

## IBERCAJA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 2605

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:**  
Pricewaterhousecoopers S.L

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** BBB (Fitch)

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,00	0,33	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,63	0,71	2,63	0,15

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	2.931.007,59	3.039.729,82	2.964	3.081	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	2.887.369,51	2.986.400,71	7.992	8.375	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	53.404	50.126	47.451	28.110
CLASE B	EUR	65.044	60.583	37.834	33.096

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	18,2202	16,4904	20,0745	14,9921
CLASE B	EUR	22,5271	20,2863	24,4448	18,0720

(\*)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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	10,49	6,48	3,76	0,83	-1,77	-17,85	33,90	5,65	-4,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	03-05-2023	-2,18	22-03-2023	-11,17	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,98	27-04-2023	2,29	02-02-2023	9,93	13-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,08	11,69	16,21	17,11	17,56	20,14	13,16	32,66	16,48
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27	0,53	0,30
97% S&P 100 TR + 3% EGB0 Index	14,69	12,38	16,81	18,87	18,93	21,05	12,93	32,54	16,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,16	11,16	11,20	11,29	10,88	11,29	9,86	9,87	8,28

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,22	2,22	2,24	2,25

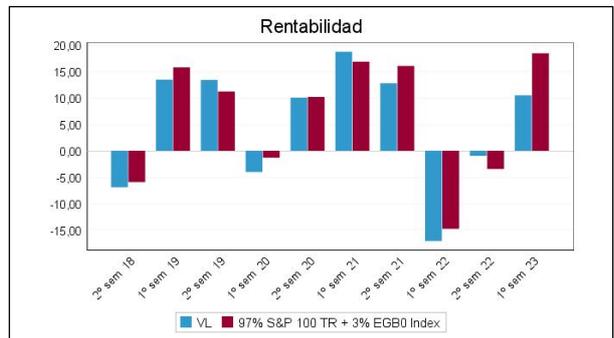
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24 de mayo de 2019 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	11,05	6,75	4,02	1,09	-1,51	-17,01	35,26	6,91	-3,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	03-05-2023	-2,18	22-03-2023	-11,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,98	27-04-2023	2,29	02-02-2023	9,92	13-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	14,08	11,69	16,21	17,11	17,56	20,14	13,16	32,65	16,47
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27	0,53	0,30
97% S&P 100 TR + 3% EGB0 Index	14,69	12,38	16,81	18,87	18,93	21,05	12,93	32,54	16,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,13	11,13	11,18	11,27	10,85	11,27	9,81	9,83	8,29

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,30	0,30	0,30	1,20	1,20	1,21	1,22

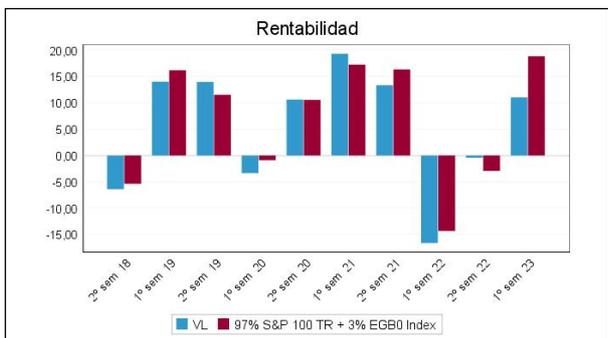
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 24 de mayo de 2019 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	90.344	428	1,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	22.472.719	750.918	3,74

\*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	113.618	95,92	93.606	84,55
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	113.618	95,92	93.606	84,55
* 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)	4.341	3,66	16.509	14,91
(+/-) RESTO	489	0,41	595	0,54
TOTAL PATRIMONIO	118.448	100,00 %	110.709	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	110.709	104.390	110.709	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,47	6,65	-3,47	-152,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,26	-1,02	10,26	-1.115,90
(+) Rendimientos de gestión	11,24	-0,07	11,24	-17.346,79
+ Intereses	0,12	0,06	0,12	101,50
+ Dividendos	0,86	0,83	0,86	5,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,95	-0,93	9,95	-1.183,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	0,00	0,32	-11.880,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-44,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,98	-0,96	-0,98	3,81
- Comisión de gestión	-0,72	-0,72	-0,72	0,13
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-0,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,30
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,12	-0,16	29,51
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>118.448</b>	<b>110.709</b>	<b>118.448</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

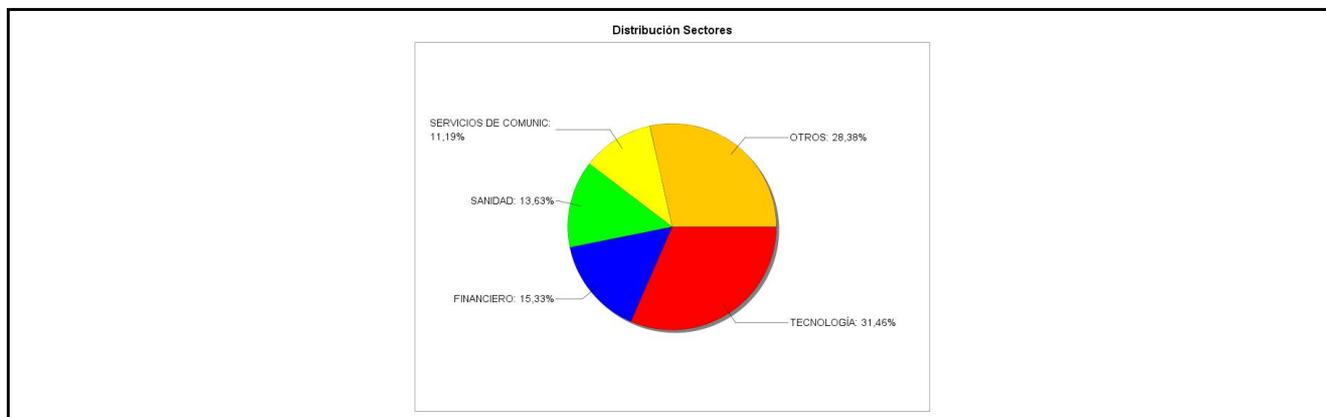
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	113.624	95,91	93.623	84,58
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	113.624	95,91	93.623	84,58
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	113.624	95,91	93.623	84,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	113.624	95,91	93.623	84,58

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
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT S/ PAYPAL HOLDINGS 64 A:0723	587	Inversión
Total subyacente renta variable		587	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		587	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 9.300.541,44 Euros (8,16% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 9.301.020,48 Euros (8,16% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 19.866.178,28 Euros (17,43% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 10.895.443,94 Euros (9,56% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 113.011,06 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.410,00 Euros (0,0012% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0005% 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.

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación. La lectura positiva es que los activos más conservadores tienen todavía camino por recorrer, ya que las rentabilidades de los mercados de renta fija dan un soporte muy interesante.

La renta variable sigue en modo "risk on", con rentabilidades de doble dígito en Japón, EE.UU, la Zona Euro y Latinoamérica. China y Hong Kong son los mercados importantes que terminan el periodo en números rojos.

Por sectores, tecnología, servicios de comunicaciones y consumo discrecional tiran con fuerza de los índices, especialmente tras la explosión de la Inteligencia Artificial.

El euro se ha depreciado frente a la libra y al franco suizo, pero fortalecido frente al dólar, el yen y las monedas escandinavas.

Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública europeas en prácticamente todos los tramos. Aun así, en el semestre, las rentabilidades que registran los mercados de renta fija son positivas y superiores cuanto mayor la duración del activo (en general).

Los diferenciales de crédito de la deuda corporativa se mantienen estables para las compañías de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Desde diciembre, la aportación de este componente ha sido positiva en ambos casos.

Los precios de las materias primas recuperan en junio, aunque en el conjunto del año, el pesimismo cíclico ha pesado en el comportamiento de las materias primas; el índice CRB All commodities cae un 10%.

En este contexto, la bolsa americana, en la que invierte Ibercaja Bolsa USA registra valoraciones superiores al resto de mercados desarrollados, como consecuencia de unas perspectivas a futuro de mayor crecimiento de beneficios.

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

Durante el periodo, hemos subido el peso en Tecnología, Energía y Sanidad, y lo hemos bajado en Opciones y Futuros, Financiero y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU.

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 18,43% (Clase A) y del 18,93% (Clase B), frente a la rentabilidad del 10,49% de la clase A y del 11,05% de la clase B. El fondo ha registrado una rentabilidad inferior a su índice de referencia como consecuencia de la infraponderación del sector tecnológico.

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 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 53.404 miles de euros, variando en el período en 3.278 miles de euros, y un total de 2.964 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 65.044 miles de euros, variando en el período en 4.461 miles de euros, y un total de 7.992 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 10,49% y del 11,05% 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 superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,74%. 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 periodo.

Las compañías cotizadas de los sectores sanidad, y utilities son los de peores resultados; tecnología, servicios de comunicación y consumo discrecional destacan positivamente. Por posiciones individuales, las acciones de Meta Platforms, Microsoft, Apple, Alphabet y LAM Research han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones de Pfizer, CVS Health, Nextera Energy, American Electric Power y ConocoPhillips son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 12.809.358,31 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones de Exxon Mobil, Halliburton, Kroger, Home Depot, Bristol-Myers Squibb, Unitedhealth Group, Schlumberger, Booking Holdings, Chevron, Nvidia, Conagra Brands, Berkshire Hathaway, Kellogg's, Quanta Services, Mondelez International, American Tower Corporation, General Electric y opciones put sobre paypal; hemos cerrado posición en acciones de Ebay, DTE Energy y futuros sobre el S&P 500; y hemos realizado compra-ventas en opciones put sobre el S&P 500, Tesla, Netflix, Walt Disney, Paypal y Amazon, así como sobre futuros del S&P 500.

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 365.994,74 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 3,75%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,91% en renta variable (95,91% en inversión directa), un 0,01% en opciones y un 3,66% 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 11,16% para la clase A y de un 11,13% 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.

El escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia. Si acaso, el camino de subidas de tipos está todavía más avanzado y el soporte de las carteras de renta fija de corto plazo es aún más interesante de lo que era a principios de año. Por ello, creemos que estamos ante un gran momento para tomar posiciones en renta fija, tanto pública como privada. Los tramos hasta dos años son especialmente interesantes para clientes que quieran obtener rentabilidad para sus ahorros sin tener mucha volatilidad.

En renta variable nos mantenemos cautos porque creemos que todo el endurecimiento monetario de los últimos trimestres se debería manifestar en los datos de actividad de la segunda mitad de año. Además, la subida de este año viene explicada al 100% por un encarecimiento del mercado en términos de ratio de precios sobre beneficios esperados pagado. Las estimaciones de beneficios para 2024 también son demasiado optimistas, difíciles de cumplir en un escenario de menor crecimiento nominal y presión en salarios. Los indicadores de sentimiento muestran una complacencia en máximos de los últimos meses, que hacen que una corrección a corto plazo sea bastante probable y ello se reflejaría inevitablemente en el valor liquidativo de Ibercaja Bolsa USA. A pesar de la posible volatilidad en el corto plazo, somos optimistas con las perspectivas de Ibercaja Bolsa USA en el medio plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	133	0,11	103	0,09
US5015501004 - ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS	USD	10	0,01	8	0,01
US0079731008 - ACCIONES ADVANCED ENERGY	USD	2.043	1,73	1.603	1,45
US3696043013 - ACCIONES GEN ELEC CO	USD	352	0,30	0	0,00
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	521	0,44	60	0,05
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	267	0,23	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	3.701	3,12	1.747	1,58
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	2.524	2,13	2.274	2,05
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.584	1,34	4.303	3,89
US9285634021 - ACCIONES VMWARE	USD	1.317	1,11	1.147	1,04
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.416	1,20	2.077	1,88
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	4.209	3,55	1.799	1,62
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	2.770	2,34	1.845	1,67
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1.406	1,19	1.255	1,13
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	1.672	1,41	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	306	0,26	333	0,30
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	720	0,61	0	0,00
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	773	0,65	3.575	3,23
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	1.549	1,31	991	0,90
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY	USD	0	0,00	2.745	2,48
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE	USD	852	0,72	693	0,63
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.235	1,04	1.057	0,95
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	185	0,16	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	2.719	2,30	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.980	1,67	2.991	2,70
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA	USD	247	0,21	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	6.364	5,37	4.780	4,32
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	6.863	5,79	3.593	3,25
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	1.494	1,26	1.615	1,46
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	272	0,23	278	0,25
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	0	0,00	581	0,52
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	2.393	2,02	976	0,88
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	2.381	2,01	2.733	2,47
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	2.637	2,23	0	0,00
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	697	0,59	821	0,74
US20825C1045 - ACCIONES CONOCO	USD	1.900	1,60	2.205	1,99
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	677	0,57	224	0,20
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	413	0,35	840	0,76
US7443201022 - ACCIONES PRUFIN	USD	162	0,14	186	0,17
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON	USD	288	0,24	0	0,00
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	1.697	1,43	1.508	1,36
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	2.666	2,25	5.011	4,53
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	3.179	2,68	1.255	1,13
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	810	0,68	1.121	1,01
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	155	0,13	203	0,18
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	619	0,52	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	585	0,49	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	1.146	0,97	0	0,00
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.722	1,45	1.183	1,07
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	860	0,73	683	0,62
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	1.091	0,92	1.027	0,93
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	985	0,83	879	0,79
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.419	1,20	993	0,90
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	710	0,60	835	0,75
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	491	0,41	526	0,48
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	180	0,15	232	0,21
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	2.731	2,31	1.320	1,19
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	2.365	2,00	5.052	4,56
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	509	0,43	506	0,46
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	1.423	1,20	1.335	1,21
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	398	0,34	321	0,29
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	545	0,46	221	0,20
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	702	0,59	825	0,75
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	3.491	2,95	3.420	3,09
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	821	0,69	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	1.270	1,07	1.367	1,23
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	532	0,45	528	0,48
US4370761029 - ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	570	0,48	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WALMART	USD	1.081	0,91	993	0,90
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	419	0,35	419	0,38
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	556	0,47	566	0,51
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	3.245	2,74	3.662	3,31
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	7.648	6,46	3.248	2,93
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	1.094	0,92	2.462	2,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	259	0,22	0	0,00
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	454	0,38	0	0,00
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	2.065	1,74	0	0,00
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	951	0,80	1.306	1,18
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	1.149	0,97	1.179	1,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>113.624</b>	<b>95,91</b>	<b>93.623</b>	<b>84,58</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>113.624</b>	<b>95,91</b>	<b>93.623</b>	<b>84,58</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>113.624</b>	<b>95,91</b>	<b>93.623</b>	<b>84,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>113.624</b>	<b>95,91</b>	<b>93.623</b>	<b>84,58</b>

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 se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 9.300.541,44 euros y un rendimiento total de 479,04 euros.