

Fondo de Inversión mobiliaria

Selección Banca Privada 60

Número de Registro CNMV: 5526
 Fecha de registro: 30 de abril de 2021
 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.

Existe a disposición de los participantes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios 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. Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

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

Vocación inversora:

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

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

Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	2.483.308,18	2.466.270,51	149	152	EUR	30.000
Clase C	2.188.433,40	2.186.605,01	15	15	EUR	600.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024				2023		2022		2021	
		4.º trimestre	3.º trimestre	2.º trimestre	1.º trimestre	2023	2022	2021	2020	2019	
Clase A	EUR	16.208	17.017	24.153	15.105						
Clase C	EUR	14.580	13.382	11.464	7.723						

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024				2023		2022		2021	
		4.º trimestre	3.º trimestre	2.º trimestre	1.º trimestre	2023	2022	2021	2020	2019	
Clase A	EUR	6,5267	5,9123	5,4740	6,2711						
Clase C	EUR	6,6622	6,0011	5,5248	6,2933						

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,53	-	0,53	1,05	-	1,05	Patrimonio	-
Clase C	0,25	-	0,25	0,50	-	0,50	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,04	0,07		Patrimonio
Clase C	0,03	0,05		Patrimonio

	2.º semestre 2024				2023		2022	
	4.º trimestre	3.º trimestre	2.º trimestre	1.º trimestre	2023	2022	2021	
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,48	0,48	0,00				
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,05	2,86	2,95	1,92				

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2024	Trimestral				Anual		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	
Rentabilidad IIC	10,39	2,72	0,90	1,54	4,89	8,01	-12,71

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,99	31-10-2024	-1,88	02-08-2024
Rentabilidad máxima	1,51	06-11-2024	1,51	06-11-2024

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	5,45	5,84	7,04	4,30	4,14	4,56	8,03
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
VaR histórico ³	4,34	4,34	4,33	4,50	4,58	4,66	4,92

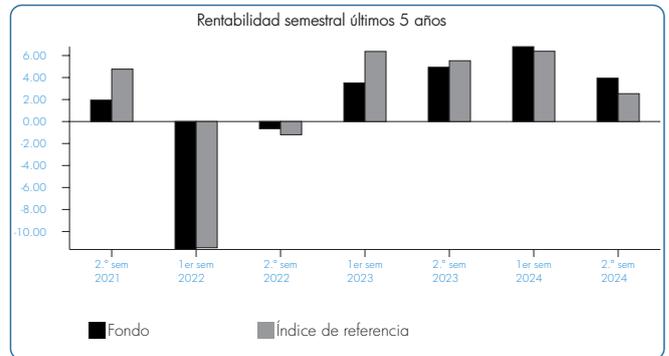
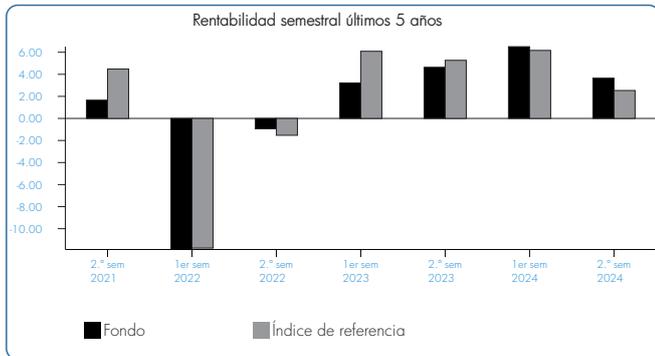
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
	1,87	0,47	0,47	0,46	0,47	1,93	1,82	1,69

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta de valores.



Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	11,02	2,87	1,05	1,68	5,04	8,62	-12,21

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,99	31-10-2024	-1,87	02-08-2024
Rentabilidad máxima	1,51	06-11-2024	1,51	06-11-2024

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	5,45	5,84	7,04	4,30	4,14	4,56	8,03
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
VaR histórico ³	4,34	4,34	4,33	4,49	4,58	4,66	4,92

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

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
	1,29	0,32	0,32	0,32	0,33	1,37	1,24

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta de valores.

B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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	12.757.568	297.194	2,95
Renta fija internacional	413.527	18.216	4,41
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.069.562	38.048	3,07
Renta variable euro	43.803	2.600	4,12
Renta variable internacional	3.632.501	171.982	4,38
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

* Medias.

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

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

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	28.252	91,76	27.678	93,68
Cartera interior	6.993	22,71	6.316	21,38
Cartera exterior	21.259	69,05	21.361	72,30
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.532	8,22	1.843	6,24
(+/-) RESTO	4	0,01	25	0,08
TOTAL PATRIMONIO	30.788	100,00	29.545	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

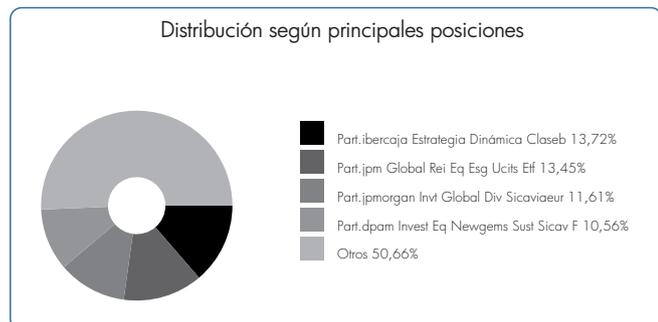
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acum. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	29.545	30.400	30.400	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,68	-9,30	-8,81	-107,03
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	3,62	6,45	10,13	-46,13
(+) Rendimientos de gestión	4,06	6,91	11,03	-43,47
+ Intereses	0,07	0,10	0,18	-30,08
+ Dividendos	-	0,01	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)	-0,03	-0,56	-0,60	-94,99
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	4,06	7,32	11,43	-46,69
+/- Otros resultados	-0,04	0,04	0,01	-183,34
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(+) Gastos repercutidos	-0,45	-0,46	-0,91	-5,86
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,79	-5,20
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-3,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-0,48
- Otros gastos de gestión corriente	-	-0,01	-0,01	-47,03
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	-9,38
(+) Ingresos	-	-	0,01	6,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	0,01	13,75
+ Otros ingresos	-	-	-	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	30.788	29.545	30.788	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
TOTAL IIC	6.993	22,72	6.316	21,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.993	22,72	6.316	21,38
TOTAL IIC	21.250	69,02	21.348	72,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.250	69,02	21.348	72,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.243	91,74	27.665	93,62

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 31/12/2024 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50	846	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	4700 A:0325		
	C/ Opc. CALL S/ S&P 500 6250	604	Inversión
Standard & Poor's 500	A:210225 CBOE		
Total Subyacente Renta Variable		1.450	
TOTAL DERECHOS		1.450	
	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50	792	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	4400 A:0325		
Total Subyacente Renta Variable		792	
TOTAL OBLIGACIONES		792	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Partícipes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)		x
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	x	
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión 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 (6,91% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 1.600.000,00 Euros (5,53% sobre patrimonio medio)
 - Compraventa de divisas:
 Efectivo venta: 824.704,48 Euros (2,85% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 8.751,41 Euros (0,0302% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 60,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)
 - Pagos Emir:
 Importe: 605,00 Euros (0,0021% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 0,04 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. Cerramos un año realmente bueno para el mercado de renta variable. A comienzos de 2024 se esperaba un período de menor crecimiento e incluso una recesión en Estados Unidos. Finalmente hemos disfrutado de un crecimiento global similar al año pasado y con un gran comportamiento de los activos de riesgo. La inflación ha seguido en su senda descendente, llevándonos a un escenario del ansiado aterrizaje suave, por no decir perfecto. El claro ganador ha sido el sector de Tecnología, impulsado por las inversiones en Inteligencia Artificial. En concreto, en el segundo semestre, las bolsas mundiales (medido en euros) se anotaron un +9,25%. El S&P 500 cierra subiendo un 7,71% espoleado por la rentabilidad de las 7 magníficas, que se aprecian un 22%. El Nasdaq consigue unas ganancias del +8,9% respectivamente. Llama la atención la diferencia en rentabilidad de la bolsa americana y la europea, con una rentabilidad del MSCI Europe del -1,07%, como consecuencia de la incertidumbre política y la debilidad económica china. Nuestro Ibex-35 se anota un +5,95%, siendo uno de los mejores índices europeos. A pesar de que no ha habido rally navideño, las tendencias ganadoras de 2024 se han mantenido en este cierre de año. En renta fija, el tono más agresivo de la Fed en su reunión de diciembre, a pesar de bajar los tipos, ha provocado un repunte de la pendiente de la curva tanto en EEUU como en Europa. De este modo, 2024 puede considerarse un muy buen año para la renta variable y más discreto para la renta fija. La evolución de los índices de renta fija ha estado liderada por la deuda emergente en moneda fuerte y los bonos de alto rendimiento. La renta fija privada de alta calidad es la que peor comportamiento relativo ha tenido. El mercado se ha guardado parte del movimiento para 2025. Primero, porque de las más de 6 bajadas de tipos esperadas a principio de año, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han implementado sólo 4. Segundo, porque la positividad de las curvas en diciembre nos permite volver a cobrar la prima de rentabilidad por invertir a más largo plazo. La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento de ida y vuelta durante la segunda mitad de 2024. En junio el Treasury acabó en 4,40%, cayó hasta el 3,78% en septiembre y volvió a subir en diciembre hasta el 4,57%. En Europa, el movimiento ha sido positivo y el bono alemán a 10 años ha subido desde el 2,50% al 2,367%. En este contexto Selección Banca Privada 60 ha estado inmerso en estos focos:

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Por países, hemos aumentado la exposición a Global, China y OCDE y la hemos reducido a Europa, EuroZona y EE.UU..

c) Índice de referencia. La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 2,53%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 16.208 miles de euros, variando en el período en 678 miles de euros, y un total de 149 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 14.580 miles de euros, variando en el período en 565 miles de euros, y un total de 15 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,65% y del 3,94% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,94% de la clase A (0,57% directos y 0,37% indirectos) y del 0,64% de la clase C (0,29% directos y 0,35% indirectos) sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período. Por posiciones individuales, PART.JPM GLOBAL REI EQ ESG UCITS ETF, PART.AMUNDI MSCI ROBOT & AI ESG UCIT ETF, PART.DPAM INVEST EQ NEWGEMS SUST Sicav F, Part.Ibercaja Estrategia Dinámica claseB y PART.JPMORGAN INVT GLOBAL DIV SicavIAEUR han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en PART.AB INTL HEALTH CARE PORTF Sicav S1E, Part.Ibercaja Plus clase A, PART.DPAM INV REAL EST EUR DIVIDEND € F, PUT S/ EURO STOXX 50 4800 A:1024 y PUT S/EMINI S&P500 5100 A:0924 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.175.663,99 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Part.IberCaja Deuda Pública IP, PART.DPAM INV REAL EST EUR DIVIDEND € F, CALL S/ S&P 500 6250 A:210225 CBOE, PUT S/ EURO STOXX 50 4400 A:0325, PUT S/ EURO STOXX 50 4700 A:0325 y Part.Ibercaja Ahorro Renta Fija Clase; hemos cerrado posición en Part.Ibercaja Plus clase A, PART.AMUNDI PRI EUR GOVT UCITS ETF, PUT S/EMINI S&P500 5100 A:0924, CALL S/EURO STOXX 50 5350 A:0924, CALL S/E MINI S&P 500 5900 A:0924, PUT S/EMINI S&P500 5400 A:0924, PUT S/ EURO STOXX 50 4850 A:0924 y PUT S/ EURO STOXX 50 4600 A:09; y hemos realizado compra-ventas en PUT S/ EURO STOXX 50 4800 A:1024, PUT S/ EURO STOXX 50 4600 A:1024, PUT S/E MINI S&P500Week3 Eur A:1024_5200, PUT S/E MINI S&P500Week3 Eur A:1024_5500 y PUT S/EURO BUND 130.5 A:12.

b) Operativa de préstamo de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -8.417,59 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 74,12%.

d) Otra información sobre inversiones. El fondo se encuentra invertido un 0,07% en opciones, un 22,71% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 69,02% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 8,22% en liquidez. El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras más representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo Banque Degroof Petercam SA.

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 4,34% para la clase A y de un 4,34% para la clase C.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente. En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGILC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía. Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto. En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo durante 2024 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operativa en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group. Este gasto ha sido de 1.875,71 euros (que representa el 0,006% del patrimonio medio). El presupuesto de 2025 es de 1.563,59 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Una pausa en la actuación de la FED, podría ser un punto conflictivo, pero sería una corrección manejable, una consolidación necesaria de mercado. Asimismo, en este entorno que estamos dibujando pensamos se puede acelerar el entorno de M&A, ayudado por la desregulación, y también soportado por factores cíclicos y estructurales, lo que va a ser un soporte para el mercado. En relativo seguimos con una visión más positiva sobre EE.UU., ya que el crecimiento mayor, las políticas de desregulación, bajada de impuestos, etc, benefician en mayor cuantía a las empresas americanas, frente a Europa. Los beneficios empresariales van a seguir siendo por supuesto el gran driver del mercado, y veremos un rerating importante de los mismos, con crecimientos tanto en el S&P500 que estimamos pueden situarse en torno al 15%, como en Europa, donde partiendo de crecimientos muy débiles en 2024, en torno al 1,5%, podemos ver mayores crecimientos también cercano al 8%.

En cuanto a estilos de inversión:

- Preferimos cíclicos de calidad con mejoras en su eficiencia operativa. Estamos hablando principalmente del sector financiero estadounidense, estamos incrementando también el peso en sector industrial, y por supuesto tecnología, donde el fuerte crecimiento beneficios es estructural y donde el ciclo de inversión relacionado con la temática de la IA está generando un gran soporte.
- Dentro de los sectores defensivos, seguimos en el sector sanidad, especialmente aquí sí preferimos exposición a compañías europeas, o bien al subsector de medtech a través de sólidas compañías americanas.

RENTA FIJA:

No es un punto fácil en este momento en cuanto a la definición de las curvas soberanas. Tenemos a un 10 años americano, que puede estar correctamente valorado en la zona entre 4,25% - 4,5%. Lo que estamos viendo es que como consecuencia de esas nuevas políticas, el mercado está exigiendo una mayor prima por plazo. El bund también en la zona entre 2% y 2,5% es el rango que puede moverse a lo largo del próximo año, con unos diferenciales frente a España en el entorno de los actuales. Es por ello, que en este momento a pesar de que los diferenciales crediticios se encuentran ya en unos niveles bajos, los activos de spreads siguen siendo atractivos. Por tanto, primera parte del año, con unos niveles en absoluto de tipos interesante todavía, el mercado de renta fija continuará beneficiándose de la continuación relajación monetaria en una economía con modesto crecimiento y menor inflación. Por tanto, renta fija privada de buena calidad crediticia en la parte media de la curva va a ser nuestra principal apuesta. Selección Banca Privada 60 deber exhibir sus mejores atributos en este contexto.

10. Información sobre la política de remuneración.

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

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

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

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2024 ha sido de 2.541 miles de € (del que corresponde a retribución variable 504 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 48, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 395 miles de € de salario fijo y de 116 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 669 miles de € de remuneración fija y 297 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

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