

IBERCAJA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 2605

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/07/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión busca maximizar la rentabilidad de las inversiones de renta variable en un mercado tan amplio y variado como el estadounidense. Para llevar a cabo este objetivo, el fondo invierte en activos de renta variable de las compañías de mayor capitalización bursátil cotizados en los mercados de Estados Unidos.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,00	0,08	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,25	3,34	2,25	3,50

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	4.336.805,60	3.724.483,96	4.978	3.962	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	8.729.945,93	7.530.575,51	7.489	7.304	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	100.886	93.872	55.617	50.126
CLASE B	EUR	256.218	238.258	65.297	60.583

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	23,2627	25,2041	19,2387	16,4904
CLASE B	EUR	29,3494	31,6388	23,9077	20,2863

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-7,70	1,51	-9,08	10,02	0,83	31,01	16,67	-17,85	5,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,60	03-04-2025	-6,60	03-04-2025	-4,47	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	9,66	09-04-2025	9,66	09-04-2025	4,26	06-11-2024

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	27,41	34,59	17,52	14,17	16,23	13,06	12,66	20,14	32,66
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53
97%USN+3%LIQ	26,26	32,85	17,17	14,09	15,82	12,63	13,06	21,05	32,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,74	9,74	9,96	10,39	10,22	10,39	10,71	11,29	9,87

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,54	0,56	0,56	2,22	2,22	2,22	2,24

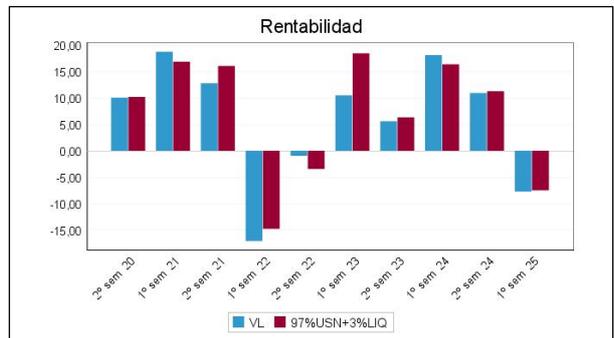
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 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"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-7,24	1,77	-8,85	10,30	1,09	32,34	17,85	-17,01	6,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,60	03-04-2025	-6,60	03-04-2025	-4,46	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	9,66	09-04-2025	9,66	09-04-2025	4,27	06-11-2024

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	27,41	34,59	17,52	14,17	16,23	13,06	12,66	20,14	32,65
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53
97%USN+3%LIQ	26,26	32,85	17,17	14,09	15,82	12,63	13,06	21,05	32,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,74	9,74	9,95	10,36	10,18	10,36	10,68	11,27	9,83

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,30	1,19	1,20	1,20	1,21

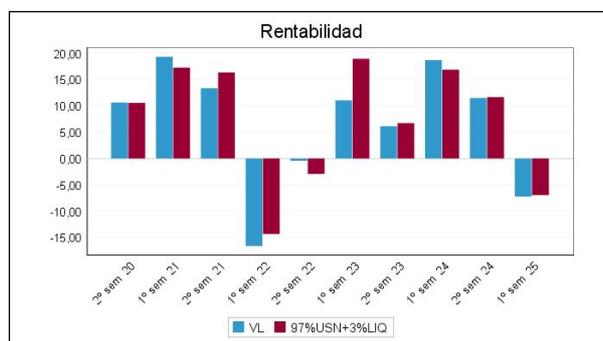
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	16.553.491	361.832	1,68
Renta Fija Internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta Variable Euro	49.224	2.648	24,74
Renta Variable Internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de Rendimiento Variable	10.050	384	4,29
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.355.244	25.708	1,03
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	27.460.762	723.239	0,59

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	347.971	97,44	295.507	88,97
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	347.971	97,44	295.507	88,97
* 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)	8.772	2,46	35.406	10,66
(+/-) RESTO	361	0,10	1.218	0,37
TOTAL PATRIMONIO	357.104	100,00 %	332.131	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	332.131	183.295	332.131	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,73	60,79	14,73	-60,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,43	9,80	-7,43	-223,22
(+) Rendimientos de gestión	-6,62	10,77	-6,62	-199,84
+ Intereses	0,09	0,10	0,09	36,32
+ Dividendos	0,57	0,60	0,57	56,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,58	10,37	-6,58	-203,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,63	-0,31	-0,63	226,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,08	0,02	-0,08	-885,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,97	-0,82	36,81
- Comisión de gestión	-0,63	-0,67	-0,63	52,35
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	60,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	121,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,37
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,19	-0,08	-32,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	357.104	332.131	357.104	

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

3. Inversiones financieras

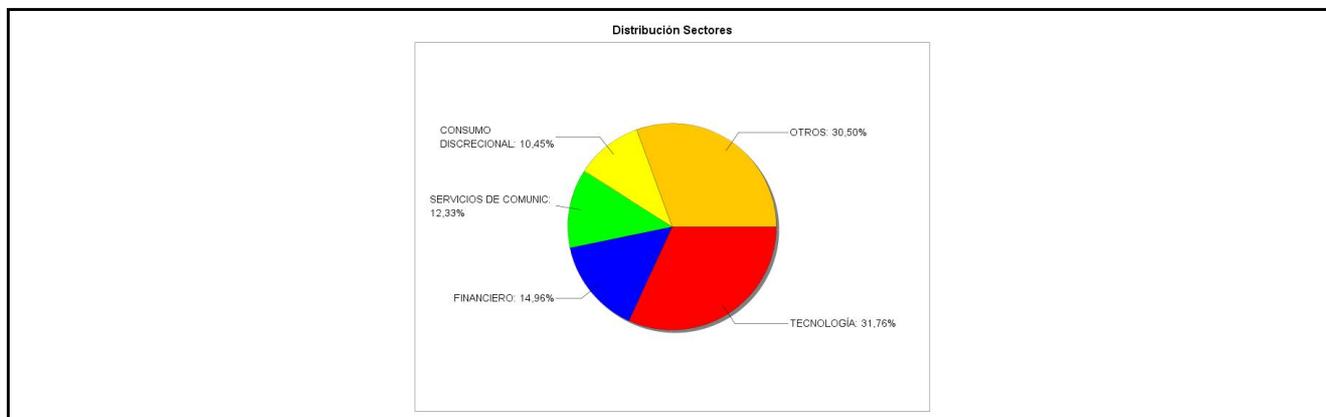
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	347.960	97,50	295.607	89,00
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	347.960	97,50	295.607	89,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	347.960	97,50	295.607	89,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	347.960	97,50	295.607	89,00

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
Standard & Poor's 500	C/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0925	2.336	Inversión
Total subyacente renta variable		2336	
TOTAL OBLIGACIONES		2336	

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

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	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 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:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 84.526.658,49 Euros (24,68% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 11.522.216,74 Euros (3,36% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 339.257,28 Euros (0,0991% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 5.910,00 Euros (0,0017% 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.

En la primera parte del año, el mercado global de renta variable vivió una montaña rusa marcada por dos grandes movimientos: una caída brutal en abril seguida por una recuperación espectacular hacia finales de junio. El desencadenante de estas correcciones fueron las tensiones arancelarias impuestas por EE.UU. y las represalias de China, generando caídas de entre el 5 y el 10% en las bolsas a nivel global en pocos días. Sin embargo, la posterior suspensión temporal de los aranceles y datos macroeconómicos más benignos actuaron como catalizadores de la recuperación, consiguiendo superar, en el caso del S&P 500 y el Nasdaq, sus máximos históricos.

Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,6%, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El S&P500, a pesar del impacto arancelario, avanza un 5,5%, el Eurostoxx 50 un 8,3%, el MSCI Europe un 6,4%, el Ibex 35 un 20,7%, el MSCI China un 16,7% y el Nasdaq un 5,5%. Todo ello con una fuerte depreciación del dólar, superior al 12% frente al euro, que resta brillo al resultado final en euros. Por sectores, a nivel global en euros, hemos seguido viendo mucha disparidad, siendo los que mejor se han comportado bancos (+7%) e industriales (+6%); y los más penalizados automóviles (-24,3%) y Tecnología de hardware (-22%).

Como consecuencia, hemos visto una rotación hacia mercados internacionales y sectores no dominados por EE.UU., una marcada volatilidad y una evidente tendencia a la diversificación global.

Con todo, las revisiones de beneficios han sido mínimas desde abril e incluso empieza a haber más retoques al alza que a la baja en mercados como EE. UU. y en sectores, como el financiero o el de software.

Ibercaja Bolsa USA, se ha visto impactado por la volatilidad de un escenario en el que la depreciación del dólar ha deslucido los retornos de la bolsa americana en moneda local.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Tecnología, Financiero y Utilities, y lo hemos bajado en Futuros y Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Taiwán y Reino Unido y la hemos reducido a España.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -7,48% (Clase A) y del -6,98% (Clase B) , frente a la rentabilidad del -7,70% de la clase A y del -7,24% de la clase B. El fondo ha registrado una rentabilidad inferior a su índice de referencia como consecuencia de la mayor exposición del fondo a renta variable en un entorno de mal comportamiento de los activos de riesgo.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% S&P 100 TR + 5% Repo Día) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% S&P 100 TR + 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.

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 100.886 miles de euros, variando en el período en 7.014 miles de euros, y un total de 4.978 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 256.218 miles de euros, variando en el período en 17.960 miles de euros, y un total de 7.489 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -7,70% y del -7,24% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,10% de la clase A y del 0,59% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 0,59%. La negativa evolución de los mercados de renta variable no 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 periodo.

Por sectores, Tecnología, Consumo Discrecional y Sanidad son los de peores resultados; en cambio el sector Industrial destaca positivamente. Por posiciones individuales, las acciones de Meta Platforms, Microsoft, Nvidia, Uber Technologies y Netflix han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones de Apple, Alphabet, Tesla, UnitedHealth y Amazon son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -22.673.539,62 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones de Taiwán Semiconductors, Elevance Health, American Electric Power, PG&E, Sempra Energy, Consolidated Edison, Xylem, Johnson Controls International, Arista Networks, Moody's Corporation, Marvell Technology, Eversource Energy, Datadog, Atlassian y futuros sobre el S&P500; hemos cerrado posición en acciones de Comcast, Quanta Services y Paypal, en opciones call sobre Colgate Palmolive y futuros sobre el S&P500; y hemos realizado compra-ventas en opciones call sobre Cheniere Energy, Walt Disney, Nvidia, Rockwell Automation, Meta Platforms y Tesla, así como en opciones put sobre Dell, Nvidia, Amphenol, Electronic Arts, Alphabet, Amazon, Paypal, Intuitive Surgical, Booking, Constellation Energy, Microsoft, Meta, Datadog, Pinterest y UnitedHealth.

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 -2.142.658,11 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 4,88%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 98,17% en renta variable (97,50% en inversión directa y 0,67% a través de instrumentos derivados) y un 2,46% en liquidez.

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 9,74% para la clase A y de un 9,74% para la clase B.

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.

En cuanto al escenario que prevemos para los siguientes trimestres, no va a ser un año fácil con la incertidumbre y la alta volatilidad que existe. Tras el día de la liberación el 2 de abril, lo anunciado aumenta el nivel medio de los aranceles en EE.UU. del 3% pre-elecciones hasta el entorno del 20%. Es la política comercial estadounidense más proteccionista desde los años 30 del siglo pasado. A primera vista, los peores parados son los países del sudeste asiático, que en los últimos

años han aumentado mucho sus exportaciones a EE. UU. a la vez que caían las de China. A pesar del anuncio de las tarifas, Trump, ha pospuesto la imposición de estas durante 90 días, lo que da un poco más de oxígeno a las economías mundiales. Solamente mantiene, e incluso incrementa los aranceles, (125%) a China.

A pesar del ruido, la economía global mantiene su velocidad de crucero en este inicio de 2025. La sorpresa en los datos de Latinoamérica, India y algunos países europeos, va a compensar la debilidad de EE.UU. No obstante, la sensación es muy distinta. Ya conocemos los nuevos aranceles, pero no conocemos ni su duración ni las medidas de represalia del resto de países.

En este escenario, las probabilidades de que el consumidor americano siga siendo el motor de la economía mundial prácticamente desaparecen. Aun así, por ahora los datos muestran más estabilidad tras un buen 4º trimestre que un parón abrupto del consumo privado.

Las buenas noticias vienen de Europa y China. En primer lugar, la retirada del apoyo americano ha hecho reaccionar a los dirigentes del viejo continente y se están viendo acuerdos y reformas difíciles de imaginar hace tan solo 3 meses.

En segundo lugar, China también ha sido fuente de soporte. Los consumidores e inversores están recuperando la confianza en la marcha del país con el cambio de actitud del gobierno hacia el sector privado y con avances tecnológicos de calado, como el modelo de inteligencia artificial Deepseek.

En conjunto, muchas dudas, pero de momento los datos muestran una economía global creciendo en el entorno del 3%. Habrá que estar atentos a ver cómo evoluciona el panorama.

El efecto de las tarifas, si al final se acaban aplicando, debería ser negativo para la economía americana. Algunos analistas cifran la elasticidad del efecto en 7 p.b. por cada punto de aumento en el arancel medio. Esto dejaría a la economía estadounidense al borde de una recesión. En el caso de la eurozona, el efecto sería de medio punto de efecto negativo y también tendría crecimiento negativo o plano en los últimos trimestres del año tras la aplicación. Además, las medidas de impulso fiscal de Alemania no se espera que afecten positivamente hasta final de año y habría que confiar en que la Unión Europea desplegara medidas de ayuda.

Si al final se implementan los aranceles, el efecto en los índices de precios de EE. UU. podría ser de entre un 1 y un 1,5% al alza. En el resto del mundo, el efecto directo no debería ser tan importante. De momento los datos de precios de la zona euro y EE. UU. en marzo sorprenden a la baja.

Con todo esto el BCE debería continuar con sus recortes de tipos en abril, pero ante la incertidumbre, es probable que se mantendrán en la posición de esperar y ver. Por su parte, la Reserva Federal tendrá más complicado llevar a cabo más bajadas de tipos de interés ante la perspectiva de que las políticas arancelarias puedan estimular de nuevo la inflación al alza.

En renta variable la pausa de los aranceles ha sido bienvenida por el mercado experimentando un fuerte rebote, sin embargo, todavía existe una gran incertidumbre. Además, se añade la próxima presentación de resultados empresariales, suponiendo que las compañías darán unas perspectivas menores para 2025. En este entorno preferimos sectores más defensivos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN	USD	327	0,09	0	0,00
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG	USD	684	0,19	0	0,00
US3841091040 - ACCIONES GRACO	USD	547	0,15	611	0,18
US0311001004 - ACCIONES AMETEK	USD	983	0,28	557	0,17
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.531	0,43	1.188	0,36
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA	USD	887	0,25	627	0,19
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	1.423	0,40	1.026	0,31
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORPORATION	USD	1.005	0,28	805	0,24
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	1.186	0,33	1.224	0,37
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	773	0,22	671	0,20
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS	USD	959	0,27	870	0,26
US81762P1021 - ACCIONES SEVICENOW INC.	USD	1.526	0,43	1.178	0,35
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	289	0,08	408	0,12
US2270461096 - ACCIONES CROCS	USD	1.143	0,32	1.407	0,42
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	586	0,16	555	0,17
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.207	0,34	1.375	0,41
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US	USD	1.132	0,32	981	0,30
US4612021034 - ACCIONES INTUIT	USD	2.205	0,62	850	0,26
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	1.079	0,30	0	0,00
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS	USD	990	0,28	722	0,22
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC	USD	1.889	0,53	718	0,22
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	1.200	0,34	648	0,20
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	620	0,17	604	0,18
US6826801036 - ACCIONES ONEOK	USD	983	0,28	727	0,22
US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST	USD	2.373	0,66	1.821	0,55
US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY	USD	1.033	0,29	1.038	0,31
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB	USD	1.426	0,40	1.334	0,40
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	1.366	0,38	947	0,29
US3696043013 - ACCIONES GE AEROSPACE	USD	1.856	0,52	1.128	0,34
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	2.080	0,58	1.227	0,37
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	460	0,13	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.830	0,51	0	0,00
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	877	0,25	956	0,29
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE	USD	418	0,12	421	0,13
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP	USD	1.380	0,39	1.077	0,32
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	488	0,14	461	0,14
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	847	0,24	970	0,29
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	1.172	0,33	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	3.815	1,07	2.459	0,74
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	813	0,23	452	0,14
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	1.043	0,29	1.242	0,37
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	6.657	1,86	5.128	1,54
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	7.104	1,99	6.154	1,85
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES	USD	749	0,21	445	0,13
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.732	0,48	1.436	0,43
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	3.579	1,00	1.808	0,54
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	986	0,28	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	801	0,22	0	0,00
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	4.283	1,20	3.629	1,09
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	1.597	0,45	510	0,15
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.778	0,50	1.937	0,58
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	8.657	2,42	7.058	2,13
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	13.714	3,84	10.067	3,03
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	801	0,22	677	0,20
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	515	0,14	519	0,16
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	2.473	0,74
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	5.282	1,48	6.748	2,03
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	0	0,00	1.221	0,37
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	4.010	1,12	4.694	1,41
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	1.720	0,48	1.507	0,45
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE	USD	1.510	0,42	1.232	0,37
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	851	0,24	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	1.706	0,48	1.664	0,50
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	2.913	0,82	2.300	0,69
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	2.646	0,74	2.232	0,67
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	1.286	0,36	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	6.800	1,90	6.348	1,91
US95040Q1040 - ACCIONES WELLS TOWER	USD	483	0,14	450	0,14
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.409	0,67	2.073	0,62
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	1.145	0,32	877	0,26
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	17.523	4,91	16.237	4,89
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	19.878	5,57	21.552	6,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	737	0,21	364	0,11
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	1.127	0,32	1.058	0,32
US69331C1080 - ACCIONES PG & E CORP	USD	1.053	0,29	0	0,00
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	1.056	0,30	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	1.565	0,44	1.167	0,35
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.266	0,35	1.489	0,45
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	789	0,22	817	0,25
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	24.784	6,94	19.703	5,93
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	561	0,16	0	0,00
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	0	0,00	1.305	0,39
US20825C1045 - ACCIONES CONOCO	USD	1.013	0,28	1.082	0,33
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	1.317	0,37	1.402	0,42
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	697	0,20	673	0,20
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON	USD	2.733	0,77	2.658	0,80
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	668	0,19	823	0,25
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL	USD	454	0,13	646	0,19
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	556	0,16	616	0,19
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	671	0,19	784	0,24
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	7.526	2,11	6.020	1,81
US3755581036 - ACCIONES GLEAD SCIENCES	USD	1.072	0,30	865	0,26
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	1.920	0,54	2.083	0,63
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	15.523	4,35	13.901	4,19
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN	USD	327	0,09	509	0,15
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	769	0,22	0	0,00
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	2.556	0,72	2.171	0,65
US8085131055 - ACCIONES QUALCOMM CORP	USD	1.122	0,31	786	0,24
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.757	0,49	1.481	0,45
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFE SCIENCES	USD	849	0,24	1.380	0,42
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	341	0,10	395	0,12
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	5.648	1,58	4.607	1,39
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	2.594	0,73	3.420	1,03
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.056	0,30	723	0,22
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	4.960	1,39	4.474	1,35
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	2.351	0,66	2.211	0,67
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	4.136	1,16	2.447	0,74
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	1.402	0,39	1.334	0,40
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	1.516	0,42	1.334	0,40
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	2.569	0,72	1.358	0,41
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	1.501	0,42	1.019	0,31
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	274	0,08	290	0,09
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	3.719	1,04	3.450	1,04
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	2.102	0,59	1.604	0,48
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	690	0,19	962	0,29
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS	USD	941	0,26	954	0,29
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.064	0,30	1.190	0,36
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	3.073	0,86	2.413	0,73
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	1.797	0,50	1.539	0,46
US1941621039 - ACCIONES COLGATE- PALMOLIVE C	USD	1.913	0,54	1.651	0,50
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	918	0,26	966	0,29
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	1.841	0,52	1.056	0,32
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	4.224	1,18	4.747	1,43
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	1.414	0,40	1.311	0,39
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	2.161	0,61	1.804	0,54
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	1.263	0,35	1.420	0,43
US4370761029 - ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	3.484	0,98	3.569	1,07
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	1.705	0,48	1.491	0,45
US9311421039 - ACCIONES WALMART	USD	3.318	0,93	2.950	0,89
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	717	0,20	675	0,20
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	3.230	0,90	3.109	0,94
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	339	0,10	423	0,13
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	25.193	7,05	19.909	5,99
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	1.553	0,43	1.312	0,39
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	1.710	0,48	1.288	0,39
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	3.731	1,04	3.055	0,92
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	1.492	0,42	1.106	0,33
TOTAL RV COTIZADA		347.960	97,50	295.607	89,00
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		347.960	97,50	295.607	89,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		347.960	97,50	295.607	89,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		347.960	97,50	295.607	89,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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