

IBERCAJA BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 2605

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.**Grupo Gestora:** IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO**Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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 Electrónicoigf.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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,09	0,09	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	1,38	1,59	1,81

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	3.941.594,35	4.103.577,15	4.980	4.969	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	9.137.169,39	8.596.933,20	7.505	7.451	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	112.199	105.252	93.872	55.617
CLASE B	EUR	331.492	279.620	238.258	65.297

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	28,4654	25,6488	25,2041	19,2387
CLASE B	EUR	36,2795	32,5256	31,6388	23,9077

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,98	16,44	-4,69	2,17	7,92	1,76	31,01	16,67	33,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	05-06-2026	-2,74	20-01-2026	-6,60	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,90	08-04-2026	2,12	31-03-2026	9,66	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,00	11,58	14,03	12,90	10,87	21,06	13,06	12,66	13,16
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,61	9,61	9,33	9,48	9,73	9,48	10,39	10,71	10,63

(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.

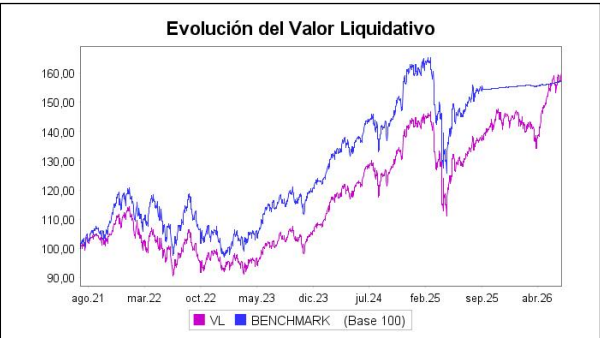
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,22	2,22	2,22	2,22

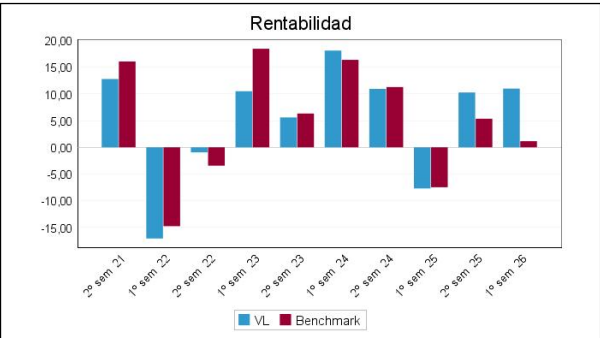
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 5 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 5.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	11,54	16,73	-4,45	2,43	8,20	2,80	32,34	17,85	35,26

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	05-06-2026	-2,74	20-01-2026	-6,60	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,90	08-04-2026	2,13	31-03-2026	9,66	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,00	11,58	14,03	12,90	10,87	21,06	13,06	12,66	13,16
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,62	9,62	9,33	9,48	9,73	9,48	10,36	10,68	10,59

(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.

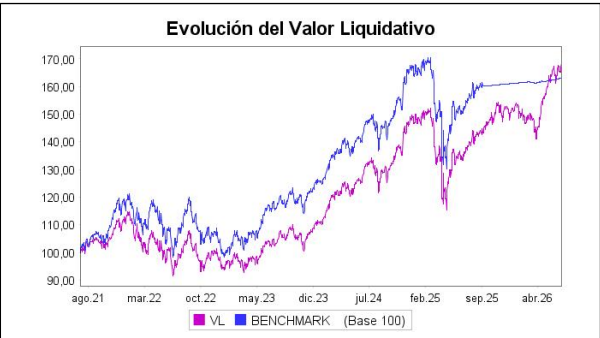
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,30	0,30	0,30	1,20	1,19	1,20	1,20

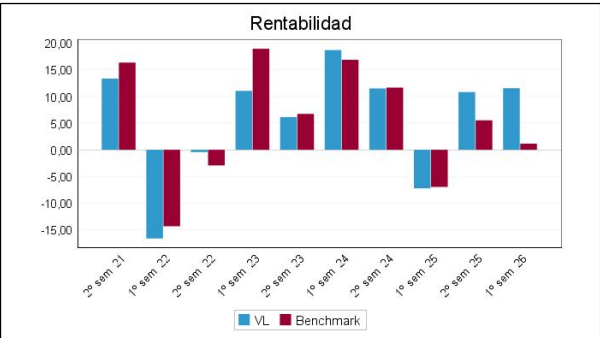
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 5 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 5.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "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	18.542.326	355.875	0,87
Renta Fija Internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta Variable Euro	70.774	3.126	9,63
Renta Variable Internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
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	568.654	2.871	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.446.175	742.521	2,51

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	431.025	97,15	371.635	96,56
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	431.025	97,15	371.635	96,56
* 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)	9.774	2,20	12.398	3,22
(+/-) RESTO	2.891	0,65	839	0,22
TOTAL PATRIMONIO	443.691	100,00 %	384.872	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	384.872	357.104	384.872	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,67	-2,67	3,67	-242,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,21	9,97	11,21	16,88
(+) Rendimientos de gestión	12,13	10,84	12,13	16,33
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	14,78
+ Dividendos	0,58	0,56	0,58	8,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,34	10,26	11,34	14,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	0,00	0,14	6.572,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	0,00	0,04	-1.314,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,87	-0,92	10,00
- Comisión de gestión	-0,62	-0,64	-0,62	0,58
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	2,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,57
- Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,12	-0,19	67,80
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	443.691	384.872	443.691	

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

3. Inversiones financieras

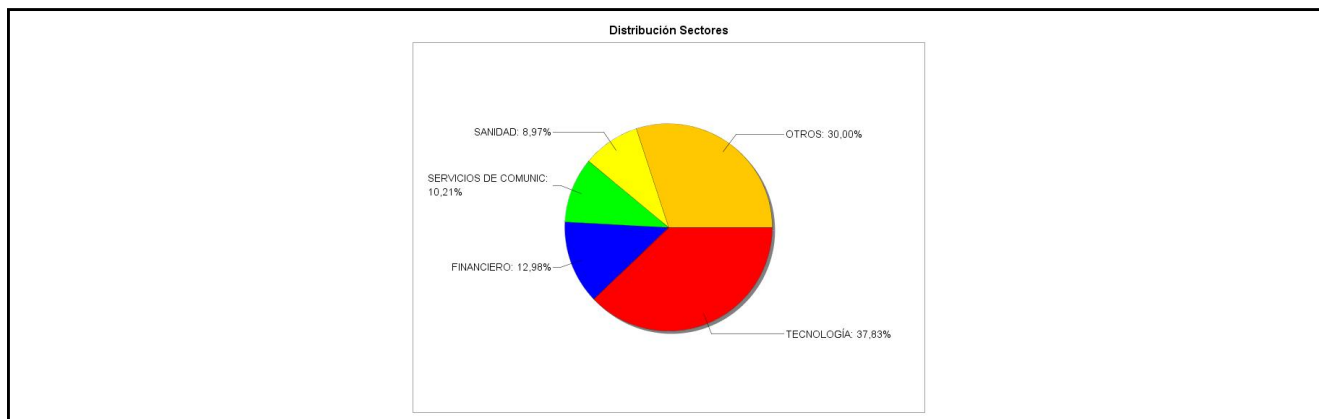
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	430.978	97,15	371.682	96,61
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	430.978	97,15	371.682	96,61
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	430.978	97,15	371.682	96,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	430.978	97,15	371.682	96,61

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 XYLEM INC/NY	V/ Opc. PUT S/ XYLEM 110 A:0726	674	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	V/ Opc. PUT S/ NEXTERA ENERGY 85 A:0726	447	Inversión
Standard & Poor's 500	C/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0926	12.604	Inversión
ACCIONES CME GROUP	V/ Opc. PUT S/ CME GROUP 260 A:0726	159	Inversión
Total subyacente renta variable		13884	
TOTAL OBLIGACIONES		13884	

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 100% 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: 43.393.621,65 Euros (10,98% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 27.924.927,57 Euros (7,06% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 392.194,68 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.870,00 Euros (0,0010% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 968,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el primer semestre de 2026, la bolsa estadounidense volvió a destacar entre los principales mercados desarrollados gracias a la fortaleza de los beneficios empresariales, la resiliencia de la economía y, especialmente, al continuado auge de la inversión relacionada con la inteligencia artificial. Tras un inicio de año marcado por la volatilidad derivada de las tensiones geopolíticas y la evolución de los tipos de interés, los mercados recuperaron rápidamente el tono positivo durante el segundo trimestre. El liderazgo bursátil se concentró en las compañías vinculadas a semiconductores, infraestructuras digitales y equipamiento tecnológico, beneficiarias del fuerte incremento de la inversión en capacidad computacional y centros de datos. Al mismo tiempo, los resultados empresariales mantuvieron un comportamiento sólido y contribuyeron a sostener la confianza de los inversores. La progresiva normalización de las tensiones en Oriente Medio y la corrección de los precios del petróleo también favorecieron la recuperación de los activos de riesgo, permitiendo que los principales índices estadounidenses finalizaran el semestre cerca de máximos históricos.

En este contexto Ibercaja Bolsa USA ha sido capaz de generar retornos atractivos para sus partícipes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos aprovechado el fuerte ciclo de inversión en inteligencia artificial y semiconductores como principal motor de la rentabilidad del fondo. Las mayores contribuciones provinieron de posiciones en Micron Technology, AMD, Nvidia, Applied Materials, Lam Research, Broadcom, Marvell, KLA, Western Digital, SanDisk y Taiwan Semiconductor, muchas de las cuales incrementaron significativamente su peso en cartera respecto al inicio del ejercicio. El fondo también ha incrementado su exposición a sectores industriales vinculados a electrificación, automatización e infraestructuras, incorporando posiciones en GE Vernova, Vertiv, Eaton, Caterpillar, Rockwell Automation, Johnson Controls y Axon Enterprise, compañías que también se han visto favorecidas por el incremento de la inversión empresarial y el desarrollo de centros de datos.

Otra decisión relevante fue la reducción progresiva del peso de sectores más defensivos, particularmente sanidad, consumo estable y determinadas compañías financieras tradicionales. El peso conjunto de sanidad descendió desde el 14,6% al 13,0%, mientras que financiero pasó del 11,4% al 10,2%.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 112.199 miles de euros, variando en el período en 6.947 miles de euros, y un total de 4.980 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 331.492 miles de euros, variando en el período en 51.872 miles de euros, y un total de 7.505 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 10,98% y del 11,54% 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 2,51%. 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.

Todos los sectores tuvieron una contribución positiva a la rentabilidad del fondo destacando especialmente el caso de Tecnología e industriales. Por posiciones individuales las acciones de Micron Technology, Advanced Micro Devices, Alphabet, Applied Materials y Nvidia han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones de Microsoft, Meta, Intuit, Salesforce e Intuitive Surgical son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 47.949.272,26 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones de Air Products & Chemicals, Analog Devices, Ciena, Boston Scientific, Entergy, KLA, Ventas, Western Digital Corporation, Corning, Spotify, Seagate Technology, Albemarle, Axon Enterprise, Vertiv, MercadoLibre, Sandisk, Lumentum y Fedex Freight así como en opciones put sobre CME, NextEra Energy, Xylem y S&P500; hemos cerrado posición en acciones de Adobe, Blackstone, Nike, American Tower Corporation, Crown Castle y Atlassian, así como en opciones put sobre Boston Scientific, Air Products y Netflix, así como en futuros del S&P 500; y hemos realizado compra-ventas en opciones put de Intuit, Apple, Netflix, Axon Enterprise, Microsoft, Amazon, Boston Scientific, Allegion, Meta, GE Vernova, Corning, Sandisk, Western Digital, Spotify, Costco y Walmart, así como opciones call de Cheniere.

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 537.874,93 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 2,59%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 99,98% en renta variable (97,15% en inversión directa y 2,83% a través de instrumentos derivados), un 0,01% en opciones y un 2,20% 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 9,61% para la clase A y de un 9,62% 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.

Las perspectivas para la bolsa estadounidense continúan siendo constructivas, apoyadas en la solidez de los beneficios empresariales, la resiliencia de la economía y la continuidad de las fuertes inversiones asociadas a la inteligencia artificial. No obstante, tras las importantes revalorizaciones registradas durante el primer semestre, especialmente en semiconductores, infraestructuras tecnológicas y compañías vinculadas a centros de datos, es previsible que el mercado muestre un comportamiento más selectivo y dependiente de la capacidad de las empresas para seguir generando crecimiento de beneficios.

En este entorno, las compañías tecnológicas continúan ofreciendo el mayor potencial de crecimiento estructural, aunque las elevadas valoraciones alcanzadas en algunos segmentos podrían provocar episodios de volatilidad. Paralelamente, sectores industriales relacionados con electrificación, automatización, infraestructuras y redes energéticas podrían seguir beneficiándose del aumento de la inversión empresarial y del desarrollo de la economía digital. Por otro lado, la evolución de los tipos de interés y de la inflación seguirá siendo un factor clave para la valoración de los activos financieros, especialmente en los sectores de crecimiento.

En conjunto, seguimos considerando que la renta variable estadounidense mantiene un perfil atractivo gracias a la fortaleza de su tejido empresarial, su liderazgo en innovación y la capacidad de sus compañías para generar crecimiento en un entorno económico todavía favorable, aunque con una mayor dispersión de rentabilidades entre sectores y compañías que la observada en los últimos trimestres.

Este entorno es perfecto para que Ibercaja Bolsa USA pueda generar rentabilidades atractivas 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
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	501	0,11	0	0,00
US3143521058 - ACCIONES FEDEX FREIGHT	USD	99	0,02	0	0,00
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS	USD	901	0,20	0	0,00
US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORP	USD	1.991	0,45	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES MERCADILIBRE	USD	520	0,12	0	0,00
US92537N1081 - ACCIONES VERTIV HOLDINGS	USD	791	0,18	0	0,00
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE	USD	442	0,10	0	0,00
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN	USD	0	0,00	262	0,07
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG	USD	1.368	0,31	695	0,18
US3841091040 - ACCIONES GRACO	USD	496	0,11	523	0,14
US0311001004 - ACCIONES AMETEK	USD	1.356	0,31	1.119	0,29
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	2.576	0,58	1.604	0,42
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA	USD	2.803	0,63	1.099	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	2.238	0,50	1.627	0,42
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORPORATION	USD	1.852	0,42	1.381	0,36
IE00BFT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	1.697	0,38	1.518	0,39
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	577	0,13	684	0,18
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS	USD	1.555	0,35	1.117	0,29
US81762P1021 - ACCIONES SEVICENOW INC.	USD	761	0,17	1.141	0,30
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	411	0,09	369	0,10
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	467	0,11	847	0,22
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.468	0,33	1.403	0,36
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US	USD	822	0,19	968	0,25
US4612021034 - ACCIONES INTUIT	USD	526	0,12	1.861	0,48
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	1.898	0,43	1.720	0,45
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS	USD	512	0,12	938	0,24
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC	USD	2.494	0,56	1.887	0,49
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	1.358	0,31	1.376	0,36
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	374	0,08	304	0,08
US6826801036 - ACCIONES ONEOK	USD	1.347	0,30	1.358	0,35
US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST	USD	2.412	0,54	2.887	0,75
US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY	USD	691	0,16	827	0,21
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE	USD	969	0,22	0	0,00
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB	USD	1.730	0,39	1.541	0,40
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	3.715	0,84	3.269	0,85
US3696043013 - ACCIONES GE AEROSPACE	USD	3.027	0,68	2.229	0,58
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	2.478	0,56	3.092	0,80
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	1.826	0,41	506	0,13
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	2.102	0,47	1.870	0,49
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	958	0,22	848	0,22
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE	USD	0	0,00	363	0,09
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP	USD	1.083	0,24	1.372	0,36
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	0	0,00	389	0,10
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	1.127	0,25	1.032	0,27
IE00BKVDN249 - ACCIONES SAGATE TECHNOLOGY	USD	1.352	0,30	0	0,00
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	2.008	0,45	1.506	0,39
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	2.287	0,52	3.353	0,87
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	482	0,11	0	0,00
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	1.604	0,36	1.226	0,32
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	6.849	1,54	6.599	1,71
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	5.935	1,34	6.172	1,60
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES	USD	1.360	0,31	954	0,25
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	2.022	0,46	2.124	0,55
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	1.500	0,34	2.514	0,65
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	1.407	0,32	1.121	0,29
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	1.014	0,23	846	0,22
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	2.211	0,50	1.982	0,52
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	2.508	0,57	1.443	0,37
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	0	0,00	1.600	0,42
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	1.342	0,30	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	13.070	2,95	10.908	2,83
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	12.625	2,85	12.869	3,34
US128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	4.325	0,97	1.414	0,37
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	1.114	0,25	412	0,11
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	7.991	1,80	7.504	1,95
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	595	0,13	3.233	0,84
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	1.811	0,41	2.467	0,64
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	1.398	0,32	0	0,00
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE	USD	0	0,00	2.021	0,53
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	1.986	0,45	846	0,22
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	2.159	0,49	2.507	0,65
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	3.679	0,83	3.599	0,94
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.481	0,33	1.099	0,29
US92276F1003 - ACCIONES VENTAS INC	USD	210	0,05	0	0,00
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	1.623	0,37	1.503	0,39
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	5.958	1,34	6.034	1,57
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER	USD	735	0,17	585	0,15
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	272	0,06	571	0,15
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	2.654	0,60	2.544	0,66
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	24.467	5,51	21.105	5,48
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	29.184	6,58	25.506	6,63
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	816	0,18	742	0,19
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	1.745	0,39	1.040	0,27
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	3.434	0,77	0	0,00
US69331C1080 - ACCIONES PG & E CORP	USD	1.679	0,38	1.218	0,32
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	479	0,11	1.767	0,46
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	603	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	7.375	1,66	2.370	0,62
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.306	0,29	1.469	0,38
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	648	0,15	703	0,18
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	32.741	7,38	29.120	7,57
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	576	0,13	507	0,13
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	299	0,07	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.611	0,59	1.366	0,35
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	978	0,22	736	0,19
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON	USD	3.410	0,77	2.919	0,76
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	945	0,21	0	0,00
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL	USD	499	0,11	448	0,12
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	861	0,19	932	0,24
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	758	0,17	671	0,17
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	5.961	1,34	5.706	1,48
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.504	0,34	1.421	0,37
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	0	0,00	1.743	0,45
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	2.225	0,50	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	19.803	4,46	16.585	4,31
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	10.106	2,28	2.187	0,57
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN	USD	687	0,15	609	0,16
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.672	0,38	1.035	0,27
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	2.720	0,61	2.983	0,78
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB CORP	USD	1.171	0,26	1.233	0,32
US0091581068 - ACCIONES AIR PROD & CHEMICALS	USD	1.335	0,30	0	0,00
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.690	0,61	2.222	0,58
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFE SCIENCES	USD	1.410	0,32	1.292	0,34
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	370	0,08	336	0,09
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	964	0,22	3.078	0,80
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	3.566	0,80	2.754	0,72
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	4.937	1,11	1.488	0,39
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	8.191	1,85	7.411	1,93
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	2.815	0,63	2.534	0,66
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.361	0,53	3.053	0,79
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	1.207	0,27	1.172	0,30
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	729	0,16	641	0,17
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	4.789	1,08	4.542	1,18
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	1.477	0,33	1.513	0,39
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	276	0,06	357	0,09
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	4.047	0,91	4.440	1,15
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	3.099	0,70	2.619	0,68
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	889	0,20	634	0,16
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS	USD	1.274	0,29	1.027	0,27
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.193	0,49	1.161	0,30
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	5.060	1,14	3.423	0,89
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	3.314	0,75	1.876	0,49
US1941621039 - ACCIONES COLGATE- PALMOLIVE C	USD	1.188	0,27	1.668	0,43
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	927	0,21	867	0,23
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	1.359	0,31	1.586	0,41
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	3.308	0,75	4.875	1,27
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYRS SQUIBB	USD	1.816	0,41	1.653	0,43
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	2.775	0,63	2.143	0,56
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	699	0,16	1.162	0,30
US4370761029 - ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	3.458	0,78	3.281	0,85
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	1.866	0,42	1.984	0,52
US9311421039 - ACCIONES WALMART	USD	2.776	0,63	2.656	0,69
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	2.441	0,55	986	0,26
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	4.224	0,95	2.916	0,76
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	348	0,08	350	0,09
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	22.763	5,13	25.280	6,57
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	1.712	0,39	1.717	0,45
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	899	0,20	1.379	0,36
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL HOLDING	USD	5.398	1,22	4.180	1,09
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	879	0,20	1.723	0,45
TOTAL RV COTIZADA		430.978	97,15	371.682	96,61
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		430.978	97,15	371.682	96,61
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		430.978	97,15	371.682	96,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		430.978	97,15	371.682	96,61

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).