

## IBERCAJA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 2605

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**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](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	0,50	0,33	0,84	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,73	2,63	2,68	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	2.890.917,28	2.931.007,59	2.833	2.964	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	2.731.224,54	2.887.369,51	7.327	7.992	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	55.617	50.126	47.451	28.110
CLASE B	EUR	65.297	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	19,2387	16,4904	20,0745	14,9921
CLASE B	EUR	23,9077	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		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE B		0,49	0,00	0,49	0,98	0,00	0,98	patrimonio	0,10	0,20	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	16,67	5,24	0,34	6,48	3,76	-17,85	33,90	5,65	-4,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,40	25-10-2023	-2,18	22-03-2023	-11,17	16-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,47	24-10-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,66	11,20	11,05	11,69	16,21	20,14	13,16	32,66	16,48
<b>Ibex-35</b>	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41	16,13	34,16	13,57
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44	0,27	0,53	0,30
<b>97% S&amp;P 100 TR + 3% EGB0 Index</b>	13,06	11,25	11,24	12,38	16,81	21,05	12,93	32,54	16,82
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,71	10,71	11,18	11,16	11,20	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)	2,22	0,56	0,56	0,55	0,55	2,22	2,22	2,24	2,25

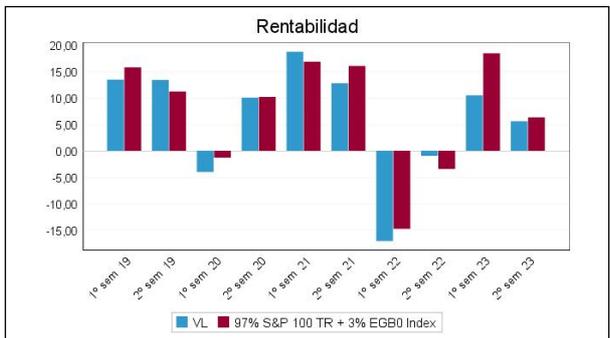
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	17,85	5,50	0,59	6,75	4,02	-17,01	35,26	6,91	-3,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	25-10-2023	-2,18	22-03-2023	-11,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,48	24-10-2023	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	12,66	11,20	11,05	11,69	16,21	20,14	13,16	32,65	16,47
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44	0,27	0,53	0,30
97% S&P 100 TR + 3% EGB0 Index	13,06	11,25	11,24	12,38	16,81	21,05	12,93	32,54	16,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,68	10,68	11,15	11,13	11,18	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.

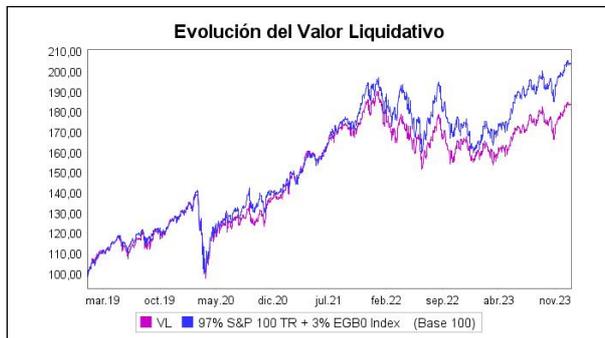
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,20	0,30	0,30	0,30	0,30	1,20	1,20	1,21	1,22

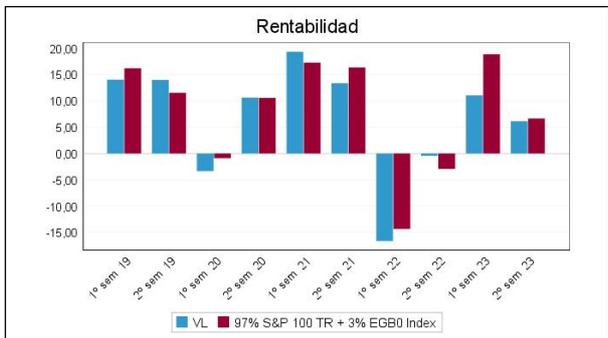
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.672.445	331.833	3,62
Renta Fija Internacional	452.437	16.616	4,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.510.520	86.719	3,31
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.174.351	45.785	2,33
Renta Variable Euro	42.798	2.855	7,40
Renta Variable Internacional	3.340.116	189.314	2,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	470.880	18.755	2,78
Garantizado de Rendimiento Variable	11.376	469	3,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.785.485	43.053	4,25
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	1.474.914	25.093	1,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.935.323	760.492	3,28

\*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	114.001	94,28	113.618	95,92
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	114.001	94,28	113.618	95,92
* 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)	6.409	5,30	4.341	3,66
(+/-) RESTO	505	0,42	489	0,41
TOTAL PATRIMONIO	120.915	100,00 %	118.448	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)	118.448	110.709	110.709	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,50	-3,47	-6,97	4,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,59	10,26	15,76	-43,42
(+) Rendimientos de gestión	6,58	11,24	17,73	-39,22
+ Intereses	0,04	0,12	0,16	-64,03
+ Dividendos	0,83	0,86	1,69	-0,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,78	9,95	15,64	-39,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,32	0,26	-117,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,03	83,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-0,98	-1,97	4,78
- Comisión de gestión	-0,73	-0,72	-1,45	6,12
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	5,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	119,83
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,16	-0,30	-3,02
(+) 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>120.915</b>	<b>118.448</b>	<b>120.915</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

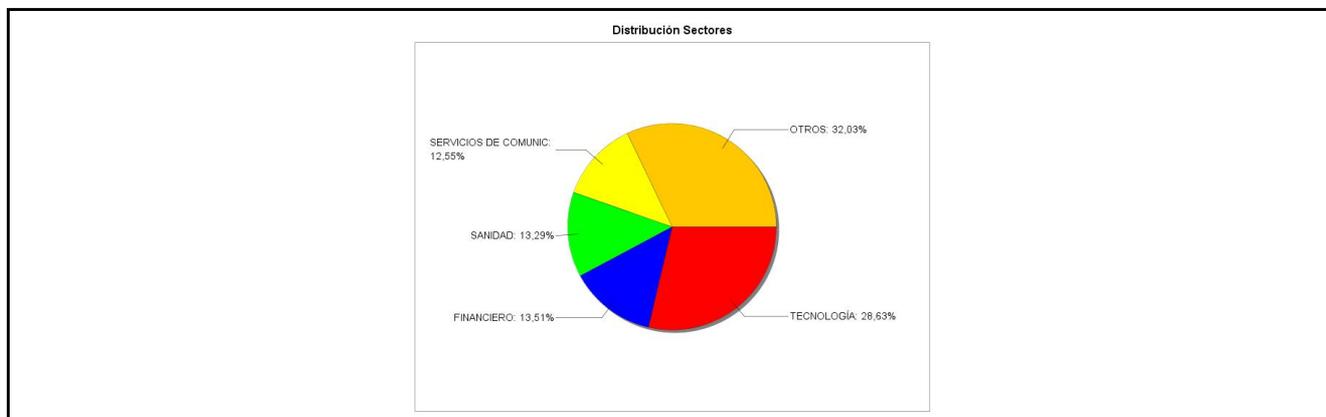
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	114.011	94,28	113.624	95,91
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	114.011	94,28	113.624	95,91
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	114.011	94,28	113.624	95,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	114.011	94,28	113.624	95,91

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:0324	3.708	Inversión
Total subyacente renta variable		3708	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3708</b>	

#### 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:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 37.826.100,06 Euros (31,95% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 45.887.883,18 Euros (38,76% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 119.377,83 Euros (0,1008% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.900.00 Euros (0,0033% 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.

La volatilidad vuelve a ser la protagonista de los mercados en la segunda parte de 2023. Las tensiones geopolíticas se han agravado estos meses consecuencia del conflicto surgido en Oriente Medio. A pesar de ello, los temores de recesión no se han materializado, y las tasas de crecimiento, aunque exiguas, en general se mantienen en terreno positivo. En este entorno, a pesar de las incertidumbres, las presiones en los precios han disminuido, lo que ha permitido que los Bancos Centrales, aunque han seguido subiendo los tipos en la primera parte del semestre, han moderado su discurso de cara a 2024, y el mercado ha empezado a descontar bajadas para los próximos meses.

En el caso concreto de EE.UU., en el que invierte Ibercaja Bolsa USA, las estimaciones de crecimiento han rebotado desde los mínimos que marcaron en verano y ahora el consenso de inversores espera que la economía americana sea capaz de evitar una recesión que el año pasado parecía inevitable.

Las curvas de tipos en EE.UU., en esta coyuntura han vivido un movimiento de ida y vuelta, y cierran el año en niveles de rentabilidad similares a los que iniciaban el semestre. El 10 años americano acaba 2023 al 3,88%, niveles muy inferiores a los que llegó a marcar en octubre, cuando la referencia superó el 5%.

Esa relajación de los tipos de interés, ante un escenario en el cual el mercado ha comenzado a descontar bajadas en los tipos de interés, ha servido de soporte para las valoraciones de la renta variable.

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

Durante el periodo, hemos subido el peso en los sectores de Consumo Discrecional e Industrial así como en Opciones y Futuros, y lo hemos bajado en Utilities, Tecnología y Financiero. Por países, debido a la política de inversión la inversión se encuentra mayoritariamente en 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 6,31% (Clase A) y del 6,72% (Clase B), frente a la rentabilidad del 5,59% de la clase A y del 6,13% de la clase B. La infraponderación del fondo en las compañías tecnológicas más representadas en el índice no ha permitido al fondo superar a su índice de referencia.

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 31 Diciembre 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 55.617 miles de euros, variando en el período en 2.213 miles de euros, y un total de 2.833 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 65.297 miles de euros, variando en el período en 253 miles de euros, y un total de 7.327 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 5,59% y del 6,13% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,12% de la clase A y del 0,60% 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 3,28%. 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.

Los sectores Utilities y Sanidad son los de peores resultados; Tecnología, Servicios de comunicación y Financiero destacan positivamente. Por posiciones individuales, las acciones de Alphabet, Broadcom, Microsoft, Meta Platforms y Amazon han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones de NextEra Energy, Pfizer, Merck & CO, Advanced Energy Industries y Organon son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado

generado por todas las operaciones ha sido de 7.785.828,64 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones de Medtronic, American Express, Colgate-Palmolive, Texas Instruments, Lowe's Company, Deere & Company, Amgen, Morgan Stanley, Charles Schwab, Wells Fargo, Adobe, Gilead Sciences, United Parcel Service, Comcast, Thermo Fisher Scientific, Tesla Motors, Broadcom, Costco Wholesale, Netflix, Union Pacific, Emerson Electric, T-MOBILE US, Danaher Corporation y futuro sobre el S&P500 mini; hemos cerrado posición en acciones de Halliburton, The Kroger, HP, Applied Materials, Schlumberger, Micron Technology, Prudential Financial, GEN Digital, American Electric Power, Conagra Brands, Kellanova, Blackstone, Activision Blizzard, Cognizant Technology Solutions, LAM Research, VMWARE, Organon & CO, Advanced Energy Industries, Kyndryl Holdings, Warner Bros Discovery y en opciones put sobre Paypal; y hemos realizado compra-ventas en opciones call sobre Tesla, Netflix y Nvidia; en opciones put sobre Nvidia, Crocs, American Tower, Netflix, Tesla, Paypal, Oracle, Coca-Cola y Alphabet; en acciones de WK Kellogg y en futuros del S&P mini.

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 -63.636,49 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 0,64%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,35% en renta variable (94,28% en inversión directa y 3,07% a través de instrumentos derivados) y un 5,30% 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 10,71% para la clase A y de un 10,68% para la clase B.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, 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 SGIIC 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.

En el ejercicio 2023, el fondo ha acudido a las juntas de Asml Holding Nv, Astrazeneca Plc, Axa, Capgemini Se, Iberdrola, Louis Vuitton, Nvidia Corp, The Procter & Gamble Co apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.

Asimismo, en el mismo ejercicio, el fondo también ha acudido a las juntas de Abbvie Inc, Alphabet Inc Clase A, Coca Cola Co, Eli Lilly & Co, Johnson & Johnson, Meta Platforms, en las que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor.

Del mismo modo, el fondo acudió a la Junta de Visa, en la que el voto no fue coincidente con el proxy advisor, y a las juntas de Amazon.Com Inc, Apple Inc, Merck & Co Inc, Pfizer Inc en las que se votó en algún punto en contra del consejo de administración, y el voto no fue coincidente con el proxy advisor.

Para más información acuda al informe de implicación de 2023 en: <https://www.ibercajagestion.com/>

## 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 2023 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 operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Citigroup, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group.. Este gasto ha sido de 13.032,46 euros (que representa el 0,011% del patrimonio medio). El presupuesto de 2024 es de 12.004,00 euros.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cada vez más, los mercados se dejan llevar por el entusiasmo. La renta variable y la renta fija han experimentado un fuerte repunte ante la previsión de que en 2024 se producirá una drástica relajación monetaria. Nosotros también creemos que bajarán los tipos, pero no de forma tan acusada como prevén los mercados.

Los focos de cara a 2024 pensamos que serán tres.

El primero el crecimiento económico. 2024 continuará siendo un año en el que el crecimiento económico global continuará desacelerándose. Nos encontraremos una economía mundial creciendo a tasas por debajo del 3%, con una zona euro muy debilitada, y una economía norteamericana para la que el mercado espera un aterrizaje suave, pero donde los inversores analizaremos con lupa cualquier dato.

El segundo foco será la inflación. Esperamos que a lo largo de 2024 los niveles de inflación van a normalizarse en el entorno del 2,5%-3%.

Y por último los bancos centrales. El papel protagonista de los bancos centrales va a continuar, pero este año en vez de protagonizar la lucha contra la inflación su papel protagonista se va a focalizar en la lucha por incrementar el crecimiento económico. Las autoridades monetarias han cambiado su discurso de manera importante desde septiembre, y los mercados se han lanzado a anticipar importantes recortes en los tipos de referencia. Las bajadas de tipos llegarán, pero cuidado con ser demasiado optimista en las previsiones.

No hay que olvidar dos riesgos que pueden enturbiar nuestro escenario:

El primero es el riesgo de decepción de los mercados ante un escenario descontado demasiado idílico y el segundo es la posible retroalimentación de las tensiones geopolíticas a nivel global, con impactos más acusados en los mercados de energía.

### ¿CÓMO INVERTIMOS EN 2024?

2024, comienza con una foto algo más exigente, aunque con 2 aspectos divergentes:

Periodos de relajación monetaria, suelen ser positivos para la renta variable, siempre y cuando el ciclo económico no se desacelere en exceso.

Sin embargo, la renta variable tiene en contra la valoración relativa, poco atractiva, frente a la renta fija, especialmente en EE.UU., donde la prima de riesgo se sitúa en mínimos. Asimismo, unas previsiones demasiado optimistas sobre los beneficios, unido a unos indicadores tácticos de mercado algo exigentes tampoco juegan a favor de la renta variable. En este sentido, comenzaremos el año con una visión cauta, con preferencia por sectores defensivos como consumo básico, utilities, sanidad y también apostando por aquellos sectores que se benefician de bajadas de tipos como infraestructuras, bajando nuestra exposición a tecnología a neutral.

En este escenario que planteamos creemos que Ibercaja Bolsa USA va a ser capaz de tener un muy buen año 2024.

## 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	775	0,64	0	0,00
US8725901040 - ACCIONES IT-MOBILE US	USD	392	0,32	0	0,00
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC	USD	220	0,18	0	0,00
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	0	0,00	133	0,11
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	645	0,53	0	0,00
US50155Q1004 - ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS	USD	0	0,00	10	0,01
US0079731008 - ACCIONES ADVANCED ENERGY	USD	0	0,00	2.043	1,73
US3696043013 - ACCIONES GEN ELEC CO	USD	405	0,33	352	0,30
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	0	0,00	521	0,44
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	489	0,40	267	0,23
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.358	1,95	3.701	3,12
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	2.318	1,92	2.524	2,13
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	882	0,73	0	0,00
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	515	0,43	1.584	1,34
US9285634021 - ACCIONES VMWARE	USD	0	0,00	1.317	1,11
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	1.196	0,99	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.426	1,18	1.416	1,20
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	1.832	1,52	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	3.110	2,57	4.209	3,55
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	2.770	2,34
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	0	0,00	1.406	1,19
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	328	0,27	1.672	1,41
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.113	0,92	306	0,26
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	2.949	2,44	0	0,00
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	782	0,65	720	0,61
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	0	0,00	773	0,65
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	1.907	1,58	1.549	1,31
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	1.058	0,87	0	0,00
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE	USD	0	0,00	852	0,72
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.404	1,16	1.235	1,04
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	0	0,00	185	0,16
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	2.843	2,35	2.719	2,30
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	985	0,81	1.980	1,67
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA	USD	0	0,00	247	0,21
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	8.352	6,91	6.364	5,37
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	7.604	6,29	6.863	5,79
US30161N1019 - ACCIONES XELON CORP	USD	163	0,13	1.494	1,26
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	522	0,43	272	0,23
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	0	0,00	2.393	2,02
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	770	0,64	2.381	2,01
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	4.710	3,90	2.637	2,23
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	0	0,00	697	0,59
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	794	0,66	0	0,00
US20825C1045 - ACCIONES CONOCO	USD	631	0,52	1.900	1,60
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	670	0,55	677	0,57
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	446	0,37	413	0,35
US7443201022 - ACCIONES PRUFIN	USD	0	0,00	162	0,14
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON	USD	1.351	1,12	288	0,24
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	488	0,40	1.697	1,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL	USD	612	0,51	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	2.620	2,17	2.666	2,25
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	477	0,39	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	919	0,76	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	4.762	3,94	3.179	2,68
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	0	0,00	810	0,68
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	892	0,74	0	0,00
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB CORP	USD	436	0,36	0	0,00
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	634	0,52	0	0,00
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	180	0,15	155	0,13
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	1.607	1,33	619	0,52
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	0	0,00	585	0,49
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	2.098	1,74	1.146	0,97
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	0	0,00	1.722	1,45
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	1.637	1,35	860	0,73
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	1.310	1,08	1.091	0,92
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	0	0,00	985	0,83
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	726	0,60	1.419	1,20
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	626	0,52	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	824	0,68	710	0,60
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	444	0,37	491	0,41
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	132	0,11	180	0,15
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	2.130	1,76	2.731	2,31
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	594	0,49	2.365	2,00
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	543	0,45	0	0,00
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS	USD	403	0,33	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.200	0,99	509	0,43
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	970	0,80	1.423	1,20
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	849	0,70	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	706	0,58	398	0,34
US1941621039 - ACCIONES COLGATE - PALMOLIVE C	USD	498	0,41	0	0,00
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	546	0,45	545	0,46
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	562	0,47	702	0,59
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	1.481	1,23	3.491	2,95
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	651	0,54	821	0,69
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	1.441	1,19	1.270	1,07
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	532	0,44	532	0,45
US4370761029 - ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	1.789	1,48	570	0,48
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	543	0,45	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WALMART	USD	1.071	0,89	1.081	0,91
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	462	0,38	419	0,35
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	1.553	1,28	556	0,47
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	952	0,79	3.245	2,74
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	11.650	9,64	7.648	6,46
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	560	0,46	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	1.074	0,89	1.094	0,92
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	0	0,00	259	0,22
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	0	0,00	454	0,38
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	1.657	1,37	2.065	1,74
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	1.073	0,89	951	0,80
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	1.147	0,95	1.149	0,97
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>114.011</b>	<b>94,28</b>	<b>113.624</b>	<b>95,91</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>114.011</b>	<b>94,28</b>	<b>113.624</b>	<b>95,91</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>114.011</b>	<b>94,28</b>	<b>113.624</b>	<b>95,91</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>114.011</b>	<b>94,28</b>	<b>113.624</b>	<b>95,91</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

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 2023 ha sido de 2.109 miles de € (del que corresponde a retribución variable 286 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 49, 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 360 miles de € de salario fijo y de 70 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 410 miles de € de remuneración fija y 85 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](http://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.

## **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).