

SELECCIÓN BANCA PRIVADA 60, FI

Nº Registro CNMV: 5526

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **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: 30/04/2021

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 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

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,62	0,65	1,62	0,11

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 A	4.270.024,95	4.412.340,40	249	259	EUR	0,00	0,00	30000	NO
CLASE C	2.339.783,61	2.075.068,39	14	13	EUR	0,00	0,00	600000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	24.127	24.153	15.105	
CLASE C	EUR	13.381	11.464	7.723	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	5,6504	5,4740	6,2711	
CLASE C	EUR	5,7189	5,5248	6,2933	

(*)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 A		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,22	0,97	2,23	0,74	-1,66	-12,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	21-06-2023	-1,11	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	02-06-2023	0,91	02-02-2023		

(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 (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,84	3,79	5,73	5,85	6,36	8,03			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41			
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44			
47% ER02 + 50% NDUEACWF + 3%EGB0	5,99	4,86	7,00	7,65	8,31	8,73			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,66	4,66	4,92	4,92	4,94	4,92			

(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.

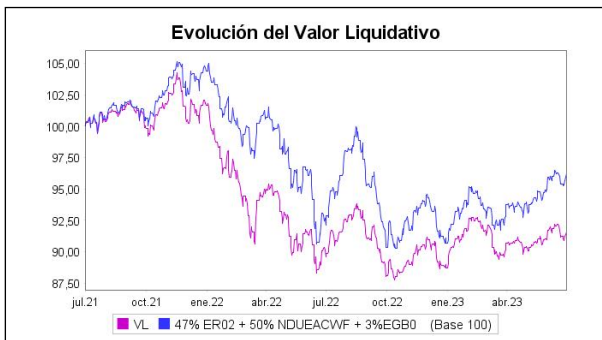
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,48	0,45	0,45	0,43	1,82	1,69		

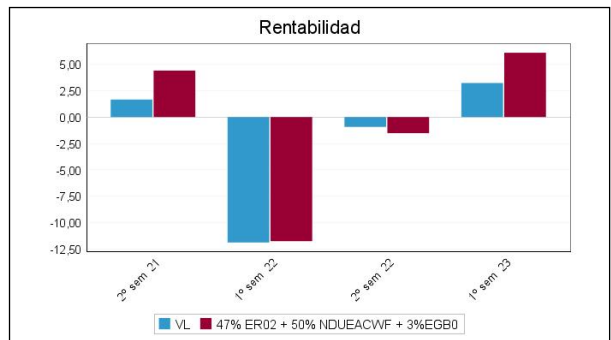
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,51	1,12	2,37	0,88	-1,52	-12,21			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	21-06-2023	-1,11	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	02-06-2023	0,92	02-02-2023		

(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 (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,84	3,79	5,73	5,85	6,36	8,03			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41			
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44			
47% ER02 + 50% NDUEACWF + 3%EGB0	5,99	4,86	7,00	7,65	8,31	8,73			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,66	4,66	4,92	4,92	4,94	4,92			

(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 periodos 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,34	0,31	0,30	0,28	1,24	1,25		

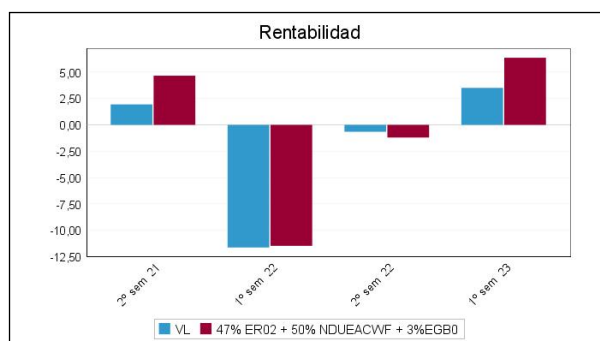
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
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	90.344	428	1,05
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	22.472.719	750.918	3,74

*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	36.311	96,81	34.541	96,98
* Cartera interior	10.002	26,67	9.402	26,40
* Cartera exterior	26.309	70,14	25.140	70,58
* 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)	1.211	3,23	1.096	3,08
(+/-) RESTO	-14	-0,04	-19	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	37.508	100,00 %	35.618	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	35.618	31.528	35.618	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,97	12,76	1,97	-83,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,02	-1,32	3,02	-341,88
(+) Rendimientos de gestión	3,49	-0,84	3,49	-542,04
+ Intereses	0,07	0,03	0,07	167,70
+ Dividendos	0,01	0,15	0,01	-91,58
± 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)	-0,16	0,17	-0,16	-196,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,57	-1,14	3,57	-431,79
± Otros resultados	-0,01	-0,04	-0,01	-70,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,49	-0,47	2,32
- Comisión de gestión	-0,43	-0,45	-0,43	1,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	2,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	922,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	922,75
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	37.508	35.618	37.508	

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

3. Inversiones financieras

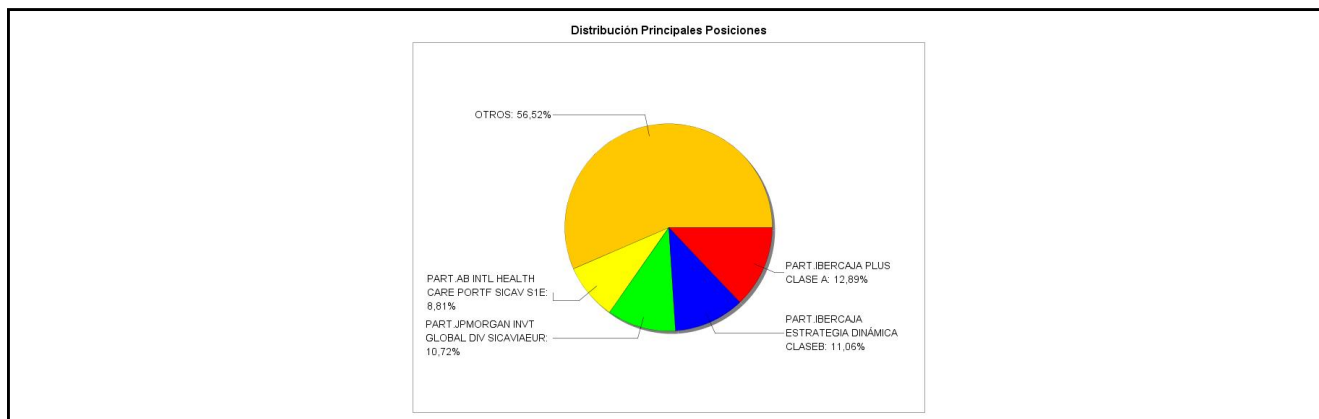
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	10.002	26,67	9.402	26,40
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.002	26,67	9.402	26,40
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	26.274	70,04	25.140	70,58
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.274	70,04	25.140	70,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.276	96,71	34.541	96,98

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 4250 A:0923	5.950	Inversión
Total subyacente renta variable		5950	
TOTAL DERECHOS		5950	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 4050 A:0923	5.670	Inversión
Total subyacente renta variable		5670	
TOTAL OBLIGACIONES		5670	

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

No aplicable.

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: 2.000.000,00 Euros (5,28% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 1.500.000,00 Euros (3,96% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo venta: 369.754,11 Euros (0,98% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 11.846,07 Euros (0,0313% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 120,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0016% 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.

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación. La lectura positiva es que los productos más conservadores tienen todavía camino por recorrer, ya que las rentabilidades internas de las carteras de renta fija dan un soporte muy interesante, superior a los que tenían a principio de año en los de carteras con vencimientos más próximos.

La renta variable sigue en modo "risk on", con rentabilidades de doble dígito en Japón, EE.UU, la Zona Euro y Latinoamérica. China y Hong Kong son los mercados importantes que terminan el periodo en números rojos.

Por sectores, tecnología, servicios de comunicaciones y consumo discrecional tiran con fuerza de los índices.

El euro se ha depreciado frente a la libra y al franco suizo, pero fortalecido frente al dólar, el yen y las monedas escandinavas.

Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública europeas en prácticamente todos los tramos. Aun así, en el semestre, las rentabilidades de nuestros fondos son positivas y superiores cuanto mayor la duración del producto (en general).

Los diferenciales de crédito de compañías se mantienen estables para las de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Desde diciembre, la aportación de este componente ha sido positiva en ambos casos. Los precios de las materias primas recuperan en junio aunque en el conjunto del año, el pesimismo cíclico ha pesado en el comportamiento de las materias primas; el índice CRB All commodities cae un 10%.

En este contexto, Selección Banca Privada 60 ha estado inmersa en este entorno.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por países, hemos aumentado la exposición a Global, EE.UU. y Europa y la hemos reducido a Zona Euro, China 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 5,71% (Clase A) y del 5,99% (Clase C), frente a la rentabilidad del 3,22% de la clase A y del 3,51% de la clase C. El fondo no ha sido capaz de superar a su índice de referencia por la menor exposición a renta variable del fondo, en un año con tendencia alcista del mercado.

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

A fecha 30 de junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 24.127 miles de euros, variando en el período en -26 miles de euros, y un total de 249 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 13.381 miles de euros, variando en el período en 1.917 miles de euros, y un total de 14 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,22% y del 3,51% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,93% de la clase A (0,56% directos y 0,37% indirectos) y del 0,65% de la clase C (0,28% directos y 0,37% indirectos) sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,74. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora ya que el diferencial de los fondos de renta variable ha sido muy elevado.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en China, España y Zona Euro han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Global, Europa y OCDE destacan positivamente. Por sectores, Opciones y Futuros y Financiero son los de peores resultados; IIC extranjeras, IIC Grupo Ibercaja y destacan positivamente. Por posiciones individuales, PART.DPAM INVEST EQ NEWGEMS SUST Sicav F, PART.LYXOR ETF MSCI WORLD FP, PART.JPMORGAN INVT GLOBAL DIV SicaviaEUR, PART.AMUNDI MSCI ROBOT & AI ESG UCIT ETF y PART.AXA IM FIIS EUROPE SHORT DUR HY H A han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en PART.UBS L EQ CHINA OPPORTU USD IA3A, PART.EURIZON BOND AGGREGATE RMB Z, PUT S/ EURO STOXX 50 4200 A:0623, PUT S/ EURO STOXX 50 4250 A:0923 y PUT S/ EURO STOXX 50 4200 A:0523 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.321.159,89 euros. Concretamente, hemos abierto posición en PART.ISHARES EUR 600 UTILITIES UCITS ETF, PUT S/ EURO STOXX 50 4050 A:0923, PART.ISHARES \$ TREASURY BOND 1-3YR ETF y PUT S/ EURO STOXX 50 4250 A:09; hemos cerrado posición en PART.LYXOR STOXX EUROPE 600 BANKS E; y hemos realizado compra-ventas en FUTURO S/BB MSCI EUR CORP SRI TR A:0323, PUT S/ EURO STOXX 50 4200 A:0523, PUT S/ EURO STOXX 50 4000 A:0523, PUT S/ EURO STOXX 50 4000 A:0623, PUT S/ EURO STOXX 50 4200 A:0623 y CALL S/ EURO STOXX 50 4600 A:09.

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 -59.386,16 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 75,86%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 0,28% en opciones, un 26,67% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 70,05% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 3,23% 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.

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.

El escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia. Si acaso, el camino de subidas de tipos está todavía más avanzado y el soporte de las carteras de renta fija de corto plazo es aún más interesante de lo que era a principios de año. Por ello, creemos que estamos ante un gran momento para tomar posiciones en renta fija, tanto pública como privada. Los tramos hasta dos años son especialmente interesantes para clientes que quieran obtener rentabilidad para sus ahorros sin tener mucha volatilidad.

En renta variable nos mantenemos cautos porque creemos que todo el endurecimiento monetario de los últimos trimestres se debería manifestar en los datos de actividad de la segunda mitad de año. Además, la subida de este año viene explicada al 100% por un encarecimiento del mercado en términos de ratio de precios sobre beneficios esperados pagado. Las estimaciones de beneficios para 2024 también son demasiado optimistas, difíciles de cumplir en un escenario de menor crecimiento nominal y presión en salarios. Los indicadores de sentimiento muestran una complacencia en máximos de los últimos meses, que hacen que una corrección a corto plazo sea bastante probable y, a pesar de tener alguna cobertura, ello se reflejaría inevitablemente en el valor liquidativo del fondo Selección Banca Privada 60.

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
ES0147045027 - PARTICIPACIONES/DEUDA CORPO 2024	EUR	1.019	2,72	993	2,79
ES0146843000 - PARTICIPACIONES/ESTRATEGIA DINAMICA	EUR	4.147	11,06	2.122	5,96
ES0147102034 - PARTICIPACIONES/PLUS	EUR	4.836	12,89	6.287	17,65
TOTAL IIC		10.002	26,67	9.402	26,40
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.002	26,67	9.402	26,40
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	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
IE00BDFK1573 - PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY	EUR	519	1,38	0	0,00
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES ISHARES EUR 600 UTIL	EUR	800	2,13	0	0,00
LU0329203813 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL DIV	EUR	4.023	10,72	3.767	10,58
LU1861132840 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI ROBOT	EUR	1.625	4,33	1.374	3,86
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	3.304	8,81	3.264	9,16
FR0010590950 - PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT FI	EUR	2.940	7,84	2.942	8,26
LU0225310266 - PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRA BOND	EUR	1.997	5,33	982	2,76
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS CHINA OPPORTUNIT	USD	1.792	4,78	1.964	5,51
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR STOXX BANKS	EUR	0	0,00	1.351	3,79
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT	EUR	1.797	4,79	1.734	4,87
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGA	EUR	1.997	5,32	2.603	7,31
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	3.013	8,03	2.498	7,01
FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR	2.467	6,58	2.661	7,47
TOTAL IIC		26.274	70,04	25.140	70,58
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.274	70,04	25.140	70,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.276	96,71	34.541	96,98

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).