

# Ibercaja Selección Renta Internacional

Número de Registro CNMV: 1892  
 Fecha de registro: 30 de agosto de 1999  
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.A.  
 Depositario: Ibercaja Banco S.A.U.  
 Grupo Gestora/Depositario: Grupo Ibercaja  
 Rating Ibercaja Banco S.A.U.: Ba2 (Moody's)  
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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 [participes.ibercajagestion@ibercaja.net](mailto:participes.ibercajagestion@ibercaja.net), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en [www.ibercaja.es/fondos/revista](http://www.ibercaja.es/fondos/revista).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [participes.ibercajagestion@ibercaja.net](mailto:participes.ibercajagestion@ibercaja.net).

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría:** *Tipo de fondo:* Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

*Vocación inversora:* Renta Fija Mixta Internacional

*Perfil de riesgo:* Alto

**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, situándose alrededor del 90% del activo del Fondo. Se invertirá más del 75% en participaciones de IIC's del grupo Ibercaja, diversificando en más de tres IIC's, el porcentaje máximo en una misma puede ser de hasta el 45%. El porcentaje dirigido a renta variable se situará entre el 10% y el 30%.

**Operativa en instrumentos derivados:** El fondo no utiliza 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. Datos económicos

### 2.1. Datos generales

	Datos a 30/9/2012	Datos a 30/6/2012
Nº. de participaciones	1.994.466,31	2.045.446,57
Nº. de partícipes	1.200	1.222
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
3.er trimestre 2012	15.270	7,6560
2011	16.023	7,3418
2010	19.777	7,4135
2009	18.013	7,1952

	3.º trimestre 2012	2.º trimestre 2012	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,05	0,16	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,79	1,00	0,93	1,22

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
3.er trimestre 2012			Acumulado 2012					
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,02	-	0,02	0,05	-	0,05	Patrimonio	-	

Comisión de depositario			Base de cálculo
% efectivamente cobrado			
3.er trimestre 2012		Acumulado 2012	
0,00		0,01	Patrimonio

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		3.º trimestre 2012	2.º trimestre 2012	1.º trimestre 2012	4.º trimestre 2011	2011	2010	2009	2007
Rentabilidad IIC	4,28	2,78	-1,09	2,58	2,77	-0,97	3,03	7,99	0,34

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	3.º trimestre 2012		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,80	23-07-2012	-0,80	23-07-2012	-1,21	07-05-2010
Rentabilidad máxima	0,90	26-07-2012	0,99	29-06-2012	1,93	10-05-2010

<sup>1</sup>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 <sup>2</sup> de	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		3.º trimestre 2012	2.º trimestre 2012	1.º trimestre 2012	4.º trimestre 2011	2011	2010	2009	2007
Valor liquidativo	4,58	5,03	5,18	3,30	6,68	5,58	4,41	3,99	3,51
Ibex 35	30,31	36,51	32,49	19,56	30,18	27,88	29,78	25,16	16,27
Letra del Tesoro 1 año	2,67	3,52	2,40	1,52	2,84	2,07	1,71	2,21	0,77
VaR histórico <sup>3</sup>	3,26	3,26	3,22	3,14	3,10	3,10	2,93	3,13	2,28

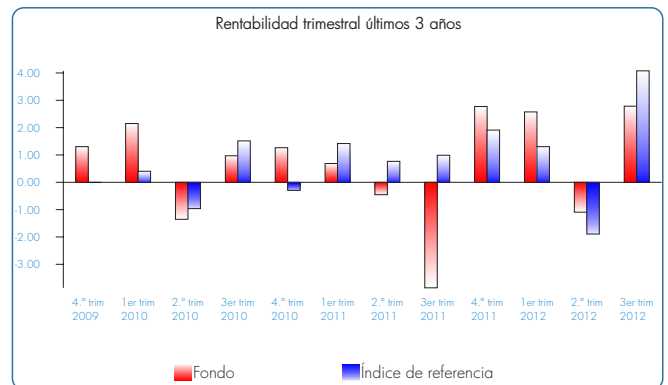
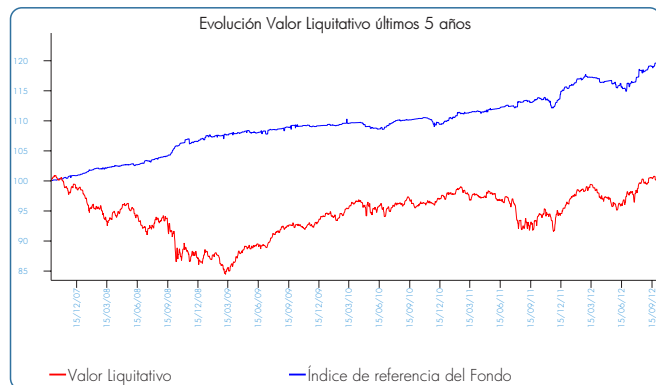
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

<sup>3</sup> VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

## Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2012	Trimestral				Anual
		3.º trimestre 2012	2.º trimestre 2012	1.º trimestre 2012	4.º trimestre 2011	2011
	1,11	0,39	0,36	0,37	0,39	1,49

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 partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario a corto plazo	-	-	-
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	2.382.914	106.335	1,88
Renta fija internacional	149.615	13.371	3,43
Renta fija mixta euro	92.255	6.749	2,68
Renta fija mixta internacional	21.093	1.582	2,50
Renta variable mixta euro	95.337	9.534	5,03
Renta variable mixta internacional	4.064	264	4,21
Renta variable euro	61.703	8.124	9,16
Renta variable internacional	253.832	30.826	5,35
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	16.533	807	5,23
Garantizado de rendimiento fijo	-	-	-
Garantizado de rendimiento variable	267.738	19.922	1,86
De garantía parcial	7.066	525	2,54
Retorno absoluto	799.335	34.978	1,32
Global	250.252	18.957	1,41
<b>Total Fondos</b>	<b>4.401.738</b>	<b>251.974</b>	<b>2,21</b>

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

<sup>1</sup> Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

## 2.3. Distribución del patrimonio 30/9/2012 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/9/2012		30/6/2012	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.659	96,00	14.618	95,95
Cartera interior	14.659	96,00	14.618	95,95
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	610	3,99	613	4,03
(+/-) RESTO	1	-	4	0,03
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.270</b>	<b>100,00</b>	<b>15.236</b>	<b>100,00</b>

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

**2.4. Estado de variación patrimonial**

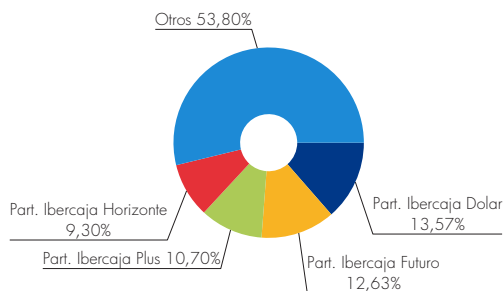
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/12
	Variación 3.º trimestre 2012	Variación 2.º trimestre 2012	Variación Acumulado anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	15.236	15.741	16.023	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,51	-2,15	-9,04	15,95
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,73	-1,15	4,19	-336,56
<b>(+) Rendimientos de gestion</b>	<b>2,79</b>	<b>-1,13</b>	<b>4,29</b>	<b>-343,83</b>
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	-14,16
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,78	-1,14	4,27	-341,37
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
<b>(-) Gastos repercutidos</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,10</b>	<b>326,50</b>
- Comision de gestión	-0,02	-0,01	-0,05	10,65
- Comision de depositario	-	-	-0,01	10,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-2,36
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	0,27
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,01	-0,03	-336,56
<b>(+) Ingresos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>15.270</b>	<b>15.236</b>	<b>15.270</b>	<b>-</b>

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/9/2012		30/6/2012	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	230	1,51	244	1,60
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	488	3,19	456	2,99
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	238	1,56	265	1,74
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	531	3,48	534	3,50
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	421	2,76	412	2,70
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	2.072	13,57	1.949	12,79
PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	845	5,54	835	5,48
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	254	1,67	239	1,57
PARTICIPACIONES PREMIER	EUR	203	1,33	304	1,99
PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	366	2,40	384	2,52
PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	395	2,59	384	2,52
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	141	0,92	108	0,71
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	561	3,67	531	3,48
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	486	3,18	452	2,97
PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	254	1,66	272	1,79
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	145	0,95	147	0,96
PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	228	1,50	225	1,48
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	367	2,40	349	2,29
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	1.633	10,70	1.604	10,53
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	1.420	9,30	1.467	9,63
PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	230	1,51	379	2,49
PARTICIPACIONES INTERNACIONAL	EUR	471	3,08	474	3,11
PARTICIPACIONES FUTURO	EUR	1.928	12,63	1.873	12,29
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	753	4,93	733	4,81
<b>TOTAL ICC</b>		<b>14.659</b>	<b>96,03</b>	<b>14.618</b>	<b>95,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>14.659</b>	<b>96,03</b>	<b>14.618</b>	<b>95,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.659</b>	<b>96,03</b>	<b>14.618</b>	<b>95,94</b>

**3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2012 (% sobre el patrimonio total)**

Distribución según principales posiciones



**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**

OTROS HECHOS RELEVANTES: Con fecha 26 de julio de 2012, Ibercaja Gestión comunica a la CNMV el ajuste de los rating de los activos de renta fija definidos en el folleto de este fondo a la calificación crediticia del Reino de España. Dicho ajuste no implica la modificación de los demás criterios de selección de los activos y no desvirtúan la finalidad y vocación del fondo.

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

	Sí	No
a) Participes 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, Entidad Depositaria del fondo, es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/ contrapartida la entidad Depositaria, Ibercaja:  
 - Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:  
 Efectivo compra: 216.000,00 (1,42% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 598.000,00 (3,93% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 291,24 (0,0019% sobre patrimonio medio)

**8. Información y advertencias a instancia de la CNMV**

No aplicable.

**9. Anexo explicativo del informe periódico**

Durante el tercer trimestre del año el índice europeo Eurostoxx 50 se ha revalorizado un 8,36%, España un 8,53% y Alemania un 12,5%. El índice MSCI World calculado en euros ha subido un 4,54%. La recuperación de los mercados desde los mínimos de junio se ha visto apoyado por una ligera mejora en el flujo de noticias macro (de malas a menos malas) y, sobre todo, en el lanzamiento de políticas monetarias (convencionales y no convencionales) por parte de los principales Bancos Centrales. En concreto, la determinación mostrada por Draghi a finales de julio y agosto para acabar con la especulación sobre el proyecto del Euro ha conseguido rebajar la prima de riesgo del bono español a diez años desde los máximos de 638 p.b. hasta los 449 p.b. con que cerró el mes de septiembre. Niveles todavía elevados pero que permiten bajar la probabilidad de los escenarios extremos y sacan a relucir los niveles atractivos de valoración a los que cotizaban gran parte de los activos de riesgo.

En este contexto, Ibercaja Selección Renta Internacional FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 2,78% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,39% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo, la Letra del Tesoro a 1 año, registró una variación del 4,08% durante el mismo periodo. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo el del total de fondos de un 2,21%. Los fondos de renta fija han aportado alrededor de un 1,13% y los de renta variable un 1,55%. Entre los primeros destaca la aportación de las posiciones en I. Futuro, I. Horizonte e I. High Yield; y entre los segundos, la de I. Petroquímico, I. Bolsa Europa e I. Bolsa. Durante el trimestre, hemos aumentado el peso en I. Dólar e I. Futuro, y lo hemos reducido en I. Premier e I. Bolsa.

El fondo se encuentra invertido, un 96,03% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión y un 3,99% en liquidez. A lo largo del periodo hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 424.253,34 euros. El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2012 ascendía a 15.270 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 34 miles de euros, con un número total de 1.200 participes a final del periodo. El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. 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 5,7. En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir 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 3,26%.

Pensamos que en el corto plazo las noticias macro no van a ser positivas, y pesarán más en el sentimiento de los inversores que los posibles avances en el lado político. Además, las discrepancias de los socios europeos siguen siendo evidentes, y la cumbre de mitad de mes puede que no sea todo lo positiva que el mercado esperaba hace sólo unas semanas. Por el lado del mercado americano, a tan sólo un 6% de máximos históricos, con una economía creciendo menos de un 2% y con muchos ajustes en política fiscal por hacer tras las elecciones de noviembre, creemos que la cautela para los próximos meses está más que justificada. El fondo está invertido en renta variable alrededor de un 26% (ajustado por el peso en renta variable de cada uno de los fondos). La exposición a divisa extranjera es de un 36%. Además, cuenta con la flexibilidad suficiente para poder aprovechar caídas del mercado en nuevos momentos de estrés. Hay que recordar que los Fondos Selección son la alternativa perfecta para los clientes que quieran acceder al servicio de gestión de carteras y que no alcancen la cantidad de inversión requerida.