. Concretamente, hemos cerrado posición en PART.EURIZON BOND AGGREGATE RMB Z, PART.UBS L EQ CHINA OPPORTU USD IA3A, PUT S/ EURO STOXX 50 4050 A:0923 y PUT S/ EURO STOXX 50 4250 A:09; y hemos realizado compraventas en PUT S/ EURO STOXX 50 4050 A:1023, PUT S/ EURO STOXX 50 4050 A:1223, PUT S/ EURO STOXX 50 4250 A:1023, PUT S/ EURO STOXX 50 3900 A:1223, PUT S/ EURO STOXX 50 3950 A:1223, PUT S/ EURO STOXX 50 4200 A:1223, PUT S/ EURO STOXX 50 4100 A:1223 y PUT S/EURO STOXX 50 4000 A:12.

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 43.017,88 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 77,79%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 21,97% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 75,80% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 2,27% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo Credit Agricole Group y Grupo JPMorgan Chase & Co.

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 4,66% para la clase A y de un 4,66% para la clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo durante 2023 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operativa en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Societé Generale, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group.. Este gasto ha sido de 2.172,16 euros (que representa el 0,006% del patrimonio medio). El presupuesto de 2024 es de 1.907,14 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cada vez más, los mercados se dejan llevar por el entusiasmo. La renta variable y la renta fija han experimentado un fuerte repunte ante la previsión de que en 2024 se producirá una drástica relajación monetaria. Nosotros también creemos que bajarán los tipos, pero no de forma tan acusada como prevén los mercados.

3 titulares para el nuevo año:

1.2024: Año en el que la economía global continuará desacelerándose. Nos encontraremos una economía mundial creciendo a tasas por debajo del 3%, con una zona euro muy debilitada, y una economía norteamericana para la que el mercado espera un aterrizaje suave, pero donde los inversores analizaremos con lupa cualquier dato.

2.El año en el que la inflación comenzará a normalizarse. Inflaciones en torno a 2,5%-3%, serán la nueva normalidad en un entorno en el que deberían moderarse la inflación asociada a sector servicios, aunque todavía con picos de volatilidad importantes.

3.El año en el que los Bancos Centrales van a ayudar a las economías. Las autoridades monetarias han cambiado su discurso de manera importante desde septiembre, y los mercados se han lanzado a anticipar importantes recortes en los tipos de referencia. Las bajadas de tipos llegarán, pero cuidado con ser demasiado optimista en las previsiones.

Sin olvidar, 2 riesgos que pueden enturbiar nuestro escenario:

-Ese escenario demasiado "idílico" de aterrizaje perfecto de las economías, lo que aumenta el riesgo de decepción de los mercados.

-La posible retroalimentación de las tensiones geopolíticas a nivel global, con impactos más acusados en los mercados de energía.

¿CÓMO INVERTIMOS EN 2024?

RENDA FIJA: 2024 va a seguir siendo un año muy positivo para la renta fija, en un contexto de relajación monetaria. No obstante, después del fuerte rally vivido en el último mes del año, podríamos vivir un periodo de mayor volatilidad. Así, nuestra estrategia durante el año, será la de aprovechar para comprar en las correcciones e ir alargando duraciones.

Además, en cuanto a renta fija privada: seguimos prefiriendo el segmento de mayor calidad crediticia, en un entorno de ralentización económica, ya que debe primar la calidad de los balances.

RENDA VARIABLE: 2024, comienza con una foto algo más exigente, aunque con 2 aspectos divergentes:

Periodos de relajación monetaria, suelen ser positivos para la renta variable, siempre y cuando el ciclo económico no se desacelere en exceso.

Sin embargo, en cuanto a valoración:

La renta variable tiene en contra la valoración relativa, poco atractiva, frente a la renta fija, especialmente en EE.UU., donde la prima de riesgo se sitúa en mínimos.

Asimismo, unas previsiones demasiado optimistas sobre los beneficios, unido a unos indicadores tácticos de mercado algo exigentes.

En este sentido, comenzaremos el año con una visión cauta, con preferencia por sectores defensivos como consumo básico, utilities, sanidad y también apostando por aquellos sectores se beneficien de bajadas de tipos como infraestructuras, bajando nuestra exposición a tecnología a neutral, En este escenario que planteamos creemos que Selección Banca Privada 60 va a ser capaz de tener un muy buen año 2024.

10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

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).

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

La política retributiva general de Ibercaja Gestión afecta tanto a los empleados de la Sociedad Gestora, como a los miembros del Consejo de Administración.

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

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

En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier remuneración que perciban los

Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiere. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa.

Asimismo, la presente Política es coherente con la Política de sostenibilidad y con los principios y valores de la Entidad en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, en tanto en cuanto establece un sistema de remuneración basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, contribuye al buen gobierno corporativo de la Entidad y mitiga una excesiva asunción de riesgos, en particular mediante la práctica de diferimiento en la percepción de parte del componente variable de la retribución, la posibilidad de aplicar cláusulas malus y ajustes ex post, entre otras medidas.

Finalmente, la política remunerativa es coherente con una estrategia de inversión a largo plazo, objetivo que se integra en la Gestora a través de su Política de Implicación, en lo que respecta a la gestión activa del voto en las Juntas de Accionistas y ejercicios de diálogo activo con los emisores en los que se invierte.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2023 ha sido de 2.109 miles de € (del que corresponde a retribución variable 286 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 49, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 360 miles de € de salario fijo y de 70 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 410 miles de € de remuneración fija y 85 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

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