

## SELECCIÓN BANCA PRIVADA 30, FI

Nº Registro CNMV: 5407

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: Ernst & Young, 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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/07/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (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 tanto en fondos de inversión de gestoras nacionales como de gestoras internacionales (al menos un 35% será en fondos internacionales), siendo la exposición máxima en renta variable del 30% y el resto de la exposición, en renta fija pública y/o privada de emisores de la OCDE. 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,29	0,41	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	-0,41	-0,22	-0,36

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	61.718.566,14	62.555.525,02
Nº de Partícipes	2.679	2.724
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	30000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	368.423	5,9694
2021	426.094	6,6402
2020	260.254	6,3981
2019	80.372	6,1479

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,24	0,00	0,24	0,71	0,00	0,71	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,10	-0,80	-5,01	-4,59	1,23	3,78	4,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	29-09-2022	-1,13	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	07-07-2022	1,15	16-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,51	4,44	5,87	6,10	3,85	3,40	8,91		
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53		
77% ER01 Index + 20% NDUEACWF Index + 3% EGB0 Index	3,97	3,87	4,59	3,36	3,12	2,43	5,57		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,60	4,60	4,53	4,55	4,49	4,49	5,79		

(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.

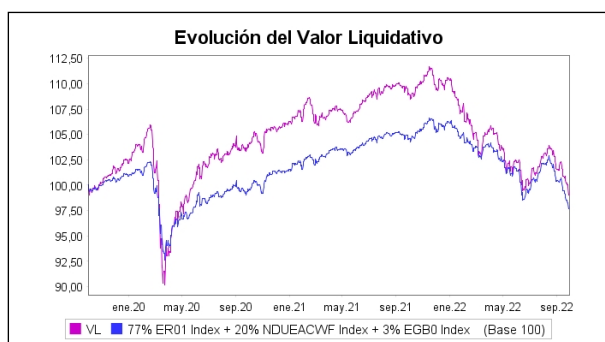
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,28	0,41	0,41	0,46	0,40	1,59	1,55	0,94	

(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

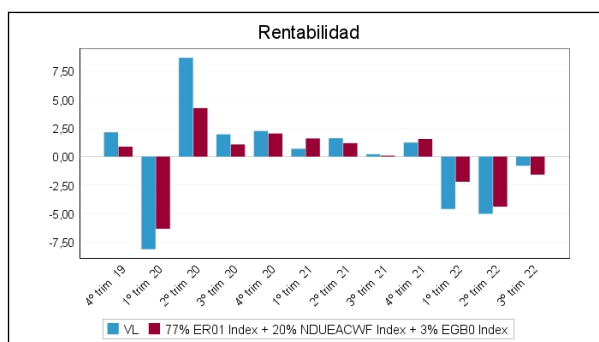
compraventa de valores.

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 trimestral de los últimos 3 años



El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.539.666	214.477	-1,48
Renta Fija Internacional	752.716	39.651	2,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta Variable Euro	40.106	3.043	-9,45
Renta Variable Internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>20.123.353</b>	<b>716.701</b>	<b>-1,43</b>

\*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	343.652	93,28	342.108	90,88
* Cartera interior	133.228	36,16	126.933	33,72
* Cartera exterior	210.424	57,11	215.175	57,16
* 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)	23.290	6,32	33.030	8,77
(+/-) RESTO	1.481	0,40	1.306	0,35
TOTAL PATRIMONIO	368.423	100,00 %	376.444	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	376.444	404.904	426.094	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,32	-2,13	-3,74	-39,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,77	-5,14	-10,82	-85,30
(+) Rendimientos de gestión	-0,51	-4,89	-10,05	-89,72
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-121,93
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,04	0,28	94,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,66	-4,95	-10,39	-86,91
± Otros resultados	0,04	0,03	0,06	41,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,26	-0,77	-1,02
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,71	-0,98
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-0,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-103,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-109,26
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	368.423	376.444	368.423	

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

### 3. Inversiones financieras

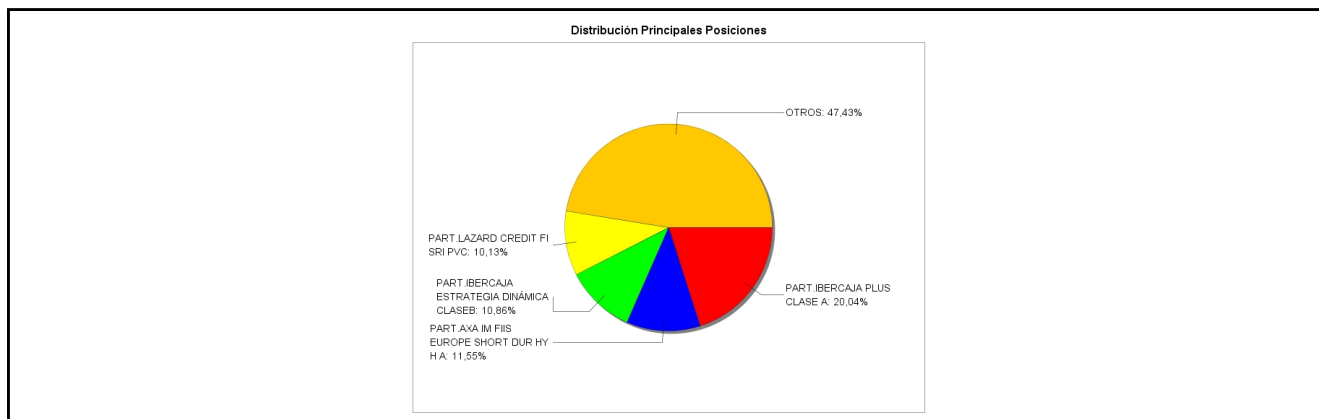
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	133.228	36,17	126.933	33,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	133.228	36,17	126.933	33,72
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	210.600	57,16	215.339	57,22
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	210.600	57,16	215.339	57,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	343.827	93,33	342.272	90,94

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
BONO NOCIONAL AMERICANO 10A A:0917	V/ FUTURO US 10YR NOTE A:1222	4.199	Inversión
Total subyacente renta fija		4199	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/ S&P 500 3000 A:1222 CBOE	13.467	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. CALL S/ S&P 500 4300 A:1222 CBOE	13.161	Inversión
Total subyacente renta variable		26627	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		30826	

#### 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: 7.100.000,00 Euros (1,85% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 161.872,20 Euros (0,04% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 67.610,92 Euros (0,0176% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 324.845,52 Euros (0,0848% 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.

De nuevo, otro trimestre negativo para los activos financieros, únicamente el dólar registra un retorno positivo en el mes. Por lo que respecta a la renta fija, elevadas pérdidas tanto en curvas soberanas, como en renta fija privada, dónde junto al proceso de normalización de las curvas de tipos de interés se ha producido una ampliación en los diferenciales crediticios. En cuanto a los mercados de renta variable, caídas generalizadas en todos los índices, especialmente más acusado en el área emergente.

Razones:

1. Las dificultades para que la inflación revierta la actual tendencia, lo que ha supuesto que la agresividad mostrada por los bancos centrales vaya en aumento desde la celebración de Jackson Hole y por ende, la expectativa de que cada vez parecen necesarias mayores subidas de tipos de interés para detener la deriva inflacionista.

2. Por otra parte, la escalada rusa en la guerra y la creciente incertidumbre sobre la seguridad del abastecimiento energético en Europa tras el sabotaje al gasoducto NordStream1, con el consiguiente efecto sobre la fragilidad del entorno.

3. Tampoco ha ayudado en este contexto, la inestabilidad financiera en Reino Unido, ante la incertidumbre entre la política monetaria restrictiva de su Banco Central junto a las medidas expansivas fiscales del nuevo Gobierno, lo que ha llevado a una fuerte depreciación de su divisa.

En este contexto, Selección Banca Privada 30 ha estado inmerso en todos estos focos.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en IIC Grupo Ibercaja y lo hemos bajado en IIC extranjeras, Deuda Estado no UE y Opciones y Futuros. Por países, hemos aumentado la exposición a Global, Zona Euro y EE.UU. y la hemos reducido a Europa, China y OCDE.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -1,75% frente al -0,80 del fondo. El fondo ha tenido un comportamiento relativo mejor que su índice de referencia gracias a un adecuado asset allocation y gestión activa de la duración del crédito.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (75% ER01 + 20% NDDUWI + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (77% ER01 Index + 20% NDUEACWF Index + 3% EGB0



Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2022 ascendía a 368.423 miles de euros, registrando una variación en el período de -8.021 miles de euros, con un número total de 2.679 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -0,80% una vez ya deducidos sus gastos del 0,41% (0,26% directos y 0,15% indirectos) sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un -1,43%. La negativa evolución de los mercados de renta variable y de renta fija, ha afectado a todos los fondos de la gestora, sin embargo hemos sido capaces de superar por su gestión activa de la duración del crédito, así como su exposición a mercados globales.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en China, OCDE y España han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Europa y Japón destacan positivamente. Por sectores, IIC extranjeras y IIC Grupo Ibercaja son los de peores resultados; Deuda Estado no UE y Opciones y Futuros destacan positivamente. Por posiciones individuales, PART.EURIZON BOND AGGREGATE RMB Z, PART.LYXOR ETF MSCI WORLD FP, PART.JPMORGAN US SHORT DUR BD Sicav I US, FUTURO US 10YR NOTE A:1222 y PART.ALLIANZ EUROPE EQUITY VAL Sicav WT han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en PART.UBS L EQ CHINA OPPORTU USD IA3A, PART.LAZARD CREDIT FI SRI PVC, Part.Ibercaja Plus clase A, PART.DPAM INVEST EQ NEWGEMS SUST Sicav F y Part.Ibercaja Estrategia Dinámica claseB son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -1.964.243,20 euros. Concretamente, hemos abierto posición en FUTURO US 10YR NOTE A:1222, CALL S/ S&P 500 4300 A:1222 CBOE y PUT S/ S&P 500 3000 A:1222 CB; hemos cerrado posición en PART.ALLIANZ EUROPE EQUITY VAL Sicav WT, FUTURO US 10YR NOTE A:0922, CALL S/ S&P 500 4300 A:0922 CBOE y PUT S/ S&P 500 3000 A:0922 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 334.653,45 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 63,24%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 0,05% en opciones, un 36,16% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 57,16% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 6,32% 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 4,6%.

## 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 entorno sigue siendo muy inestable y la elevada volatilidad sigue limitando todavía la vuelta a mercado de muchos inversores. Los focos para los próximos meses van a seguir siendo los ya conocidos:

-Mix entre débil crecimiento y alta inflación: de nuevo gana la preocupación por una alta inflación.

-Actuación Bancos Centrales: perspectiva de una mayor dureza.

-Dirección de los beneficios: cada vez hay más dudas de que la evolución de beneficios para próximos trimestres.

No obstante, vamos a realizar un ejercicio de valoración para los mercados:

### 1.EVOLUCIÓN TIPOS INTERÉS: MERCADOS DE RENTA FIJA.

a)Tipos reales:

Muy relevante la evolución de:

-Tipos reales: en EE.UU por encima del 1,5%, niveles no vistos desde el año 2008 y en Europa tipos reales a 10 años del 0%, desde el año 2012 no veíamos tipos positivos, por lo que el camino de ir deshaciendo todas las políticas monetarias ultra expansivas se está acelerando.

-Expectativas de inflación: a pesar del entorno actual, el breakeven de inflación a 10 años en EE.UU. se está moderando, muy cercano ya del 2%, algo similar ocurre en Europa.

Ambos aspectos nos llevan a pensar que el fin de ajuste de los tipos a largo plazo pudiera estar en gran parte completado, especialmente si el entorno de desaceleración – recesión se vuelve cada vez más patente.

b)Renta fija privada:

Especialmente nos preocupa la evolución de la renta fija privada, cuyo comportamiento es el peor de su historia. Junto al proceso de normalización de tipos de interés, hay que añadir el aumento de spreads crediticios asociado a este período de mayor incertidumbre, volatilidad y deterioro económico. Observamos cómo tan sólo el año 2008, el año de la gran crisis financiera nos llevó a una ampliación del riesgo de crédito superior al visto actualmente, aunque en ese momento la fuerte relajación de políticas monetarias consiguió amortiguar el efecto sobre las carteras de renta fija privada. No pensamos que la situación sea análoga a la vivida en 2008, con una fortaleza de balances muy superior en el momento actual. No obstante, esta es una de las razones que nos hace ser más positivos en el segmento de Investment Grade, frente a High Yield, ya que el castigo relativo de los mismos no es proporcional.

### 2.MERCADOS DE RENTA VARIABLE.

Identificamos 2 focos fundamentales: tipos de interés y evolución beneficios.

a)Tipos de interés:

Un indicador de condiciones financieras en terreno negativo, indica una contracción en la disponibilidad y coste del crédito. Vemos como las condiciones se acercan a mínimos de 2011/12, nivel que deberíamos tomar como referencia para marcar un punto de inflexión.

b)Evolución beneficios:

Las estimaciones de beneficios para el año 2022 se han ido ajustando al alza a lo largo del año, por la fuerte revisión de sectores como energía, y sectores de recursos básicos. Sin embargo, las del 2023 están sufriendo un recorte a la baja, con unas estimaciones de beneficios para el S&P 500 del 8% para el próximo año y un 4% para el Stoxx -600.

Otro dato interesante es como se están produciendo esas revisiones de beneficios. Hay un indicador que es el número de revisiones de beneficios al alza y a la baja efectuado en las últimas semanas. Un ratio de revisiones de beneficios por debajo de 1 significa que son mayores las revisiones a la baja. En las últimas semanas se está acelerando esa revisión a la baja, lo que ayuda también a una mayor racionalización en la estimación y valoración de mercado.

También paralelamente, vamos a ir observando márgenes empresariales a la baja. Podemos observar la gran correlación histórica entre comportamiento de márgenes y evolución bursátil. Sí es cierto que el mercado está descontando ya ampliamente esa reducción futura de los mismos.

**CONCLUSIÓN: LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE LOS BANCOS CENTRALES=> DIRIGE LA EVOLUCIÓN DE LAS CURVAS DE TIPOS DE INTERÉS=>DIRIGE LA EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS DE RENTA VARIABLE.**

Estabilización Tipos de Interés en un entorno de debilidad económica: Más positivo sectores con un perfil más de crecimiento, donde el value dejará de tener buen comportamiento: Tecnología sector favorito.  
 No estabilización curvas de tipos: perfil más defensivo en las carteras: sanidad sigue siendo nuestra apuesta clave.  
 Seguiremos con sector financiero, sector seguros.  
 En este contexto Selección Banca Privada 30 intentará obtener el mejor binomio rentabilidad-riesgo.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0147045027 - PARTICIPACIONES DEUDA CORPO 2024	EUR	19.406	5,27	19.463	5,17
ES0146843000 - PARTICIPACIONES ESTRATEGIA DINAMICA	EUR	40.003	10,86	40.237	10,69
ES0147102034 - PARTICIPACIONES PLUS	EUR	73.818	20,04	67.232	17,86
<b>TOTAL IIC</b>		133.228	36,17	126.933	33,72
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		133.228	36,17	126.933	33,72
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU0329203813 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL DIV	EUR	15.042	4,08	7.757	2,06
LU1861132840 - PARTICIPACIONES AMUNDI STOXX GBL	EUR	10.538	2,86	10.411	2,77
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	25.867	7,02	25.842	6,86
FR0010590950 - PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT FI	EUR	37.307	10,13	38.285	10,17
LU1543696782 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQ VL	EUR	0	0,00	13.721	3,65
LU0562248236 - PARTICIPACIONES JPMORGAN US SHORT DU	USD	5.418	1,47	5.118	1,36
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS CHINA OPPORTUNIT	USD	8.639	2,34	10.413	2,77
LU1834983477 - PARTICIPACIONES LYXOR STOXX BANKS	EUR	4.888	1,33	5.107	1,36
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT	EUR	42.559	11,55	42.409	11,27
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGA	EUR	29.854	8,10	29.178	7,75
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	12.953	3,52	9.845	2,62
FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR	17.536	4,76	17.254	4,58
<b>TOTAL IIC</b>		210.600	57,16	215.339	57,22
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		210.600	57,16	215.339	57,22
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		343.827	93,33	342.272	90,94

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)**

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total