

# Selección Banca Privada 30

Número de Registro CNMV: 5407  
 Fecha de registro: 30 de julio de 2019  
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.  
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja  
 Depositario: Cecabank, S.A.  
 Grupo Depositario: CECA  
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)  
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](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:* 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 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:** El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: Euro.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales

	Datos a 30/6/2021	Datos a 31/12/2020
Nº. de participaciones	56.220.691,93	40.676.962,18
Nº. de partícipes	2.515	1.852
Inversión mínima (euros)	30000	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2021	368.011	6,5458
2020	260.254	6,3981
2019	80.372	6,1479

	1.º semestre 2021	2.º semestre 2020	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,10	0,23	1,10	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,36	-0,37	-0,39

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

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
1.er semestre 2021			Acumulado 2021			Total	Total	Total
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,47	-	0,47	0,47	-	0,47	Patrimonio	-	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
1.er semestre 2021	Acumulado 2021	
0,03	0,03	Patrimonio

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral			Anual	
		2.º trimestre 2021	1.º trimestre 2021	4.º trimestre 2020	3.º trimestre 2020	2020
Rentabilidad IIC	2,31	1,61	0,69	2,25	1,95	4,07

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2021		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,42	11-05-2021	-0,56	25-02-2021
Rentabilidad máxima	0,32	01-04-2021	0,78	01-03-2021

<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	Acum. 2021	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2021	1.º trimestre 2021	4.º trimestre 2020	3.º trimestre 2020	2020	
		Valor liquidativo	3,33	2,23	4,17	3,91	4,49
Ibex 35	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,53	
Índice referencia*	2,21	1,65	2,66	2,58	2,75	5,57	
<b>VaR histórico<sup>3</sup></b>	<b>4,99</b>	<b>4,99</b>	<b>5,33</b>	<b>5,79</b>	<b>6,24</b>	<b>5,79</b>	

<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.

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

<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.

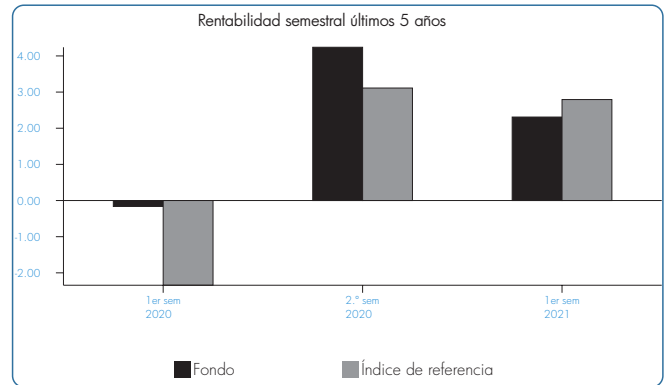
**Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)**

Ratio total de gastos	Acumulado 2021	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2021	1.º trimestre 2021	4.º trimestre 2020	3.º trimestre 2020	2020	2019
			0,82	0,43	0,39	0,40	0,39

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 compra/venta de valores.



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.



**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 semestral media**
Renta fija euro	6.777.516	193.464	0,28
Renta fija internacional	946.101	73.737	1,33
Renta fija mixta euro	1.290.165	55.591	2,82
Renta fija mixta internacional	3.327.039	69.994	2,80
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	912.787	32.310	5,73
Renta variable euro	47.665	3.425	9,88
Renta variable internacional	3.167.965	241.119	14,27
IIC de gestión pasiva 1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	754.944	25.920	-1,06
Garantizado de rendimiento variable	54.412	2.917	-0,42
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.768.887	48.863	1,66
Global	99.950	2.473	17,31
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	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-

Total Fondos	19.147.433	749.813	3,70
--------------	------------	---------	------

\* Medias.  
\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.  
1 Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**2.3. Distribución del patrimonio 30/6/2021 (Importes en miles de euros)**

Distribución del patrimonio	30/6/2021		31/12/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	354.217	96,25	238.761	91,74
Cartera interior	95.939	26,07	35.654	13,70
Cartera exterior	258.278	70,18	203.107	78,04
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.598	3,69	21.461	8,25
(+/-) RESTO	196	0,05	32	0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>368.011</b>	<b>100,00</b>	<b>260.254</b>	<b>100,00</b>

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

2.4. Estado de variación patrimonial

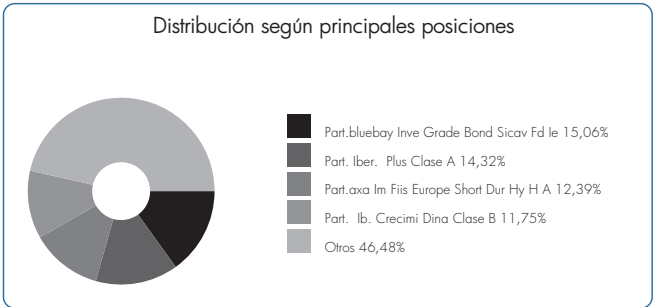
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/20
	Variación 1.º sem. 2021	Variación 2.º sem. 2020	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	260.254	146.583	260.254	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	31,23	54,91	31,23	-5,27
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,35	4,09	2,35	-4,35
(+) Rendimientos de gestión	2,84	4,57	2,84	3,48
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	71,48
+ Dividendos	-	0,01	-	-100,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,07	0,11	0,07	-1,17
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,78	4,51	2,78	2,92
+/- Otros resultados	-	-0,05	-	-96,63
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,55	-0,53	60,38
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-0,47	64,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	64,62
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	41,37
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-9,02
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	8,62
(+) Ingresos	0,04	0,07	0,04	-4,54
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,07	0,04	-4,54
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	368.011	260.254	368.011	-

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2021		31/12/2020	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	43.246	11,75	-	-
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	52.693	14,32	35.654	13,70
TOTAL ICC		95.939	26,07	35.654	13,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		95.939	26,07	35.654	13,70
PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	21.137	5,74	-	-
PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT FI	EUR	24.213	6,58	-	-
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQ VL	EUR	15.193	4,13	-	-
PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE 250	GBP	8.879	2,41	-	-
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRA BOND	EUR	55.428	15,06	-	-
PARTICIPACIONES JPMORGAN US SHORT DU	USD	8.914	2,42	8.629	3,32
PARTICIPACIONES UBS CHINA OPPORTUNIT	USD	6.271	1,70	4.999	1,92
PARTICIPACIONES LYXOR US 10Y INFLAC	EUR	-	-	3.953	1,52
PARTICIPACIONES ISHARES ITALY GOVER	EUR	-	-	5.535	2,13
PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT	EUR	45.612	12,39	23.074	8,87
PARTICIPACIONES VONTOBEL EUR CRP MID	EUR	-	-	35.257	13,55
PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	-	-	16.962	6,52
PARTICIPACIONES FAST EUROPE	EUR	-	-	12.360	4,75
PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGA	EUR	20.044	5,45	-	-
PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	14.364	3,90	10.623	4,08
PARTICIPACIONES INVESCO JAPANESE EQ	JPY	6.132	1,67	5.990	2,30
PARTICIPACIONES MSIF GLOBAL OPPORTUN	USD	17.327	4,71	10.256	3,94
PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	-	-	41.705	16,02
PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	14.778	4,02	10.915	4,19
PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	-	-	12.849	4,94
TOTAL ICC		258.292	70,18	203.107	78,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		258.292	70,18	203.107	78,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		354.231	96,25	238.761	91,75

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2021 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2021 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
BONO NOCIONAL AMERICANO 10A A:0917	V/ FUTURO US 10YR NOTE A:0921	6.106	Inversion
<b>Total Subyacente Renta Fija</b>		<b>6.106</b>	
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/ S&P 500 A:0721_3450 CBOE	3.782	Inversion
Standard & Poor's 500	V/ Opc. CALL S/ S&P 500 A:0721_4800 CBOE	3.643	Inversion
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>7.425</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>13.531</b>	

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) 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 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 intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:  
 - Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:  
 Efectivo compra: 67.000.000,00 Euros (20,88% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 7.000.000,00 Euros (2,18% sobre patrimonio medio)  
 - Compraventa de divisas:  
 Efectivo compra: 16.031.456,14 Euros (5,00% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 111.264,17 Euros (0,0347% sobre patrimonio medio)  
 - Importe financiado:  
 Importe: 1.287.563,00 Euros (0,4012% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 210,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)  
 - Pagos Emir:  
 Importe: 605,00 Euros (0,0002% 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.  
 Cerramos el primer semestre del año con un comportamiento muy acorde al momento de ciclo que nos encontramos: atractivas revalorizaciones en los mercados de renta variable, con una clara supremacía de la zona desarrollada frente a emergentes. Mientras en renta fija nos tenemos que ir a aquellos segmentos de mayor riesgo para encontrar rentabilidades positivas, especialmente high yield, en un semestre en el que hemos asistido a un ligero repunte de las rentabilidades de los bonos soberanos.

Nos hemos visto sumergidos en un entorno dominado por el optimismo, al son de un buen ritmo de vacunación a nivel global, unos fuertes beneficios empresariales y esos grandes estímulos de política monetaria y fiscal. Pero también hemos tenido que sortear momentos de incertidumbre, especialmente asociados a las nuevas variantes de Covid y las constantes presiones en precios que quieren poner a prueba a los Bancos Centrales.

En este contexto Selección Banca Privada 30 ha tenido un buen comportamiento influenciado por dichas dinámicas de mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

**RENTA VARIABLE:**

La rotación sectorial vivida durante el año, marca dudas durante el mes de junio, especialmente en EE.UU, donde tras el ligero retroceso de las tires de la deuda a 10 años norteamericana ha favorecido de nuevo a sectores de mayor crecimiento como tecnología, frente a sectores más cíclicos especialmente el sector financiero que se ha visto más perjudicado por este hecho, así como recursos básicos.

En este sentido, no hemos hecho cambios especialmente relevantes este mes en la estructura de la cartera, funcionando especialmente bien todas aquellas temáticas de crecimiento secular como tecnología, salud y también consumo.

La parte más "value" no ha funcionado especialmente bien durante este mes ya que las dudas sobre la dirección de los tipos de interés han frenado esas temáticas.

**RENTA FIJA:**

No modificamos la cartera. La clave en nuestro posicionamiento sigue siendo una duración baja, infraponderados en deuda pública manteniendo la ligera sobreponderación en crédito high yield, activo que se apoya en un entorno cíclico favorable.

Sigue el buen comportamiento en el mes de la renta fija china, por el gran apetito de flujos hacia este tipo de activos.

Por último, la apreciación del USD durante el mes nos ha favorecido ampliamente. El rango 1,22-1,17 sigue siendo nuestro objetivo a medio plazo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 2,48% frente al 2,31% del fondo. El fondo no ha conseguido superar a su índice de referencia ya que le ha pesado la rotación hacia sectores más cíclicos, mientras el fondo tiene un sesgo más growth y quality y también le ha perjudicado la exposición a China, que este ejercicio no está teniendo buen comportamiento.

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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2021 ascendía a 368.011 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 107.757 miles de euros, con un número total de 2.515 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 2,31% una vez ya deducidos sus gastos del 0,82% (0,51% directos y 0,31% 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 inferior, siendo la del total de fondos de un 3,70%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora al ser un fondo con baja exposición a renta variable.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por posiciones individuales, los fondos MSIF Global Opportunity, AB International Health Care y DPAM Equities NewGems Sustainable, han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en los fondos DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable, Vontobel EUR Corporate Mid Yield y UBS China Opportunity son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 9.118.357,94 euros. Concretamente, hemos abierto posición en los fondos Ibercaja Crecimiento Dinámico, Eurizon Bond Aggregate RMB, y Bluebay

**9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)**

Investment Grade Bond entre otros. Hemos cerrado posición en DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable, BNP Sustainable Enhance Bond 12M y iShares Italy Government Bond entre otros; y hemos realizado compraventas con futuros del bono americano a 10 años.

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 216.938,35 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 77,97%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 26,07% en IICs gestionadas por Ibercaja Geston, un 70,19% en IICs gestionadas por otras gestoras. El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras más representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Bluebay, Axa.

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 4,99%.

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.**

Nuestro escenario central va a seguir girando hacia la recuperación del crecimiento global:

Varios focos a tener en cuenta para la segunda parte del año:

UNA POBLACIÓN AMPLIAMENTE VACUNADA; Continuará la relajación de las restricciones, lo que seguirá dando soporte a la actividad económica. Recordemos que nos encontramos ante las mayores tasas de ahorro de los consumidores de la historia, por lo que gradualmente se irá gastando y el sector servicios será el más beneficiado a corto plazo.

TAPERING EE.UU.: Puede haber volatilidad en mercado por esta cuestión, pero mientras continúe el buen momentum de crecimiento de beneficios, no vemos un cambio en la directriz del mercado.

FONDOS PLAN EUROPEO RECUPERACIÓN: Es el semestre de Europa. Por fin se tiene que poner en marcha el Plan Europeo, una parte importante se destinará a financiar la transición energética, plan de infraestructuras y digitalización de la economía.

AUMENTO INVERSIÓN EMPRESARIAL: Tenemos que entrar en un nuevo ciclo de inversión. Con las caídas de las ventas en 2020, las empresas lógicamente disminuyeron sus inversiones, muchas empresas han aumentado su caja de forma considerable y con la revisión de beneficios al alza se hace imprescindible un aumento de la inversión para seguir manteniendo su nivel de negocio.

¿CÓMO NOS POSICIONAMOS EN ESTE ESCENARIO?

1. En RENTA FIJA:

a. El progresivo repunte de tipos soberanos es una realidad. Por tanto, sin interés en este segmento. Seguimos cortos en bonos americanos a largo plazo.

b. En renta fija privada: cada vez hay menos oportunidades tras el estrechamiento de diferenciales. Seguimos muy positivos en deuda subordinada.

2. En RENTA VARIABLE:

a. Nos mantenemos estratégicamente posicionados en temas de crecimiento secular tales como:

i. Tecnología: especialmente semiconductores

ii. Transición energética

iii. Salud y envejecimiento poblacional

iv. Compañías con poder de fijación de precios

v. Compañías poco endeudadas y con gran generación de caja

b. Desde un punto de vista táctico: hay que seguir buscando perfiles asimétricos. Buscamos compañías con un perfil "quality-value", compañías de calidad, pero se hayan abaratado de forma importante por una situación coyuntural.

c. En cuanto a los indicadores de sentimiento-posicionamiento, los mercados se encuentra en una fase de mayor "agotamiento", algo más "fatigados". No obstante, el ciclo seguirá dando oportunidades. En este sentido Selección Banca Privada 30 continuará teniendo un comportamiento muy atractivo.

**10. Información sobre la política de remuneración.**

No aplica en este informe.

**11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).**

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).